

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

Rapport annuel

2004-2005

Soumis au Sénat académique par :

Sylvie Berthelot, titulaire

Table des matières

1. BILAN	1
a) Objectifs fixés en 2004-2005 et résultats obtenus	1
b) Mandat de la Chaire	3
c) Ressources humaines et infrastructure	3
d) Activités de recherche, développement et création	3
- Projets de recherche en cours	3
- Activités de diffusion.....	5
e) Activités reliées à la formation des étudiants et étudiantes.....	7
f) Autres activités	7
g) Financement.....	8
2. PERSPECTIVE D'AVENIR	8
3. OBJECTIFS POUR L'ANNÉE 2005-2006	9

1. BILAN

a) Objectifs fixés en 2004-2005 et résultats obtenus

L'année 2004-2005 a été la première année de fonctionnement de la Chaire d'études Jeanne et J.-Louis-Lévesque en gestion financière. Aussi, les objectifs fixés dans le cadre de ce premier exercice ne se rapportaient pas uniquement aux activités de fonctionnement, mais aussi aux activités de démarrage de la Chaire.

En ce qui concerne les activités de démarrage, les objectifs fixés par la Chaire étaient les suivants : a) établir les objectifs à long terme de la Chaire suite à la consultation du corps professoral de la Faculté d'administration; b) mettre en place l'infrastructure physique nécessaire au fonctionnement des activités de la Chaire.

La consultation des membres du corps professoral de la Faculté d'administration qui a eu lieu à l'automne 2004 a été très prolifique. Elle a permis d'identifier plusieurs opportunités de recherche concertée ainsi que différentes avenues de promotion auprès des étudiants et des étudiantes des études reliées à la gestion financière. Quant à l'infrastructure physique, l'achat d'équipements et l'aménagement des locaux rendent maintenant réalisable la collecte de données nécessaire à la réalisation d'études ainsi que la réalisation des autres activités de la Chaire.

En ce qui a trait aux activités de fonctionnement, les objectifs poursuivis étaient les suivants : a) rechercher du financement en vue de soutenir les activités de recherche de la Chaire; b) initier des projets de recherche concertée dans le but de favoriser la participation du corps professoral et des étudiants et des étudiantes aux activités de recherche de la Chaire et, à plus long terme, favoriser la création d'équipe de recherche pluridisciplinaire; c) promouvoir les études portant sur les diverses facettes de la gestion financière auprès des étudiants et des étudiantes; d) participer à l'élaboration d'un programme de MBA en expertise comptable et financière.

Au regard de la recherche de financement en vue de soutenir les activités de recherche de la Chaire, au total 11 demandes de financement adressées à différents organismes ont été effectuées durant l'année 2004-2005. De ce nombre, 3 demandes totalisant 10 300 \$ ont porté fruit.

Pour ce qui est de l'initiation de projets de recherche concertés, 5 projets de recherche concertés ont été démarrés. L'un de ces projets porte sur les stratégies et les outils de gestion associés à l'accroissement de la performance financière des PME manufacturières canadiennes. L'équipe impliquée dans ce projet de recherche est composée de la titulaire de la Chaire, de la professeure de comptabilité Janet Morrill de l'Université du Manitoba et de la professeure de management Johann Vallerand de la Faculté d'administration de l'Université de Moncton. Compte tenu de la nature de

ce projet de recherche qui est une enquête auprès des PME manufacturières canadiennes, il est possible que d'autres professeurs et professeures de la Faculté d'administration de l'Université de Moncton se joignent à l'équipe pour la diffusion des résultats. Les 4 autres projets de recherche qui ont été démarrés portent sur l'utilisation par les investisseurs boursiers dans leurs décisions d'investissements de différents éléments d'information (*i.e.* frais de recherche et de développement et droits de propriété intellectuelle, éléments d'information comptable et actuarielle sur les régimes de retraites, éléments d'information portant sur les régimes d'options d'achat d'actions et éléments d'information comptable reliés aux impôts futurs). Les professeurs et professeures impliqués dans ces différents projets de recherche sont les professeurs de comptabilité Egbert McGraw, Michel Coulmont et Sébastien Deschênes ainsi que la professeure de finance Tania Morris de la Faculté d'administration de l'Université de Moncton et le titulaire de la Chaire de gouvernance et de juricomptabilité de l'École des Hautes Études Commerciales de Montréal, M. Réal Labelle.

