

Finance et responsabilité éthique

FINANCE AND ETHICS

LA FINANCIÀ Y LA ÈTICA

« La République n'a pas besoin de savants ! »

par Philippe Naszályi, page 5

Comme un leitmotiv, l'éditorial du directeur de la revue, rappelle toute l'actualité de cette barbarie du président du Tribunal révolutionnaire envoyant le chimiste Lavoisier à la guillotine en 1794. En effet, non seulement ceux que le Général de Gaulle appelait les « doctes spécialistes de la décadence et de l'abdication » tout en appelant au « patriotisme économique » n'assument pas les célébrations des victoires passées, comme l'est la victoire d'Austerlitz de 1805, mais plus gravement, ils obèrent l'avenir en handicapant la Recherche sous toutes ses formes. A l'instar de l'histoire qui est bien souvent malmenée pour satisfaire les désinformations partisans, la gestion elle, est oubliée de la plupart des programmes de développement. Il n'en demeure pas moins qu'avec l'aide de la méthodologie historique comme notamment l'étude des cas, la gestion permet une analyse pertinente des réalités sociales et économiques. C'est ce qu'illustrent, en particulier, les articles qui constituent le dossier de ce numéro de fin d'année 2005 : Evaluation des entreprises et l'éthique, Mots clefs : Recherche, science, histoire, éthique, évaluations d'entreprises



« The Republic doesn't need scholars ! »

by Philippe Naszályi, page 5

As its leitmotiv, the editorial written by the editor-in-chief of the review reminds the reader of the persistent relevance of the barbaric decision taken by the president of the Revolutionary Tribunal to send the famous chemist Lavoisier to the guillotine in 1794. Indeed, not only did those people that General de Gaulle used to call the « scholars specialising in decadence and abdication », whilst appealing for « economic patriotism », not accept celebrations of past victories such as Austerlitz on 1805, but they also compromised the future by handicapping research in all its forms, which is even worse. Following the example of history, which is itself often abused in order to satisfy partisan misinformation, management is a subject most development programmes forget. Nevertheless, thanks to the assistance of historical methodology such as case studies in particular, management provides a pertinent analysis of social and economical realities. This is well illustrated in the articles that form the main feature in this last issue of 2005: Evaluation of companies and ethics. Key words: Research, Science, History, Evaluation of companies, Ethics.



« ¡La República no necesita sabios ! »

por Philippe Naszályi, página 5

« ¡La República no necesita sabios ! » por Philippe Naszályi, director de la revista. Al igual que un leitmotiv, el editorial del director de la revista, recuerda toda la actualidad de esta barbarie del presidente del

Tribunal revolucionario que envió al químico Lavoisier a la guillotina en el año 1794. En efecto, no solamente aquellos que el General de Gaulle llamaba los « doctos especialistas de la decadencia y de la abdicación » a la vez que convocan al « patriotismo económico » no asumen las celebraciones de las victorias pasadas como la victoria de Austerlitz de 1805, pero más gravemente, comprometen el futuro dificultando la Investigación bajo todas sus formas. A semejanza de la historia que ha sido a menudo maltratada para satisfacer las desinformaciones partidarias, la gestión es olvidada en la mayoría de los programas de desarrollo. Resulta sin embargo que con la ayuda de la metodología histórica como en particular el estudio de los casos, la gestión permite un análisis pertinente de las realidades sociales y económicas. Es lo que ilustran, en particular, los artículos que constituyen los dossiers de este número de finales de 2005 : Evaluación de las empresas y la ética. Palabras clave : Investigación, historia, Evaluación de las empresas, la ética.

ÉVALUATION DES ENTREPRISES ET ÉTHIQUE

Evaluation of Companies and Ethics
Evaluación de las empresas y la ética

L'éthique des affaires : portée et limites de l'approche fonctionnaliste : L'étude du cas Enron

par Jean-Jacques Pluchart, page 17

L'étude du cas Enron s'efforce de comprendre les logiques des processus de développement puis de crise traversés par une organisation qui, considérée comme un « modèle » par les enseignants-chercheurs américains au cours des années 1990, est devenue leur « anti-modèle » au cours des années 2000. Elle vise à mesurer les limites de l'approche dite « américaine » de l'éthique des affaires (business ethics). Mots-clés : Ethique des affaires, ingénierie financière, gouvernance



