

Impact de la structure de propriété sur la qualité de l'audit pratiqué dans les entreprises au Cameroun

RHIM A BASSENG Olivier Constantin¹, GUIMEZAP JIOFACK Epse CHOUKEM Claire Lafortune², FOSSI Armand Depesquidoux³

¹ *Laboratoire de Recherche en Gestion et Economie, Pôle Recherche Innovation Entrepreneuriat de Institut Universitaire de la Côte (IUC), Douala, Cameroun*

² *Laboratoire de Recherche en Gestion et Economie, Pôle Recherche Innovation Entrepreneuriat de Institut Universitaire de la Côte (IUC), Douala, Cameroun*

³ *Laboratoire de Recherche en Gestion et Economie, Pôle Recherche Innovation Entrepreneuriat de Institut Universitaire de la Côte (IUC), Douala, Cameroun*

Résumé : L'objectif principal dans cette étude est d'apprécier l'impact de la structure de propriété sur la qualité de l'audit pratiqué dans les entreprises au Cameroun. Pour atteindre cet objectif, nous avons adopté une démarche hypothético-déductive. Il s'agit d'une approche qui va de l'analyse critique de la littérature à la vérification des hypothèses, ceci dans le but de nous permettre de mieux appréhender l'influence de la structure de propriété sur la qualité de l'audit. L'échantillon est constitué d'un ensemble de 60 entreprises des villes de Douala et Bafoussam au Cameroun, car les données de la direction de la statistique nous ont permis de constater que plus de 85 % des entreprises exercent leurs activités dans la région du littoral. C'est ainsi que cette région a été retenue comme base d'enquête. La ville de Bafoussam a été choisie du fait de sa proximité avec l'université. Ainsi, il ressort des résultats des analyses économétriques notamment la régression logistique effectuée sur les données collectées par questionnaire, que les facteurs de la structure de propriété qui influence la qualité de l'audit sont : la concentration de la propriété et la propriété managériale. La propriété institutionnelle n'ayant aucune influence sur la qualité de l'audit.

Mots clés : Audit, Structure de propriété, qualité de l'audit, Conseil d'administration

Abstract: The main objective of this study is to assess the impact of the ownership structure on the quality of the audit practiced in companies in Cameroon. To achieve this objective, we adopted a hypothetical-deductive approach. This approach goes from a critical analysis of the literature to the verification of hypotheses, with the aim of allowing us to better understand the influence of ownership structure on audit quality. The sample is made up of 60 firms in the cities of Douala and Bafoussam in Cameroon, as data from the statistics department showed that more than 85% of the firms operate in the coastal region. This is why this region was chosen as the basis for the survey. The city of Bafoussam was chosen because of its proximity to the university. The results of the econometric analyses, in particular the logistic regression performed on the data collected by questionnaire, show that the factors of the ownership structure that influence audit quality are : ownership concentration and managerial ownership. Institutional ownership had no influence on audit quality.

Keywords : Audit, Ownership structure, Audit quality, Board of directors



1. Introduction générale

Depuis les scandales financiers des décennies récentes comme Enron et « Tyco International », Worldcom, Parmalat et Hollinger, aux États-Unis, en Europe et au Canada respectivement (Charreaux 1997) qui ont alimenté les débats sur la gouvernance d'entreprise et de son effet sur la performance des entreprises ; on croyait avoir trouvé des solutions à travers diverses réformes et normes élaborées non seulement au niveau des pays, mais aussi au niveau international tel que la loi de Sarbanes-Oxley aux États-Unis, le code combiné au Royaume-Uni, la loi de sécurité financière en France et l'Organisation pour la Coopération et le Développement Economique (OCDE).

Les scandales financiers sus-évoqués témoignent de différentes formes de problèmes d'imperfection des structures de gouvernance et rappellent fortement que les dirigeants ont toujours la possibilité et une imagination débordante pour faire apparaître dans les comptes une situation financière très avantageuse, profitant notamment d'une situation propice d'asymétrie d'information. Avec ces manipulations comptables, les comptes sociaux perdent leur crédibilité et fiabilité requises. L'intervention d'une autorité de contrôle indépendante et compétente paraît alors utile en vue d'assurer une crédibilité à l'information produite, et permettre aux utilisateurs de faire confiance aux données comptables communiquées (Carassus et Gardes, 2005) : il s'agit de l'auditeur externe. Dès lors, beaucoup de travaux ont mis en relation le rôle des cabinets d'audit dans l'amélioration de la qualité de l'information financière (Djoutsa et Foka, 2014 ; Ebondo Wa Mandzila, 2015, Kueda et Ngassa, 2019).

