

Table des matières

Introduction	9
Chapitre 1	
Cadre théorique de la gouvernance	
<hr/>	
Introduction	14
Cadre théorique	14
Théorie de l'agence.....	14
Théorie des parties prenantes	19
Des théories contractuelles aux théories basées sur les ressources et les compétences.....	21
Conclusion.....	22
Définition du contrôle	23
Rôle de l'actionnariat.....	23
Le contrôle d'une entreprise	28
Les bénéfices privés : coût d'une mauvaise gouvernance	36
Les bénéfices privés : définitions et typologies	36
Conclusion	43
Le professionnel s'interroge.....	44
Questions à choix multiples	44
Réponses.....	46
Bibliographie	47
Chapitre 2	
Méthodes d'évaluation de la gouvernance	
<hr/>	
Introduction	52
Le cadre légal.....	52
Le rôle du cadre légal.....	52
La protection des actionnaires minoritaires	53
Notation de la gouvernance.....	58
Principe de la notation d'une entreprise	58
G-Index : un indice de gouvernance	59
E-Index : un indice d'enracinement	64
Conclusion	64
Le professionnel s'interroge.....	65
Questions à choix multiples	65
Réponses.....	67
Bibliographie	68
Chapitre 3	
La gouvernance et les dirigeants	
<hr/>	
Introduction	70
Dirigeants : théories et pratiques.....	70
L'enracinement par rapport à la gouvernance	70
Les qualités et défauts des dirigeants.....	73
La réaction des investisseurs à un événement improbable : le décès du dirigeant	78
Rémunération des dirigeants	79
Montant et structure de la rémunération	80
Structure de la rémunération	84
Relation entre la rémunération des dirigeants et la performance de l'entreprise	84
Cas du backdating	86

Cas des faillites de Bear Stearns et Lehman Brothers	87
Définir une politique de rémunération.....	88
Conclusion.....	90
Le professionnel s'interroge.....	90
Objectifs des dirigeants	90
Qualités du dirigeant	90
Gouvernance et direction	90
Stratégie de l'entreprise	91
Rémunération du dirigeant.....	91
Questions à choix multiples	91
Réponses.....	93
Bibliographie	94

Chapitre 4

La gouvernance et le conseil d'administration

Introduction	98
Le conseil d'administration	98
Rôle et fonctionnement du conseil d'administration.....	98
Les qualités du conseil d'administration et des administrateurs	101
L'administrateur au cœur d'un réseau	111
Du conseil d'administration aux comités spécialisés	113
Comité d'audit	113
Comité de nomination	115
Comité de rémunération	116
Conclusion	117
Annexe 1 Extraits des rapports professionnels relatifs au fonctionnement des conseils d'administration... 118	
Rapport Dey (1999) – Canada.....	118
Rapport Saucier (2001) – Canada	118
Rapport Bouton (2002) – France	118
Examen du cadre de gouvernance des sociétés d'État du Canada – 2005.....	119
Annexe 2 La situation au Canada et au Québec.....	119
Le professionnel s'interroge.....	121
Évaluation de la gouvernance d'un conseil d'administration.....	121
Exemples de questions	121
Questions à choix multiples	122
Réponses.....	125
Bibliographie	125

Chapitre 5

La gouvernance et les auditeurs

Introduction	130
Rôles de l'auditeur	130
Qualité de l'audit	130
Indépendance de l'auditeur.....	131
Le manque d'indépendance des auditeurs : le cas des honoraires de conseil.....	132
Caractéristiques des auditeurs.....	133
Le choix d'un auditeur	133
L'auditeur face au risque de litige judiciaire	134
Honoraires des auditeurs	135
Cadre théorique.....	135
Honoraires versés aux auditeurs	136

Honoraires d'audit et gouvernance	138
Honoraires d'audit et qualité de l'information financière.....	139
Existe-t-il une prime versée aux big 4?	140
Conclusion	140
Le professionnel s'interroge.....	141
Caractéristiques de l'auditeur.....	141
Relation entre l'auditeur et le comité d'audit	141
Durée du mandat de l'auditeur	141
Honoraires de l'auditeur.....	141
Auditeur et litige judiciaire	141
Questions à choix multiples	142
Réponses.....	144
Bibliographie	144
Chapitre 6	
Qualité de l'information financière	
<i>Définitions, déterminants et conséquences</i>	
Introduction	150
Mythes et légendes sur l'information comptable et financière.....	150
« Les états financiers présentent une image fidèle de l'entreprise. ».....	151
« L'information comptable et financière ne peut pas être gérée. ».....	152
« Les documents comptables ont pour qualité d'être lisibles et donc facilement interprétés par leurs utilisateurs. »	153
Cadre théorique et empirique de la gestion de l'information financière	156
La théorie positive de la comptabilité	156
La gestion de l'information comptable et financière	158
Contexte favorable à la gestion de l'information comptable et financière.....	163
Les freins à la gestion de l'information comptable et financière	168
Conclusion	170
Le professionnel s'interroge.....	170
Analyser la gouvernance de l'entreprise	170
Analyser le contexte de l'entreprise.....	170
Identifier les points critiques	170
Questions à choix multiples	171
Réponses.....	173
Bibliographie	173
Chapitre 7	
Qualité de l'information financière	
<i>Méthodes d'évaluation de la qualité de l'information financière</i>	
Introduction	180
Typologie des mesures.....	180
Gestion du résultat.....	181
Exemple d' <i>accruals</i>	181
Typologie des <i>accruals</i>	183
Évaluation de la gestion du résultat	183
Persistance du résultat.....	188
Lissage du résultat.....	189
Conservatisme.....	190
Réaction des investisseurs	191
Conclusion	192

