

Qualité de l'information comptable et performance financière des entreprises en République Démocratique du Congo : une analyse économétrique

Accounting Information Quality and Financial Performance of Companies in the Democratic Republic of Congo: An Econometric Analysis.

Auteur 1 : MUSHIYA NKONGOLO FIDELINE.

Auteur 2 : MBUDI MASUNDA Martin.

MUSHIYA NKONGOLO FIDELINE, Apprenant au DEA à l'Université Pédagogique Nationale, Faculté des sciences économiques et de gestions, Option : Comptabilité et Audit

MBUDI MASUNDA Martin, Apprenant au DEA à l'Université Pédagogique Nationale, Faculté des sciences économiques et de gestions, Option : Economie Publique et Développement

Déclaration de divulgation : L'auteur n'a pas connaissance de quelconque financement qui pourrait affecter l'objectivité de cette étude.

Conflit d'intérêts : L'auteur ne signale aucun conflit d'intérêts.

Pour citer cet article : MUSHIYA NKONGOLO FIDELINE & MBUDI MASUNDA Martin (2026) « Qualité de l'information comptable et performance financière des entreprises en République Démocratique du Congo : une analyse économétrique », African Scientific Journal « Volume 03, Num 37 » pp: 0370 - 0381.



DOI : 10.5281/zenodo.21426591
Copyright © 2026 – ASJ



Résumé

L'objectif de cette étude était d'évaluer l'influence de la qualité de l'information comptable sur la performance financière des entreprises opérant en République Démocratique du Congo. Adoptant une approche quantitative et une analyse économétrique, nous avons appliqué un modèle de régression linéaire sur un échantillon de 150 observations d'entreprises sélectionnées par échantillonnage raisonné. Les résultats empiriques révèlent que la qualité de l'information comptable (QIC) exerce un effet positif et statistiquement significatif sur le rendement des actifs (ROA), avec un coefficient de 0,152 ($p < 0,001$). Le modèle de régression linéaire démontre un pouvoir explicatif global satisfaisant, capturant 62,4% de la variance observée dans la performance financière ($R^2 = 62,4\%$). Ces conclusions confirment l'hypothèse H1, soulignant que la transparence financière est un facteur déterminant de la rentabilité des entreprises en RDC.

Mots-clés : Qualité de l'information comptable, Performance financière, ROA, Analyse économétrique, RDC, Transparence financière.

Abstract

This study aimed to assess the influence of accounting information quality on the financial performance of companies operating in the Democratic Republic of Congo. Adopting a quantitative approach and econometric analysis, we applied a linear regression model to a sample of 150 company observations selected through purposive sampling. The empirical results reveal that accounting information quality (AIQ) has a positive and statistically significant effect on Return on Assets (ROA), with a coefficient of 0.152 ($p < 0.001$). The linear regression model demonstrates satisfactory overall explanatory power, capturing 62.4% of the observed variance in financial performance ($R^2 = 62.4\%$). These findings confirm hypothesis H1, highlighting that financial transparency is a determining factor in the profitability of companies in the DRC.

Keywords : Accounting information quality, Financial performance, ROA, Econometric analysis, DRC, Financial transparency.

1. Introduction

Dans un environnement économique marqué par l'intensification de la concurrence, la mondialisation des marchés financiers et les exigences croissantes de transparence, l'information comptable occupe une place centrale dans le processus de prise de décision. Les investisseurs, les créanciers, les dirigeants ainsi que les pouvoirs publics s'appuient sur les états financiers pour apprécier la situation économique et financière des entreprises. Toutefois, l'utilité de cette information dépend largement de sa qualité. Selon le cadre conceptuel de l'IASB, une information comptable de qualité doit être pertinente, fidèle à la réalité économique, comparable, vérifiable, compréhensible et disponible en temps opportun (Boumakhlouf & Kebieche, 2024).