Cependant, les pratiques contraires à l'éthique de l'information financière, telles que le retraitement des états financiers frauduleux associé à la mauvaise gouvernance (Cohen et al., 2004 ; Farber 2005) restent toujours d'actualité. Le problème de qualité de l'information produite qui a été au cœur des scandales financiers mentionnés plus haute demeure. Nous nous souvenons ainsi des déboires de Vivendi Universal et de Teisseire en France, de l'affaire Société Générale en Janvier 2008 qui a valu à son ex-trader une amende et la prison ferme, de « l'opération épervier¹ » encore d'actualité au Cameroun qui a conduit à l'arrestation des dirigeants des sociétés à capitaux publics. Ces scandales financiers viennent renforcer le besoin accru de transparence dans la gestion des entreprises et l'urgence de la mise en place de mécanismes qui assurent une meilleure protection des actionnaires. De ce fait, très peu d'études se sont intéressées à explorer la relation entre la demande de la qualité de l'audit externe et les autres mécanismes de gouvernement d'entreprises (Yeoh & Jubb, 2001 ; Velury et al, 2003). Dès lors, il semble pertinent d'appréhender l'interaction éventuelle entre l'efficacité du contrôle assuré par certaines structures de gouvernance (particulièrement la concentration du capital, la participation institutionnelle et la propriété managériale) et la demande d'une qualité différenciée d'audit (Lajmi et Gama, 2011).

La majorité des écrits en la matière considèrent que cette "qualité d'audit" dépend essentiellement de la "qualité de l'auditeur" lui-même, et notamment de son indépendance et de ses compétences. Néanmoins, d'autres recherches récentes contestent ces composantes en démontrant que la relation positive entre la qualité d'audit et la qualité de l'auditeur n'est pas toujours vérifiée. Sur un plan conceptuel, la compétence et l'indépendance sont vulnérables à certains risques courants dans l'entreprise, tels que la sélection adverse et la dépendance envers les dirigeants. La mise en œuvre empirique de cette approche est aussi critiquable vu la variabilité des tendances dégagées et leur incapacité dans la prédiction de la qualité des travaux d'audit réalisés (Lang et Chang, 1994 ;

¹ L'Opération Épervier est le nom donné par les médias à une vaste opération judiciaire dans le cadre de la lutte contre la corruption au Cameroun. Cette opération a été lancée à l'initiative du Premier ministre Ephraïm Inoni en 2004 sous la pression des bailleurs de fonds internationaux et a été placée sous la responsabilité de la police judiciaire. D'anciens ministres et des dirigeants d'entreprises publiques ont été arrêtés et condamnés dans le cadre des opérations Épervier dont la dernière arrestation en novembre 2014.

Fuerman, 2004). Ces travaux pourraient avoir des limites dans le contexte du Cameroun où la majorité des entreprises sont des propriétés familiales.

Il nous convient donc à partir des constats faits sur les travaux des auteurs ci-haut, de mener notre recherche sur les mécanismes de gouvernance et la qualité des informations financières produites par les entreprises dans le contexte camerounais.

Au regard des constats faits plus haut, du contexte camerounais et de la littérature présentée avec ses limites, la question centrale que soulève ce travail est celle de savoir si la structure de propriété a une influence sur la qualité de l'audit. En d'autres termes, il est question d'analyser l'indépendance des auditeurs en fonction de la séparation des pouvoirs au sein des entreprises. Cette question centrale peut être séquencée en trois questions subsidiaires :

- Est-ce que la propriété managériale a une incidence sur la qualité de l'audit ?
- Quel lien peut-on établir entre la concentration du capital et la qualité de l'audit ?
- La propriété institutionnelle peut-elle être un facteur déterminant de la qualité de l'audit ?

La plus-value qu'apportera ce travail est que, très peu d'études se sont intéressées à explorer les interactions entre la structure de propriété et la qualité de l'audit en contexte camerounais. Ce travail de recherche est d'attirer l'attention des gestionnaires sur le fait que, dans le cadre de la gouvernance, la structure de propriété est un facteur déterminant de la qualité de l'audit.

