QUALITÉ D'AUDIT ET COÛT DE LA DETTE : LA MÉDIATION DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

SOULEYMANOU, KADOUAMAÏ[1]
VANETISSA BOUBA, ESDRAS[2]

Fecha de recepción: 30 de abril de 2023
Fecha de aprobación: 27 de junio de 2023

ark:/s27188507/1ewt1gijs

Resume

Le Rôle essentiel de l'audit est de réduire en grande partie l'asymétrie d'information entre les gestionnaires et les actionnaires ou les tiers contractants mais les récents scandales financiers ont montré l'incapacité des approches classiques. La difficulté à rester indépendant provient de la position spécifique de l'auditeur. Les actionnaires ou les dirigeants peuvent exercer des pressions sur les auditeurs pour éviter certains faits découverts, et accepter une certification sans réserve quoique certains traitements comptables restent litigieux. L'incapacité des approches classiques nous a poussé à utiliser d'autres indicateurs dans le cadre de ce travail, qui a pour objectif de tester l'effet médiateur de la qualité de l'information financière dans la relation qualité de l'audit et coût de la dette. Avec un échantillon de 205 et en ayant recours à la méthode des équations structurelles, les résultats nous montrent que la qualité de l'information financière joue une médiation partielle avec effet médiateur et les indicateurs tels que la réputation du cabinet d'audit, les caractéristiques organisationnelles de la firme d'audit. Les caractéristiques spécifiques à l'équipe d'audit améliorent la qualité de l'informa-

1 Enseignant-Chercheur ESSEC. Université de Garoua, Cameroun. ORCID : https://orcid.org/0000-0001-8385-0593. Soulemanou_souley@yahoo.fr
2 Doctorant FSEG. Université de Maroua, Cameroun. ORCID : https://orcid.org/0009-0004-9260-7404. pokgorewalinsa@gmail.com

tion financière, quoique la qualité de l'information financière certifiée par un cabinet réputé ne réduit pas le coût de la dette.

Mots-clés : qualité d'audit, compétence, indépendance, information financière, coût de la dette.

JEL : O16.

AUDIT QUALITY AND COST OF DEBT: FINANCIAL INFORMATION MEDIATION

Abstract

The essential role of the audit is to reduce to a large extent the asymmetry of information between managers and shareholders or third party contractors, but recent financial scandals have shown the inadequacy of traditional approaches. The difficulty in remaining independent stems from the specific position of the auditor. Shareholders or managers may exert pressure on auditors to avoid certain facts discovered, and accept an unqualified certification although some accounting treatments remain contentious. The inability of traditional approaches led us to use other indicators in this work, which aims to test the mediating effect of the quality of financial information in the relationship between audit quality and the cost of debt. With a sample of 205 and using the method of structural equations, the results show us that the quality of financial information plays a partial mediation with mediating effect and indicators such as the reputation of the audit firm, the organizational characteristics of the audit firm. The specific characteristics of the audit team improve the quality of financial information, although the quality of financial information certified by a reputable firm does not reduce the cost of debt.

Keywords: audit quality, competence, independence, financial reporting, cost of debt.

JEL: O16.

QUALIDADE DA AUDITORIA E CUSTO DA DÍVIDA: MEDIAÇÃO DE INFORMAÇÃO FINANCEIRA

Resumo

O papel essencial da auditoria é reduzir em grande medida a assimetria de informação entre gestores e accionistas ou terceiros contratantes, mas os recentes escândalos financeiros mostraram a inadequação das abordagens tradicionais. A dificuldade em manter-se independente decorre da posição específica do auditor. Os acionistas ou gerentes podem exercer pressão so-

bre os auditores para evitar certos fatos descobertos e aceitar uma certificação sem qualificação, embora alguns tratamentos contábeis permaneçam controversos. A impossibilidade das abordagens tradicionais levou-nos a utilizar outros indicadores neste trabalho, que visa testar o efeito mediador da qualidade da informação financeira na relação entre a qualidade da auditoria e o custo da dívida. Com uma amostra de 205 e utilizando o método de equações estruturais, os resultados nos mostram que a qualidade da informação financeira desempenha uma mediação parcial com efeito mediador e indicadores como a reputação da empresa de auditoria, as características organizacionais da empresa de auditoria. As características específicas da equipe de auditoria melhoram a qualidade da informação financeira, embora a qualidade da informação financeira certificada por uma empresa idônea não reduza o custo da dívida.

Palavras-chave: qualidade da auditoria, competência, independência, relatórios financeiros, custo da dívida.

JEL: O16.

CALIDAD DE AUDITORÍA Y COSTE DE LA DEUDA: MEDIACIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Resumen

El papel esencial de la auditoría es reducir en gran medida la asimetría de información entre gerentes o accionistas y terceros o contratistas, pero los recientes escándalos financieros han demostrado la incapacidad de los enfoques tradicionales. La dificultad para permanecer independiente proviene de la posición específica del auditor. Los accionistas o gerentes pueden presionar a los auditores para que eviten que ciertos hechos sean descubiertos y acepten la certificación sin reservas, aunque ciertos tratamientos contables siguen siendo polémicos. La incapacidad de los enfoques tradicionales nos empujó a utilizar otros indicadores como parte de este trabajo, cuyo objetivo es comprobar el efecto mediador de la calidad de la información financiera en la relación calidad de la auditoría con el costo de la deuda. Con una muestra de 205 y utilizando el método de ecuaciones estructurales, los resultados nos muestran que la calidad de la información financiera juega una mediación parcial con efecto mediador e indicadores como la reputación de la firma auditora, las características organizativas de la firma auditora. Las características específicas del equipo de auditoría mejoran la calidad de la información financiera, aunque la calidad de la información financiera certificada por una firma acreditada no reduce el costo de la deuda.

