



Les déterminants de la divulgation volontaire des entreprises : une revue de littérature systématique

GHIZLANE Youssef¹, CHIADMI Meryem²

¹ Doctorant en sciences de gestion

Université Mohammed V de Rabat

LABORATOIRE DE RECHERCHE EN COMPÉTITIVITÉ ECONOMIQUE ET
PERFORMANCE MANAGÉRIALE (LARCEPEM)

Faculté des sciences juridiques, économiques et sociales -Souissi

² Enseignante chercheuse

Université Mohammed V de Rabat

LABORATOIRE DE RECHERCHE EN COMPÉTITIVITÉ ECONOMIQUE ET
PERFORMANCE MANAGÉRIALE (LARCEPEM)

Faculté des sciences juridiques, économiques et sociales-Souissi

Résumé : L'objectif de cet article est de réaliser une revue de littérature systématique et méthodologique d'un certain nombre de références jugées pertinentes, traitant le sujet des déterminants de la divulgation volontaire des informations des entreprises. Le but étant d'identifier des pistes de recherches potentielles futures. En suivant les lignes directrices de la norme PRISMA, notre étude a retenu une sélection de 63 articles collectés dans les différentes bases de données auxquelles nous avons pu accéder. L'analyse des écrits s'est faite sur la base de plusieurs critères : le cadre théorique mobilisé, la méthodologie utilisée, les facteurs déterminants retenus et leur implication sur la divulgation. Les résultats de l'analyse ont montré que la littérature empirique a mobilisé davantage la théorie de l'agence pour étudier les déterminants de la divulgation volontaire et que ces derniers sont essentiellement des facteurs liés à des caractéristiques propres à l'entreprise, aux mécanismes de gouvernance, à la structure de la propriété et, à un degré moindre, à l'impact de l'audit. L'étude a aussi révélé une divergence dans les conclusions des études menées, qui est en grande partie attribuée à des différences d'ordre méthodologique, ouvrant ainsi la voie à des pistes intéressantes de recherche dans le futur.

Mots-clés : Divulgation volontaire, Déterminants, PRISMA, littérature empirique, revue systématique.

Digital Object Identifier (DOI): <https://doi.org/10.5281/zenodo.10886860>

Published in: Volume 3 Issue 2



This work is licensed under a [Creative Commons Attribution-NonCommercial-NoDerivatives 4.0 International License](https://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/4.0/).

1. Introduction

La divulgation volontaire (DV) fait référence à la publication volontaire d'informations financières et non financières que les entreprises ne sont pas obligées de communiquer pour répondre à des exigences légales ou statutaires.

La divulgation d'informations supplémentaires non obligatoires réduit l'asymétrie de l'information et garantit la transparence pour toutes les parties prenantes (Scaltrito, 2016). À cet égard, la divulgation volontaire pourrait aider à réduire les conflits entre la direction et les actionnaires, qui résultent de la division de la propriété. De même, les parties prenantes, aussi bien contractuelles que non contractuelles, sont de plus en plus demandeuses de la divulgation d'informations pour pouvoir suivre et analyser les perspectives de l'entreprise.

Malgré les progrès récents dans le champ de la publication d'informations, de nombreux manquements sont constatés dans ce domaine et des différences significatives sont relevées dans les publications d'informations des différentes entreprises.

Au cours des deux dernières décennies, Les chercheurs se sont intéressés de plus en plus aux déterminants de la divulgation volontaire en raison des pratiques limitées de cette dernière au sein des entreprises. La taille de l'entreprise (Pozniak & Croquet, 2011), la performance (Boubaker et al., 2011), le secteur d'activité (Elleuch Hamza & Ben Ahmed Hadrich, 2009), l'internationalisation (Ben Amar & Boujenoui, 2008), les mécanismes de gouvernance (F. Lakhel, 2006), la structure de propriété (Kammoun & Khriech, 2013), les caractéristiques d'audit (Ach & Rmadi Said, 2022), sont les principaux facteurs les plus identifiés dans la littérature pour expliquer de manière significative les pratiques de divulgation volontaire des entreprises. Cependant, les résultats de ces travaux antérieurs sont toujours non concluants pour la plupart des déterminants. La richesse de la littérature et surtout, les conclusions divergentes et parfois contradictoires auxquelles les chercheurs ont abouti, ouvrent la voie à l'exploration du champ de connaissances existant et à de nouvelles pistes de recherches.

C'est dans ce contexte que nous avons voulu contribuer à la recherche par le présent travail qui répond à la problématique suivante : **quelles sont les caractéristiques générales des études empiriques ayant traité de la divulgation volontaire des informations ?**

Pour y parvenir, notre travail s'est focalisé sur une revue systématique de la littérature traitant les déterminants de la divulgation volontaire de l'information. Notre étude ne s'est pas limitée à recenser les motivations de la divulgation volontaire chez les entreprises, mais s'est démarquée par une analyse quantitative des principales caractéristiques des publications notamment la fréquence annuelle des publications, les théories mobilisées pour expliquer les pratiques de la divulgation volontaire ainsi que les méthodologies poursuivies dans les études empiriques objet de notre échantillon.

L'objectif est de dresser un état des lieux de la littérature existante traitant les déterminants de la DV afin de contribuer à travers les résultats de notre recherche à une meilleure compréhension des facteurs d'une DV efficace, globale et intégrée et d'offrir de nouvelles perspectives de recherches sur l'impact potentiel des déterminants au niveau de l'entreprise et du pays en vue d'encourager à la publication et au développement de plus en plus des rapports financiers et extra-financiers. Pour atteindre cet objectif, Nous avons adopté la méthode PRISMA (Preferred Reporting Items for Systematic Reviews and Meta-Analyses) qui est une norme présentant un processus transparent de sélection d'articles servant de base à une recherche.

Notre papier est structuré en trois sections : la première section sera dédiée à la présentation de la méthode de collecte et de finalisation de l'échantillon de recherche ainsi que les différentes techniques d'analyse utilisées ; la deuxième fournira les résultats de notre revue de la littérature systématique. Les suggestions sur les perspectives des voies de recherche seront traitées dans la section trois de cette étude.

2. Méthodologie de travail

Pour effectuer notre revue systématique élaborée conformément aux règles PRISMA, il a fallu tout d'abord, identifier nos questions de recherche qui découlent de notre problématique à savoir:

- **Quelle est l'évolution annuelle des études précédentes ?**
- **Quelles sont les principales théories utilisées pour expliquer les pratiques de la divulgation volontaire d'information ?**
- **Quels sont les aspects d'ordre méthodologique adoptés par les différentes études?**
- **Quels sont les principaux déterminants de la DV identifiés dans la littérature antérieure ?**

Ensuite, nous avons mené notre recherche en deux étapes : une première étape exploratoire sur Google Scholar pour s'orienter vers les bases de données et les revues qui traitent le sujet ; et une deuxième recherche élaborée pour identifier les publications pertinentes pour notre étude.

2.1 Etape 1 : Exploration simple

Nous avons réalisé une recherche préalable d'exploration simple sur **Google Scholar**, « *Le degré zéro de la recherche bibliographique (exploration simple) consiste à faire une recherche sur Google Scholar* » (Dumez, 2011). Cette base de données est conçue pour intégrer de manière transparente un large éventail de références, notamment des livres, des communications, des thèses et des revues américaines et non américaines. (Harzing & Van Der Wal, 2008). L'importance accordée au processus de recherche dans Google Scholar ne peut être sous-estimée, car il est considéré comme une plate-forme très précieuse pour découvrir des pistes cruciales et affiner des mots-clés afin d'obtenir des résultats pertinents. Durant cette étape préalable, Nous avons constitué des paires de mots-clés saisis dans la barre de recherche. Pour chaque association de mots-clés, nous recherchions dans les 30 à 45 premières pages en fonction des résultats obtenus. Si nous obtenions un nombre important de résultats, nous continuions jusqu'à épuisement; sinon, nous nous arrêtons à la page 30. A l'issue de cette première étape d'exploration simple, nous avons extrait 830 articles collectés dans plusieurs bases de données ou des revues spécialisées. Ces articles sont, ensuite, passés par une chaîne de filtration à l'étape 2 afin de ne retenir que ceux jugés pertinents et qui constitueront notre échantillon final.