Cependant, dans le contexte camerounais, les études portant sur la structure des éléments de la gouvernance des entreprises, de leurs effets sur l'audit, sont à notre connaissance peu nombreuses. De plus, il devient alors intéressant d'insister sur la qualité de l'information financière divulguée dans le cadre de la gouvernance ; ce qui permettra aux entreprises d'éviter la duplication des manœuvres frauduleuses et des contrôles, et donc d'augmenter la richesse des actionnaires. Ainsi, étant donné la grande importance des mécanismes de gouvernance interne qui existent au sein de l'entreprise, l'objectif de cette étude est d'apprécier l'impact de la structure de propriété sur la qualité de l'audit pratiqué dans les entreprises au Cameroun. Plus particulièrement étudier l'influence de la concentration du capital, la participation institutionnelle et la propriété managériale sur la qualité de l'audit pratiquée dans les entreprises au Cameroun. Pour y parvenir, nous avons articulé le papier autour de trois points spécifiques. Le premier point présentera l'analyse théorique ponctuelle sur la qualité d'audit pratiquée dans les entreprises, un deuxième sur le devis méthodologique, nous terminerons par une présentation et discussion des résultats.

2. Base d'observation théorique de l'étude et formulation des hypothèses de recherche

Il est question ici dans un premier point d'analyser les théories mobilisées pour étudier la relation entre la structure de propriété et la qualité d'audit pratiquée dans les entreprises. Par contre, le deuxième point cherche à établir le lien entre ces deux concepts favorables à une formulation des présomptions d'hypothèses.

Plusieurs théories traitent des mécanismes de gouvernance de la firme mais seulement deux ont retenu notre attention dans le cadre de cette étude. Il s'agit de la théorie de l'agence, la théorie des droits de propriété.

2.1. La théorie de l'agence

Développée par Jensen et Meckling (1976), la théorie de l'agence identifie l'audit comme un des principaux mécanismes de gestion des conflits et de réduction des coûts d'agence. De ce fait, une variation dans l'intensité des conflits d'agence devrait influencer, dans le même sens, le niveau de qualité requise sur l'audit.

Les relations entre shareholders et stakeholders ou dirigeants sont marquées par des problèmes d'aléas moral et d'opportunisme, lesquels dépendent du niveau d'asymétrie d'information. Les deux parties ont intérêt à minimiser l'asymétrie d'information : les propriétaires valorisent leur investissement par

un meilleur contrôle des richesses de la firme ; en acceptant une autorité de contrôle réputée plus efficace, les gestionnaires peuvent signaler la qualité de leur gestion et accroître leur rémunération. Dans tous les cas, un renforcement de la qualité de l'audit peut réduire l'asymétrie d'information.

Jensen et Meckling (1976), trouvent que les divergences d'intérêts et les comportements opportunistes sont inversement liés à l'actionnariat des managers, donc au degré de séparation entre la propriété et la gestion. En plus, l'asymétrie d'information se trouve globalement réduite si les personnes qui ont un accès facile à l'information (dirigeants, administrateurs, salariés) détiennent une part importante du capital.

Transposer à notre étude, Francis et Wilson (1988) précisent que la diffusion des titres de propriété augmente, pour les actionnaires extérieurs, le coût et les efforts nécessaires pour influencer les décisions managériales, et notamment imposer un changement de l'équipe dirigeante. La pression des actionnaires sur les managers est donc moindre si le capital est diffus.

2.2. La théorie des droits de propriétés

Selon Jensen et Meckling (1976), quand la propriété managériale est élevée, les intérêts des dirigeants sont en adéquation avec ceux des actionnaires. De même, Gelb (2000) montre que la propriété managériale est un signal qui annonce aux investisseurs que les managers agissent dans l'intérêt général de l'entreprise. Le besoin de faire contrôler les dirigeants par les prestataires externes ou une autorité de contrôle quelconque se fait de moins en moins ressentir, lorsque les dirigeants détiennent une part importante dans l'actionnariat de leur société ; par conséquent les problèmes d'aléa moral et d'opportunisme sont réduits. Ces résultats corroborent ceux de Niemi (2005) qui montrent que les honoraires d'audit sont faibles pour les entreprises finlandaises caractérisées par une propriété managériale élevée. De même, DeFond (1992) trouve une relation négative et significative entre la propriété managériale et la qualité de l'audit externe. Au Royaume-Uni, l'étude d'O'Sullivan (2000) révèle que la proportion des actions détenues par les dirigeants est négativement corrélée avec les honoraires d'audit.

Fort de ce qui précède, nous nous proposons de tester l'hypothèse suivante :

Hypothèse 1 : Il existe une relation significative entre la concentration de propriété et la qualité de l'audit.

