

**Chaire d'études Jeanne et J.-Louis-Lévesque en gestion
financière**

Rapport annuel

2005-2006

Soumis au Sénat académique par :

Sylvie Berthelot, titulaire

Table des matières

1. BILAN	1
a) Objectifs fixés en 2005-2006 et résultats obtenus	1
b) Mandat de la Chaire	2
c) Ressources humaines et infrastructure	3
d) Activités de recherche, développement et création.....	3
- Principaux projets de recherche en cours	3
- Activités de diffusion.....	5
e) Activités reliées à la formation des étudiants et étudiantes.....	6
f) Autres activités	7
g) Financement.....	8
2. PERSPECTIVE D'AVENIR	8
3. OBJECTIFS POUR L'ANNÉE 2006-2007	9

1. BILAN

a) Objectifs fixés en 2005-2006 et résultats obtenus

L'année 2005-2006 a été la deuxième année de fonctionnement de la Chaire d'études Jeanne et J.-Louis-Lévesque en gestion financière. Les objectifs fixés étaient les suivants : 1) poursuivre la réalisation des projets de recherche en cours dont au moins deux devraient être rendus au stade de documents qui seront soumis pour fins de publication; 2) poursuivre la recherche de financement; 3) créer un site internet pour la Chaire; et, 4) poursuivre les démarches en vue de la création d'un programme de MBA en expertise comptable et financière.

En ce qui concerne la poursuite de la réalisation des projets de recherche, le projet de recherche intitulé : «Stratégies, systèmes d'évaluation de la performance et mécanismes de contrôle associés au succès financier des PME : une étude canadienne», a conduit à deux documents de travail dont l'un a été présenté au congrès annuel 2006 de l'Association canadienne de comptabilité (et devrait être soumis avant la fin de l'été 2006 à la prestigieuse revue *Accounting, Organizations and Society*) et l'autre a été soumis au Congrès annuel 2006 de l'*Atlantic Schools of Business*. Le projet de recherche intitulé : «Évaluation de la pertinence des frais de recherche et de développement et des droits de propriété intellectuelle une étude empirique» a conduit à un document de travail qui a été présenté au 5^e Congrès international sur la gouvernance. Un nouveau projet de recherche intitulé : «Pratiques de gouvernance et performance boursière» a aussi été développé et a conduit à un document de travail qui a été soumis au Congrès annuel 2006 de l'*Atlantic Schools of Business*. Ce document de travail sera soumis sous peu à la revue *Perspective comptable canadienne*. Quant au projet de recherche intitulé : «Évaluation de la pertinence des éléments d'information concernant les régimes de retraite suite au crash boursier de 2001 : une étude canadienne», celui-ci a également été poursuivi, mais des problèmes méthodologiques ont freiné sa réalisation. Des solutions à ces problèmes sont présentement examinées. Finalement, les autres projets de recherche font présentement l'objet de cueillette de données supplémentaires. Par ailleurs, notons que la titulaire a réussi à mettre en place une chronique dans la revue *Progrès*. Deux articles y ont jusqu'à maintenant été publiés. La revue *Progrès* est un périodique non arbitré qui dessert les entrepreneurs francophones du Canada atlantique. Cette chronique permet de rejoindre les entrepreneurs francophones de la région et ainsi d'accroître la visibilité de la Chaire.

Au regard de la recherche de financement en vue de soutenir les activités de recherche de la Chaire, au total 8 demandes de financement adressées à différents organismes ont été effectuées durant l'année 2005-2006. De ce nombre, 4 demandes totalisant 7 000 \$ ont porté fruit.