2.2 Etape 2 : Exploration élaborée

Durant cette seconde étape, et en suivant les lignes directrices de PRISMA (Liberati et al., 2009), nous avons effectué dans un premier lieu une recherche sur toutes les revues identifiées dans l'étape 1, en créant une liste des mots clés affinée pour bien mener la recherche et recueillir les études pertinentes. Cette liste comprend des mots-clés relevant du champ de recherche lié à « la divulgation d'information » et en les croisant avec le mot « déterminant » et ses synonymes, tout en créant des combinaisons. La liste complète est présentée dans le tableau 1 ci-dessous.

Tableau 1 : liste des mots-clés

	Code	Mots-clés	Combinaisons
Bloc 1	A	"Communication financière"	De « A - 1 » jusqu'à « G - 3 » Soit 21 combinaisons
	B	"Divulgation volontaire"	
	C	"Divulgation financière"	
	D	"publication volontaire"	
	E	"offre volontaire d'information"	
	F	"divulgation environnementale"	
	G	"Communication environnementale"	
Bloc 2	1	« Déterminants »	
	2	« Motivations »	
	3	« Facteurs explicatifs »	

Source : Auteurs

La combinaison entre tous les mots clés nous a permis d'augmenter les chances de trouver plus d'études qui convergent avec notre sujet, dans les différentes bases de données telles que SCOPUS, SCIENCEDIRECT, CAIRN, IMIST, JSTOR. Ensuite, nous avons procédé à la sélection des articles selon des critères d'inclusion et d'exclusion résumés dans le tableau 2 ci-dessous :

Tableau 2 : les critères d'inclusion et d'exclusion pour la sélection des articles

	Critères d'inclusion	Critères d'exclusion
Type de document	Articles de revues ; articles de conférence.	Thèses et mémoire, chapitre de livre.
Disponibilité	Texte intégral	Résumé ou texte non disponible en totalité
Pertinence	Traitant du sujet	Hors sujet
Période retenue	Aucune restriction	--
Langue	Français et Anglais	Autres langues
Domaine de recherche	Économie, gestion, comptabilité, management, finance et développement durable.	Autres domaines

Source : Auteurs

La sélection effectuée entre février 2023 et Juillet 2023, des mots-clés susmentionnés a donné lieu à 830 articles de recherches. Bien que ce nombre ait été récupéré des bases de données utilisées, 753 articles ont été exclus parce qu'ils ne répondaient pas aux critères d'éligibilité. Le tableau 3 suivant résume le nombre d'articles sélectionnés après l'application des critères d'inclusion et d'exclusion susmentionnés, avec les différents niveaux de recherche appliqués.

Tableau 3 : le nombre des articles sélectionnés après filtrage

Base de données	Articles collectés	Articles exclus				Articles sélectionnés
		Répétition	Statut*	Langue	Hors sujet	
Cairn	666	0	272	0	368	26
Imist	139	0	0	0	112	27
ScienceDirect	2	0	0	0	0	2
Scopus	24	1	0	0	1	22
Total	831	1	272	0	481	77

Source : Auteurs

*Type de document, disponibilité ou domaine de recherche

Les 77 articles obtenus ont été examinés en détail sur la base de leur texte intégral. Parmi eux, 14 articles ont été écartés car il ne s'agissait pas vraiment de travaux liés aux déterminants de la divulgation volontaire malgré l'existence des mots clés de notre recherche. Au total 63 articles ont été retenus dans ce travail selon le processus PRISMA de sélection présenté dans la figure 1 suivante :

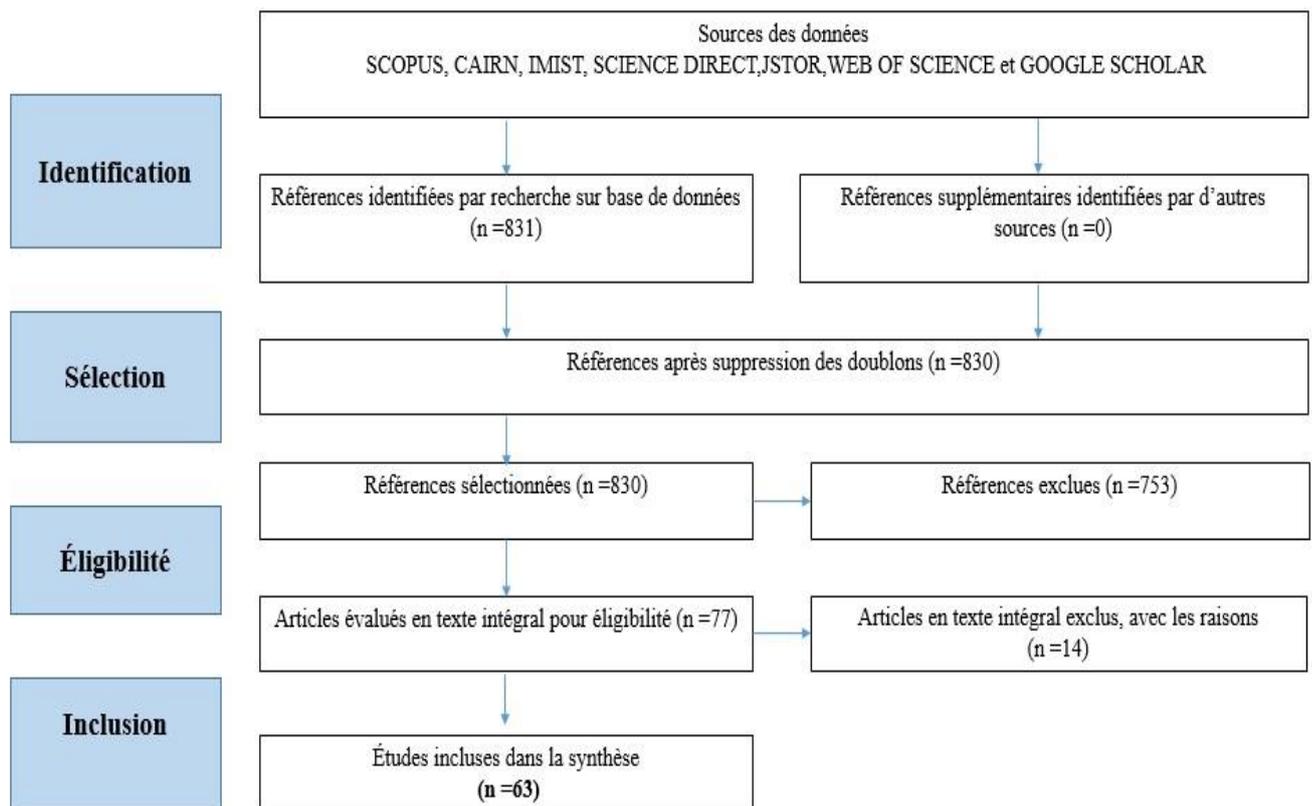


Figure 1. Les lignes directrices de sélection selon la norme PRISMA

3. Résultat de la revue systématique

3.1 La fréquence annuelle des publications

Avant la crise financière internationale de 2008, les études explorant les déterminants de la DV ont été assez rares. Depuis, on assiste à une évolution annuelle croissante des publications qui démontre un intérêt croissant pour la thématique. Comme le montre la figure 2 ci-dessous, le document le plus ancien de notre échantillon de littérature date de 1999 et a été réalisé par (Michaïlesco, 1999). Le nombre de publications a atteint son plus haut niveau entre 2016 et 2022. La mise en place par certains pays de politiques gouvernementales et l'instauration de nouvelles réglementations dans le domaine de la divulgation d'information social, sociétale et environnementale ont incité à explorer davantage ce domaine. Cet intérêt académique croissant est aussi une réponse normale aux initiatives internationales et aux pratiques récentes des entreprises qui divulguent davantage d'informations sur leurs activités et leur environnement.