Par ailleurs, les travaux de Lajmi et Finet (2008) ont montré une relation positive et significative entre la propriété managériale et la qualité de l'audit externe approchée par les honoraires versés aux commissaires aux comptes. Selon ces auteurs, les dirigeants ayant des proportions importantes dans le capital, demandent un audit de qualité afin de montrer aux actionnaires qu'ils agissent dans leurs intérêts. Sur cette base, nous élaborons notre seconde hypothèse comme suit :

Hypothèse 2 : Il existe une relation significative entre la propriété managériale et la qualité de l'audit.

D'après les études de Mitra et al. (2007), il existe une relation plutôt négative entre la propriété institutionnelle et la qualité de l'audit externe. En fait, les investisseurs institutionnels semblent avoir la motivation et la capacité de contrôler, par eux-mêmes, les dirigeants de l'entreprise (Lajmi et Gana 2011). Notre troisième hypothèse est donc formulée comme suit :

Hypothèse 3 : Il existe une relation significative entre la propriété institutionnelle et la qualité de l'audit.

Pour tester ces hypothèses, il est important d'adopter sur le plan scientifique une démarche méthodologique permettant d'atteindre les objectifs escomptés.

3. Approche méthodologique

Nous nous pencherons successivement sur la constitution de l'échantillon et la collecte des données, la situation des variables, les spécifications économétriques et la présentation des outils statistiques d'analyse des données.

3.1. Constitution de l'échantillon et collecte des données

Notre échantillon est constitué des responsables des SA à savoir les directeurs, les directeurs adjoints les directeurs administratifs et financiers (DAF) et les chefs comptables. Il a été question pour nous dans un premier temps de remplir des conditions administratives permettant d'accéder au fichier des SA répondant à nos besoins et de dresser une liste y relative. Une fois la liste dressée, nous sommes entrés en contact avec ces derniers par téléphone et pour bon nombre par contact physique afin d'administrer le questionnaire. La collecte des données s'est faite entre février et juin 2021. Ainsi, Sur 60 questionnaires administrés, 40 sont retournés dont 36 remplissaient toutes les conditions requises soit un taux de réponse de 66,67%. Ce taux nous semble satisfaisant dans le contexte de l'étude, compte tenu du caractère restrictif de l'échantillon.

3.2. Caractérisation des variables et spécification économétrique

L'examen de la littérature nous a conduits à établir un lien entre la structure de propriété et la qualité de l'audit. Notre étude s'inscrit dans une posture épistémologique positiviste. Il s'agit ici de tester les postulats théoriques extraits de la revue de la littérature présentée précédemment. Les exigences d'une telle approche impliquent entre autres la situation des variables et la construction d'un modèle théorique de recherche à partir de la littérature sur le sujet.

3.2.1. La caractérisation des variables

La caractérisation des variables et leurs mesures sont consignées dans le tableau 1 ci-dessous :

Tableau 1 : Récapitulation des variables ainsi que leurs mesures respectives

Code de la variable	Définitions	Mesures retenues par Références aux études antérieures	Auteurs de références
Variables à expliquer : la qualité de l'audit			
APPARTENANCE_INT	Appartenance ou non de l'auditeur à un réseau international	1 oui et 0 Sinon	Wafa (2013) et Lajmi et Gana (2011)
EVOLUT_HONO	Honoraire d'audit	1 s'il a varié à la baisse, 2 s'il est stable et 3 s'il a varié à la hausse	Wafa (2013) et Lajmi et Gana (2011)
Variables explicatives : les caractéristiques de la structure de propriété			
CONC	Concentration de la propriété	- Part du capital détenu par l'actionnaire majoritaire	Godard (2002) ; Wafa (2013) et Lajmi et Gana (2011)
PROPMANAG	Propriété managériale	- part du capital détenu par le dirigeant et sa famille	Fodil et al (2007) ; Wafa (2013) et Lajmi et Gana (2011)
INST	Propriété institutionnelle	1 s'il ya des actionnaires institutionnels et 0 dans le cas contraire	Wafa (2013) et Lajmi et Gana (2011)

Source : De l'auteur

3.2.2. Spécification économétrique

Afin de tester nos trois hypothèses de recherche, nous régressons la qualité de l'audit externe (appartenance ou non de l'auditeur à un réseau international et l'évolution des honoraires d'audit) en fonction de la nature de la structure de propriété. En s'inspirant des travaux de Lajmi et Gana (2011) et de Wafa (2013) les modèles de régression appliquée s'expriment comme suit :

$$\text{APPARTENANCE_INT} = \beta_0 + \beta_1 \text{CONC} + \beta_2 \text{PROPMANAG} + \beta_3 \text{INST} + \varepsilon \quad (1)$$

$$\text{EVOLUT_HONO} = \beta_0 + \beta_1 \text{CONC} + \beta_2 \text{PROPMANAG} + \beta_3 \text{INST} + \varepsilon(2)$$

Avec : **APPARTENANCE_INT** qui représente l'appartenance ou non de l'auditeur à un cabinet international.