Palabras claves: calidad de la auditoría, competencia, independencia, información financiera, costo de la deuda.

JEL: O16.

1. Introduction

Le contenu des états financiers certifiés par un auditeur de qualité est un levier dans l'analyse du coût de la dette en mettant au centre le rôle médiateur de la qualité de l'information financière. Les créanciers font plus confiance aux états financiers certifiés par un auditeur de qualité dans le processus de prise de décision d'octroi du crédit (Minnis, 2011). Les états financiers certifiés par un auditeur de qualité sont plus pertinents et fiables parce qu'ils reflètent la réalité économique d'une entreprise et ceci permet de réduire la probabilité de risque de biais et des erreurs analytiques (Bushman et Smith, 2001). L'information financière qu'une entreprise fournit aide les utilisateurs à prendre des décisions d'allocation des ressources à son égard. Il s'en suit que des informations peu fiables ou non pertinentes entraînent une mauvaise allocation des ressources, ce qui à son tour nuit aux marchés des capitaux. Ce qui veut dire qu'une information incomplète induit en erreur les investisseurs et peut causer des pertes importantes.

L'information financière apparaît donc être utile pour les banques, en ce sens qu'elle leur permet de porter un jugement sur la santé financière de l'entreprise emprunteuse et d'aider à apprécier sa capacité de remboursement de la dette (Djongoué, 2015). Selon une publication de la Banque Africaine de Développement (BAD) en 2004, la non certification des comptes est l'un des éléments pour lesquels les entreprises camerounaises sont confrontées à des problèmes de mauvaise gouvernance[3]. Des états financiers arbitraires, certifiés par des commissaires aux comptes[4] et validés par les administrateurs et l'opportunisme des acteurs ont été décriés[5], donc les entreprises Camerounaises sont confrontées aux spectres des scandales financiers d'une part et à l'opportunisme et l'insensibilité des dirigeants à la production d'une information de qualité lors de l'établissement des états financiers d'autre part (Feudjo et Ndjock, 2020).

L'échec du cabinet Arthur Andersen à la suite de l'affaire Enron et au Cameroun on a le cas des cabinets Cameroun Audit Conseil (CAC)[6] et Experts

3 Les cas : Chantier Naval et Industriel du Cameroun, Port Autonome de Douala, Crédit Foncier du Cameroun, Société Immobilière du Cameroun, CAMEROON AIR LINES, Société Camerounaise de Dépôt Pétrolier, FEICOM, etc.

4 Sept membres de l'Ordre National des Experts Comptables Camerounais (ONECCA) sont arrêtés et emprisonnés ; deux commissaires aux comptes sont condamnés pour détournement de deniers publics sur la base des articles 74 et 184 du Code pénal.

5 Au Cameroun, les états financiers sont simultanément attestés et certifiés par le commissaire aux comptes qui fait office d'expert-comptable. Pour tout développement à ce sujet se reporter aux travaux de Djongoué (2007) sur « Fiabilité de l'information comptable et gouvernance d'entreprise : une analyse de l'audit légal dans les entreprises camerounaises ».

6 Le juge d'instruction reproche au directeur général de la SODECOTON d'avoir débloqué la somme de 350 millions FCFA au profit du cabinet CAC, par ailleurs

Comptables Associés (ECA) dans l'affaire SODECOTON[7] (Ondoua, 2019), permet de montrer l'insuffisance des variables utilisées pour évaluer concrètement la qualité de l'audit et ses variables présentent des sérieuses lacunes et de biais. Ces deux composantes (compétence et indépendance) de la qualité d'audit tendent à s'avérer insuffisantes, voire même inadaptées pour appréhender la qualité d'audit. La contribution de ce travail serait d'utiliser les indicateurs constituants des substituts à la qualité d'audit tels que : la qualité perçue par le marché, les caractéristiques organisationnelles de la firme d'audit, les caractéristiques propres aux équipes de travail d'audit pour pouvoir évaluer la qualité de l'audit dans notre contexte. L'objet de ce travail est alors *d'analyser le coût de la dette à partir de la qualité du contenu des états financiers certifiée par un auditeur de qualité*. Donc nous posons la problématique suivante : le coût de la dette est-il tributaire de la qualité de l'information financière certifiée par un auditeur de qualité ? La revue de littérature, la méthodologie de l'étude et la conclusion sera présenté dans la suite de ce travail.

2. Revue de littérature et hypothèses

Le marché de l'audit au Cameroun fait face à une crise. Il est reproché aux commissaires aux comptes d'avoir été juge et partie d'avoir exercé des activités incompatibles avec leurs missions. Cette réalité jette évidemment le soupçon sur leur objectivité et sur la qualité de la certification des comptes querellés. Le commissaire aux comptes, organe de contrôle délibérant nommé par le conseil d'administration ou l'assemblée générale des actionnaires, a pour mission de renforcer le contrôle des organes internes de ces entreprises. L'objectif de sa mission d'intérêt public est d'obtenir l'assurance raisonnable des comptes. Ces derniers sont chargés de la certification des comptes. Il apporte la garantie que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Par la certification des comptes, les actionnaires, le banquier, les clients, les fournisseurs et toute autre personne intéressée se trouvent plus confiants et rassurés (Djila, 2016). Il ressort des travaux de Ngantchou (2008), que près de 53% des entreprises camerounaises manipulent leurs états financiers pour des raisons multiples. De plus, selon

commissaire aux comptes de la SODECOTON, dans le cadre d'une prestation de conseil fiscal. Il se fonde sur l'article 697 de l'OHADA qui interdit à un commissaire aux comptes de réaliser dans la société qu'il audite une autre mission autre que celle à lui autorisée par la loi. Propos du juge d'instruction Evouah Ekanga, relatés par le quotidien le *Jour* du 26 août 2014.