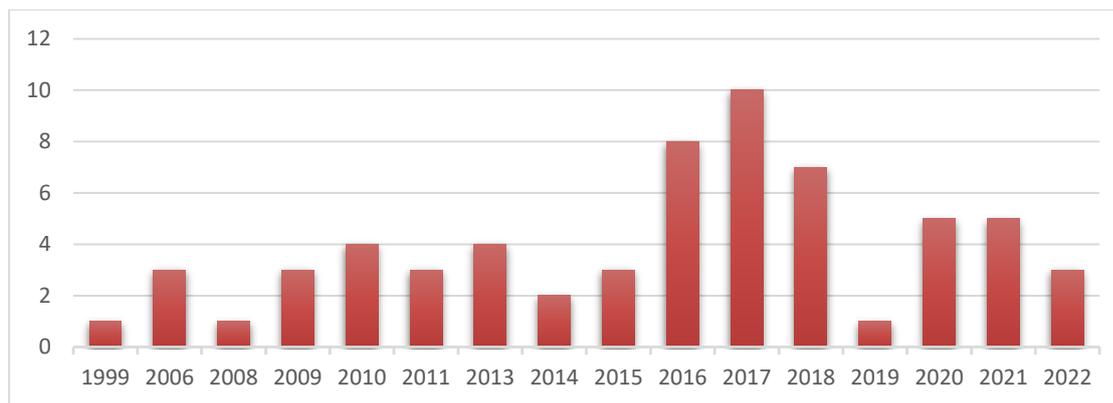


Figure 2. Fréquence annuelle des publications

3.2 Les théories mobilisées

L'exploration des articles a montré que plusieurs études ont mobilisé plus d'une théorie pour expliquer les motivations de la DV. Au total, 12 théories différentes ont été mobilisées dans la littérature : La théorie de l'agence semble être la théorie la plus largement utilisée dans la littérature. En fait, 39 articles sur les 63 étudiés ont reposé sur la théorie de l'agence pour expliquer que le recours à la divulgation d'informations supplémentaires sur une base volontaire réduit les coûts d'agence résultant de la séparation de la propriété. Ce recours en grande majorité à la théorie d'agence contraste avec l'idée selon laquelle la théorie des parties prenantes et de la légitimité serait le cadre théorique de référence le plus largement utilisé dans le domaine (Dyduch & Krasodomska, 2017 ; Ben Ali, 2013).

La théorie des parties prenantes a été le soubassement théorique dans 15 articles de notre échantillon. Elle traite spécifiquement de l'influence potentielle des différentes parties prenantes des entreprises sur les pratiques de divulgation des entreprises. Un concept central du domaine de la gestion stratégique est que le *reporting* organisationnel est un mécanisme de gestion qui répond aux besoins de recherche de groupes de parties prenantes ciblés. Les gestionnaires utilisent l'information pour contrôler ou exploiter les principales parties prenantes afin d'obtenir les ressources nécessaires à la survie. Quant à la théorie de la légitimité, seuls 11 articles l'ont prise comme référence théorique pour expliquer le contrat social existant entre l'entreprise et la communauté. Le respect de ce contrat social incite les entreprises à divulguer pour garantir le respect des lois et des principes communautaires (Suárez-Rico et al., 2018).

Selon les théories des parties prenantes et de la légitimité, les entreprises sont considérées comme faisant partie d'une structure sociale plus large dans laquelle d'autres communautés de la société ont une influence et sont affectées par l'organisation. Cependant, la légitimité traite des attentes générales de la société et la théorie des parties prenantes offre une solution précise pour certains groupes.

La théorie du signal a été utilisée 16 fois. Cette théorie soutient que les entreprises ayant une DV accentuée, visent à réduire les asymétries d'information et à signaler l'efficacité et la performance de l'entreprise en fournissant davantage de données aussi bien aux parties prenantes qu'aux marchés. Les autres théories repérées dans notre échantillon ont été appliquées d'une manière non significative et sont généralement mitigées avec les principales théories mentionnées, comme la théorie d'asymétrie d'information, la théorie des droits de propriété et la théorie d'enracinement. Le tableau 4 ci-dessous résume les différentes fréquences d'utilisation des différentes théories de notre revue de la littérature.

Tableau 4 : Théories identifiées

Théories	Fréquence	pourcentage %
Théorie d'agence	39	40%
Théorie de signal	16	16%
Théorie des parties prenantes	15	15%
Théorie de Légitimité	11	11%
Théorie des coûts d'information	3	3%
Théorie d'intendance	3	3%
Théorie d'indépendance envers les ressources	2	2%
Théorie positive de la comptabilité	2	2%
Théorie des droits de propriété	2	2%
Théorie des mandats	2	2%
Théorie des coûts politiques	2	2%
Théorie d'enracinement	1	1%
Total	97	100%

Source : Auteurs

Il convient de noter que les études précédentes n'ont pas réussi à mesurer avec précision la qualité de la divulgation volontaire et sa relation avec les différents déterminants en raison du manque de structures théoriques sous-jacentes convaincantes et d'expériences subjectives qui affectent les indicateurs choisis, ce qui rend l'évaluation des travaux plus difficile. De plus certains facteurs manquent de soutien théorique par rapport aux théories couramment utilisées, telles que les théories des parties prenantes et de légitimité (Chi et al., 2020).

Après cette analyse, nous estimons que des travaux supplémentaires sont nécessaires pour explorer d'autres théories à l'instar des théories du contrat social, des coûts politiques, institutionnelles, et des coûts de propriété (Duran & Rodrigo, 2018). Les recherches futures devraient considérer plusieurs perspectives théoriques pour mieux comprendre les déterminants de la divulgation volontaire des entreprises et les interactions entre elles.

3.3 Les méthodologies utilisées

L'analyse des méthodologies poursuivies nous a montré que 70% des articles ont reposé sur une méthode quantitative, 9% des chercheurs de notre échantillon ont suivi une démarche mixte, alors que 6% seulement ont utilisé une méthode qualitative et 16% des travaux ont été des synthèses théoriques. La figure 3 ci-dessous présente la répartition des différentes méthodes utilisées.

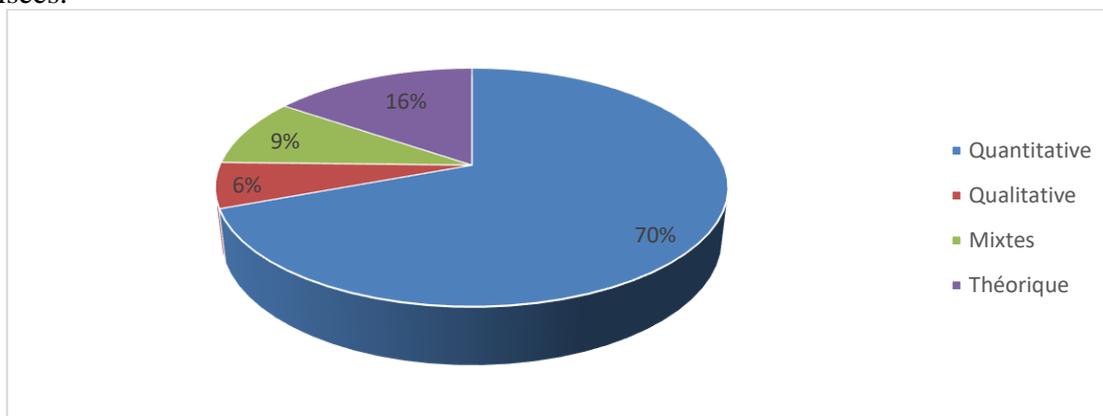


Figure 3. Répartition des méthodes utilisées

Concernant les études quantitatives, une seule a reposé sur une source de données primaires(questionnaire)(Wanda &GuetsopSateu, 2016).Dans ce sens, la littérature suggère que les données primaires sont plus adaptées pour cerner des aspects difficiles à mesurer à l'aide de données secondaires et analyser les perceptions des différentes parties prenantes(Khatib et al., 2022). Il paraît donc nécessaire d'effectuer plus de travaux en utilisant des données primaires, notamment les questionnaires ou les entretiens(Kuzey&Uyar, 2017).