EVOLUT_HONO qui représente l'évolution des honoraires au cours des deux derniers exercices.

CONC : la concentration du capital

PROPMANAG : la propriété managériale

INST : la propriété institutionnelle

β_0 : le terme constant. $\beta_1, \beta_2, \beta_3$: les coefficients de régression et ε : Le terme d'erreur

Les données ont été traitées avec le logiciel SPSS-21 et à cet effet les analyses descriptives et explicatives ont été effectuées et qui ont abouti à un certain nombre de résultats.

4. Résultats et discussion

Nous allons d'abord présenter les résultats d'interdépendance entre les variables indépendantes et la variable dépendante ainsi les résultats de la régression logistique.

4.1. Caractéristiques de la structure de propriété et qualité de l'audit : Test de corrélation de Pearson

Pour vérifier l'absence d'un problème de multicollinéarité entre les variables indépendantes, nous avons calculé les coefficients de corrélation entre ces variables. Le tableau 2 ci-dessous présente la matrice de corrélation entre les variables de l'étude.

Tableau 2 : Matrice de corrélation entre les variables de l'étude

	1	2	3	APPARTENANCE _INT	EVOLUT_HONO
CONC	1	-0,301	0,188	0,335**	0,183
PROPMANG		1	0,000	0,163	0,413**
INST			1	0,171	-0,025
APPARTENANCE_INT				1	0,034
EVOLUT_HONO					1

** : Significatif au seuil de 0,05

Source : Résultats d'analyse des données avec le logiciel SPSS-21

A la lecture de ce tableau, nous remarquons en premier lieu que la concentration de propriété a une influence positive et significative au seuil de 5% sur la qualité de l'audit lorsqu'elle est mesurée par l'appartenance de l'auditeur ou non à un réseau international. Ce qui conforte notre hypothèse 1. En deuxième lieu, nous notons une relation positive et significative entre la propriété managériale et la qualité de l'audit lorsqu'elle est mesurée cette fois-ci par les honoraires d'audit. Ce résultat conforte notre hypothèse 2. La propriété institutionnelle n'a pas des relations significatives avec la qualité de l'audit quel que soit l'indicateur de mesure.

L'examen de la matrice de corrélation dans le tableau ci-dessus montre que tous les coefficients de corrélation sont sensiblement inférieurs à 0,7, qui est la limite tracée par Kervin (1992) à partir de

néfastes de l'enracinement des dirigeants. En effet, les actionnaires majoritaires détiennent un portefeuille non diversifié, ce qui les expose à des risques importants face à des pertes potentielles en cas de départ des dirigeants. Par ailleurs, les blockholders demanderaient une meilleure qualité de l'audit externe, afin de s'assurer de la pertinence des décisions internes auxquelles ils ne participent pas nécessairement. Le recours à des auditeurs de qualité protège, par la même occasion, les intérêts des actionnaires minoritaires.

Pour ce qui est de la propriété managériale, elle a une influence positive au seuil de 10% sur la probabilité d'avoir un audit de qualité lorsqu'elle est mesurée par l'appartenance de l'auditeur à un réseau international. Ce résultat signifie que la probabilité d'avoir un audit de qualité est élevée lorsque les dirigeants et leurs familles disposent d'une part dans le capital. Ce résultat est contraire à celui trouvé par Lajmi et Gana (2011) qui ont trouvé que la propriété managériale a une influence négative au seuil de 0,001 sur la qualité de l'audit.

Pour ce qui est de la propriété institutionnelle, elle n'a pas produit de lien significatif.

Nous allons à présent voir si ces mêmes variables de mesure de la structure expliquent la qualité de l'audit lorsqu'elle est mesurée par les honoraires d'audit.

- Influence des caractéristiques de la structure de propriété sur la qualité de l'audit lorsqu'elle est mesurée par les honoraires d'audit

Le tableau 4 ci-dessous présente l'estimation des paramètres à travers la régression multinomiale.