Greatness and decay of the functionalist approach of business ethics : the case study of Enron

by Jean-Jacques Pluchart, page 17

The case study of Enron tries to understand the logic of the process of development and crisis of an organization which was considered as a business model during the 1990's by the American teachers of management, and as an « anti-model » by the same teachers during the 2000's. The study aims to measure the limits of the American approach of « business ethics ». Key words : Ethics of the businesses, financial engineering, governorship



Grandeza y decadencia del acercamiento funcionalista del business ethics : el estudio del caso Enron

por Jean-Jacques Pluchart, pagina 17

El estudio del caso Enron tenta de comprender las logicas de la procedencias de desarrollo y de crisis atravesados por una organizacion que, tal un modelo por los profesores americanos durante los años 1990, parecida su « anti-modelo » durante los 2000. Se sirve a mesurar las fronteras del acercamiento funcionalista del business ethics. Palabras clave : Business etica, financiar ingeniera, gobernanza

Légitimité et exigences réglementaires au sein de la gouvernance des sociétés cotées américaines et françaises: Les comités d'audit

par Christian Prat dit Hauret et Ilya Komarev, page 33

Dans un premier temps, l'objet de la recherche est de présenter une grille de lecture théorique de la place des comités d'audit au sein de la gouvernance des sociétés cotées. Dans un second temps, l'article met en exergue, l'évolution des règles américaines vers une approche plus légaliste et le maintien en France d'une approche libérale. Mots-clés: Comités d'audit, gouvernance, Sarbanes Oxley Act, sécurité financière

Audit committees: legitimacy and regulation in the corporate governance of American and French listed companies

by Christian Prat dit Hauret and Ilya Komarev, page 33

The study has two objectives: first, to propose a theoretic background for the interpretation of the audit committee role in the corporate governance of listed companies. Second, it highlights the evolution of the U.S. audit committee regulation to a legal approach, and the maintenance of the liberal approach in France. Keywords: Audit committees, governance, Sarbanes Oxley Act, financial security

La Comision de Auditoria: legitimidad y exigencias reglamentarias dentro del Gobierno corporativo de las Sociedades Cotizadas Americanas y Francesas

por Christian Prat dit Hauret et Ilya Komarev, pagina 33

Inicialmente, el objeto de la investigacion es presentar una lectura teorica del papel que actuan las comisiones de auditoria dentro del gobierno de las sociedades cotizadas. Luego, el articulo muestra la evolucion de las normas americanas hacia un acercamiento legal y el mantenimiento en Francia de un acercamiento liberal. Palabras-clave: Audit comites, gobierno, Sarbanes Oxley Act, seguridad financiera.

Enquête exploratoire sur l'indépendance des analystes évaluant les candidats à l'introduction en Bourse

par Florence Labégorre, page 49

Nous rapportons les résultats d'une enquête réalisée entre décembre et février 2001 auprès d'analystes spécialisés sur les introductions en Bourse. La littérature souligne l'optimisme des analystes dont l'employeur participe à l'introduction en Bourse de la société évaluée. Elle en déduit, sans vraiment le prouver, l'existence de conflits d'agence entre l'analyste et son employeur. Notre objectif était de vérifier auprès des analystes eux-mêmes, la réalité des pressions avancées dans la littérature. Les 37 questionnaires exploités révèlent la fragilité de la « Muraille de Chine » censée séparer les activités de recherche et de banque d'investissement au sein d'un même établissement financier. Mots-clés: Enquête, analyste financier, introduction en Bourse

An exploratory survey on the independence of analysts following initial public offerings

by Florence Labégorre, page 49

We report the results of a survey carried out by financial analysts following initial public offerings between December 2000 and February 2001. Empirical results show that analysts involved in the IPO process are more optimistic than the other ones. It has been suggested, but not definitively proved, that conflicts of interest between the analyst and his employer can explain this optimism. We aimed at testing, by the analysts themselves, the plausibility of the pressures argued in the literature. The 37 responses selected reveal that the « Chinese Wall » between the corporate finance department and the equity research division is not clear. Key words: Survey, financial analyst, initial public offering

Estudio exploratorio sobre la independencia de los analistas quienes evalúan las empresas candidatas a la entrada en bolsa

por Florence Labégorre, pagina 49

Presentamos los resultados de un estudio realizado entre diciembre y febrero del 2001 sobre analistas especializados en entradas en bolsa. Las investigaciones empíricas recogen un mayor optimismo de los analistas financieros cuando su propio banco gestiona la entrada en bolsa de la empresa que evalúan. Estos estudios sugieren, sin demostrarlo, que la existencia de conflictos de agencia entre el analista y su empleador pueden explicar este exceso de optimismo. La meta de este trabajo es averiguar la realidad de estos conflictos interrogando directamente a los analistas. Los 37 cuestionarios que han servido de base a este estudio revelan la fragilidad de la supuesta independencia, dentro de un mismo banco, entre las actividades de análisis financieros y las actividades de gestión de las entradas en bolsa. Palabras-clave: Estudio, analistas financieros, entradas en bolsa.

