

INDICADOR DE RESILIÊNCIA FINANCEIRA

Edição agosto 2023

É um indicador da Informa D&B desenvolvido com o objetivo de **determinar a resiliência financeira** das empresas dentro de cada setor perante uma situação de crise. Mede a capacidade de uma empresa enfrentar um choque excepcional e não previsto com impacto significativo no seu processo produtivo e/ou comercial.

Enquadramento

Nos últimos anos, em pouco mais de uma década, assistimos a diversas situações críticas, desde logo uma crise financeira internacional, uma crise sanitária e mais recentemente, a guerra na Ucrânia. As consequências foram igualmente diversas, como quedas abruptas no consumo e exportações, a paragem forçada da atividade de muitas empresas, interrupções das cadeias de abastecimento, aumentos dos custos da energia e matérias-primas, ou o crescimento da inflação e das taxas de juro.

Todas estas crises afetaram um grande número de empresas, em alguns casos com efeitos acumulados. No entanto, os seus impactos tendem a manifestar-se assimetricamente sobre os diversos setores, de acordo com a sensibilidade de cada um à natureza específica de cada uma das crises.

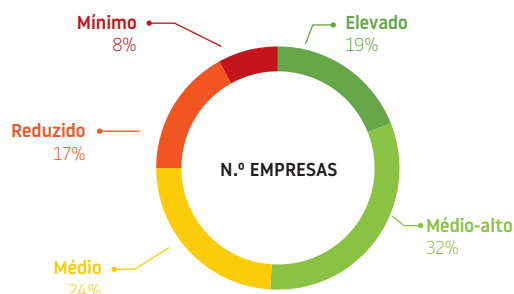
Mas em cada uma destas situações, mesmo nos setores mais afetados, os impactos dos choques económicos não são sentidos de igual forma pelas empresas que integram esses setores. Há empresas que demonstram uma maior resiliência financeira para enfrentar os efeitos adversos associados a tais choques. Estas empresas tendem a emergir mais robustas após as crises, enquanto outras, mais vulneráveis, não conseguem superar os momentos de crise, acabando por encerrar.

Em contextos críticos, as empresas que, relativamente às congéneres do mesmo setor revelam estruturas de custos mais pesadas ou maior dependência de capitais alheios, tendem a revelar uma menor rentabilidade e eficiência dos seus ativos produtivos. Estas empresas terão seguramente menor capacidade para enfrentar os desafios que os choques económicos lhes colocam, sendo financeiramente menos resilientes.

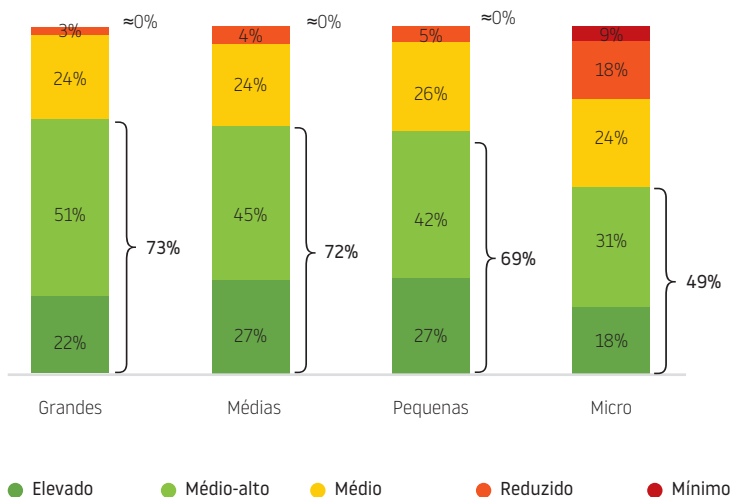
A Informa D&B desenvolveu um indicador que sinaliza a resiliência financeira das empresas dentro de cada setor, tendo como base a sua estrutura de custos e de endividamento, a margem de lucro e rentabilidade e a eficiência do investimento. Deste modo, e com base num conjunto de rácios calculados a partir das últimas contas disponíveis (2022), analisamos e classificámos todas as empresas do nosso tecido empresarial atribuindo a cada uma um nível de resiliência financeira.

Resiliência no tecido empresarial português

Distribuição das empresas por nível de resiliência



Nível de resiliência por dimensão de empresa



Indicador de resiliência - definições, metodologia Informa D&B

O indicador de resiliência financeira permite posicionar cada empresa relativamente ao sector em que se insere, com base em rácios que resumem o peso dos custos fixos nas operações, a rentabilidade, eficiência operacional e dependência de recursos de curto prazo. Cada um dos rácios foi relativizado face ao respetivo rácio médio do setor, permitindo assim a ordenação de todas as empresas de cada setor. Desta forma, cada empresa é segmentada pelo seu nível de resiliência financeira em 5 classes:

1 - Mínimo; 2 - Reduzido; 3 - Médio; 4 - Médio-alto; 5 - Elevado

O indicador de resiliência não é o resultado de um modelo estatístico, nem tem uma projeção temporal ou preditiva. No entanto, constitui uma informação relevante e complementar aos modelos de avaliação de risco da Informa D&B, que traduzem por um lado a probabilidade de uma entidade encerrar com dívidas por liquidar (risco de *failure*), e por outro, a probabilidade de pagar com atrasos significativos (risco de *delinquency*).

