

Pour une mesure plus précise de la qualité de l'information financière : L'apport de la lisibilité



Julien Le Maux
Professeur agrégé
HEC Montréal
julien.lemaux@hec.ca

L'objectif de cet article est de proposer une revue de la littérature sur la question de la lisibilité des documents comptables et financiers et ses conséquences sur la qualité de la société. En effet, l'élément important d'une information est qu'elle soit lisible et compréhensible par le destinataire.

Deux conclusions peuvent être extraites de cette revue de la littérature : Tout d'abord, quel que soit la période et le pays, le rapport annuel est très difficile à lire et peut être qualifié de littérature scientifique. Ensuite, il a été démontré qu'une meilleure lisibilité est liée à une meilleure gouvernance, des prévisions d'analystes plus précis et une plus forte probabilité d'augmentations de capital.

Mots clés : Qualité de l'information financière - Communication financière - lisibilité

This study examines the determinants and the consequences of firms' written communication. More precisely, we examine studies on readability of company disclosures which using linguistic tools. The benchmark for readability is the assumption that better written annual reports are more informative to the market.

First, the principal conclusion is that annual report is very difficult to read. Second, we find significant relations between improved annual reports readability and likelihood of seasoned equity issuance, better corporate governance and lower dispersion and better accuracy in analyst earnings forecast.

Keywords: Earnings quality - Financial communication - Readability