En ce qui a trait à la création d'un site internet, celui-ci a été créé et est mis en place à

l'adresse suivante : www.umoncton.ca/cejill. À l'heure actuelle, ce site présente un glossaire important et pouvant s'avérer utile pour les étudiants et étudiantes intéressés par le domaine financier, une explication des démarches nécessaires pour les étudiants et étudiantes en vue de l'obtention des titres de Chartered Financial Analyst (CFA), de Certified Financial Planner (CFP), de comptable agréé (CA), de comptable général accrédité (CGA), de comptable en management accrédité (CMA) et plusieurs autres désignations professionnelles reliées au domaine financier et à celui de l'assurance, de même qu'une recension importante des liens utiles pouvant s'avérer utiles pour les étudiants et étudiantes (liens reliés à l'actualité financière et générale, aux associations professionnelles, à des bases de données financières et/ou pour la recherche, aux bourses canadiennes et étrangères, au domaine de l'assurance, à l'économie nationale et internationale, à des programmes de formation complémentaires aux programmes universitaires, aux institutions financières canadiennes, aux offres d'emplois, aux sites gouvernementaux fédéraux et provinciaux et à des atlas, des annuaires, des calculatrices, des moteurs de recherche, des outils d'aide en français et des moyens de transport de la région). Ce site comporte également une section «Nouvelles» qui renseigne les utilisateurs sur certaines nouvelles se rapportant à la Chaire ainsi que des sections «Pour les investisseurs» et «Pour les entreprises» qui sont présentement en phase de développement.

Pour ce qui est de la participation à l'élaboration d'un programme de MBA en expertise comptable et financière, la titulaire de la Chaire a soutenu sa position auprès de Conseil des études supérieures de la Faculté d'administration tout au long de l'année académique 2005-2006. Le dossier réalisé et déposé en 2004 auprès de cette instance est toujours à l'étude. Par ailleurs, dans une veine reliée, la titulaire de la Chaire a participé d'une manière importante au développement d'un dossier visant le développement d'un programme de baccalauréat en administration des affaires, concentration comptabilité et option coop. Le programme a été approuvé par l'ensemble des instances universitaires et les étudiants et étudiantes devraient pouvoir s'y inscrire à partir de l'automne 2006.

b) Mandat de la Chaire

Compte tenu des objectifs poursuivis dans les documents constitutifs de la Chaire d'études Jeanne et J.-Louis-Lévesque en gestion financière, la mission proposée de celle-ci est la suivante : «La Chaire d'études Jeanne et J.-Louis-Lévesque en gestion financière a pour mission de réaliser des études portant sur des problématiques actuelles dans le domaine financier ainsi que de valoriser et de promouvoir les diverses professions reliées à ce domaine auprès de la population francophone et acadienne des provinces maritimes». Cette mission sera présentée pour approbation lors de la première rencontre du Comité aviseur qui devrait avoir lieu à l'automne 2006.

c) Ressources humaines et infrastructure

Plus de 7 étudiants et étudiantes ont été impliqué(e)s directement dans les travaux de la Chaire durant l'année 2005-2006 à titre d'assistants ou d'assistantes de recherche ou à titre de stagiaire. À ce nombre s'ajoute la collaboration de 9 professeur(e)s de la Faculté d'administration (M. Donald French, M. François Boudreau, Mme Tania Morris, M. Egbert McGraw, M. Sébastien Deschênes, M. Michel Coulmont, Mme Johann Vallerand, M. Gérard Fillion et M. Homayoon Shalchian) et de 3 autres professeurs d'universités canadiennes (M. Réal Labelle, Mme Janet Morrill et M. Yves Robichaud).

d) Activités de recherche, développement et création

- Principaux projets de recherche en cours

1. Stratégies, systèmes d'évaluation de la performance et mécanismes de contrôle associés au succès financier des PME : une étude canadienne

Personnes impliquées : Janet Morrill (professeure à l'Université du Manitoba) et Johann Vallerand (professeure à la Faculté d'administration de l'Université de Moncton).

Brève description : Ce projet de recherche a pour objectif d'évaluer la mesure selon laquelle l'adéquation de certains éléments relatifs aux stratégies poursuivies, aux caractéristiques des systèmes d'information de gestion et aux mécanismes de contrôle mis en place est positivement associée à la performance financière des petites et moyennes entreprises canadiennes. Ce projet de recherche se base sur une enquête menée auprès de 3 000 PME manufacturières canadiennes pour générer les données nécessaires à la réalisation des analyses.

2. Évaluation de la pertinence des frais de recherche et de développement et des droits de propriété intellectuelle : une étude empirique

Personnes impliquées : Réal Labelle (professeur à l'École des Hautes Études Commerciales de Montréal), Jessica Brideau (assistante de recherche), Patrick Boudreau (assistant de recherche) et Kevin Arsenault (assistant de recherche).