Pratiques comptables, système d'information et performance des PME Camerounaises


par Dagobert Ngongang, page 59

L'auteur analyse dans cette étude le système d'information comptable des PME camerounaises. L'étude cherche à caractériser les pratiques comptables, mais aussi à analyser la relation entre les pratiques comptables et l'utilisation des informations d'une part, et les performances d'autre part. Les résultats de l'enquête réalisée auprès de 88 entreprises montrent que les PME camerounaises ont des pratiques comptables qui ne sont pas rudimentaires. Les pratiques comptables sont de plus en plus intégrées et elles ont quelques effets sur l'utilisation des informations et les performances. Mots-clés: Données comptables, informations, système d'information, performance, PME

Accounting practices, information system and performances of Camerounian SMEs

by Dagobert Ngongang, page 59

In this study the autor analyses the accounting information system of the Camerounian SMEs. The study attempt to give the feature of the accounting practices, as well as to analyse the relationship between the accounting practices and the utilisation of the information in one hand, and the performances on the other hand. The results obtained from the enquiry on 88 enterprises show that the accounting practices of the Camerounian SMEs are not rudimentary. Accounting practices are progressively integrated and so, they exercise some influence on the utilisation of information and the performances. Key words: accounting data, information, information system, performance, SME

 **Prácticas contables, sistema de información y capacidades de las pequeñas y medianas empresas (PME) Camerunesas**


por Dagobert Ngongang, página 59

El autor analiza en este estudio el sistema de información contable de las PME camerunesas. La investigación pretende caracterizar las prácticas contables, y también analizar la relación entre las prácticas contables y la utilización de la información por una parte, y las capacidades por otra parte. Los resultados de la investigación realizada acerca de 88 empresas revelan que las PME camerunesas no tienen prácticas contables rudimentarias. Las prácticas contables son cada vez más integradas y tienen algunos efectos sobre el uso de la información y de las capacidades. Palabras claves: Datos contables, Informaciones, Sistema de información, Capacidades, PME.

Evaluation des options sur obligation avec utilisation d'un modèle de taux d'intérêt : approche binomiale


par Marion Goffin, page 71

Le processus d'évolution dans le temps du prix des obligations est totalement différent de celui des actions. L'évaluation des options sur obligations ne peut pas se faire avec la même méthode que celle des options sur actions : l'actif sous-jacent suit un processus stochastique totalement différent. Dans le cas des options sur obligations, au lieu d'établir directement un processus stochastique relatif au prix du sous-jacent, on modélise l'évolution stochastique du taux d'intérêt, étant bien entendu que l'évaluation de l'option se fait par le passage du taux d'intérêt au prix de l'obligation. La logique d'ensemble du principe d'évaluation d'un call européen sur une obligation zéro coupon sans risque a été exposée en utilisant un modèle binomial de taux le plus simple possible selon une méthode d'absence d'opportunité d'arbitrage. L'évolution aléatoire du taux à court terme détermine à la fois l'ensemble des taux et les états de la nature : il s'agit d'un modèle à un facteur. L'évolution aléatoire du taux à court terme s'ajuste sur les valeurs certaines existantes sur le marché. Ceci est possible par l'adaptation d'un paramètre du taux (calibrage du modèle).

 **Pricing of bonds options using a simple interest rate model: a binomial approach**

by Marion Goffin, page 71

Pricing interest rate contingent claims is specific. Bond's price and share price have different stochastic process. Interest rate derivative pricing models are often very sophisticated. The scope of the article is to be simple as possible. We price a european call on a zero coupon bond using a short-term binomial rate model. The one-factor valuation method rests on arbitrage-free principle using the replicating portfolio method or the risk neutral approach and utilizes the calibrating technique.