La question de la qualité de l'information comptable suscite aujourd'hui un intérêt particulier tant dans les milieux académiques que professionnels. En effet, plusieurs scandales financiers observés à travers le monde ont révélé les conséquences négatives d'une information financière peu fiable sur la confiance des investisseurs et sur la performance des entreprises. Dans ce contexte, de nombreuses recherches soutiennent que l'amélioration de la qualité de l'information comptable contribue à réduire l'asymétrie d'information, à renforcer la crédibilité des états financiers et à favoriser une meilleure performance économique et financière des organisations (Bahabbaz et al., 2023 ; Aliyu, 2024).

En République Démocratique du Congo, les entreprises évoluent dans un environnement caractérisé par des défis importants liés à la gouvernance, au respect des normes comptables et à la disponibilité d'informations financières fiables. Malgré les réformes engagées en matière de normalisation comptable et l'adoption progressive des référentiels inspirés des standards internationaux, de nombreuses entreprises continuent de faire face à des difficultés dans la production d'informations comptables répondant aux exigences de qualité attendues par les utilisateurs. Cette situation soulève une interrogation fondamentale : dans quelle mesure la qualité de l'information comptable influence-t-elle réellement la performance financière des entreprises opérant en RDC ?

Cette préoccupation constitue le problème centrale de la présente étude. Alors que plusieurs travaux empiriques menés dans différents pays ont mis en évidence l'existence d'un lien significatif entre la qualité de l'information comptable et la performance financière des entreprises, les résultats demeurent parfois divergents selon les contextes institutionnels et économiques étudiés (Karim, 2023 ; Aruobogha et al., 2024). Dès lors, il apparaît nécessaire d'examiner cette relation dans le contexte spécifique de la RDC, où les réalités économiques,

réglementaires et organisationnelles diffèrent de celles observées dans les économies développées.

Ainsi, la question centrale de cette recherche est formulée comme suit : quel est l'impact de la qualité de l'information comptable sur la performance financière des entreprises en République Démocratique du Congo ?

Le présent article porte donc sur l'analyse de la relation entre la qualité de l'information comptable et la performance financière des entreprises congolaises à travers une approche économétrique. Plus précisément, il vise à mesurer et à expliquer l'influence des caractéristiques qualitatives de l'information comptable sur les indicateurs de performance financière des entreprises étudiées.

De manière spécifique, il s'agit d'identifier les dimensions de la qualité de l'information comptable les plus déterminantes et d'apprécier leur contribution à l'amélioration des résultats financiers des entreprises. Les conclusions attendues permettront d'éclairer les dirigeants, les investisseurs et les autorités de régulation sur l'importance stratégique d'une information comptable de qualité dans la création de valeur et le renforcement de la performance organisationnelle.

2. Revue de la littérature et cadre théorique

2.1. Revue de la littérature

2.1.1. Qualité de l'information

La qualité de l'information comptable renvoie à l'ensemble des caractéristiques qui rendent l'information financière utile à la prise de décision des différents utilisateurs. Selon le cadre conceptuel de l'IASB, une information comptable de qualité doit être pertinente et représenter fidèlement la réalité économique de l'entreprise. Elle doit également être comparable, vérifiable, compréhensible et produite en temps opportun (IASB, 2023).

Dans la littérature récente, la qualité de l'information comptable est souvent associée à la fiabilité des états financiers, à la transparence de la communication financière et au respect des normes comptables en vigueur. Une information de qualité réduit l'asymétrie d'information entre les dirigeants et les parties prenantes, facilitant ainsi les décisions d'investissement et de financement (Boumakhlouf & Kabieche, 2024).

2.1.2. Performance financière des entreprises

La performance financière représente la capacité d'une entreprise à générer des résultats satisfaisants à partir des ressources dont elle dispose. Elle est généralement mesurée à travers

des indicateurs tels que la rentabilité économique (ROA), la rentabilité financière (ROE), la marge bénéficiaire ou encore le rendement des actifs (Brigham & Ehrhardt, 2022).