7 Les fautes de gestion retenues à la charge des cabinets CAC et ECA, au titre de l'exercice des activités incompatibles par l'instance disciplinaire sus citée, concernant la signature par le cabinet CAC d'un contrat d'assistance fiscale avec la SODECOTON, l'administration d'une formation en contrôle de gestion par le cabinet CAC ; l'administration d'une formation en fiscalité et émission d'opinion légales par le cabinet ECA. *Cameroon-Tribune*, 1er avril 2013.

Djoutsa et *al.* (2015), les chances qu'une entreprise choisie au hasard dans un échantillon de 108 sociétés anonymes ait présenté des états financiers non conformes est de 0, 79. Mballa, (2016) ; Foka et *al.* (2018) affirment que la probabilité d'avoir une information de qualité croît avec l'appartenance de l'auditeur à un réseau international. Par ailleurs, cette probabilité évolue négativement avec la durée de collaboration entre l'auditeur et l'audité et il se trouve qu'au Cameroun les dirigeants producteurs des états financiers et les commissaires aux comptes certificateurs des états financiers entretiennent des relations de type conflit-connivence (Kueda et *al.* 2021). Ceci explique la domination du marché par les « Big 4 ». La qualité de l'information financière permet donc de porter un jugement sur la santé financière d'une entreprise, les investisseurs et les créanciers s'appuient sur la qualité de cette information financière pour prendre une décision d'investissement.

2.1. Les indicateurs perçus par le marché

L'émission d'un jugement sur la valeur d'un audit repose sur la réputation du cabinet, qui va lui servir de substitut (McNair, 1991). Palmrose (1988) propose le taux de litige comme mesure de la réputation de l'auditeur. Néanmoins, cet indicateur souffre d'un manque d'information sur les sanctions et les litiges subis par les auditeurs. D'autres variables de mesure ont fait l'objet d'expérimentation par d'autres chercheurs, telles que l'étude de la rotation des auditeurs, afin de mettre en évidence d'éventuelles pratiques *d'opinion shopping*[8], la diversification des prestations, la spécialisation ; mais aucun résultat probant n'a été retiré de ces études (Palmrose 1981 ; Davis et Simon 1992 ; Moreland 1995 ; Turner et Senetti 2001 ; Carey et Simnett, 2006). On assiste alors à une différenciation des cabinets en fonction des réputations, calquée sur leur taille et sur le niveau de leurs honoraires : la certification d'un gros cabinet à honoraires élevés sera généralement jugée plus fiable que celle d'un cabinet plus petit (Moizer, 1997). Les cabinets d'audit du Cameroun ont été impliqués dans des nombreux scandales financiers remettant en cause le critère d'indépendance de ces cabinets, c'est pourquoi, nous proposons, *H1 : La réputation du cabinet d'audit influence positivement la qualité de l'information financière.*

2.2. Les caractéristiques organisationnelles de la firme d'audit

Les firmes d'audit qui réalisent une bonne proportion de leurs chiffres d'affaires dans des travaux de certification sont présumées fournir une meilleure qualité d'audit. En étudiant les attributs communs de la qualité d'audit que les praticiens et les bénéficiaires peuvent utiliser comme base pour améliorer la qualité d'audit, Aldesier (1995) arrive à identifier 11 facteurs parmi les-

8 L'opinion shopping est la pratique consistant à changer de cabinet d'audit afin d'obtenir une opinion plus favorable de la part du nouvel auditeur.

quels se trouve l'expérience de la firme en audit. En effet, les praticiens et les bénéficiaires d'audit sont d'accord que, pour avoir une bonne qualité d'audit, le cabinet sélectionné pour la certification des comptes doit être un cabinet dont au moins 10% du chiffre d'affaire est réalisé dans des travaux d'audit.

Les firmes d'audit ayant un nombre élevé de clients dans le même secteur, ont l'avantage d'avoir une compréhension détaillée de l'activité de leur client et de maîtriser le risque d'audit lié à leur secteur d'activité. Les firmes spécialisées, vu leur connaissance du secteur d'activité, réalisent des économies de coûts sur leurs missions d'audit et en même temps offrent une meilleure qualité d'audit (Hogan et Jeter, 1999). Aussi la spécialisation des firmes d'audit dans un secteur particulier leur offre une meilleure réputation dans ce secteur. Pour préserver cette réputation, elles doivent fournir une meilleure qualité d'audit parce qu'elles auront plus de perte en cas de défaillance (Deis et Girtoux, 1992). *H2 : L'expérience de la firme d'audit en audit influence positivement la qualité de l'information financière.*

2.3. Les caractéristiques de l'équipe d'audit

Les cabinets d'audit reposent pour leur fonctionnement sur une main d'œuvre qualifiée travaillant de manière autonome et dont la pratique est fortement normalisée (Mintzberg, 1982). En se basant sur la littérature et sur l'avis des experts, Wooten (2003) a pu identifier quatre indicateurs de qualité se rapportant aux caractéristiques de l'équipe d'audit. Il s'agit du niveau d'attention des associés et des managers aux travaux d'audit, du professionnalisme, persistance et scepticisme de l'auditeur, de l'expérience avec le client et de l'expérience dans l'industrie. Par ailleurs, certains chercheurs se sont intéressés aux comportements de négligence professionnelle des collaborateurs qui sont de nature à réduire ou affecter la qualité de la mission de certification (Chow et Al, 1988 ; McDaniel, 1990 ; Malone et Robert, 1996 ; Kelly et Margheim, 1987, 1990 ; McNair, 1987, 1991).