Tableau 4 : Estimation des paramètres par la régression logistique multinomiale

	Evolution des honoraires d'audit au cours des deux derniers exercices					
	A la baisse			Stable		
	B	Wald	Signif.	B	Wald	Signif.
Constante	-22,291	182,145***	0,000	-2,479	3,673*	0,055
Concentration de propriété						
Moins de 50%	3,466	3,050*	0,081	2,240	2,051	0,152
Entre 50 et 75%	2,264	2,245	0,134	1,055	0,702	0,402
Plus de 75%	0 ^b	.	.	0 ^b	.	.
Propriété managériale						
Moins de 25%	22,048	201,621***	0,000	3,068	5,108**	0,024
Entre 25 et 50%	19,856	.	.	-0,282	0,047	0,829
Entre 50 et 75%	0 ^b	.	.	0 ^b	.	.
Propriété institutionnelle						
Oui	-,827	0,501	0,479	0,666	0,430	0,512
Non	0 ^b	.	.	0 ^b	.	.
	Valeur du khi-deux=36,332**			p=0,040		
	Cox et Snell=0,411			Nagelkerke=0,467		
				McFadden=0,249		

***, ** et* : Significatif au seuil respectif de 0,001, 0,05 et 0,1 La modalité de référence est : A la hausse

Source : Résultats d'analyse des données avec le logiciel SPSS-21

La lecture de ce tableau, permet de constater que le modèle révèle en ce qui concerne la constante, une valeur négative et significative au seuil de 1 et 10%. De même, la statistique de Khi-deux attestant la spécification du modèle est globalement significative au seuil de 5%. Au regard des différents R² (Cox et Snell, Nagelkerke et McFadden), il ressort que les caractéristiques de la structure de propriété expliquent à divers pourcentages la qualité de l'audit lorsqu'elle est mesurée par les honoraires

d'audit. Nous pouvons donc conclure à partir du R^2 de Nagelkerke que les variables recensées pour expliquer les caractéristiques de la structure de propriété expliquent à 46,7% la qualité de l'audit lorsqu'elle est mesurée par l'évolution des honoraires d'audit au cours des deux derniers exercices.

En outre, les estimations des paramètres révèlent qu'il existe une relation positive et significative au seuil de 10% entre la concentration de propriété et la qualité de l'audit lorsqu'elle est mesurée par les honoraires d'audit. Ce résultat signifie que la probabilité d'avoir un audit de qualité est élevé lorsque l'actionnaire majoritaire détient moins de 50% dans le capital.

Il existe une relation positive et significative au seuil de 1 et 5% entre la propriété managériale et la probabilité d'avoir un audit de qualité. Ce résultat signifie que malgré le fait que le dirigeant et sa famille ont moins de 25% d'action dans le capital, la probabilité d'avoir un audit de qualité est élevée. Ce résultat est contraire à Wafa (2013) qui n'a pas trouvé de lien significatif avec la propriété managériale et la qualité de l'audit. Ce résultat est également contraire à ceux trouvés par Lajmi et Gana (2011) qui ont plutôt trouvé un lien significatif et négatif entre la propriété managériale et l'indice qualité de l'audit.

Globalement, on note que la nature de l'actionnariat explique la qualité de l'audit à travers ces deux dimensions. Ces résultats nous permettent de valider les hypothèses H1 et H2 c'est-à-dire :

Hypothèse 1 : Il existe une relation significative entre la concentration de propriété et la qualité de l'audit.

Hypothèse 2 : Il existe une relation significative entre la propriété managériale et la qualité de l'audit.

Cependant, la propriété institutionnelle n'a pas produit de lien significatif avec les deux mesures retenues pour apprécier la qualité de l'audit dans cette étude. Ce résultat nous permet de rejeter l'hypothèse 3 : qui stipule qu'il existe une relation significative entre la propriété institutionnelle et la qualité de l'audit.

En définitive, nous avons dans ce travail mis en relief l'analyse empirique de l'impact de la nature de l'actionnariat au sein des entreprises camerounaises sur la qualité de l'audit externe. Nous avons également adopté un cadre méthodologique de notre recherche, ce qui nous a permis de dégager la validité ou non de nos hypothèses. Il s'agissait pour nous de voir si dans le contexte du Cameroun, les caractéristiques de la structure de propriété expliqueraient la qualité de l'audit externe. Cela a été fait dans l'analyse et discussion des résultats. Globalement, il ressort que la qualité de l'audit est fortement associée par la concentration de propriété et la propriété managériale.