Un autre constat intéressant de notre étude est qu'un grand nombre d'études basées sur des données secondaires, a utilisé des données anciennes de plus de cinq ans par rapport à l'année de la réalisation de l'étude. Ceci souligne la nécessité de mobiliser dans les travaux futurs des ensembles de données plus récents car les réglementations liées aux informations des entreprises peuvent prendre plusieurs années pour produire les résultats souhaités. De plus, 95% des études ont été réalisées sur de très courtes périodes ne dépassant pas les trois ans voire même un an de données. Il nous semble donc, nécessaire d'adopter des approches longitudinales dans les futurs travaux pour évaluer l'impact de la variance temporelle sur les rapports des entreprises.

On rajoute aussi que l'examen de la typologie des entreprises étudiées dans notre échantillon, montre que les études antérieures se concentraient plutôt sur les entreprises cotées en bourse(Farrat & Hajji, 2022), et particulièrement sur les plus grandes d'entre elles. Quelques études ont limité l'enquête à des secteurs spécifiques, en excluant notamment le secteur financier du fait de ses spécificités en matière de normes comptables exigées. Notons enfin que seulement une étude de notre sélection a traité la divulgation chez les PME belges (Pozniak & Croquet, 2011).

Notre analyse révèle aussi que la majorité des études s'est focalisée sur la divulgation volontaire des informations financières, ou une divulgation globale autre que l'obligatoire comme variables dépendantes. De même, on observe une absence quasi-totale des études qui traitent la divulgation sur un aspect particulier et bien précisément des aspects comme la divulgation sur les pratiques de recherche et développement(N. Lakhal&Toumi, 2019), la divulgation sur l'image de marque(Ach &Rmadi Said, 2022), la divulgation sur les pratique RSE (Ferauge & Pozniak, 2017), et bien d'autres qui pourraient être des suggestions pour les futures recherches.

Par ailleurs, nous avons constaté une forte prédominance des études qui examinent les déterminants de la divulgation volontaire à travers le support classique de publication qui est le rapport annuel. Certes, il présente le plus de crédibilité mais il est aussi intéressant de se focaliser dans les études futures sur l'examen des sites internet comme un support électronique de communication largement consulté par les parties prenantes.

3.4 Les déterminants de la divulgation volontaire

L'examen de la littérature empirique portant sur la divulgation volontaire a montré que la structure de la propriété des entreprises est l'un des déterminants les plus étudiés avec environ 34 % des articles analysés qui ont examiné cet aspect. Les caractéristiques propres à l'entreprise, notamment la taille, l'âge, l'endettement, la cotation et la performance, représentent le deuxième facteur le plus étudié (dans 30% des travaux identifiés). En troisième position, arrivent les mécanismes de gouvernance qui apparaissent dans 18% des études alors qu'une attention très limitée a été accordée aux caractéristiques des dirigeants, aux facteurs nationaux, aux caractéristiques d'audit, et bien d'autres.

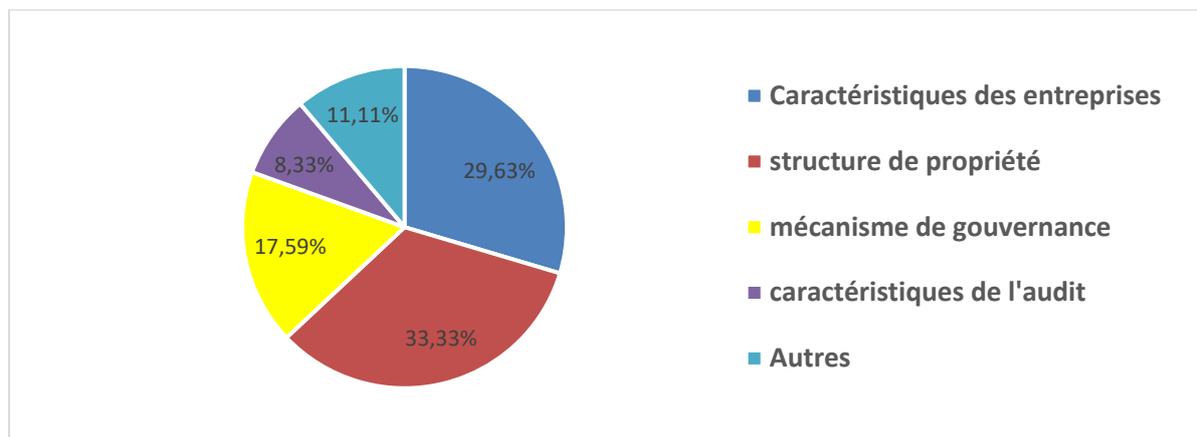


Figure 4. Répartition des déterminants identifiés

3.4.1 Les caractéristiques de l'entreprise

Les déterminants de divulgation propres aux caractéristiques de l'entreprise sont les plus étudiés dans la littérature. Ces facteurs comprennent l'endettement de l'entreprise, sa performance, son âge, sa taille et son secteur d'activité. Dans l'échantillon analysé, il est clairement démontré que les facteurs spécifiques à l'entreprise ont un impact significatif sur l'étendue et la qualité de la DV de l'entreprise. Par exemple, la taille de l'entreprise devrait avoir un impact positif sur le niveau de divulgation volontaire des entreprises, dans la mesure où une taille plus grande entraîne une exposition et une surveillance accrues du public, ainsi que des préoccupations importantes quant à la légitimité en raison des attentes sociales traditionnelles.

Bien que ces caractéristiques aient fait l'objet de travaux approfondis, la littérature reste vague quant à l'orientation et à la nature des relations entre les différents déterminants et les pratiques de divulgation. Les études antérieures passées en revue, ont abouti à des résultats mitigés quant à l'impact desdites caractéristiques sur la DV (corrélations positives, négatives, nulles ou non significatives). Ces résultats mitigés ont été attribués à plusieurs facteurs, tels que les différents indices de mesure de la divulgation utilisés dans la littérature, les diverses approches méthodologiques, notamment la taille de l'échantillon et les différences dans les facteurs contextuels spécifiques qui ont été ignorés dans la plupart des études, comme la culture, l'évolution des marchés boursiers et le niveau de développement durable.