 **Valoración de opción sobre bonos: esquema de árbol binomial de tasa de interés.**

por Marion Goffin, página 71

El proceso de evolución del precio de los bonos es completamente diferente de aquel de las acciones. Entonces, en vez de modelar la evolución del precio directamente, es preferible modelar la evolución de la estructura de las tasas de interés a través del tiempo y computar el precio de los bonos basándose en esa evolución. Sin embargo, el proceso de la tasa de interés debe ser definido en una manera libre de arbitraje. Los movimientos de la tasa de interés resultante del modelo

deben reeditar los precios observados en el mercado: el modelo debe ser calibrado. L'objetivo de este artículo es de ser más simple que es posible valorando una opción call europea sobre un bono cero cupon utilizando un árbol binomial de tasa de interés de corto plazo.

Stratégies d'innovation, diversification et gestion des résultats


par Ali El Mi et Souad Seboui, page 85

En nous basant sur un échantillon de 319 firmes américaines cotées, de la liste « Fortune » 1000, pour la période 1994-2000, nous nous sommes intéressés à montrer que les stratégies d'innovation et de diversification facilitent l'émergence de conditions favorables à la gestion des résultats. Un classement hiérarchique des firmes selon les accruals discrétionnaires et les dépenses de recherche et de développement, révèle, d'une part, que la stratégie d'innovation crée un terrain adéquat à la gestion des résultats et qu'elle en est un outil pour les secteurs technologiques. D'autre part, la stratégie de diversification, nécessitant des innovations soutenues et continues, semble encourager ce phénomène. Nos résultats montrent que les interactions entre ces deux stratégies paraissent renforcer la gestion des résultats et influencer son sens et son intensité. Nous concluons que l'innovation et la diversification, pour les firmes de notre échantillon, semblent être des décisions managériales, pouvant assurer, à la fois, des objectifs stratégiques et opportunistes. Mots-Clés: innovation, diversification géographique, diversification sectorielle, accruals discrétionnaires.

 **Innovation and diversification strategies and earnings**

by Ali El Mi and Souad Seboui, page 85

On the basis of a sample of 319 American firms, of the Fortune 1000 list, for the period 1994-2000, our interest is to find out whether innovation and diversification strategies create favorable conditions for earnings management. A hierarchical classification of firms, according to the discretionary accruals and research and development expenses, reveals, on the one hand, that the strategy of innovation provides adequate grounds for earnings management of which it is an instrument, for technological sectors. On the other hand, a diversification strategy, necessitating sustained and continuous innovations, also seems to encourage this phenomenon. We find that interactions between these two strategies appear to foster earnings management and influence its direction and intensity. We conclude that innovation and diversification seem to be, for our sample, managerial decisions serving both strategic and opportunistic objectives. Key Words: Innovation, geographical diversification, industrial diversification, discretionary accruals.

 **Estrategias de innovación, diversificación y gestión de los resultados**

por Ali El Mi y Souad Seboui, página 85

Basándonos en una muestra de 319 firmas americanas cotizadas, de la lista « Fortuna 1000 », para el período 1994-2000, estamos interesados por mostrar que las estrategias de innovación y diversidad faciliten la emergencia de condiciones favorables para la gestión de los resultados. Una clasificación jerárquica de las firmas según el accruals discrecionales y los gastos de investigación y desarrollo, revela, por una parte, que la estrategia de innovación crea un terreno adecuado para las manipulaciones y es un instrumento para los sectores tecnológicos. Por otra parte, la estrategia de diversificación, necesitando unas innovaciones persistentes y continuas, parece fomentar este fenómeno. Nuestros resultados muestran que las

interacciones entre dos estrategias parecen reforzar las manipulaciones contables e influir en su sentido y su intensidad. Concluimos que la innovación y la diversificación, para las firmas de nuestra muestra, parecen ser unas decisiones de un manager, que pueden asegurar, al mismo tiempo, unos objetivos estratégicos y oportunas. Palabras clave: Innovación, Diversificación geográfica, Diversificación sectorial, accruals discrecionales.

La diversification des firmes et son appréciation par les marchés

par Florence André-Le Pogamp et Patrick Navatte, page 101

Cet article présente une synthèse des contributions récentes les plus marquantes centrées autour de l'effet de la diversification sectorielle et géographique des firmes, et de son appréciation par les marchés. Jusqu'en 2001, la majorité des études a montré qu'une prime négative sur la valeur de marché des actifs était en fait associée aux entreprises diversifiées, par rapport à un portefeuille comparable de firmes non diversifiées. Une mauvaise allocation des ressources au sein du conglomerat, des coûts d'agence accentués seraient à l'origine de la prime négative associée à cette diversification. En revanche, des études plus récentes tendent à montrer que cette sous-évaluation résulterait de méthodologies inadaptées comme par exemple la non prise en compte des caractéristiques des entreprises avant opération de diversification, ainsi que de bases de données pas toujours organisées de manière pertinente. A ce titre, certaines de ces dernières études concluent à la neutralité de cet outil, conforme à la théorie moderne des marchés financiers, alors que d'autres mettent même en relief une prime positive sur la valeur de marché des actifs. Mots clés: diversification industrielle et géographique