L'intégrité des auditeurs dans la conduite de leur mission a été identifiée par les experts comme un facteur nécessaire permettant la détection des erreurs matérielles. Le personnel disposant d'un niveau élevé de professionnalisme est présumé accomplir correctement ses travaux d'audit sans être amené à brûler ou ne pas compléter certaines procédures de contrôle ou étapes d'audit. Aussi, le personnel qui maintient son scepticisme et sa persistance aura des difficultés à accepter des preuves insuffisantes d'audit. Ce qui veut dire que la firme d'audit qui est capable d'attirer le personnel le plus compétent et le plus brillant sur le marché et qui met à sa disposition un plan de formation lui permettant d'actualiser ses connaissances, aura un potentiel suffisant pour être plus professionnelle et plus performante sur le marché. *H3 : Le niveau élevé de scepticisme et de persistance de l'équipe d'audit influence positivement la qualité de l'information financière.*

2.4. Qualité de l'information financière et coût de la dette

Les « Big-Four » disposent de moyens humains et matériels importants leur permettant un meilleur contrôle des comptes. La réputation de l'auditeur externe devient donc un signal de la qualité d'audit. Selon Jensen et Meckling (1976), le choix d'un auditeur de bonne réputation contribue à une résolution efficace des conflits d'agence en assurant une information de qualité aux investisseurs et créanciers. Pittman et Fortin (2004), Muneer et Hafiza (2020), considèrent que la désignation d'un auditeur externe parmi les « Big Four » projette une meilleure qualité des états financiers, ce qui diminue le risque d'information des créanciers, réduit les coûts de contrôle et par conséquent le coût de la dette, selon Cano-Rodriguez et Alegria (2012) ; Robin et al (2017) et Manoel et al (2022), les entités auditées par des cabinets réputés bénéficient des meilleures conditions d'emprunt. *H 4 : La qualité de l'information financière certifiée par un auditeur de qualité réduit le coût de la dette.*

3. Méthodologie

Nous avons opté pour une technique d'échantillon par choix raisonné. Notre échantillon final est donc constitué de 205 employés officiant à la direction des affaires financières et comptables de 41 sociétés anonymes du Cameroun. Le recours aux à la MES[9] nous a permis d'effectuer les différentes analyses[10].

3.1. Mesure des variables

Nous avons le coût de la dette comme variable dépendante, la qualité de l'information financière comme variable médiatrice et la qualité de l'audit comme variable explicative.

3.1.1. Mesure de la qualité de l'audit externe

Alors que la plupart des travaux emploient la compétence et l'indépendance, nous avons choisi, pour notre part, de construire un indice de la qualité d'audit externe (**IQAUD**), qui présente l'avantage d'intégrer les indicateurs constituants des substituts à la qualité d'audit tels que : la qualité perçus par le marché, les caractéristiques organisationnelles de la firme d'audit, les caractéristiques propres aux équipes de travail d'audit pour pouvoir évaluer la qualité de l'audit dans notre environnement.

La qualité perçue par le marché est mesurée par la réputation du cabinet (1), la taille du cabinet d'audit (2), les honoraires d'audit (3), et l'opinion

9 Méthode des Équations Structurelles par le LISREL
10 Analyse factorielle exploratoire (AFE) et Analyse factorielle confirmatoire (AFC)

shoping (4). Ces items ont respectivement pour indicateurs : le taux de litige (a), la présence parmi les BIG FOUR (b), le montant des honoraires (c), le taux de rotation du cabinet d'audit (d), tels que résumés dans le tableau ci-dessous.

Tableau 1. Mesure de la qualité perçue par le marché

Items	Indicateurs	Auteurs
Réputation du cabinet	Taux de litige	McNair (1999) ; Palmrose (1988)
Taille du cabinet d'audit	Présence parmi les *BIG FOUR*	Piot, (2004) ; David et al, (2006)
Honoraires d'audit	Montant des honoraires	Malone et Robert, (1996) ; David et al, (2006)
Opinion shopping	Taux de rotation des cabinets d'audit	Moreland (1995) ; Turner et Senetti (2001) ; Carey et Simnett, (2006)

Source : adapté de Riadh Manita, Makram Chemangui, 2010.

Le concept d'organisation de la firme d'audit est mesuré par quatre caractéristiques. Le processus de contrôle qualité (1), l'expérience en audit (2), l'expérience dans l'industrie (3), la réalisation de missions de conseil (4). Elles sont respectivement indiquées par : le taux de contrôle qualité des dossiers d'audit (a), le cabinet dont au moins 10% du chiffre d'affaire est réalisé dans des travaux d'audit (b), la connaissance du secteur d'activité (c), le taux de participation aux missions de conseil (d), tels que résumés dans le tableau ci-dessous.

Tableau 2. Mesure des caractéristiques organisationnelles de l'audit

Items	Indicateurs	Auteurs
Processus de contrôle qualité	Taux de contrôle qualité des dossiers d'audit	Prat dit Hauret, (2000) ; Krishnan et Schauer (2000)
Expérience en audit	Cabinet dont au moins 10% du chiffre d'affaire est réalisé dans des travaux d'audit	Aldesier (1995)
Expérience dans l'industrie	connaissance du secteur d'activité	Hogan et Jeter (1999)
Réalisation de missions de conseil	Taux de participation aux missions de conseil	Abdel-Khalik, 1990

Source: adapté de Riadh Manita, Makram Chemangui, 2010.

Le concept d'équipe d'audit est mesuré par quatre caractéristiques. L'attention des associés et des managers (1), le Professionnalisme (2), la Persistance (3), et le Scepticisme (4). Elles sont respectivement indiquées par : le système de supervision des travaux d'audit et l'attention accordée à une mission d'audit par les associés et les managers (a), le niveau de professionnalisme (b), la capacité de persistance (c), et le niveau de de scepticisme (d), tels que résumés dans le tableau ci-dessous.