3.4.2 Les mécanismes de gouvernance

Dans notre sélection d'articles, 19 études examinent les mécanismes de gouvernance en tant que facteur déterminant des pratiques de divulgation des entreprises. La taille du conseil d'administration est le facteur le plus étudié alors que d'autres mécanismes de gouvernance tels que l'indépendance du conseil et les rémunérations ont fait l'objet de peu d'études (Bengono & Ngouem, 2020; F. Lakhali, 2006). D'après plusieurs résultats des études examinées, l'impact global de la qualité de la gouvernance d'entreprise et de ses mécanismes sur les pratiques de divulgation d'informations d'entreprise est considéré comme positif (Ngongang, 2017). Par contre dans certains travaux, il a été constaté que l'indépendance du conseil d'administration renforce la DV car il exerce une pression sur les dirigeants pour révéler davantage de données et éviter les coûts institutionnels. Cet effet positif ne fait pas l'unanimité puisque d'autres études ont trouvé un effet négatif ou insignifiant (F. Lakhali, 2006). En plus de l'incohérence des recherches antérieures, notre étude a révélé que certains mécanismes de la gouvernance ont reçu peu ou pas d'attention et doivent être approfondis dans les recherches futures, comme les caractéristiques cognitives des conseils d'administration, le genre des administrateurs et leurs rémunérations.

3.4.3 La structure de propriété

La structure de propriété fait référence à sa répartition entre différents groupes d'actionnaires ; et a été définie comme l'attribution d'actions basée sur les droits de vote et le capital ainsi que sur l'identité des actionnaires. Dans notre synthèse de la littérature, 36 articles ont traité la structure du capital comme un déterminant de la qualité de la divulgation volontaire. L'analyse détaillée de cet aspect montre que la littérature examine plusieurs types de propriété, notamment la concentration de la propriété, la propriété de l'État (gouvernemental), la propriété institutionnelle, la propriété managériale et la propriété étrangère avec une concentration des études sur les trois premiers types.

Notons que les résultats de ces études ne sont pas aussi concluants (Alshbili & Elamer, 2020). Par exemple, si pour certaines études l'impact de la concentration de la propriété sur la DV des entreprises dans la littérature semble être négatif ou insignifiant (Bengono & Ngouem, 2020), pour d'autres recherches, cet impact ne semble pas clair. En ce qui concerne l'impact de la propriété de l'État et la propriété familiale sur les activités de *reporting* volontaire des entreprises, certaines études l'ont jugé positif (Boubaker et al., 2011), tandis qu'un nombre équivalent d'études l'ont jugé négatif ou n'ont pas trouvé de relation (Hu et al., 2018). Quant à l'impact de la propriété étrangère est généralement positif (EL YAACOUBI, Youssef & FARRAT, Outmane, 2021), néanmoins, certaines études ne trouvent aucun impact sur les pratiques de reporting des entreprises (Chakroun et al., 2017). Il convient de souligner qu'il ressort clairement de la littérature que la structure de propriété a un impact significatif sur la DV, cependant, le lien de cet impact est complexe et mitigé et nécessite des travaux supplémentaires. En outre, certains axes de propriété sont moins étudiés ou ignorés, tels que la propriété managériale des administrateurs.

3.4.4 Les caractéristiques d'audit

L'influence des caractéristiques d'audit a été étudiée dans seulement huit articles, et qui se sont révélés tous axés sur les types d'auditeur (les Big Four). Bien que certains articles de recherche suggèrent que les entreprises dont les auditeurs appartiennent à l'un des quatre grands cabinets comptables divulguent davantage d'informations aux parties prenantes (Hazaea et al., 2021), d'autres travaux ont démontré une relation nulle ou mitigée de ce facteur sur la DV, tandis qu'une association négative a été signalée par (Farrat & Hajji, 2022). Barakat et al. (2015) ont mesuré le type d'audit selon qu'il s'agit d'un cabinet international ou national et ont constaté que le fait d'avoir un cabinet d'audit international augmente les pratiques et la qualité de divulgation volontaire. Dans une autre étude réalisée par Habbash et al. (2016) qui ont poussé l'analyse un peu loin et ont constaté que le fait d'avoir un auditeur spécialisé dans le type d'entreprise conduit à une meilleure divulgation. Cependant, les études existantes ont examiné certains aspects de l'audit externe, alors qu'il n'existe aucun travail identifiant les caractéristiques de l'audit interne. De même, aucun travail n'a étudié les honoraires de l'auditeur comme caractéristique influant la qualité de la communication volontaire des entreprises.

Il faut mentionner que notre échantillon nous montre que la littérature a mis moins d'attention sur le reste des déterminants, à l'instar de la pression des parties prenantes, la culture du pays, la forme juridique, la réglementation et bien d'autres déterminants.

4. Les perspectives des voies de recherche

L'analyse que nous avons menée, a pu dégager plusieurs pistes de recherche intéressantes concernant les méthodes et les outils de collecte des données. Il est clairement suggéré dans la littérature que les données primaires peuvent mieux saisir les aspects difficiles à mesurer avec des données secondaires et d'analyser les perceptions des différentes parties prenantes surtout sur un sujet comme le nôtre. Il est

donc nécessaire de travailler davantage sur les données primaires et d'utiliser des données actualisées dans les travaux futurs.

En ce qui concerne les théories, des travaux supplémentaires sont nécessaires pour explorer les théories qui ont été appliquées dans le cadre des études limitées telles que les théories de la légitimité, des parties prenantes ou encore des coûts de propriété. Les recherches futures devraient prendre en compte plusieurs optiques théoriques pour mieux comprendre les déterminants de la DV des entreprises et l'interaction entre ces facteurs (Alshbili & Elamer, 2020; Omair Alotaibi & Hussainey, 2016).

Pour l'impact des déterminants, les résultats des études antérieures ont abouti à des résultats mitigés (associations positives, négatives, nulles ou insignifiantes) qui sont attribués en grande partie à des problèmes d'ordre méthodologiques ou contextuels

En outre, certaines études ont fourni des preuves empiriques selon lesquelles l'association entre la DV et ses déterminants n'est pas linéaire, mais il convient de noter que ces études ont ignoré les relations indirectes, soulignant la nécessité de travaux supplémentaires pour évaluer les associations indirectes afin de mieux comprendre la complexité de la relation entre la divulgation volontaire et ses déterminants (Yusoff et al., 2015). Il faut noter aussi que les résultats de plusieurs études antérieures restent incohérents : l'internalisation par exemple a été recommandée pour améliorer la qualité de la divulgation des entreprises (Khemir, 2010), alors que d'autres chercheurs n'ont pas confirmé cette association (Duran & Rodrigo, 2018; Dyduch & Krasodomska, 2017). De même, la littérature semble manquer de clarté pour tous les autres déterminants, y compris la performance de l'entreprise qui présente un dilemme, et cela pourrait être dû à la multitude des mesures utilisées. Toutefois, certains de ces déterminants n'ont pas fait l'objet d'une évaluation critique en raison du nombre limité de travaux les explorant, notamment le niveau de la R&D et l'innovation de l'entreprise, le coût du capital, les contraintes financières et bien d'autres.

L'analyse a aussi révélé que certains mécanismes de la gouvernance ont reçu peu ou pas d'attention et doivent être approfondis dans les recherches futures, comme les caractéristiques cognitives et démographiques des conseils d'administration et de leurs comités, la rémunération des administrateurs et l'orientation du développement du conseil concernant la divulgation d'informations. Amran et al. (2014) soutiennent que le rôle des conseils d'administration dans la conduite du programme de divulgation en matière de développement durable n'est pas clair. Les chercheurs sont également encouragés à étudier plus en profondeur l'impact de la haute direction et de l'audit interne sur la DV à l'avenir.

Concernant la conception de la recherche, nous constatons une rareté des études transnationales qui traitent des marchés émergents ou qui analysent un groupe de marchés homogènes, comme la région du Maghreb ou les marchés africains. Nous suggérons d'effectuer plus d'études pour combler cette lacune à l'instar des études effectuées par (Ferri, 2017), et ce, pour mettre en lumière l'influence de la politique économique, des contraintes juridiques et réglementaires et de la taille du marché sur les activités de *reporting* qui diffèrent d'un pays à l'autre. On rajoute aussi, qu'il existe peu d'études qui traitent la divulgation sur les pratiques RSE malgré les nouvelles réglementations et les recommandations des régulateurs d'adopter une divulgation et surtout, son importance pour les entreprises cotées.