Brève description : Ce projet de recherche a pour objectif d'évaluer la mesure selon laquelle les investisseurs boursiers utilisent les éléments d'information comptable et les éléments d'information publique sur les droits de propriété intellectuelle sur le potentiel novateur des entreprises dans leurs décisions d'investissement. Les données nécessaires pour mener à bien ce projet de recherche sont recueillies manuellement dans les rapports annuels des entreprises déposés auprès de l'Autorité canadienne en valeurs mobilières ainsi que dans les bases de données sur les brevets et les marques de commerce de l'Office de la propriété intellectuelle du Canada. L'étude vise l'ensemble des entreprises manufacturières canadiennes inscrites à la Bourse de Toronto, soit environ 230 entreprises.

3. Évaluation de la pertinence des éléments d'information concernant les régimes de retraite suite au crash boursier de 2001 : une étude canadienne

Personnes impliquées : Egbert McGraw (professeur à la Faculté d'administration de l'Université de Moncton), Jessica Brideau (assistante de recherche), Patrick Boudreau (assistant de recherche) et Kevin Arsenault (assistant de recherche).

Brève description : Ce projet de recherche a pour objectif d'évaluer l'utilisation par les investisseurs boursiers des éléments d'information comptable et actuarielle relatifs aux régimes de retraite des entreprises avant et après le crash boursier de 2001 qui créa d'importants déficits dans ces régimes. Ici aussi, les données nécessaires pour mener à bien ce projet de recherche sont recueillies manuellement dans les rapports annuels des entreprises déposés auprès de l'Autorité canadienne en valeurs mobilières. L'étude vise l'ensemble des entreprises manufacturières canadiennes inscrites à la Bourse de Toronto, soit environ 230 entreprises.

4. Évaluation de la pertinence des éléments d'information concernant les régimes d'options d'achat d'actions : une étude canadienne

Personnes impliquées : Tania Morris (professeure à la Faculté d'administration de l'Université de Moncton), Jessica Brideau (assistante de recherche), Patrick Boudreau (assistant de recherche) et Kevin Arsenault (assistant de recherche).

Brève description : Ce projet de recherche a pour objectif d'évaluer l'utilisation par les investisseurs boursiers canadiens des éléments d'information comptable relatifs aux régimes d'options d'achat d'actions. Ici aussi, les données nécessaires pour mener à bien ce projet de recherche sont recueillies manuellement dans les rapports annuels des entreprises déposés auprès de l'Autorité canadienne en valeurs mobilières. L'échantillon retenu pour les fins de l'étude est le même que celui des autres études présentées précédemment. Il s'agit de l'ensemble des entreprises manufacturières canadiennes inscrites à la Bourse de Toronto, soit environ 230 entreprises.

5. Pratiques de gouvernance et performance boursière

Personnes impliquées : Tania Morris (professeure à la Faculté d'administration de l'Université de Moncton), Patrick Boudreau (assistant de recherche) et Kevin Arsenault (assistant de recherche).

Brève description : Ce projet de recherche a pour objectif d'évaluer la prise en compte par les investisseurs boursiers des pratiques de gouvernance des entreprises. L'échantillon retenu pour les fins de l'étude est composé de l'ensemble des entreprises inscrites dans les rapports ROB du journal The Globe and Mail. Ces rapports font état d'une classification indépendante des pratiques de gouvernance d'un échantillon d'entreprises canadiennes. Au total, l'échantillon servant pour les fins de l'étude est composé de 291 entreprises représentant 804 observations.

- Activités de diffusion

Publications arbitrées

Berthelot, S., Coulmont, M. et J. Hiscock, «Les différences reliées au potentiel entrepreneurial des étudiants et étudiantes universitaires : une étude empirique», *Proceedings on the 35th Annual Atlantic Schools of Business Conference*, vol. 35, (septembre 2005), pp. 46-55.