Market assessment of corporate diversification

by Florence André-Le Pogamp and Patrick Navatte, page 101

This paper exhibits a synthesis of the most significant recent contributions focusing on geographical and industrial diversification's effects on firm value. Until 2001, almost all studies bring out a discount of firm value of diversified firms relative to the sum of imputed values of their business segments. A misallocation of investment funds between divisions in conglomerate, and an increase of agency costs seem to explain this negative premium related to the diversification. However, more recently, studies tend to depart of this view and show that diversification discount could result of incorrect methodologies as omitting firm's characteristics prior to diversification, and a usage of unsuitable database. Some of the latest studies conclude to the neutrality in accordance to the modern theory of financial markets whereas others underline that diversification may even create value. Keywords: industrial and geographical diversification

La diversificación de las empresas y su apreciación por los mercados

por Florence André-Le Pogamp y Patrick Navatte, pagina 101

Este artículo es una síntesis de las contribuciones recientes más notables centradas en el efecto de la diversificación sectorial y geográfica de las empresas, y de su apreciación por los mercados. Hasta 2001, la mayoría de los estudios ha mostrado que una prima negativa sobre la valor de mercado de los activos estaba asociada a las empresas diversificadas, con respecto a una cartera comparable de empresas no diversificadas. Una mala asignación de los recursos en el seno del

conglomerado, costes de agencia acentuados serían al principio de la prima negativa asociada a la diversificación industrial y/o geográfica. En cambio, estudios más recientes muestran que esta infravaloración resultaría de metodologías inadaptadas como por ejemplo, la no consideración de las características de las empresas antes de la operación de diversificación, y también la utilización de bases de datos que no son todavía organizadas de manera pertinente. A este respecto, algunas de estos últimos estudios concluyen a la neutralidad de esta herramienta, conforme a la teoría moderna de los mercados financieros, mientras que otros ponen incluso de relieve una prima positiva sobre el valor de mercado de los activos. Mots clés: diversificación sectorial y geográfica.

L'analyse de la performance des fonds obligataires Français

par Sofiane Aboura, page 111

La performance historique aide t-elle à prédire la performance future ou encore la performance persiste t-elle dans le temps ? Ce type de questions est récurrent dans cette partie de la littérature financière consacrée à la gestion de fonds. De nombreuses études se sont succédées depuis les années soixante, mais peu d'articles ont finalement été consacrés aux fonds obligataires français. Dans cet article, on teste la performance des fonds obligataires français ainsi que la persistance de cette performance en nous basant sur des travaux de référence en la matière et cela sur une période allant de 1991 à 2001. On obtient de nombreux résultats parmi lesquels, le fait que les fonds survivants ont la stratégie la plus active. Leur prise de risque supplémentaire s'accompagne d'une performance des rentabilités supérieure à celle des fonds disparus ou nouveaux. On trouve des persistances aussi bien positives que négatives mais de faible ampleur. Pour autant, on observe que l'alpha de Jensen constitue une mesure biaisée de la performance. Mots clés: Performance des fonds obligataires, Mesure du risque.

The analysis of the performance of french bond mutual funds

par Sofiane Aboura, page 111

Does historical performance helps predict future performance of portfolio managers and does persistence in performance exist? These are some of the recurring questions that used to be raised in this part of financial literature. Different methods since the 60's have been proposed but many of them are subject to inner biases. More over, few of them have focused on French bond mutual funds. In this paper, we test the performance of French bond mutual funds from 1991 to 2001, basing our approach on the main findings in literature. We get various results among which, the fact that survivor funds have the most active strategy. Their higher risky position is associated with higher returns in comparison with dead funds or borned funds. We find positive persistence as well as negative persistence but associated with a low magnitude. Nevertheless, we note that the Jensen's alpha is a biased measure of performance.

Keywords: Performance of bond mutual funds, Risk measure.