Tableau 3. Mesure des caractéristiques de l'équipe d'audit

Items	Indicateurs	Auteurs
L'attention des associés et des managers	système de supervision des travaux d'audit et l'attention accordée à une mission d'audit par les associés et les managers	Schroeder, 1986
Professionnalisme	niveau de professionnalisme	Riadh Manita, Makram Chemangui, 2010
Persistance	Capacité de persistance	Riadh Manita, Makram Chemangui, 2010
Scepticisme	Niveau de de scepticisme	Riadh Manita, Makram Chemangui, 2010

Source: adapté de Riadh Manita, Makram Chemangui, 2010.

3.1.2. Mesure de la qualité de l'Information financière

Un certain nombre de travaux se sont intéressés à l'étude de la qualité de l'information financière pour la prise de décision. A titre de rappel, la qualité de l'information financière est un sujet qui a été largement discutée dans les théories comptables et financières. Ces théories affirment d'une part que la qualité de l'information financière (la transparence financière et le niveau de divulgation) permet de réduire l'asymétrie d'information entre l'entreprise et ses actionnaires et, d'autre part, qu'elle permet de réduire le coût du capital à travers la réduction des coûts de transaction dans l'entreprise et le niveau du risque chez les investisseurs (Ashbaugh et *al.*, 2004). Ainsi, nous pouvons utiliser des mesures développées dans la littérature pour évaluer la qualité de l'information comptable.

Tableau 4. Mesure de la qualité de l'information financière

Items	Indicateurs	Auteurs
Pertinence de l'information	Information pertinente, Objective	Swanson (1974) ; Gallagher (1974) ; Zmud (1978) ; Larcker et *al.* (1980)
Fiabilité de l'information	Exactitude de l'information	Gallagher, 1974 ; Zmud, 1978

Source: Djongoué, 2015.

3.1.3. La Variable coût de la dette

Le coût de la dette (COUT_DETTE) est mesuré par le montant des charges financières (ou si disponible, le montant des intérêts et charges assimilées ; comme étant une sous rubrique des charges financières) rapporté au montant total des dettes financières de l'entreprise (Pittman et Fortin, 2004 ; Regaieg et Fdhil, 2006).

Nous pouvons alors écrire les équations du modèle :

Lien direct : $Cout_Dette_i = \beta+\beta_1 REPUT_i+\beta_2 EXPER_i+\beta_3 SCEPER_i+\mathcal{E}_i$

Liens indirects : $QUA_INFI_i= \beta+\beta_1 REPUT_i+\beta_2 EXPER_i+\beta_3 SCEPER_i+\mathcal{E}_i$ et

$Cout_Dette_i= \beta + \beta_1 QUA_INFI_i+ \mathcal{E}_i$

Avec :

REPUT : la réputation du cabinet de la firme d'audit ; **EXPER** : l'expérience de la firme d'audit ; **SCEPER** : niveau élevé de scepticisme et de persistance ; **QUA_INFI** : qualité de l'information financière ; **Cout_Dette** : coût de la dette ; $\mathbf{E_i}$= le terme d'erreur de l'entreprise i et β : le coefficient.

3.2. Analyses et Interprétations des résultats

Deux types d'analyse factorielle sont à distinguer à ce niveau ; le premier est de nature exploratoire et porte sur la dimensionnalité d'une part et le test de fiabilité exploratoire à travers le Cronbach d'alpha d'autre part, tandis que le deuxième est de nature confirmatoire et porte sur le test de fiabilité confirmatoire et l'étude de la validité du construit.

3.2.1. Analyse Factorielle Exploratoire (AFE)

Ici nous avons dans un premier temps testé les dimensionnalités et ensuite nous avons effectué le test de fiabilité exploratoire.

Dimensionnalité : La méthode la plus répandue dans ce cadre c'est celle de l'Analyse en Composantes Principales (ACP), dont les conditions d'application sont au nombre de trois, à savoir l'existence de corrélations (mesurées par le coefficient de Pearson) significatives, un indice de KMO dont la valeur doit nécessairement tendre vers la valeur un (1) et un indice de Bartellet dont la p-valeur est censée être inférieur à 0.05. L'objectif étant de montrer si les données sont-elles factorisables ou non.

Test de fiabilité exploratoire : L'indice d'Alpha de Cronbach constitue souvent un complément aux analyses factorielles dans la mesure où il permet de s'assurer de la fiabilité ou de la cohérence interne des échelles de mesure dans un sens exploratoire (Najjar & Najar, 2013). Selon les travaux de Peterson (1995) le coefficient (α) est censé être supérieur à 0.7 (cité par Najjar & Najar, 2013). Mais on peut trouver d'autres valeurs seuil que proposent d'autres auteurs, sauf que généralement ces valeurs seuil sont plus ou moins proches de 0.7. En revanche selon Jolibert et Jourdan (2006) (cité par Bennaceur& Chafik, 2019), lorsque le coefficient (α) affiche une valeur faible, le chercheur doit s'interroger sur les possibilités d'amélioration en cas de suppression d'un ou plusieurs items.

Tableau 5. Analyse factorielle exploratoire

	REPUT	EXPER	SCEPER	QUA_INFI	Cout_Dette
Alpha de Cronbach	,882	,882	,878	,815	,816
KMO	,742	,869	,829	,699	,729
Signification de Bartlett	,000	,000	,000	,000	,000

Source: nos analyses.