Étant donné que la plupart des données extraites proviennent de sociétés cotées, des travaux supplémentaires sont nécessaires sur les PME, car on sait peu de choses sur le comportement des petites entreprises en matière de DV.

Un autre point très important concerne la mesure de la qualité des informations divulguées par les entreprises. D'après notre analyse de la littérature, nous avons constaté que les études précédentes n'avaient pas réussi à fournir des mesures précises de la qualité de la divulgation des informations en raison de la subjectivité qui affecte les indicateurs établis. En effet, ceux-ci se sont avérés être soit des

indicateurs composés d'indices simples sans pondération, soient des indices avec pondération mais extraits de travaux antérieurs auxquels manquent généralement la contextualisation pour prendre en considération les spécificités de chaque marché étudié ; rendant ainsi plus difficile l'évaluation des déterminants.

En guise de synthèse, nous présentons dans la figure 5 ci-dessous, une liste non exhaustive des déterminants qui pourront faire l'objet d'un examen plus approfondi dans les recherches ultérieures.

Caractéristiques des entreprises :	Structure de l'actionariat :	Mécanismes de gouvernance :	Audit :
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Taille des entreprises ▪ Âge des entreprises ▪ Performance ▪ Secteur ▪ L'endettement ▪ Croissance (développement) ▪ Intensité de la concurrence ▪ Exposition aux médias ▪ Internationalisation ▪ Image et réputation ▪ Innovation ▪ L'investissement en capital intellectuel 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ concentration de la propriété ▪ propriété étatique ▪ propriété étrangère ▪ Propriété institutionnelle ▪ Propriété des dirigeants ▪ Propriété familiale ▪ Propriété des directeurs ▪ caractéristiques des actionnaires ▪ propriété multinationale 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Taille du conseil d'administration ▪ Indépendance ▪ Dualité de dirigeants ▪ Formation du conseil d'administration ▪ Femme directrice ▪ Conseil d'administration ▪ Âge du conseil ▪ Mandat du conseil d'administration ▪ Direction familiale ▪ Expérience du conseil d'administration ▪ Diversité culturelle ▪ Comité RSE ▪ Comité d'audit ▪ Comité des risques ▪ Conseil de surveillance 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ type d'auditeur externe ▪ honoraires de l'auditeur externe ▪ fonctions de l'auditeur interne ▪ caractéristiques de l'auditeur interne
L'équipe de direction :			Déterminants liés au pays:
<ul style="list-style-type: none"> ▪ PDG : Formation, sexe, âge, expérience, ▪ D.A.F : Formation, sexe, âge, expérience ▪ Responsables : sexe, âge, expérience 			<ul style="list-style-type: none"> ▪ système juridique ▪ système de travail ▪ protection des investisseurs ▪ Adoption des IFRS ▪ développement du marché ▪ les facteurs politiques ▪ système socio-culturel

Figure 5. liste des déterminants à étudier

5. Conclusion

Ce papier présente l'état de la littérature sur les déterminants de la divulgation volontaire des entreprises à travers une évaluation systématique de la littérature existante. L'objectif est d'illustrer et d'explorer les différentes méthodes et approches utilisées dans les recherches antérieures. Une recherche structurée et approfondie à l'aide de plusieurs mots-clés, notamment « divulgation volontaire », « communication financière », « Déterminants », et bien d'autres dans les différentes bases de données mises à notre disposition, dans le but d'identifier une littérature pertinente qui a fait l'objet de ce travail.

Ce papier contribue à la littérature existante sur les déterminants de la communication volontaire d'informations en fournissant une analyse documentaire systématique des déterminants sans limiter l'étude à certains facteurs ou revues, offrant ainsi une approche complémentaire à l'analyse documentaire plus traditionnelle. Les résultats peuvent d'une part, aider les diverses parties concernées, notamment les régulateurs, les praticiens et les investisseurs potentiels à mieux comprendre les déterminants d'une communication d'entreprise efficace dans une perspective globale et intégrée ; et d'autre part, enrichir l'ensemble des connaissances en offrant de nouvelles perspectives sur l'impact potentiel des

déterminants au niveau de l'entreprise et au niveau national afin d'encourager davantage l'élaboration des rapports sur plusieurs aspects financiers, environnementaux, sociaux et sociétaux sous différents angles dans les pays développés et en développement.

En plus de ces implications pratiques, notre étude nous permet de tirer des conclusions sur les recherches futures. Par conséquent, cette étude est utile aux décideurs politiques, aux chercheurs, aux gestionnaires et aux parties prenantes d'une manière générale pour mieux comprendre le débat et l'importance de plusieurs facteurs identifiés et examinés dans la littérature.

Comme toute étude, notre contribution présente certaines limites, bien que nous ayons fait de notre mieux pour inclure le plus possible des articles publiés en utilisant une méthodologie rigoureuse et une recherche bien élaborée, il se peut que certains articles aient été omis involontairement ou à cause des limitations d'accès aux bases de données ainsi que le choix des mots-clés reste subjectif et non exhaustif. Les recherches futures pourraient utiliser plus de base de données et enrichir la liste des mots-clés.

Bibliographie

- [1] AAMOUM Hanane, & NAKRI Soufiane. (2021). L'étude de la divulgation volontaire d'informations à propos du capital immatériel à la lumière de la théorie de l'agence et la théorie du signal : Quels déterminants pour quels objectifs? <https://doi.org/10.5281/ZENODO.5531367>
- [2] Ach, Y.-A., & Rmadi Said, S. (2022). Les déterminants de l'offre d'information volontaire divulguée sur les marques. Cas des entreprises françaises. *La Revue des Sciences de Gestion*, 315-316(3-4), 113-120.
- [3] Agbodjo, S. (2015). Déterminants de la divulgation volontaire sur la création de valeur actionnariale : Cas des sociétés du SBF120: *Comptabilité Contrôle Audit*, Tome 21(1), 71-103. <https://doi.org/10.3917/cca.204.0071>
- [4] Aitbaziz Nawal. (2019). Les déterminants de la divulgation financière via internet des entreprises algériennes.pdf.
- [5] Alshbili, I., & Elamer, A. A. (2020). The influence of institutional context on corporate social responsibility disclosure : A case of a developing country. *Journal of Sustainable Finance & Investment*, 10(3), 269-293. <https://doi.org/10.1080/20430795.2019.1677440>
- [6] Amran, A., Lee, S. P., & Devi, S. S. (2014). The Influence of Governance Structure and Strategic Corporate Social Responsibility Toward Sustainability Reporting Quality. *Business Strategy and the Environment*, 23(4), 217-235. <https://doi.org/10.1002/bse.1767>
- [7] Barakat, F. S. Q., López Pérez, M. V., & Rodríguez Ariza, L. (2015). Corporate social responsibility disclosure (CSR) determinants of listed companies in Palestine (PXE) and Jordan (ASE). *Review of Managerial Science*, 9(4), 681-702. <https://doi.org/10.1007/s11846-014-0133-9>
- [8] Beldi, A., Damak-Ayadi, S., & Elleuch, A. (2014). La divulgation volontaire sur le capital intellectuel : Cas des entreprises familiales et non familiales en France. 13.
- [9] Ben Ali, C. (2013). Qualité de la publication financière et mécanismes de gouvernance en France. *Management & Avenir*, 61(3), 109-128. <https://doi.org/10.3917/mav.061.0109>
- [10] Ben Amar, W., & Boujenoui, A. (2008). Transparence de l'information au sujet des pratiques de gouvernance d'entreprise au Canada: *Comptabilité Contrôle Audit*, Tome 14(1), 169-190. <https://doi.org/10.3917/cca.141.0169>
- [11] Benddih Mbarek, & Rigat Sidi Mohamed. (2021). Passage aux normes IAS-IFRS et divulgation financière, contenu et déterminants. <https://doi.org/10.5281/ZENODO.5730576>
- [12] Bengono, I. B., & Ngouem, M. T. U. (2020). Le rôle de la bonne gouvernance d'entreprise dans la communication des informations comptables et financières : Une nécessité au Cameroun. *REVUE AFRICAINE DE MANAGEMENT*, 1(5), Article 5. <https://doi.org/10.48424/IMIST.PRSM/ram-v5i1.20863>
- [13] Boubaker, S., Lakhel, F., & Nekhili, M. (2011). Les déterminants de la communication financière sur Internet par les entreprises françaises cotées. *Recherches en Sciences de Gestion*, 86(5), 41-61. <https://doi.org/10.3917/resg.086.0039>
- [14] Cai, W., Lee, E., Wu, Z., Xu, A. L., & Zeng, C. (Colin). (2017). Do Economic Incentives of Controlling Shareholders Influence Corporate Social Responsibility Disclosure? A Natural Experiment. *The International Journal of Accounting*, 52(3), 238-250. <https://doi.org/10.1016/j.intacc.2017.07.002>