Le professionnel s'interroge.....	193
Questions à choix multiples	193
Réponses.....	195
Bibliographie	196

Chapitre 8

Fraude comptable et financière

Définitions, déterminants et conséquences

Introduction	200
Typologie des fraudes	202
Le détournement d'actifs	203
Les fraudes relatives aux états financiers	204
La corruption.....	207
La situation actuelle.....	208
Déterminants de la fraude	209
Triangle de la fraude	209
La fraude et les acteurs de la gouvernance	211
Conclusion	214
Le professionnel s'interroge.....	214
Triangle de la fraude	214
Fraude et acteurs de la gouvernance	215
Questions à choix multiples	215
Réponses.....	217
Bibliographie	218

Chapitre 9

Fraude comptable et financière

Détection et prévention

Introduction	222
Comprendre les fraudes : les caractéristiques communes	222
Les raisons de la fraude	222
Les secteurs victimes de la fraude	223
Le fraudeur.....	224
Le comportement du fraudeur	229
Détecter les fraudes	230
Les indices d'une fraude	230
Les modèles prédictifs	232
De la dénonciation au lancement d'alerte	235
Prévenir les fraudes.....	239
Les principes de la prévention	239
Bonnes pratiques en matière de prévention.....	240
Conclusion	241
Le professionnel s'interroge.....	242
Risque sectoriel.....	242
Caractéristiques du fraudeur	242
Politique de lutte contre la fraude.....	242
Questions à choix multiples	242
Réponses.....	244
Bibliographie	245

Chapitre 10**Cas Sinbad Ltée****Énoncé**

Énoncé du cas.....	249
États financiers de <i>Sinbad Ltée</i>	250
Fonctionnement des organes de direction et du conseil d'administration	251
Présentation du dirigeant : Hector Bouly, MBA.....	251
Conseil d'administration.....	251
Comité spécialisé	252
Rémunération des dirigeants.....	252
Honoraires d'audit	253

Cas Sinbad Ltée**Corrigé**

Introduction	255
Gouvernance de l'entreprise <i>Sinbad Ltée</i>	255
Gouvernance de la direction.....	255
Gouvernance du conseil d'administration et des comités spécialisés	256
Gouvernance de la relation audité – auditeur.....	258
Conclusion de l'analyse de la gouvernance de <i>Sinbad Ltée</i>	259
Évaluation de la qualité de l'information comptable et financière	259
La gouvernance comme incitation à la gestion de l'information comptable et financière	259
L'analyse financière comme outil d'évaluation de la qualité de l'information comptable et financière ..	259
Les éléments à surveiller et les solutions possibles.....	261
Conclusion	262

Chapitre 11**Cas Hardy Ltée****Énoncé**

Énoncé du cas.....	265
Travail à faire	265
États financiers de <i>Hardy Ltée</i>	266
Fonctionnement des organes de direction et du conseil d'administration	267
Présentation du dirigeant : Henri Lelay, MBA	267
Conseil d'administration.....	267
Comités spécialisés	268
Rémunération du dirigeant	268
Honoraires d'audit	269

Cas Hardy Ltée**Corrigé**

Introduction	271
Gouvernance de l'entreprise <i>Hardy Ltée</i>	271
Gouvernance de la direction.....	271
Gouvernance du conseil d'administration et des comités spécialisés	272
Gouvernance de la relation audité-auditeur	275
Conclusion.....	276
Évaluation de la qualité de l'information financière.....	276
La gouvernance comme incitation à la gestion de l'information financière	276
L'analyse financière comme outil d'évaluation de la qualité de l'information comptable et financière ..	276
Conclusion.....	277

Chapitre 12

Cas Thomson & French Inc.

Énoncé

Énoncé du cas.....	281
Informations relatives à <i>Thomson & French Inc.</i>	283
Conseil d'administration.....	283
Comités spécialisés.....	284
Informations relatives à Édouard Mondego.....	284
Présentation d'Édouard Mondego.....	284
Rémunération d'Édouard Mondego.....	284

Cas Thomson & French Inc.

Corrigé

Introduction.....	285
Gouvernance du conseil d'administration.....	285
Structure du conseil d'administration et des comités spécialisés.....	285
Indépendance des administrateurs.....	286
Expertise des administrateurs.....	286
Taille du conseil d'administration.....	286
Fonctions de président et de directeur.....	286
Fréquence des réunions.....	286
Analyse des comités spécialisés.....	287
Fraude : risques et recommandations.....	287
Identification du point de vue de la personnalité du fraudeur.....	287
Évaluation du risque de fraude.....	289
Conclusion.....	290