El análisis de la realización de los fondos obligacionistas Franceses

par Sofiane Aboura, page 111

¿El resultado histórico ayuda a predecir el resultado futuro o el resultado persiste en el tiempo? Este tipo de cuestiones es recurrente en esta parte de la literatura financiera consagrada a la gestión de fondo. Los

numerosos estudios se sucedieron desde los años sesenta, pero pocos artículos finalmente han sido consagrados a los fondos obligacionistas franceses. En este artículo, se prueba el resultado de los fondos obligacionistas franceses así como la persistencia de este resultado al basarnos en trabajos de referencias sobre este tema y eso sobre un período que va de 1991 a 2001. Se obtienen numerosos resultados entre los cuales, el hecho de que los fondos supervivientes tengan la estrategia más activa. Su toma de riesgo suplementaria se acompaña de un resultado con una rentabilidad superior a la de los nuevos fondos desaparecidos. Se encuentran persistencias tanto positivas como negativas pero de baja amplitud. No obstante, se observa que la alfa de Jensen constituye una medida sesgada del resultado. Palabras claves : Realización de los fondos obligacionistas, Medida del riesgo.

Info: actualité de la gestion, page 123
News of Management, page 123
La actualidad de la gestión, pagina 123

Relation culture d'entreprise – contrôle de gestion : une étude empirique

par Kaïs Lassoued, page 129

Sont présentés ici, les résultats empiriques d'une enquête réalisée auprès de 50 entreprises industrielles tunisiennes. L'objet de ce travail est de tester l'existence d'une relation entre plusieurs caractéristiques du contrôle de gestion (formalisation, flexibilité, horizon, centralisation et intensité) et la culture interne de l'entreprise. Les résultats montrent que cette relation reste faible dans sa globalité et que le contrôle de gestion n'a tendance à être affecté par la culture que si cette dernière est de type marché. Mots-clés : Contrôle de gestion ; Culture d'entreprise ; Valeurs organisationnelles ; Méthodes quantitatives.



The relationship between corporate culture and management control : An empirical study

by Kaïs Lassoued, page 129

This paper presents empirical findings of a survey conducted with 50 Tunisian industrial firms. This paper aims to test the validity of the relationship between several characteristics of management control system (formalization, flexibility, horizon, centralization and intensity) and internal culture of the organization. Results show that the relation between corporate culture and management control exists but it's globally weak. It seems that the management control has tendency to be affected by culture only if this culture is a Market one. Key-words : Management Control ; Corporate Culture ; Organizational Values ; Quantitative methods.



Relacion cultura de empresa – control de gestion : Un estudio empirico

por Kaïs Lassoued, pagina 129

Este papel presenta los resultados empiricos de una encuesta realizada cerca de 50 empresas industriales tunecinas. El objeto de este trabajo es de averignar la existencia de una relacion entre varias caracteristicas de control de gestion (formalizacion, flexibilidad, perspectivas, centralizacion y intensidad) asi que la cultura interna de la empresa. Los resultados muestran que esta relacion queda débil en su globalidad y que que el control de gestion no tiene tendencia a ser afectado por la cultura solo si de esta misma cultura se tratase de un tipo de mercado. Palabras-clave : Control de gestion ; Cultura de empresa ; Valores organizacionales ; Metodos cuantitativos.

Comptabilité, contrôle, audit et institution(s)

27^e Congrès de L'Association Francophone de Comptabilité

Tunis, les 10-11-12 mai 2006

3 types de contributions sont attendues :

- **avancement de thèse - demi-journée « Jeunes chercheurs » : mercredi 10 mai 2006.** La demi-journée « jeunes chercheurs » s'adresse aux doctorants préparant une thèse en comptabilité financière, contrôle de gestion ou audit. Elle leur offre l'occasion de présenter leur travail de recherche et de discuter notamment des choix méthodologiques et de la validation empirique ;
- **papier de recherche.** L'appel à communication est ouvert à tous les enseignants chercheurs et praticiens ayant conduit une recherche sur le thème proposé et, plus généralement, dans le domaine de la comptabilité, du contrôle et de l'audit ;
- **enseignement de la comptabilité et recherche en pédagogie (Nouveauté : attribution d'un prix pour le meilleur travail).** L'appel à communication est également ouvert à tous les enseignants-chercheurs qui ont produit des matériaux pédagogiques innovants ou qui ont effectué des recherches sur la pédagogie. Les papiers peuvent porter sur des études de cas réels d'entreprise, des expériences pédagogiques originales, des recherches sur la pédagogie.

Tous les détails sont sur le site : www.afc-tunisie2006.org