La performance financière constitue un indicateur essentiel de création de valeur et de pérennité de l'entreprise. Une entreprise performante dispose généralement d'une meilleure capacité à attirer les investisseurs, à obtenir des financements et à renforcer sa compétitivité sur le marché.

2.1.3. Relation entre la qualité de l'information comptable et la performance financière

Plusieurs travaux empiriques ont mis en évidence l'exigence d'une relation positive entre la qualité de l'information comptable et la performance financière des entreprises. Une information financière fiable et transparente améliore la confiance des investisseurs, réduit les coûts d'agence et facilite l'accès aux capitaux, ce qui contribue à l'amélioration des performances de l'entreprise (Ait Bahabbaz & Karim, 2023).

Toutefois, certains auteurs soulignent que l'intensité de cette relation peut varier selon le contexte institutionnel, la qualité de la gouvernance d'entreprise et le niveau de développement économique du pays étudié (Aruobogha et al., 2024). Dans le contexte de la RDC, cette relation demeure insuffisamment documentée, ce qui justifie la présente recherche.

2.2. Cadre théorique

2.2.1. Théorie de l'agence

Développée par Jensen et Meckling (1976), la théorie de l'agence explique les conflits potentiels entre les dirigeants (agents) et les actionnaires (principaux). Dans cette perspective, la qualité de l'information comptable constitue un mécanisme de contrôle permettant de réduire l'asymétrie d'information et d'améliorer l'efficacité des décisions économiques.

2.2.2. Théorie des parties prenantes

La théorie des parties prenantes, proposée par Freeman (1984), considère que l'entreprise doit satisfaire les besoins d'un ensemble d'acteurs tels que les investisseurs, les créanciers, les clients et les autorités publiques. Une information comptable de qualité favorise la transparence et renforce la confiance de ces différentes parties prenantes, contribuant ainsi à une meilleure performance financière.

3. Méthodologie de la recherche

3.1. Approche méthodologique

La présente étude adopte une approche quantitative fondée sur l'analyse économétrique. Cette approche est privilégiée en raison de sa capacité à mesurer et à expliquer les relations existant entre la qualité de l'information comptable et la performance financière des entreprises.

L'objectif est de déterminer l'ampleur et le sens de l'influence exercée par la qualité de l'information comptable sur les performances financières observées au sein des entreprises opérant en République Démocratique du Congo.

L'étude repose sur des données secondaires extraites des états financiers publiés par les entreprises retenues dans l'échantillon. Ces données couvrent une période suffisamment longue afin de permettre une analyse dynamique et d'améliorer la robustesse des résultats.

3.2. Population d'étude et échantillonnage

La population de l'étude est constituée des entreprises exerçant leurs activités en République Démocratique du Congo et disposant d'états financiers accessibles et exploitables.

Compte tenu des contraintes liées à la disponibilité des données comptables et financières, l'échantillon est obtenu selon la méthode d'échantillonnage raisonné (ou jugemental). Cette méthode consiste à sélectionner uniquement les entreprises répondant aux critères suivants :

- ✓ disponibilité des états financiers sur toute la période étudiée ;
- ✓ respect des exigences minimales de présentation comptable ;
- ✓ exigence des informations nécessaires au calcul des variables retenues ;
- ✓ continuité d'exploitation durant la période d'analyse.

Ainsi, l'étude porte sur un panel d'entreprises observées sur plusieurs années.

3.3. Source et collecte des données

Les données utilisées proviennent principalement :

- ✓ des états financiers annuels des entreprises ;
- ✓ des rapports de gestion ;
- ✓ des rapports des commissaires aux comptes
- ✓ des publications des organismes de régulation ;
- ✓ des bases de données financières accessibles.

Les données recueillies sont ensuite codifiées et traitées à l'aide des logiciels Excel et Stata.