A la lecture du tableau ci-dessus, nous pouvons conclure que l'analyse factorielle exploratoire est satisfaisante parce que toutes les valeurs de KMO tendent vers 1, l'indice de Bartellet dont la p-valeur est inférieur à 0.05 et toutes les valeurs de l'Alpha de Cronbach sont supérieures à 0,7. Ceci nous permet de continuer l'analyse suivante qui est de type confirmatoire.

3.2.2. Analyse Factorielle Confirmatoire (AFC)

Conditions de validité des mesures : Dans un premier temps ; il s'agit de vérifier si les contributions factorielles ou « Factor loading » sont significatifs. Ainsi selon Bennaceur& Chafik (2019), chaque factor loading doit avoir une valeur d'au moins 0.7. A défaut une valeur inférieure à ce seuil nécessite plus de vigilance dans la mesure où cela peut être dû à un item mal formulé, tandis que des items avec des corrélations inférieures à 0.4 ou 0.5 sont à retirer.

Dans un deuxième temps ; Il s'agit de s'assurer que les items censés mesurer une même variable latente sont fortement corrélés, et cela à travers le rho de validité convergente dont la valeur est censée être au minimum de 0.5 selon Wetzels & al. (2009).

Tableau 6. Validité convergente

Variables latentes	AVE
EXPER	0,802
REPUT	0,844
SCEPER	0,719
QUA_INFI	0,602
Cout_Dette	0,689

Source: nos analyses.

A la lecture du tableau ci-dessus, nous constatons que les valeurs des AVE sont supérieures à 0.5 dont satisfaisant. Selon Chin (2010) (cité par Ben Ali et al. (2015), pour obtenir la validité divergente, on procède par la comparaison de la racine carrée de la variance moyenne extraite (Average Variance Extracted : AVE) relative à chaque variable latente d'une part et les corrélations de celle-ci avec les autres variables latentes d'autre part (corrélations croisées ou « Cross-loading »). Ainsi l'objectif est de s'assurer que chaque variable latente est censée être liée d'une manière plus forte avec ses indicateurs qu'avec les autres variables latentes du modèle (Abraouz & Chakir, 2020).

Tableau 7. Validité discriminante

	1	2	3	4	5
EXPER	**0,919**				
REPUT	0,695	**0,848**			
SCEPER	0,648	0,774	**0,896**		
QUA_INFI	0,072	0,178	0,246	**0,776**	
Cout_Dette	0,005	0,020	- 0,012	0,057	**0,830**

Source: nos analyses.

Dans ce tableau, nous constatons effectivement que chaque variable latente est liée d'une manière plus forte avec ses indicateurs et faible avec les autres indicateurs. Ceci nous permet de valider le construit de notre modèle et de procéder à l'étape suivante où nous évaluons notre modèle à travers les indices d'ajustement.

Les indices d'ajustement du modèle : De nombreuses règles concernant l'évaluation du modèle et la modification du modèle dans la modélisation par équation structurelle s'appliquent également à l'AFC. Un bon ajustement signifie que le modèle est plausible. Nous utilisons dans le cadre de cette étude les indices les plus couramment utilisés dans la littérature, notamment ceux présentés par Zheng et *al*. (2017). Il s'agit des indices absolus, des indices incrémentaux et les indices parcimonieux.

Tableau 8. Indices d'ajustement du modèle d'équations structurelles

Types d'indices	Caractéristiques	Exemples	Seuils d'acceptations empiriques
Les indices absolus	Ces indices permettent de vérifier la similarité entre le modèle théorique et les données observées.	**CMIN** (*likelihood-ratio chisquare*, Chi-deux)	Plus petit possible (Voir *p* associé)
		GFI: *Goodness of Fit Index*	>0,9
		AGFI: *Adjusted Goodness of Fit Index*	
		RMR : *Root mean residual*	Plus petit possible, <0,08 ou mieux < 0,05
		RMSEA: *Root-mean-square error of approximation*	
Les indices incrémentaux	Ces indices permettent de comparer entre le modèle testé et le modèle de référence.	**CFI** : *Comparative Fit Index*	>0,9
		NFI : *Normal Fit Index*	
		IFI : *Incremental fit Index*	
Les indices de parcimonie	Cet indice permet d'obtenir un modèle plus simple avec un meilleur ajustement.	Chi-deux normé (Chi-deux/ddl)	Plus petite possible : entre 1, 2-3, voir 5

Source: Najar et Najjar, (2013, p.6).

Ces indices d'ajustement du modèle d'équations structurelles présentent les différentes valeurs ayant des liens directs et liens indirects.

Tableau 9. Indices d'ajustement

Liens directs										
Indices	χ2	**GFI**	**AGFI**	**RMR**	**RMSEA**	**NFI**	**IFI**	**CFI**	**χ2/DF**	**P**
Valeurs	251,733	,874	,820	,044	,099	,918	,944	,944	2,997	,000
Liens indirects										
Indices	χ2	**GFI**	**AGFI**	**RMR**	**RMSEA**	**NFI**	**IFI**	**CFI**	**χ2/DF**	**P**
Valeurs	184,205	,908	,874	,030	,049	,945	,981	,981	1,486	,000

Source: nos analyses.

Les indices d'ajustement sont bons à part certaines valeurs telles que le GFI du modèle 1 et l'AGFI du modèle 1 et 2 qui ont des valeurs inférieures à la moyenne mais qui tendent vers 0,9 et nous pouvons procéder à la validation du modèle structurel.

Validation du modèle de mesure : Le test des hypothèses passe par l'estimation du modèle structurel reproduisant les relations supposées entre les construits latents. La validation des hypothèses dépend de l'importance et de la significativité des relations structurelles obtenues. Le modèle structurel, appelé aussi modèle interne est couramment évalué sur la base de la pertinence prédictive des variables latentes, c'est-à-dire leur validité nomologique. Le tableau ci-dessous résume l'ensemble des résultats obtenus.