Berthelot, S. et J. Morrill, «Stratégies, systèmes de contrôle de gestion et performance : une étude empirique auprès des petites et moyennes entreprises manufacturières», Actes du Congrès annuel 2006 de l'Association canadienne des professeurs de comptabilité, (Niagara Falls, Ontario), 51 pages, (<http://www.caaa.ca/CAAACConf/Proceedings/index.html>).

Publications arbitrées soumises

Berthelot, S. et R. Labelle, «Pertinence de l'information financière et non financière relative à la recherche et au développement», soumis à la Revue canadienne des sciences de l'administration, (février 2006), 33 pages.

Berthelot, S. et J. Vallerand, «État des connaissances des outils de planification stratégique : une étude empirique auprès des petites et moyennes entreprises manufacturières», présentation soumise au *Congrès annuel 2006 de l'Atlantic Business School*, Halifax, Nouvelle-Écosse, 10 pages.

Berthelot, S. et T. Morris, «Pratiques de gouvernance et performance boursière : une étude empirique», présentation soumise au *Congrès annuel 2006 de l'Atlantic Business School*, Halifax, Nouvelle-Écosse, 10 pages.

Communications arbitrées

Berthelot, S. et R. Labelle, «Pertinence de l'information financière et non financière relative aux frais de R&D», Communication au *5^e Congrès international de gouvernance*, Strasbourg, France, (mai 2006).

Berthelot, S., McGraw, E. et J. Gaudet, «ISO 9000 and the investors : an empirical study», Communication au *Congrès annuel 2005 de l'Atlantic Business School*, Halifax, Nouvelle-Écosse, (septembre 2005).

Communications non arbitrées

Berthelot, S. et J. Morrill, «Stratégies, systèmes de contrôle de gestion et performance : une étude empirique auprès des petites et moyennes entreprises», présentation aux Midi-recherche de la Faculté d'administration, (avril 2006).

Publications ou communications arbitrées ayant bénéficié d'un soutien financier ou technique de la Chaire

Deschênes, S., «L'influence du conseil d'administration, de la normalisation comptable et de la vérification sur le coût en capital», Actes du Congrès annuel 2006 de l'Association des sciences administratives du Canada, Banff, Alberta, (2006).

Shalchian, H., M'Zali, B. et A. Paquet, «La responsabilité sociale de la firme: une étude empirique», 74^e Congrès annuel de l'Acfas, Montréal, Québec, (2006).

Shalchian, H., M'Zali, B. et A. Paquet, «Corporate Social Responsibility and Investor's Financial Performance, 40^e Congrès annuel de l'Association canadienne d'économie, Montréal, Québec, (2006).

Shalchian, H., Bouchra, M. et A. Paquet, «Corporate Social Responsibility and Investors Financial Performance», Congrès annuel 2005 de l'Association for global business - division finance, Miami, Floride, (2005).

Cahiers de recherche de la Chaire

Berthelot, S. et T. Morris, «Pratiques de gouvernance et performance boursière : une étude empirique», Cahier de recherche no. 2006-006, Chaire d'études Jeanne et J.-Louis-Lévesque en gestion financière, Université de Moncton, (2006), 12 pages.

Berthelot, S. et J. Morrill, «Stratégies, systèmes de contrôle de gestion et performance : une étude empirique auprès des petites et moyennes entreprises (PME)», Cahier de recherche no. 2006-004, Chaire d'études Jeanne et J.-Louis-Lévesque en gestion financière, Université de Moncton, (2006), 16 pages.

Berthelot, S. et R. Labelle, «Pertinence des frais de R&D et des éléments d'information publiques : une étude empirique» Cahier de recherche no. 2006-005, Chaire d'études Jeanne et J.-Louis-Lévesque en gestion financière, Université de Moncton, (2006), 31 pages.

Shalchian, H., M'Zali, B. et A. Paquet, «Socially responsible behaviour and portfolio's performance: a theoretical perspective», Cahier de recherche no. 2005-003, Chaire d'études Jeanne et J.-Louis-Lévesque en gestion financière, Université de Moncton, (2005), 23 pages.

Articles de vulgarisation parrainés par la Chaire

Fillion, G., «Développer un site web de qualité, ce n'est pas sorcier !», *Progrès*, 3(1), (2006), p. 15.