- [15] Chakroun, R. (2013). Relation entre l'étendue de la divulgation volontaire et les mécanismes internes de gouvernance : Substitution ou complémentarité ?
- [16] Chakroun, R., Matoussi, H., & Mbirki, S. (2017a). Determinants of CSR disclosure of Tunisian listed banks : A multi-support analysis. *Social Responsibility Journal*, 13(3), 552-584. <https://doi.org/10.1108/SRJ-04-2016-0055>
- [17] Chakroun, R., Matoussi, H., & Mbirki, S. (2017b). Determinants of CSR disclosure of Tunisian listed banks : A multi-support analysis. *Social Responsibility Journal*, 13(3), Article 3. <https://doi.org/10.1108/SRJ-04-2016-0055>
- [18] Chi, W., Wu, S.-J., & Zheng, Z. (2020). Determinants and consequences of voluntary corporate social responsibility disclosure : Evidence from private firms. *The British Accounting Review*, 52(6), 100939. <https://doi.org/10.1016/j.bar.2020.100939>
- [19] Chtaoui, A., & Benhrimida, M. (2018). L'INFLUENCE DES MÉCANISMES DE GOUVERNANCE INTERNES SUR LA QUALITÉ DES RÉSULTATS COMPTABLES : UNE EXPLORATION THÉORIQUE.
- [20] Damak-Ayadi, S. (2006). Analyse des facteurs explicatifs de la publication des rapports sociétaux en France: Comptabilité Contrôle Audit, Tome 12(2), Article 2. <https://doi.org/10.3917/cca.122.0093>
- [21] De Villiers, C., Venter, E. R., & Hsiao, P. K. (2017). Integrated reporting : Background, measurement issues, approaches and an agenda for future research. *Accounting & Finance*, 57(4), 937-959. <https://doi.org/10.1111/acfi.12246>
- [22] Déjean, F., & Martinez, I. (2009). Communication environnementale des entreprises du SBF120 : Déterminants et conséquences sur le coût du capital-actions. *Comptabilité Contrôle Audit*, 15(1), 55-77. <https://doi.org/10.3917/cca.151.0055>
- [23] Dienes, D., Sassen, R., & Fischer, J. (2016). What are the drivers of sustainability reporting? A systematic review. *Sustainability Accounting, Management and Policy Journal*, 7(2), 154-189. <https://doi.org/10.1108/SAMPJ-08-2014-0050>
- [24] Dumez, H. (2011). Faire une revue de littérature : Pourquoi et comment ?
- [25] Duran, I., & Rodrigo, P. (2018). Why Do Firms in Emerging Markets Report? A Stakeholder Theory Approach to Study the Determinants of Non-Financial Disclosure in Latin America. *Sustainability*, 10(9), 3111. <https://doi.org/10.3390/su10093111>
- [26] Dyduch, J., & Krasodomska, J. (2017). Determinants of Corporate Social Responsibility Disclosure : An Empirical Study of Polish Listed Companies. *Sustainability*, 9(11), 1934. <https://doi.org/10.3390/su9111934>
- [27] EL YAACOUBI, Youssef, & FARRAT, Outmane. (2021). L'impact de la structure du capital sur la qualité de la communication financière sur les sites web au Maroc (Cas des entreprises non financières cotées dans la bourse des valeurs de Casablanca). <https://doi.org/10.5281/ZENODO.4695360>
- [28] Elleuch Hamza, S., & Ben Ahmed Hadrich, M. (2009). Les déterminants de la divulgation des informations financières via Internet adoptée par les entreprises tunisiennes : Une démarche qualitative et quantitative. *Revue Libanaise de Gestion et d'Économie*, 2(2), 128-170. [https://doi.org/10.1016/S1999-7620\(09\)70012-6](https://doi.org/10.1016/S1999-7620(09)70012-6)
- [29] Elouafa, K. (2016). LA PLACE DE LA CULTURE DANS LES STRATEGIES DE COMMUNICATION FINANCIERES DES FIRMES COTEES MAROCAINES. *Finance & Finance Internationale*, 5, Article 5. <https://doi.org/10.34874/IMIST.PRSM/ffi-v0i5.5824>
- [30] Farrat, O., & Hajji, Z. (2022). Contribution à l'analyse des déterminants de la divulgation des informations RSE sur les sites web au Maroc : Cas des organismes financiers cotés dans la bourse de Casablanca. 3(1).
- [31] Ferauge, P., & Pozniak, L. (2017). Déterminants de la communication responsable sur internet. Le cas des entreprises françaises. *La Revue des Sciences de Gestion*, 284(2), 35-42. <https://doi.org/10.3917/rsg.284.0035>
- [32] Ferri, L. M. (2017). The influence of the institutional context on sustainability reporting. A cross-national analysis. *Social Responsibility Journal*, 13(1), 24-47. <https://doi.org/10.1108/SRJ-11-2015-0172>
- [33] Gamerschlag, R., Möller, K., & Verbeeten, F. (2011). Determinants of voluntary CSR disclosure : Empirical evidence from Germany. *Review of Managerial Science*, 5(2-3), 233-262. <https://doi.org/10.1007/s11846-010-0052-3>
- [34] Gharsellaoui, L., & Jarboui, A. (2017). Impact de l'interaction de la qualité d'audit et de la propriété institutionnelle sur la transparence de la communication financière : Cas des entreprises cotées à la BVMT. *Journal of Academic Finance*, 8(1), Article 1. <https://doi.org/10.5281/zenodo.5115911>
- [35] Guati, H. A. & R. (2016). Les déterminants de la communication sur le capital immatériel : Cas des grandes entreprises marocaines. *Revue de Gestion et d'Économie*, 4(2), Article 2.