Perante a incerteza associada à sua evolução no futuro próximo, uma monitorização exigente do risco comercial das empresas, com informação que reflita exatamente a realidade de cada uma, será essencial para garantir a confiança dos negócios e o crescimento das empresas. Desta forma, cruzando o nível de resiliência das empresas com o seu Risco de Failure (indicador preditivo da Informa D&B que avalia a probabilidade de uma empresa cessar atividade nos próximos 12 meses com dívidas por liquidar), observamos que 14% das empresas do nosso tecido empresarial apresentam maior risco de sobrevivência.

% de empresas do tecido empresarial		Nível de Resiliência Financeira				
		Elevado	Médio-alto	Médio	Reduzido	Mínimo
Risco de Failure	Mínimo	16%	21%	10%	2%	0%
	Reduzido	2%	7%	9%	7%	3%
	Moderado	1%	3%	5%	7%	5%
	Elevado	0%	0%	1%	1%	0%

O indicador de resiliência é calculado com base na última informação financeira disponível na nossa base de dados (ano fiscal de 2022).

Menor risco

Maior risco

Vantagens da utilização do indicador de resiliência

Permite avaliar o potencial de uma empresa enfrentar situações decorrentes de choques económicos

Simplifica a análise da resiliência das carteiras de clientes e fornecedores

Possibilita a seleção de parceiros de negócio com base na sua resiliência financeira

Conjuntamente com o risco de *delinquency*, facilita a seleção das políticas de crédito e de cobrança mais adequadas aos diferentes contextos económico

Cruzado com os distintos graus de impacto setorial, permite identificar precocemente empresas com dificuldades acentuadas para enfrentar uma situação excecional e não prevista que tenha impacto significativo no seu processo produtivo e/ou comercial

Como obter o indicador de resiliência nos produtos Informa D&B

Relatórios: Completo, Financeiro, Comercial, Avaliação de Risco, Avaliação de Risco Plus

Através dos sistemas de Integração de dados da Informa D&B

Licenciamento de Bases de dados

OUTROS INDICADORES INFORMA D&B

- Risco de Failure
- Risco de Delinquency
- Setores de atividade (classificação Informa D&B)
- Risco de Viability



SERVIÇO DE APOIO AO CLIENTE

☎ 808 29 30 29
✉ apoio@informadb.pt
www.informadb.pt

INFORMA D&B (SERVIÇOS DE GESTÃO DE EMPRESAS) SOCIEDADE UNIPessoal, LDA

Edifício Atrium Saldanha,
Praça Duque de Saldanha, 1 - 3A
1050-094 Lisboa

INDICATOR OF FINANCIAL RESILIENCE

April 2023

This is an indicator developed by Informa D&B to **determine the financial resilience** of companies **within each sector in the face of a crisis situation**. It measures the capability of a company to face an exceptional and unforeseen shock with a significant impact on its production and/or commercial process.

Context

Economic shocks, such as the current COVID-19 pandemic, tend to unfold unevenly across sectors and companies. The most heavily affected companies were those related to accommodation and catering, tourism, and passenger transport, among other economic activities that are hardly compatible with the social distancing required to control the spread of the virus.

Even in the most affected sectors, the impacts of economic shocks are not felt equally by each and every company. Some companies show greater financial resilience to deal with the negative effects associated with such shocks. These companies tend to come out stronger after a crisis, while others, more vulnerable ones, cannot overcome the economic shocks, and ultimately have to close down.

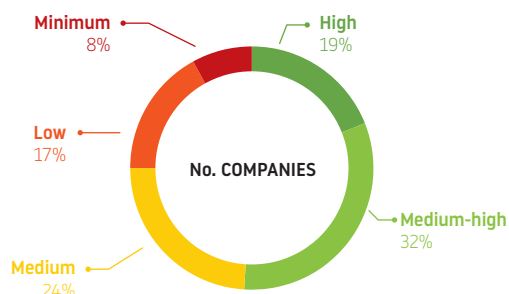
In this context, companies that exhibit a higher weight of the fixed cost component, lower profitability, solvency and efficiency of their assets, will certainly be less able to face the challenges posed by economic shocks and will be less financially resilient when compared to other companies operating in the same sector.