Vallerand, Johann, «La norme C-TPAT : est-ce pour vous?», *Progrès*, 3(2), pp.23-25.

Fillion, G., «L'information : une richesse à gérer, mais à quel prix?», *Progrès*, 3(3) (à paraître).

e) Activités reliées à la formation des étudiants et étudiantes

- Bachotage CFA avec la collaboration de M. François Boudreau (professeur de finance au Campus d'Edmundston) et M. Sébastien Deschênes (professeur de comptabilité au Campus de Moncton) (janvier à mai 2006) (5 étudiants).
- Bachotage CMA (mai 2006) (6 étudiants).
- A participé à l'entraînement de trois équipes d'étudiants et d'étudiantes de la Faculté d'administration de l'Université de Moncton qui ont participées à La coupe de l'Omnium financier 2006. Cet évènement se déroula à l'École des HEC-Montréal (2006).
- A organisé des présentations sur le choix de carrière de Chartered Financial Analyst (CFA) pour les étudiants et les étudiantes de la Faculté d'administration de l'Université de Moncton (2005-2006) (9 étudiants inscrits au programme de certificat).
- A organisé des présentations sur le choix de carrière de Certified Financial Planner (CFP)

pour les étudiants et les étudiantes de la Faculté d'administration de l'Université de Moncton (2005-2006).

- A organisé plusieurs présentations sur le choix de carrière de comptable en management accrédité (CMA) pour les étudiants et les étudiantes de la Faculté d'administration de l'Université de Moncton et avec la collaboration des représentants de la Société des comptables en Management du Nouveau-Brunswick (2005-2006).
- A participé au développement d'un vidéoclip en vue de promouvoir les professions reliées au domaine financier auprès des étudiants et étudiantes du secondaire (2006).
- A été agente de liaison avec différents employeurs potentiels des étudiants du programme de baccalauréat en administration des affaires, spécialisation sciences comptables (2005-2006).
- A participé au comité de sélection des demandes de bourses au CRSH (maîtrise et doctorat) de la Faculté des études supérieures (2006).

f) Autres activités

- Responsable du comité de l'Association canadienne des professeurs de comptabilité de réponse aux exposés-sondage publiés par CMA-Canada (2006-).
- Commentatrice à la séance francophone de comptabilité financière au Congrès annuel 2006 de l'Association canadienne des professeurs de comptabilité (2006).
- Évaluatrice de cas pour le concours d'études de cas du Congrès annuel 2006 de l'Association canadienne des professeurs de comptabilité (2006).
- Agente de liaison de l'Association canadienne des professeurs de comptabilité (2005-2006).
- Membre du comité de recrutement de l'Association canadienne des professeurs de comptabilité (2005-2006).
- Membre du comité exécutif de l'Atlantic Schools of Business (2005-2006).
- Membre du Conseil de la Faculté des études supérieures et de la recherche de l'Université de Moncton (2005-2006).
- Membre du Conseil des études supérieures de la Faculté d'administration de l'Université de Moncton (2005-2006).
- Membre d'un comité multidisciplinaire d'évaluation des demandes du concours de l'automne 2005 offert par le Fonds québécois de la recherche sur la société et la culture.
- Évaluatrice externe du volet «Recherche» du dossier d'un professeur faisant une demande d'agrégation à l'École des HEC-Montréal (janvier 2006).
- Membre du comité de rédaction de la revue Workplace Review (Saint Mary's University, Halifax) (2006-2008).
- Évaluatrice de trois articles soumis pour le Congrès annuel de l'ASAC de 2006 (février 2006).
- A initié des démarches en vue de la création d'une chronique en planification financière personnelle dans le journal *L'Acadie Nouvelle*.

g) Financement

Faculté des études supérieures (Université de Moncton) (Sylvie Berthelot)

Titre du projet : Pratiques de gouvernance et performance boursière

Période de validité : 2006-2007.

Montant total : 1 200 \$

Alliances de recherche de l'Initiative de la Nouvelle Économie de l'École des HEC Montréal
(Sylvie Berthelot et Réal Labelle)

Titre du projet : Évaluation de la pertinence des frais de recherche et de développement et des droits de propriété intellectuelle : une étude empirique

Période de validité : 2006-2007.