3.4. Définition et mesure des variables

3.4.1. Variable dépendante : performance financière

La performance financière (PF) constitue la variable expliquée. Elle sera mesurée par le rendement des actifs (ROA), indicateur largement utilisé dans la littérature financière.

Le ROA mesure l'efficacité avec laquelle l'entreprise utilise ses ressources pour générer des bénéfices.

3.4.2. Variable indépendante : qualité de l'information comptable

La qualité de l'information comptable (QIC) représente la variable explicative principale. Etant donné que la difficulté de l'information comptable, celle-ci sera appréhendée à travers plusieurs indicateurs couramment utilisés dans la littérature :

- ✓ la pertinence de l'information financière ;
- ✓ la fiabilité des états financiers ;
- ✓ le niveau de divulgation comptable ;
- ✓ la qualité des résultats comptables.

Un indice composite de qualité de l'information comptable pourra être construit à partir de ces différents critères.

3.4.3. Variables de contrôle

Afin d'éviter un biais d'estimation, plusieurs variables de contrôle seront intégrées dans le modèle :

Tableau 1 : Présentation des variables de l'étude

Variable	Symbole	Mesure
Taille de l'entreprise	TAILLE	Logarithme du total actif
Endettement	ENDET	Total dettes/Total actif
Croissance	CROISS	Variation du chiffre d'affaires
Age de l'entreprise	AGE	Nombre d'années d'existence

Source : Auteur sur base nos recherches

3.4.4. Spécification du modèle économétrique

Pour analyser l'effet de la qualité de l'information comptable sur la performance financière, le modèle de regression suivant est retenu :

$$PF_{it} = \beta_0 + \beta_1 QIC_{it} + \beta_2 TAILLE_{it} + \beta_3 ENDET_{it} + \beta_4 CROISS_{it} + \beta_5 AGE_{it} + \varepsilon_{it}$$

Où :

- PF_{it} = performance financière de l'entreprise i à la période t ;
- QIC_{it} = qualité de l'information comptable ;
- $TAILLE_{it}$ = taille de l'entreprise ;
- $ENDET_{it}$ = niveau d'endettement ;
- $CROISS_{it}$ = croissance de l'entreprise ;
- AGE_{it} = âge de l'entreprise ;
- ε_{it} = terme d'erreur.

3.5. Hypothèses de recherche

L'étude teste les hypothèses suivantes :

- **H1** : la qualité de l'information comptable exerce une influence positive et significative sur la performance financière des entreprises en RDC ;
- **H0** : la qualité de l'information comptable n'exerce aucune influence significative sur la performance financière des entreprises en RDC ;

Soit **H1** l'hypothèse principale et **H0** l'hypothèse nulle

3.6. Méthodes d'analyse des données

L'analyse des données s'effectuera en plusieurs étapes :

a) Analyse descriptive

Cette étape permettra de présenter les caractéristiques générales des variables étudiées à travers :

- ✓ la moyenne ;
- ✓ l'écart-type ;
- ✓ les valeurs minimales et maximales.

b) Analyse de corrélation

Le coefficient de corrélation de Pearson sera utilisé pour apprécier le degré d'association entre les variables.

c) Estimation économétrique

Le modèle sera estimé par la méthode des Moindres Carrés Ordinaires (MCO) ou par les techniques de données de panel (effets fixes ou effets aléatoires) selon la structure des données.

3.7. Critère de décision

Les hypothèses seront testées au seuil de signification de 5%. Si la probabilité associée au coefficient de la qualité de l'information comptable est inférieure à 0,05, l'hypothèse H1 sera acceptée. Dans le cas contraire, l'hypothèse H0 sera retenue.

Les résultats obtenus permettront d'évaluer l'impact réel de la qualité de l'information comptable sur la performance financière des entreprises en République Démocratique du Congo.