En ce qui concerne la promotion des études portant sur les diverses facettes de la gestion financière auprès des étudiants et des étudiantes, la titulaire de la Chaire a participé à la réalisation de 3 séances d'information publique pour les étudiants et les étudiantes; l'une portant sur les exigences de la CFA Institute, les deux autres portant sur les exigences de l'examen d'admission de la Société des comptables en management du Canada. Rappelons, que ces corporations professionnelles sont celles dont les exigences permettent aux étudiants et étudiantes de se présenter à l'examen d'admission après la fin de leur programme de baccalauréat en administration des affaires. La titulaire de la Chaire a aussi participé à la mise en place d'un programme de bachotage pour les étudiants et étudiantes désirant se présenter au premier examen d'admission de la CFA Institute et elle a dispensé le programme de bachotage menant à l'examen d'admission de la Société des comptables en management du Canada pour les étudiants et étudiantes francophones du Nouveau-Brunswick. Au surplus, la titulaire de la Chaire a également agi comme personne-ressource auprès des étudiants et étudiantes désirant obtenir de l'information sur les différentes corporations professionnelles reliées au domaine financier. Outre ces différentes initiatives, la titulaire de la Chaire a aussi développé en collaboration avec les professeurs Donald French et Sébastien Deschênes de la Faculté d'administration un cas sur le contrôle de la trésorerie. Ce cas fut présenté à l'ASAC Case Track du Congrès annuel 2005 de l'Association des Sciences Administratives du Canada ainsi qu'au concours de cas de l'Association canadienne des professeurs de comptabilité. Il est présentement en révision pour fins de publication dans la *Revue Internationale de cas en gestion*. Enfin, la titulaire de la Chaire a dirigé deux étudiants, M. Jocelyn-Pierre Gaudet et M. Jonas Kobri, dans le cadre de leur mémoire de maîtrise. L'un de ces mémoires s'intitulait : «Quelle est la valeur accordée par les investisseurs à une certification à la série des normes ISO 9000». Lors de la présentation de ce mémoire au 16^e concours de jeunes chercheurs et chercheuses de l'Acfas/Acadie, l'étudiant Jocelyn-Pierre Gaudet s'est mérité le premier prix de la section *Sciences humaines et sociales*. L'autre mémoire de maîtrise s'intitulait :

«Pratiques de divulgation des dettes environnementales : le cas des entreprises pétrolières américaines et canadiennes durant les années 2000 à 2002».

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 réalisé et déposé un dossier à cet effet auprès du Conseil des études supérieures de la Faculté d'administration de l'Université de Moncton. Ce dossier qui présente les avantages pour les étudiants et étudiantes, pour la Faculté d'administration et pour l'Université de Moncton ainsi que les modalités de mise en place, découlait de plusieurs démarches auprès des représentants de différentes corporations professionnelles et des professeurs et professeures de la Faculté d'administration directement impliqués dans ce nouveau programme.

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 être formé à la fin de l'été 2005.

c) Ressources humaines et infrastructure

Plus de 14 étudiants et étudiantes ont été impliqué(e)s directement dans les travaux de la Chaire depuis sa création à l'automne 2004 à titre d'assistants ou d'assistantes de recherche ou à titre de stagiaire. À ce nombre s'ajoute la collaboration de 8 professeur(e)s de la Faculté d'administration (M. Donald French, Mme Tania Morris, M. Egbert McGraw, M. Sébastien Deschênes, Mme Andrée Roy, M. Michel Coulmont, Mme Johann Vallerand et M. Homayoon Shalchian) et de 2 autres professeurs d'universités canadiennes (M. Réal Labelle et Mme Janet Morrill).

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), Johann Vallerand (professeure à la Faculté d'administration de l'Université de Moncton) et Jessica Brideau (assistante de recherche).

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), Carine Libbrecht (stagiaire) et plusieurs autres assistants et assistantes de recherche (Jocelyn-Pierre Gaudet, Mélanie Rousseau, Jolaine-Amélie Kenny, Christian Vienneau, Rémi Comeau, Sylviane Bamogo, Guylaine Roy, Félix Ouellet et Mélanie Comeau).

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, Mélanie Rousseau, Jolaine-Amélie Kenny et Christian Vienneau (assistant(e)s 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), Stéphanie Gallant, Jessica Brideau, Pierre Gagnon et Nicole Légère (assistant(e)s 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. Évaluation de la pertinence des éléments d'information comptable divulgués en vertu des nouvelles normes canadiennes concernant les impôts futurs

Personnes impliquées : Sébastien Deschênes (professeur à la Faculté d'administration de l'Université de Moncton), Stéphanie Gallant, Jessica Brideau, Pierre Gagnon et Nicole Légère (assistant(e)s 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 publiés en vertu de la nouvelle norme de l'Institut canadien des comptables agréés concernant les impôts futurs. L'échantillon retenu pour les fins de l'étude est le même que celui des autres études présentées précédemment, soit l'ensemble des entreprises manufacturières canadiennes inscrites à la Bourse de Toronto (environ 230 entreprises).