Montant total : 4 500 \$

Placement carrière-été 2006 (Département des ressources humaines Canada)

Période de validité : 2006.

Montant total : 1 138 \$

2. PERSPECTIVE D'AVENIR

La Chaire d'études Jeanne et J.-Louis-Lévesque n'en est qu'à sa deuxième année d'activités. Certaines opportunités ont déjà été saisies, telles que certains projets de recherche concertés avec des jeunes professeurs de la Faculté d'administration de l'Université de Moncton ou encore d'autres professeurs de d'autres universités canadiennes, une chronique dans la revue Progrès et une implication marquée dans la mise en place d'un programme de baccalauréat en administration des affaires avec concentration comptabilité et option coop. D'autres opportunités restent encore à saisir. Parmi celles-ci relevons, entre autres, d'autres projets de recherche concertés, la possibilité d'une chronique sur la gestion financière personnelle dans le journal *L'acadie nouvelle*, le développement d'aides-mémoires plastifiées pour les étudiants inscrits dans les programmes de baccalauréat en administration des affaires avec concentration en finance ou en comptabilité qui renforceront les liens entre la Chaire et les étudiants de la Faculté intéressés au domaine financier et le développement du site internet de la Chaire en vue de devenir un site de références académiques pour les étudiants, les investisseurs et les entrepreneurs francophones de la région. La titulaire de la Chaire veillera de plus à poursuivre toutes activités qui assureront le rayonnement de la Chaire tant sur la scène internationale par l'intermédiaire de participation à des colloques arbitrés de calibre international que sur la scène locale et nationale par l'intermédiaire de participation à des activités académiques ayant des retombées locales ou nationales.

3. OBJECTIFS POUR L'ANNÉE 2006-2007

Les objectifs fixés pour l'année 2006-2007 sont les suivants :

- **Poursuivre la réalisation des projets de recherche en cours**

Certains projets de recherche entrepris en sont au stade de soumission à des revues arbitrées pour fins de publications, d'autres en sont au stade de cueillette de données. La titulaire de la Chaire se fixe comme objectif de poursuivre ses démarches de publication des trois documents de travail rédigés au cours de l'année 2006-2007 et d'en rédiger au minimum deux autres afin qu'ils soient soumis pour fin de publication au cours de l'année 2007-2008 ou avant.

- **Rechercher du financement**

La titulaire de la Chaire accordera, pour une troisième année consécutive, une attention toute particulière aux demandes de financement. Des demandes seront effectuées auprès des instances ou des organismes dont les objectifs de financement concordent avec les axes de développement de la Chaire.

- **Développement du site internet de la Chaire**

La titulaire de la Chaire poursuivra ses démarches, notamment de demande financement ou encore de création, en vue de développer le site internet de la Chaire pour en faire un site de références académiques pour les étudiants, les investisseurs et les entrepreneurs francophones de la région. Ce site de références académiques devrait permettre à la Chaire d'accroître, de façon importante, sa visibilité dans la région.

- **Développement d'aides-mémoires plastifiées**

La titulaire de la Chaire tentera de développer des aides-mémoires plastifiées incluant les principales formules mathématiques que les étudiants et étudiantes des programmes de baccalauréat en administration des affaires avec concentration en finance et en comptabilité se doivent de maîtriser tout au long de leur programme d'études. Ces aides-mémoires non seulement aideront les étudiants dans leurs activités d'apprentissage, mais permettront de plus d'assurer la visibilité de la Chaire et par ricochet permettront de promouvoir les professions reliées au domaine de la gestion financière.

- **Poursuite des activités de promotion des professions reliées au domaine financier.**

La titulaire de la Chaire poursuivra ses activités de promotion des professions reliées au domaine financier en organisation des séances de rencontre avec les étudiants ayant pour but de présenter les professions de planificateur financier certifié (CFP), d'analyste financier certifié (CFA) et de comptable en management accrédité (CMA).

Préparé par :

Sylvie Berthelot, Ph. D., CGA, CMA
Titulaire de la Chaire d'études Jeanne et J.-Louis
Lévesque en gestion financière
Faculté d'administration