4. Résultats empiriques, Interprétations et Recommandations

4.1. Analyses descriptif des variables

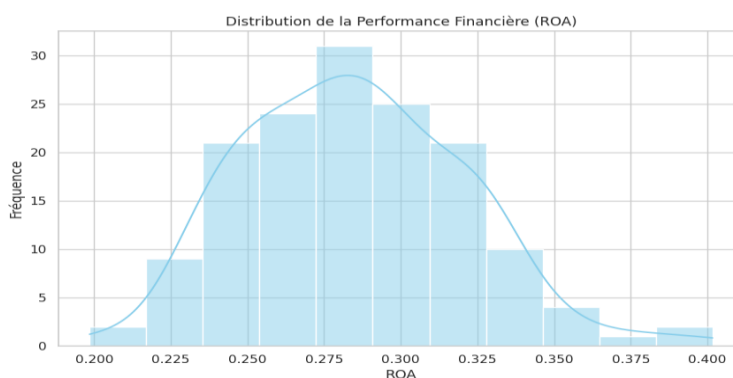
Tableau 2 : Statistiques descriptives des variables de l'étude

Variable	Symbole	Moyenne	Écart-type	Minimum	Maximum
Performance Financière (ROA)	ROA	0,2848	0,0357	0,1986	0,4017
Qualité Info Comptable	QIC	0,6375	0,1410	0,2570	1,0000
Taille de l'Entreprise	TAILLE	15,1425	2,0434	8,5175	22,7055
Endettement	ENDET	0,4113	0,1892	0,0000	0,8380
Croissance	CROISS	0,0402	0,0971	-0,1972	0,3579
Âge de l'Entreprise	AGE	26,90	12,85	5,00	49,00

Source : Auteur sur base du logiciel Stata

L'analyse descriptive révèle que les entreprises de l'échantillon affichent une rentabilité économique (ROA) moyenne de 28,48%, ce qui témoigne d'une capacité de génération de profit robuste. Cependant, la Qualité de l'Information Comptable (QIC) présente une moyenne de 0,6375 avec un écart-type significatif (0,1410), indiquant des disparités majeures dans les pratiques de divulgation financière en RDC. Le niveau d'endettement moyen (41,13%) suggère une structure financière équilibrée, bien que certaines entreprises soient totalement désendettées (Min=0,0000).

Graphique 1 : Distribution du Rendement des Actifs (ROA)



Source : Auteur sur base de nos données sur Excel

4.2. Analyse de corrélation de Pearson

Tableau 3 : Matrice de corrélation entre les variables

	ROA	QIC	TAILLE	ENDET	CROISS	AGE
ROA	1,000					
QIC	0,525	1,000				
TAILLE	0,570	-0,023	1,000			
ENDET	-0,153	-0,036	0,038	1,000		
CROISS	-0,037	-0,109	-0,034	-0,035	1,000	
AGE	-0,068	0,011	-0,000	0,080	0,052	1,000

Source : Auteur sur base du logiciel Stata

La matrice de corrélation met en évidence une association positive et statistiquement modérée entre la Qualité de l'Information Comptable et le ROA ($r = 0,525$). Cette relation préliminaire suggère que l'amélioration de la qualité comptable est liée à une meilleure performance. Par ailleurs, la taille de l'entreprise est le corrélat le plus fort du ROA (0,570), confirmant l'existence d'économies d'échelle. L'endettement, en revanche, montre une corrélation négative (-0,153), indiquant un effet d'éviction potentiel de la dette sur la rentabilité.

4.3. Analyse de regression économétrique

Tableau 4 : Résultats de l'estimation du modèle (MCO)

Variable	Coefficient	Erreur-type	t-stat	Prob. (p-value)
Constante	0,048	0,012	4,00	0,000
QIC	0,152	0,015	10,13	0,000
TAILLE	0,010	0,001	10,00	0,000
ENDET	-0,039	0,011	-3,55	0,001
CROISS	0,018	0,022	0,82	0,414
AGE	-0,000	0,000	-0,45	0,653

Source : Auteur sur base du logiciel Stata

Les résultats de la régression confirment l'impact significatif de la QIC sur la performance financière. Le coefficient de la QIC ($\beta = 0,152$) est positif et hautement significatif ($p = 0,000 < 0,05$). Cela signifie qu'une augmentation de 1% de la qualité de l'information comptable entraîne une hausse de 0,152% du ROA, toutes choses égales par ailleurs. Le R^2 de 0,624 indique que le modèle explique 62,4% des variations de la performance financière des entreprises étudiées.