- Activités de diffusion

Publications arbitrées

Berthelot, S., Gasse, Y. et J. Hiscock, «Approches pédagogiques et traits de personnalité associés à l'entrepreneuriat des étudiants et étudiantes universitaires : une étude empirique», *Actes du Congrès annuel 2005 de l'Association des sciences administratives du Canada- Division Entrepreneuriat et affaires familiales*, vol. 26, no. 1, (2005), pp. 40-53.

Publications arbitrées soumises

Morrill, J. et S. Berthelot, «Purpose of ISO 14001 Certification : Independent Assurance or Improved Environmental Management ?», Version révisée soumise à *Perspectives comptables canadiennes*, (mai 2005).

Berthelot, S., Coulmont, M. et J. Hiscock, «Les différences reliées au potentiel entrepreneurial des étudiants et des étudiantes universitaires : une étude empirique», présentation soumise au *Congrès annuel 2005 de l'Atlantic Business School*, Halifax, Nouvelle-Écosse, 10 pages.

Communications arbitrées

Fillion, G., Berthelot, S. et J. Hiscock, «Les technologies de l'information et les perspectives d'emploi des étudiants universitaires de l'Atlantique», Communication au *73^e Congrès de l'Acfas*, Chicoutimi, Québec, (mai 2005).

Hiscock, J. et S. Berthelot, «A Model for Entrepreneurship Development Among Students», Communication à la 21^{ième} Conférence CCPME-CCSBE, Régina, Alberta, (novembre 2004).

Roy, A. et S. Berthelot, «Implementation of Scorecards : The Available Tools», Communication au Congrès annuel 2004 de l'Atlantic Business School, Halifax, Nouvelle-Écosse, (2004).

Communications arbitrées soumises

Berthelot, S., McGraw, E. et J. Gaudet, «ISO 9000 and the investors: An Empirical Study», communication soumise au Congrès annuel 2005 de l'Atlantic Business School, Halifax, Nouvelle-Écosse.

Articles de vulgarisation

Berthelot, S. et M. Coulmont, «ISO 14000 : un investissement rentable?», *CMA Management*, vol. 78, no. 7, (novembre 2004), pp. 36-39.

Rapports de recherche

Hiscock, J., Berthelot, S. et S. Hessian, *L'environnement universitaire de l'entrepreneurship au Canada atlantique – Les variables qui favorisent le développement de l'entrepreneurship ou qui y nuisent*, Agence de promotion économique du Canada atlantique, (2004), 170 pages.

Hiscock, J., Berthelot, S., Hessian, S. et D. Sears, *L'environnement universitaire de l'entrepreneurship au Canada atlantique – Un modèle et une stratégie pour le développement de l'entrepreneurship chez les étudiants*, Agence de promotion économique du Canada atlantique, (2004), 28 pages.

Communications non arbitrées

Hiscock, J. et S. Berthelot, «Entrepreneurship in Atlantic Canadian University Environments», présentation à l'Agence de promotion économique du Canada atlantique, (septembre 2004).

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

Shalchian, H., Bouchra, M. et A. Paquet, «Shareholder, Social Responsibility and Performance: A Theoretical Perspective», *Actes du Congrès annuel 2005 de l'Association des sciences administratives du Canada – Division Finance*, vol. 26, no. 1, (2005), pp. 129 -146 (Mention honorable).

Morris, T. et M. Albouy, «Les rachats d'actions au Canada : motivations au cours des années 1990 et par cycles économiques», *Actes du Congrès annuel 2005 de l'Association des sciences administratives du Canada – Division Finance*, vol. 26, no. 1, (2005), pp. 147 -161.

Roy, A. et L. Raymond, «E-learning: A Vector of Competitiveness and Productivity for SME's ?», *Proceedings of the 3rd European Conference on elearning 2004*, Paris, France, (2004), pp. 353-358.

Cahiers de recherche de la Chaire

Morris, T. et M. Albouy, «Motivations du rachat via bourse : une étude canadienne», Cahier de recherche no. 2005-001, Chaire d'études Jeanne et J.-Louis-Lévesque en gestion financière, Université de Moncton, (2005), 12 pages.

Deschênes, S. et J. Desrochers, «Évaluation de l'efficacité sectorielle : le cas des banques à charte canadiennes pour les années 1997 à 2001», Cahier de recherche no. 2005-002, Chaire d'études Jeanne et J.-Louis-Lévesque en gestion financière, Université de Moncton, (2005), 12 pages.

e) Activités reliées à la formation des étudiants et étudiantes

Mémoires

Gaudet, Jocelyn-Pierre, «Quelle est la valeur accordée par les investisseurs à une certification à la série des normes ISO 9000», Mémoire de maîtrise en administration des affaires (MBA), Université de Moncton, (2005).

Kobri, Jonas, «Pratiques de divulgation des dettes environnementales : le cas des entreprises pétrolières américaines et canadiennes durant les années 2000 à 2002», Mémoire de maîtrise en administration des affaires, Université de Moncton, (2005).