5. Conclusion

Cette étude nous a permis de comprendre le comportement des sociétés camerounaises notamment celles des villes de Douala et de Bafoussam, en ce qui a trait au recours à des auditeurs externes de qualité. Nous nous sommes, pour cela, basées sur les caractéristiques de la structure de propriété de ces entreprises.

Pour atteindre notre objectif, nous avons utilisé un indice composite de la qualité de l'audit qui intègre les attributs cités dans la littérature comptable comme pouvant traduire la qualité de l'audit. Il s'agit en l'occurrence de l'appartenance de l'auditeur à un réseau international et les honoraires.

Les principaux résultats auxquels nous sommes parvenus ont mis en évidence l'effet significatif que joue la structure de propriété dans l'explication du comportement des sociétés en matière de choix d'un auditeur de qualité. Tout d'abord, l'analyse descriptive a confirmé le fait que les sociétés interrogées font appel à des auditeurs appartenant à un réseau international, avec 69,4% (la majorité) qui affirment faire recours aux auditeurs appartenant à un réseau international. Nous avons remarqué, toutefois que 77,8% de notre échantillon avoue que leurs auditeurs leur offrent des services en dehors de la mission d'audit. Quant aux honoraires, 44,4% des répondants disent que les honoraires de leur auditeur ont évolué vers la hausse.

Les résultats issus de l'analyse explicative ont mis en évidence que l'actionnariat des dirigeants semble particulièrement inciter les entreprises à présenter des comptes certifiés par des auditeurs appartenant à un réseau international. La propriété managériale permet, en effet, de diminuer l'intensité des conflits entre dirigeants et actionnaires, ce qui influence la qualité requise de l'audit dans le même sens. Le problème d'enracinement des dirigeants pouvant aboutir à de l'opportunisme managérial semble donc pas se poser dans le contexte camerounais. Ce qui est contraire au contexte belge tel qu'il en ressort dans des travaux de Lajmi et Gana (2011). Nous avons, également, constaté une relation négative et significative entre la part du capital détenue par les investisseurs institutionnels et l'indice de la qualité d'audit externe. Les institutionnels ne semblent pas être présents dans l'actionnariat des entreprises interrogées, plus de la moitié des répondants n'ont pas une propriété institutionnelle. Toutefois, malgré le pouvoir de contrôle des dirigeants dont disposent les actionnaires majoritaires, ces derniers font appel aux services d'un auditeur appartenant à un réseau international pour se protéger contre les effets néfastes de l'enracinement des dirigeants.

Les variables de contrôle prises en compte ont amélioré le pouvoir explicatif du modèle de régression. Ainsi, la concentration de propriété a une influence positive et significative sur l'audit externe de qualité que l'auditeur appartient ou non à un réseau international. Ces résultats montrent également une relation positive et significative entre la propriété managériale et la qualité de l'audit lorsque celle-ci est mesurée par les honoraires d'audit. La propriété institutionnelle n'a pas de relation significative avec la qualité de l'audit quel que soit l'indicateur de mesure.

Notre étude participe donc au débat sur la demande d'un audit de qualité dans le contexte camerounais et ses déterminants, en utilisant une mesure composite de l'indice de qualité qui capte à la fois l'appartenance à un réseau international et les honoraires.

Les résultats de cette étude contribuent à l'amélioration de notre compréhension du comportement des sociétés camerounaises lorsqu'elles choisissent leurs auditeurs. Nous avons montré que tout changement dans la structure de propriété des entreprises interrogées implique un changement dans la qualité d'audit qui sera exigée par la firme. Il s'agit là d'un élément à ne pas perdre de vue lorsque les investisseurs se basent dans leur choix d'investissement sur la qualité des états financiers divulgués.

En revanche, malgré la significativité de l'ensemble des relations testées, le pouvoir explicatif du modèle demeure faible. L'intégration d'autres variables, recensées dans la littérature comme pouvant expliquer la qualité d'audit au sein des firmes, pourrait l'améliorer. Ainsi, d'autres caractéristiques de gouvernance pourraient faire l'objet de futures recherches avec la prise en compte de l'indépendance du comité d'audit et les caractéristiques du conseil d'administration. Le mode de rémunération des administrateurs pourrait également affecter leur relation avec l'auditeur. D'autres mesures de la qualité d'audit pourraient, par ailleurs, être adoptées. Des questionnaires distribués aux entreprises auditées et aux auditeurs permettraient d'apprécier convenablement la qualité de l'audit perçue à travers ses deux dimensions que sont la compétence et l'indépendance. Par ailleurs, il y'a lieu de prendre en compte des effets d'interaction. En effet, un auditeur, même s'il appartient à un cabinet de type Big, n'offre pas nécessairement le même service à toutes les firmes : cela peut dépendre de l'appartenance sectorielle, de la taille de l'entreprise, ...