4.4. Validation des hypothèses

Sur la base des résultats du tableau 3, nous observons que la p-value associée à la variable QIC est de 0,000. Etant donné que ce seuil est inférieur à 5% :

- L'hypothèse H0 est rejetée
- L'hypothèse H1 est validée : la qualité de l'information comptable exerce une influence positive et significative sur la performance des entreprises en RDC.

5. Discussion des Résultats

La validation de l'hypothèse principale s'inscrit dans le cadre de la théorie du signal. En publiant une information financière de haute qualité, les entreprises congolaises envoient un signal positif au marché et aux partenaires financiers, réduisant ainsi les coûts de transaction et l'asymétrie d'information.

Dans le contexte spécifique de la RDC, où l'environnement institutionnel est en pleine mutation, la qualité comptable agit comme un mécanisme de gouvernance compensatoire. Nos résultats corroborent ceux de la littérature académique (Healy & Palepu, 2001) tout en soulignant que la taille de l'entreprise reste un déterminant majeur. L'impact négatif de l'endettement souligne toutefois que la transparence ne suffit pas à compenser une structure financière trop risquée. Ces résultats sont directement en rapport avec le sujet et démontrent que la comptabilité n'est pas qu'un outil d'enregistrement, mais un véritable levier de performance financière.

Conclusion

Au terme de cette analyse, il ressort que la qualité de l'information comptable est un déterminant majeur de la performance financière des entreprises en RDC. La validation de notre hypothèse de recherche confirme l'importance stratégique de la fiabilité des états financiers. Pour les décideurs, il est impératif de renforcer les normes de divulgation pour attirer les investissements et stabiliser la croissance économique. Ce travail ouvre la voie à des recherches futures sur l'impact de l'adoption des normes IFRS sur la performance des entreprises congolaises.

Bibliographie

1. Ait Bahabbaz, M., & Karim, K. (2023). *La qualité de l'information comptable en normes IFRS et la performance financière des entreprises : Analyse de corrélation et étude statistique*. *Revue Internationale des Sciences de Gestion*.
2. Aliyu, A. S. (2024). *Accounting Information Quality and Financial Performance of Quoted Deposit Money Banks in Nigeria*. *International Journal of Academic Multidisciplinary Research (IJAMR)*.
3. Aruobogha, O., et al. (2024). *Optimizing Business Performance Through Effective Accounting Information Systems: Evidence from Emerging Markets*. *Journal of Risk and Financial Management*.
4. Bahabbaz, M. A., et al. (2023). *The impact of qualitative characteristics of accounting information on investment decisions*. *Global Journal of Finance and Business Review*.
5. Boumakhlouf, A., & Kebieche, M. (2024). *Comparative Analysis of The Perceived Qualitative Characteristics of Accounting Information Under IFRS*. *Econstor*.
6. Brigham, E. F., & Ehrhardt, M. C. (2022). *Financial Management: Theory & Practice (17th ed.)*. Cengage Learning.
7. Freeman, R. E. (1984). *Strategic Management: A Stakeholder Approach*. Pitman.
8. IASB. (2023). *Conceptual Framework for Financial Reporting*. International Accounting Standards Board.
9. Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). *Theory of the firm: Managerial behavior, agency costs and ownership structure*. *Journal of Financial Economics*.
10. Karim, K. (2023). *Financial reporting quality and corporate performance: Evidence from developing economies*. *International Journal of Accounting and Finance*.