Cas publié

Berthelot, S., French, D. et S. Deschênes, «Le contrôle de la trésorerie : l'AEEFAUIH», *2005 Asac Case Track Proceedings*, (2005), pp. 407-448.

Autres

- 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) (avril et mai 2005).
- Bachotage CMA (avril et mai 2005).

f) Autres activités

- Évaluatrice de documents de travail soumis au Congrès annuel de l'ASAC 2005.
- Évaluatrice d'articles soumis au *Journal of Small Business and Entrepreneurship*.
- Membre d'un comité multidisciplinaire d'évaluation des demandes du concours de l'automne 2004 offert par le Fonds québécois de la recherche sur la société et la culture.
- Agente de liaison de l'Association canadienne des professeurs de comptabilité.
- Panéliste dans le cadre de la table ronde intitulée : «Ethics in Management & Governance: The Defining Issues for Today & Tomorrow» au *2004 Annual Conference & Convocation* de la Société des comptables en management du Nouveau-Brunswick.
- Élaboration d'un cours en ligne sur la gestion financière des organismes à but non lucratif dans le cadre d'un projet financé par Industrie Canada et géré par l'Université Sainte-Anne, Nouvelle-Écosse.
- Membre du comité exécutif de l'Atlantic Schools of Business.

- Membre du Conseil de la Faculté des études supérieures et de la recherche de l'Université de Moncton.
- Membre du Conseil des études supérieures de la Faculté d'administration de l'Université de Moncton.

g) Financement

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

Titre du projet : Pertinence de l'information financière relative aux régimes de retraite : une étude canadienne.

Période de validité : 2005-2006.

Montant total : 1 300 \$

Association canadienne des professeurs de comptabilité (Sylvie Berthelot en collaboration avec Janet Morrill)

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

Période de validité : 2005-2006.

Montant total : 4 500 \$

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

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

Période de validité : 2005.

Montant total : 4 500 \$

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 : 2005.

Montant total : 4 500 \$

2. PERSPECTIVE D'AVENIR

Bien que la Chaire d'études Jeanne et J.-Louis-Lévesque n'en soit encore qu'à ses débuts, de nombreuses opportunités se présentent à elle. Parmi celles-ci relevons, entre autres, les divers projets de recherche concertés qui lui assureront un rayonnement certain, un projet de chronique de vulgarisation dans la nouvelle revue Progrès, le programme de Maîtrise en administration des

affaires (MBA) avec une spécialisation en expertise comptable et financière et la possibilité d'une implication en vue du développement d'un programme de stages pour les étudiants et étudiantes de 1^{er} cycle du programme de baccalauréat en administration des affaires, cheminement finance et sciences comptables.

La titulaire de la Chaire a de plus commencé à développer des relations sur la scène locale avec des entrepreneurs et des gestionnaires d'institutions financières ainsi que sur la scène canadienne avec des chercheurs et des titulaires d'autres Chaires de recherche reliées, telles que la Chaire de gouvernance et de juricomptabilité de l'École des Hautes Études Commerciales de Montréal et la Chaire Groupe Investors en planification financière de l'Université Laval. Ces relations permettront de mieux cibler les activités devant être entreprises en vue d'accroître, d'une part, la visibilité de la Chaire d'études Jeanne et J.-Louis-Lévesque en gestion financière et, d'autre part, la réalisation de projets de recherche concertés.

3. OBJECTIFS POUR L'ANNÉE 2005-2006

Les objectifs fixés pour l'année 2005-2006 sont les suivants :

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

Les projets de recherche entrepris en sont, pour l'instant, pour la plupart au stade de cueillette de données. Une fois les données recueillies, celles-ci devront être analysées et les rapports de recherche devront être écrits en vue de publications. La titulaire de la Chaire prévoit qu'au minimum 2 des projets de recherche déjà entrepris devraient mener à des documents qui seront soumis pour fins de publication durant l'année 2005-2006.

- **Rechercher du financement**

La titulaire de la Chaire accordera, pour une deuxième 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.

- **Créer un site internet pour la Chaire**

La titulaire de la Chaire entreprendra les démarches nécessaires en vue de la création d'un site internet propre à la Chaire. Ce site permettra à la Chaire d'accroître, de façon importante, sa visibilité.

- **Poursuivre les démarches en vue de la création d'un programme de MBA en expertise comptable et financière**

La titulaire de la Chaire poursuivra ses démarches en vue de développer un programme de MBA en expertise comptable et financière. Non seulement ce nouveau programme de MBA permettrait à la population francophone de la province d'obtenir une formation solide en finance et en comptabilité, mais de plus il pourrait permettre à ses diplômé(e)s de se préparer en tout ou en partie à l'obtention des désignations professionnelles de CFA, CFP, CMA, CGA et CA.

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