Tableau 10. Analyse des liens directs et indirects

Items			Liens directs	Liens indirects
Coût_Dette	<---	REPUT	-,134*** (-3,451)	
Coût_Dette	<---	EXPER	-,101* (-1,698)	
Coût_Dette	<---	SCEPER	,110* (2,900)	
QUA_INFI	<---	REPUT		,131* (2,310)
QUA_INFI	<---	EXPER		,665*** (10,549)
QUA_INFI	<---	SCEPER		,336*** (5,320)
Coût_Dette	<---	QUA_INFI		-,085*** (-3,511)

* p<0,1 ; ** p<0,05 ; *** p<0,01
Source: nos analyses.

Nous constatons que le lien direct est significatif et les liens indirects sont aussi significatifs dont nous pouvons conclure que, nous sommes en présence d'une médiation partielle avec effet médiateur selon les principales étapes du processus d'Iacoucci et al. (2007).

Pour le test de nos hypothèses, nous avons initialement formulé quatre hypothèses et les résultats sont présentés dans le tableau ci-dessous.

Tableau 11. Résultats des tests

Hypothèses	Résultats
H1. *La réputation du cabinet d'audit influence positivement la qualité de l'information financière*	Confirmée
H2. *L'expérience de la firme d'audit en audit influence positivement la qualité de l'information financière*	Confirmée
H3. *Le niveau élevé de scepticisme et de persistance de l'équipe d'audit influence positivement la qualité de l'information financière*	Confirmée
H4. *La qualité de l'information financière certifiée par un auditeur de qualité réduit le coût de la dette*	Infirmée

Source: nos analyses.

La réputation d'un cabinet d'audit que soit calquée sur la taille ou sur le niveau des honoraires a une influence positive sur la qualité de l'information financière et ce résultat corrobore avec les travaux de (Moizer, 1997) pour qui la certification d'un gros cabinet à honoraires élevés sera généralement jugée plus fiable que celle d'un cabinet plus petit. L'expérience de la firme d'audit en audit a aussi une influence positive sur la qualité de l'information financière et ceci rejoint les travaux d'Aldesier (1995). Le niveau élevé de scepticisme et persistance de l'équipe d'audit a aussi une influence positive sur la qualité de l'information financière et corrobore avec les travaux de Chow et al, (1988). Par contre la qualité de l'information financière certifiée par un cabinet d'audit réputé n'influence pas le coût de la dette et corrobore avec les travaux de Bauwhede et *al.* (2015) et Ding et *al.* (2017).

4. Conclusion

Nous avons dans le cadre de ce travail testé l'effet médiateur de la qualité de l'information financière dans la relation qualité de l'audit et coût de la dette. Il faut d'abord rappeler qu'en ce qui concerne la qualité de l'audit, nous avons fait recours aux différents indicateurs autres que les indicateurs classiques tels que l'indépendance de l'auditeur. L'insuffisance des indicateurs classiques peut être appréhendée notamment dans l'échec du cabinet Arthur

Andersen à la suite de l'affaire Enron et le cas du cabinet ECA et CAC dans le contexte Camerounais.

Le recours à la méthode des équations structurelles nous permet de conclure que la qualité de l'information financière joue une médiation partielle avec effet médiateur et les indicateurs tels que la réputation du cabinet d'audit, les caractéristiques organisationnelles de la firme d'audit et les caractéristiques spécifiques à l'équipe d'audit améliorent la qualité de l'information financière mais par contre la qualité de l'information financière certifiée par un cabinet réputé ne détermine pas le coût de la dette. Ce dernier résultat est logique parce qu'au Cameroun les créanciers Camerounais (banquiers) ne font pas confiance aux états financiers des entreprises, que ce soit certifiés par un auditeur de qualité ou pas. Le coût de la dette est déterminé par d'autres mécanismes plus informels tels que la sincérité des dirigeants envers les créanciers que formels qui consiste à présenter les états financiers de qualité qui pour la plupart n'inspirent pas confiance.

Il faut rappeler aussi que ce travail présente un certain nombre de limite tel que la taille de l'échantillon qui n'est pas assez représentatif afin de généraliser nos résultats et en plus nous nous sommes focalisé uniquement sur les sociétés anonymes. D'autres études pourraient être envisagées sur le champ de cette même relation mais en prenant en compte les sociétés à responsabilité limité.

Bibliographie

Chan, P., Ezzamel, M., & Gwilliam, D. (1993). Determinants of audit fees for quoted UK companies. *Journal of Business Finance and Accounting*, 20(6), pp. 765–786.

Charles, W. Schandl (1978). The theory of auditing: evaluation, investigation and judgement, houston, Texas Scholars Book.

Djila, R. (2016). Focus sur la sanction par la jurisprudence camerounaise, des facultés de gestion des commissaires aux comptes auprès des entreprises du secteur public et para public, *revue de l'ERSUMA*.

Djongoué, G. (2007). « Fiabilité de l'information comptable et gouvernance d'entreprise : une analyse de l'audit légal dans les entreprises camerounaises », *colloque international, la gouvernance : quelles pratiques promouvoir pour le développement de l'Afrique*, Université Catholique de Lille France, 25 p.

Djongoué, G. (2015). *Qualité perçue de l'information comptable et décisions des parties prenantes*, Thèse de Doctorat en Sciences de Gestion, décembre, Institut de Recherche en Gestion des Organisations (IRGO), Université de Montesquieu, Bordeaux IV, 377 p.

Djoutsa, W. L. et Foka, T.A.G. (2014). Le comportement des audités : quel effet sur la qualité du service rendu par les cabinets d'audit au Cameroun ? *La revue gestion et organisation*, 6(2).

