

ADERSE 2018

La recherche de la performance globale de la firme par le discours responsable du PDG

Lachuer Julien

*Docteur en science de gestion-finance
Attaché temporaire à l'enseignement et à la recherche
{Institut Universitaire et Technologique - IUT}
De l'université Bretagne Sud (France)*

Laboratoire du CREM (Centre de Recherche en Économie et Management)

{Université de Rennes 1, Université de Caen, Centre national de recherche scientifique (CNRS)}

 : [06.86.36.68.93](tel:06.86.36.68.93) @: julien.lachuer@hotmail.fr  : [Roz en Since, 56450 Theix](https://www.rozensince.com)

L'objectif de cet article consiste à déterminer si le discours employé par les PDG dans les rapports de responsabilité est révélateur du niveau de performance financière et du niveau de responsabilité de l'entreprise. En effet, les raisons pour lesquelles les politiques responsables sont mises en place sont multiples, ce qui rend le discours responsable contradictoire et soumis à des paradoxes. Les entreprises peuvent à la fois chercher à améliorer leur image, accroître leur performance financière, et limiter leur risque extra-financier. Cependant, ces dépenses responsables peuvent également dissimuler des stratégies de greenwashing et d'enracinement des dirigeants, faisant courir un risque pour l'investisseur. Notre étude conjugue à l'analyse lexicale, effectuée par le logiciel Alceste, des données relatives à la performance financière et au niveau de responsabilité. Le niveau de RSE est estimé sur la base des données de l'agence de notation extra-financière MSCI ESG STATS. Ces caractéristiques additionnelles permettent au discours de prendre un autre sens, en dévoilant en particulier le non-dit. Ainsi, sur la base de nos résultats, nous proposons une grille de lecture permettant aux investisseurs de déceler les stratégies implicites, au travers des champs lexicaux présents et absents. L'investisseur pourra alors limiter son asymétrie d'information et mieux guider ses choix d'investissement.

Mots clés : Analyse de discours, Performance financière, Responsabilité Sociale des Entreprises, notation responsable, choix d'actif.

Abstract

The purpose of this article is to determine if CEO discourse in corporate social report is indicative of the level of financial performance and level of corporate social responsibility (CSR). Indeed, the reasons for which responsible policies are put in place are multiple, which makes the responsible discourse contradictory and subject to paradoxes. Companies can both seek to improve their image, increase their financial performance, and limit their extra-financial risk. However, these responsible expenses can also hide greenwashing and entrenchment strategies, which are costly for investors. Our study combines the lexical analysis performed by the Alceste software with data on financial performance and level of responsibility. The level of CSR is estimated on the basis of the data of the extra-financial rating agency MSCI ESG STATS. These additional features allow the speech to take on a different meaning, by revealing in particular the unspoken. Thus, based on our results, we propose a frame of reference allowing the investors to detect the implicit strategies, through lexical fields present and absent. Investors can then limit their information asymmetry and better guide their investment choices.

Key words : Speech Analysis, Financial Performance, Corporate Social Responsibility, Responsible Scoring, Assets Selection.