- [36] Habbash, M., Hussainey, K., & Awad, E. (2016). The determinants of voluntary disclosure in Saudi Arabia : An empirical study. *International Journal of Accounting, Auditing and Performance Evaluation*, 12(3), 213. <https://doi.org/10.1504/IJAAPE.2016.077890>
- [37] Habbouch, S. (2017). Impact des principes de bonne gouvernance sur la qualite de la communication financiere par internet : cas des societes non financieres cotees a la bourse de casablanca. *Revue Marocaine de Recherche en Management et Marketing*, 1(16), Article 16. <https://doi.org/10.48376/IMIST.PRSM/remarem-v1i16.9858>
- [38] Harzing, A., & Van Der Wal, R. (2008). Google Scholar as a new source for citation analysis. *Ethics in Science and Environmental Politics*, 8, 61-73. <https://doi.org/10.3354/ese00076>
- [39] Hazaea, S. A., Zhu, J., Al-Matari, E. M., Senan, N. A. M., Khatib, S. F. A., & Ullah, S. (2021). Mapping of internal audit research in China : A systematic literature review and future research agenda. *Cogent Business & Management*, 8(1), 1938351. <https://doi.org/10.1080/23311975.2021.1938351>
- [40] Hu, Y. Y., Zhu, Y., Tucker, J., & Hu, Y. (2018). Ownership influence and CSR disclosure in China. *Accounting Research Journal*, 31(1), 8-21. <https://doi.org/10.1108/ARJ-01-2017-0011>
- [41] Kammoun, A., & Khrifech, D. (2013). Structure de propriété et divulgation volontaire sur internet : Cas des entreprises tunisiennes cotées non financières. *Vie & sciences de l'entreprise*, 194(2), 93-125. <https://doi.org/10.3917/vse.194.0093>
- [42] Khatib, S. F. A., Abdullah, D. F., Hendrawaty, E., & Elamer, A. A. (2022). A bibliometric analysis of cash holdings literature : Current status, development, and agenda for future research. *Management Review Quarterly*, 72(3), 707-744. <https://doi.org/10.1007/s11301-021-00213-0>
- [43] Khemir, S. (2010). Analyse des déterminants de la divulgation sociétale dans les rapports annuels des entreprises tunisiennes cotées.
- [44] Kuzey, C., & Uyar, A. (2017). Determinants of sustainability reporting and its impact on firm value : Evidence from the emerging market of Turkey. *Journal of Cleaner Production*, 143, 27-39. <https://doi.org/10.1016/j.jclepro.2016.12.153>
- [45] Lakhali, F. (2006). Les mécanismes de gouvernement d'entreprise et la publication volontaire des résultats en France. *Comptabilité Contrôle Audit*, 12(2), 69-92. <https://doi.org/10.3917/cca.122.0069>
- [46] Lakhali, N., & Toumi, N. (2019). L'effet de la structure de propriété sur la divulgation d'information volontaire sur les activités de R&D: *Gestion 2000*, Volume 35(5), 185-215. <https://doi.org/10.3917/g2000.355.0185>
- [47] Lakhssoumi, F. (2020). La divulgation volontaire d'informations sur le capital humain : Cas des sociétés marocaines cotées. *Alternatives Managériales Economiques*, 2(2), Article 2. <https://doi.org/10.48374/IMIST.PRSM/ame-v2i2.20806>
- [48] Lakssoumi, F., & Moussa, A. (2021). Diversité du genre au conseil et qualité de la communication financière : Le cas des sociétés cotées à la bourse de Casablanca. *Alternatives Managériales Economiques*, 3(3), Article 3. <https://doi.org/10.48374/IMIST.PRSM/ame-v3i3.27431>
- [49] Li, L. (2010). L'offre d'information volontaire par Internet et le gouvernement des entreprises françaises. Li Li.
- [50] Liberati, A., Altman, D. G., Tetzlaff, J., Mulrow, C., Gøtzsche, P. C., Ioannidis, J. P. A., Clarke, M., Devereaux, P. J., Kleijnen, J., & Moher, D. (2009). The PRISMA Statement for Reporting Systematic Reviews and Meta-Analyses of Studies That Evaluate Health Care Interventions: Explanation and Elaboration. *PLoS Medicine*, 6(7), e1000100. <https://doi.org/10.1371/journal.pmed.1000100>
- [51] Marchoud, N. (2020). Essais d'identification des elements determinants de la qualite des sites financiers et de l'offre d'information : cas des societes cotees marocaines. *Finance & Finance Internationale*, 1(19), Article 19. <https://doi.org/10.34874/IMIST.PRSM/ffi-v1i19.21804>
- [52] Md Zaini, S., Samkin, G., Sharma, U., & Davey, H. (2018). Voluntary disclosure in emerging countries : A literature review. *Journal of Accounting in Emerging Economies*, 8(1), 29-65. <https://doi.org/10.1108/JAEE-08-2016-0069>
- [53] Michaïlesco, C. (1999). Une étude empirique des déterminants de la qualité de l'information diffusée par les entreprises françaises au cours de la période 1991-1995. *Comptabilité - Contrôle - Audit*, 5(1), 83. <https://doi.org/10.3917/cca.051.0083>
- [54] Ngongang, D. (2017). Mécanismes de gouvernance et pratiques de la communication financière dans les sociétés anonymes camerounaises. *Information Systems Management and Innovation*, 1(2), Article 2. <https://doi.org/10.34874/IMIST.PRSM/ISMI/10339>
- [55] Omair Alotaibi, K., & Hussainey, K. (2016). Determinants of CSR disclosure quantity and quality : Evidence from non-financial listed firms in Saudi Arabia. *International Journal of Disclosure and Governance*, 13(4), 364-393. <https://doi.org/10.1057/jdg.2016.2>

- [56] Omri, M. A., & Khelil-Rhouma, Z. (2010). Effets de l'obligation légale de reporting sur les pratiques de divulgation d'informations environnementales des sociétés françaises. *Revue Libanaise de Gestion et d'Économie*, 3(5), 115-142. [https://doi.org/10.1016/S1999-7620\(10\)70030-6](https://doi.org/10.1016/S1999-7620(10)70030-6)
- [57] Paturel, R., Matoussi, H., & Jouini, S. (2006). Les motivations de la communication financière des entreprises françaises et britanniques à travers le Web.
- [58] Pozniak, L., Arnone, L., & Geerts, A. (2009). La communication financière et Internet.
- [59] Pozniak, L., & Croquet, M. (2011). Les déterminants de la communication financière sur Internet : Le cas des marchés non réglementés de Bruxelles. *Journal of Small Business & Entrepreneurship*, 24(3), 329-344. <https://doi.org/10.1080/08276331.2011.10593542>
- [60] Protin, P., Decourt, R. F., & Barbosa Alves, P. C. (2018). Le business model comme levier de communication financière des entreprises. *Revue internationale d'intelligence économique*, 10(1), 61-84.
- [61] Rhouma, A. B., & Cormier, D. (2007). Déterminants de la communication sociale et environnementale des entreprises françaises. "COMPTABILITE ET ENVIRONNEMENT ", May 2007, France.
- [62] Scaltrito, D. (2016). Voluntary disclosure in Italy : Firm-specific determinants an empirical analysis of Italian listed companies. *EuroMed Journal of Business*, 11(2), 272-303. <https://doi.org/10.1108/EMJB-07-2015-0032>
- [63] Solikhah, B. (2016). An overview of legitimacy theory on the influence of company size and industry sensitivity towards csr disclosure. *International Journal of Applied Business and Economic Research*, Vol. 14 No. 5, pp. 3013-3023.
- [64] Suárez-Rico, Y., Gómez-Villegas, M., & García-Benau, M. (2018). Exploring Twitter for CSR Disclosure : Influence of CEO and Firm Characteristics in Latin American Companies. *Sustainability*, 10(8), 2617. <https://doi.org/10.3390/su10082617>
- [65] Tajedine Didi, & Derfoufi Ghita. (2021). Les déterminants de la communication volontaire des informations financières : Revue de littérature. <https://doi.org/10.5281/ZENODO.5730611>
- [66] Wanda, R., & Guetsop Sateu, F. A. (2016). Endettement et transparence des grandes entreprises camerounaises: Question(s) de management, n° 12(1), 61-74. <https://doi.org/10.3917/qdm.161.0061>
- [67] Yusoff, H., Darus, F., & Rahman, S. A. A. (2015). Do corporate governance mechanisms influence environmental reporting practices? Evidence from an emerging country. *International Journal of Business Governance and Ethics*, 10(1), 76. <https://doi.org/10.1504/IJBGE.2015.068686>