Djoutsa, W. L., Takoudjou, N.A., Wamba, H., (2015). Efficacité des mécanismes de gouvernance dans la lutte contre les distorsions à l'image fidèle de l'entreprise. *Revue Camerounaise de Management*, Juillet-Décembre, pp. 1-16.

Fama, E. et Jensen, M. (1983). "Separation of ownership and control", *Journal of law and economics*, vol. 26 (2), pp. 301-325.

Feudjo, J-R. & Ndjock, N. J-G (2020). « Relations dirigeants-auditeur légal et qualité perçue de l›information comptable des entreprises : cas du Cameroun », *Revue Internationale des Sciences de Gestion*, Volume 3 : numéro 2, pp. 73 – 96.

Gaddour, I. (2016). Contribution à l'étude de la qualité de l'audit : une approche fondée sur le management des équipes et le comportement des auditeurs, Dauphine Recherches en Management.

Gandja, S.V., (2014). Audit légal et perception de la qualité des travaux dans une économie en développement. Comptabilité sans Frontières, pp. 1-27, https://hal.archives-ouvertes.fr/hal-00999706.

Immen, B.S. (2016). L'impact de la réglementation sur la qualité et le coût de l'audit en Europe, thèse de doctorat, université de Grenoble Alpes.

Kaplan, S. (1995). The restorative benefits of nature: toward an integrative framework, *Journal of environmental psychology*, vol 15, pp. 169-182.

Kueda, W.B., & Ngassa, M. (2019). La relation auditeur-audité et l'indépendance des commissaires aux comptes dans le contexte du Cameroun. *Revue Internationale des Sciences de Gestion*, (2), 458–485.

Kueda, W.B., Feudjo, J. R., Tchankam, J.P., Teulon, F. (2021). Le paradoxe de la relation auditeur-audité, *Gestion 2000*, volume 38, pp 63-89.

Malone, C.F et Roberts, R.W. (1996). Facteurs associés à l'incidence des comportements de qualité d'audit réduite, *Journal of practice and theory*, vol 15.

Manita, R. (2008). La qualité de l'audit externe : proposition d'une grille d'évaluations axées sur le processus d'audit, *Revue M@n@gement*, vol 11, n°2, pp 191-210.

Manoel, A. A. S, Moraes, M.B. Santosc, D. F. and Gabriel. P. P (2022). Audit quality and the cost of debt in private firms: evidence from the Brazilian sugarcane industry, *International Food and Agribusiness Management Review*, Vol. 25, n° 1, pp. 21-36.

Mballa, A.Y.V., (2016). La production de l'information comptable au sein des entreprises camerounaises : vers l'urgence d'une réforme institutionnelle ? *Revue de Management et de Stratégie*, 3 (2) : 48-77.

Mballa, A.Y.V., Feudjo, J.R. (2016). Peut-on faire confiance aux états financiers ? Le cas de 8 entreprises camerounaises. 1ère *Journée d'Etude Africaine en Comptabilité et Contrôle* (JEACC), Dakar le 15 décembre.

Mc Nair, C.J (1991). Proper compromises: the management control dilemma in public accounting and its impact on auditor behavior, *Accounting Organisation and Society*, vol 16, pp. 635-653.

Mintzberg, H. et James, A. Waters (1982). Tracking strategy in entrepreneurial firm, *Academy Management Journal*, vol. 25, pp. 465-499.

Mitra, S., Deis, D. R., & Hossain, M. (2007). The empirical relationship between ownership characteristics and audit fees. *Review of Quantitative Finance and Accounting*, 28(3), pp. 257–285.

Moizer, P. (1997). "Auditor reputation: the international empirical evidence", *International Journal of Auditing*, vol. 1, n°1, pp.61-74.

Ondoua, V. B. (2019). SCANDALES : élément casuistique pour une viabilité organisationnelle au Cameroun, édition clé, 224 p.

Orlando, C. R. (2000). Racial diversity, business strategy and firm performance: a resource based review, *Aacademy of Management Journal*, 43(2), pp. 164-177.

Palmrose, Z. (1988). « An analysis of auditor litigation and audit service quality », *The Accounting Review*, Vol.63, pp. 109-131.

Pigé, B. (2003). « Les enjeux du marché de l'audit », *Revue Française de Gestion*, n°147, pp. 87-103.

Prat dit Hauret, C. (2003). "Audit et développement moral cognitive », *Revue Finance Contrôle Stratégie*, vol. 6, n° 3, pp.117-136.

Reckers, P. Anderson, J.C, Marianne, M, Lowe, M.D. (1997). « L'atténuation du biais rétrospectif par les juges des décisions des auditeurs », *Journal of audit*, vol 16, pp. 35-39.

Sangué-Fotso, R., (2015). Qualité de l'audit et réduction des scandales financiers en contexte Camerounais. *Revue de Management et de Stratégie* 2 (1), pp. 1-17.

Simunic, D.A. (1984). "Auditing, consulting and auditor independence", *Journal of Accounting Research*, *vol.* 22, n° 2, pp. 679-702.

Wilson, A.B., McNellis, C. & Latham, C.K. (2018). Audit firm tenure, auditor familiarity, and trust: Effect on auditee whistleblowing reporting intentions. *International Journal of Auditing*, 22 (2), pp. 113-130.

Wooten, T. C. (2003). "Research About Audit Quality", *The CPA Journal*. 73 (1), pp. 48-51.

© 2023 por los autores; licencia otorgada a la *Revista del Instituto Internacional de Costos*. Este artículo es de acceso abierto y distribuido bajo los términos y condiciones de una licencia Atribución 4.0 Internacional (CC BY 4.0) de CreativeCommons. Para ver una copia de esta licencia, visite https://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/