REFERENCES

- Carassus, D., Gardes, N. (2005).** Audit légal et gouvernance d'entreprise : Une lecture théorique de leurs relations. *Comptabilité -Contrôle - Audit*, 4(4) : 17-40.
- characteristics and audit fees". *Review of Quantitative Finance and Accounting* 28 (3): 257-285.
- Charreaux, G. (1997).** *Le gouvernement des entreprises : Corporate Governance, théories et faits*, Economica.
- DeFond, M. L. (1992).** The association between changes in client firm agency costs and auditor switching. *Auditing: A Journal of Practice and Theory* 11: 16-31.
- Djoutsa W.L. et Foka T.A. (2014),** « le comportement de l'audit : quel effet sur la qualité de service rendu par les cabinets d'audit au Cameroun ? », *revue gestion et organisation*, vol 6, issue 2, pp.93-103
- evidence from large UK companies», *British Accounting Review*, vol.32, pp.397-414.
- Fodil Adjaoud, Chokri Mamoghli, Fatma Siala (2007).** La réputation de l'audit externe et les mécanismes de gouvernement d'entreprise : Interactions et effet sur la performance. « *COMPTABILITE ET ENVIRONNEMENT* », May 2007, France. pp.CD-Rom. {[halshs-00544896](#)}
- Francis, J. R., and Wilson, E. R. (1988).** « Auditor changes : A joint test of theories relating to agency costs and auditor differentiation ». *The Accounting Review* 63 (4) : 663-682.
- Gelb, D.S. (2000).** "Managerial Ownership and Accounting Disclosures: An Empirical Study". *Review of Quantitative Finance and Accounting* 15 : 169-185.
- Godard L. (2002),** « La taille du conseil d'administration : déterminants et impact sur la performance », *Revue sciences de gestion*, 33, 2002, p. 125-148.
- Jensen, M. C. et W. Meckling (1976).** « Theory of the firm: managerial behaviour, agency costs and ownership structure », *Journal of Financial Economics*, 3(4): 305-360.
- Kueda W.B. et Ngassa M. (2014),** « La relation auditeur-audité et l'indépendance des commissaires aux comptes dans le contexte du Cameroun », *Revue Internationale des Sciences de Gestion*, ISSN : 2665-7473 Numéro 2 : Janvier 2019.
- Lajmi, A., Gana, M., (2011),** « Structure de Propriété et Qualité de l'Audit Externe : Cas des Entreprises Belges Cotées », *Journal of Modern Accounting and Auditing*, vol.7, n°7.
- Lajmi, A., Gana, M., (2011),** « Structure de Propriété et Qualité de l'Audit Externe : Cas des Entreprises Belges Cotées », *Journal of Modern Accounting and Auditing*, vol.7, n°7.
- Lajmi, A., Gana, M., (2011),** « Structure de Propriété et Qualité de l'Audit Externe : Cas des Entreprises Belges Cotées », *Journal of Modern Accounting and Auditing*, vol.7, n°7.
- Mitra, S., Deis, D.R., Hossain, M. (2007).** "The empirical relationship between ownership
- Niemi, L., 2005,** «Audit effort and fees under concentrated client ownership: Evidence from four international audit firms», *The International Journal of Accounting*, vol.40, pp.303-323.
- O'Sullivan, N, 2000,** «The impact of board composition and ownership on audit quality:
- Velury, U., J.T. Reisch et D.M. O'Reilly (2003).** « Corporate governance and the selection of industry specialist auditors », *Review of Quantitative Finance and Accounting*, 21 : 1-35.
- Wafa, M., (2013),** « Mécanismes de gouvernance et qualité de l'audit externe : le cas français », *Revue Gestion et Organisation* (5) : 183-195.
- Yeoh, E. et C.A. Jubb (2001).** « Governance and audit quality : is there an association ? », <http://accounting.rutgers.edu/raw/aaa/audit/midyear/02midyear/papers/yeoh&jubb.htm>