Informa D&B has developed an indicator that tracks the financial resilience of companies within each sector, based on their cost and borrowing structure, profit margin and profitability, and investment efficiency.

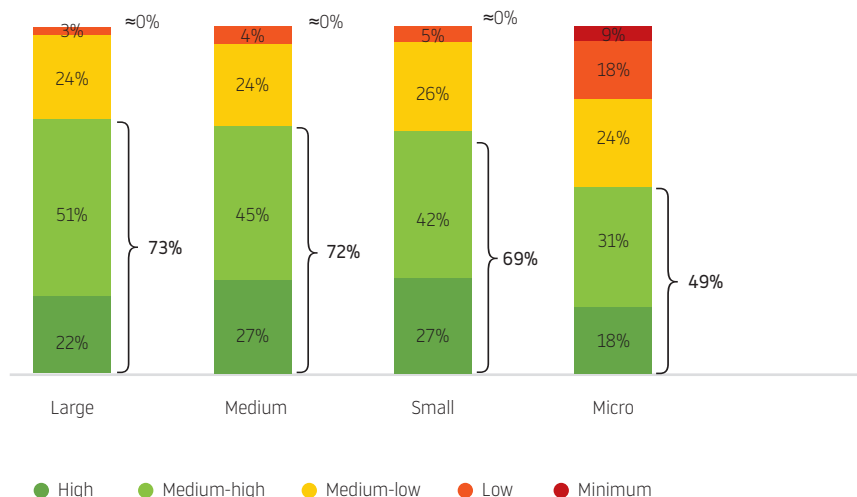
Thus, and based on a set of ratios calculated from the last available reported figures (2021, with the impacts of the COVID-19 pandemic and the worsening inflation), we have analysed and classified all the companies in our business universe, by assigning a financial resilience indicator to each one.

Resilience in the Portuguese business universe

Distribution of companies by level of resilience



Resilience level by company size



The resilience indicator is calculated on the basis of the latest financial information available in our database (2021 fiscal year).

Resilience indicator – definitions, Informa D&B methodology

The financial resilience indicator allows each company to situate itself in relation to the other companies that operate in the same sector, based on ratios that summarise the weight of fixed costs in operations, profitability, operational efficiency and dependence on short-term funds. Each ratio has been relativised with regard to the respective average ratio of the sector, thus allowing the ranking of all the companies in each sector. In this manner, each company is segmented into one of five categories depending on its level of financial resilience:

1 - Minimum; 2 - Low; 3 - Medium; 4 - Medium-high; 5 - High

The resilience indicator is not the result of a statistical model, nor does it have a temporal or predictive projection. However, it is relevant and complementary information to Informa D&B's risk assessment models, which reflect, on the one hand, the probability of a company closing down with outstanding debts (risk of failure), and, on the other hand, the probability of paying with significant delay (risk of delinquency).

The combined analysis of financial resilience and the degree of sectoral impact makes it possible to draw up profiles of action to manage commercial risk.

Given the uncertainty associated with its evolution in the near future, a demanding monitoring of the commercial risk of companies, with information that accurately reflects the reality of each one, will be essential to guarantee business confidence and company growth. In this way, crossing the level of resilience of companies with their Risk of Failure (a predictive indicator by Informa D&B that assesses the probability of a company to cease activity in the next 12 months with outstanding debts), we observed that 14% of the companies in our business universe are at greater risk of survival.

% of companies in the business universe		Degree of financial resilience				
		High	Medium-high	Medium	Low	Minimum
Risk of Failure	Minimum	16%	21%	10%	2%	0%
	Low	2%	7%	9%	7%	3%
	Medium	1%	3%	5%	7%	5%
	High	0%	0%	1%	1%	0%

The resilience indicator is calculated on the basis of the latest financial information available in our database (2021 fiscal year).

Advantages of using the resilience indicator

It allows the assessment of a company's potential to face situations arising from economic shocks.

It streamlines the analysis of the resilience of client and supplier portfolios.

It enables the selection of business partners based on their financial resilience.

Together with the risk of delinquency, it facilitates the selection of the most appropriate credit and recovery policies for the different economic contexts.

Crossed with the different degrees of impact by sector, it permits the early identification of companies with severe difficulties to face an exceptional and unforeseen situation that may have a significant impact on their production and/or commercial process.

Informa D&B Products – Where to find the resilience indicator

Online report search: Complete, Financial, Commercial, Risk Assessment, Risk Assessment Plus.

Through Informa D&B Data Integration Systems

Database Licensing

OTHER INFORMA D&B INDICATORS

- Risk of Failure
- Risk of Delinquency
- Risk of Viability
- Sectors of activity (Informa D&B classification)



CUSTOMER CARE

☎ 808 29 30 29
✉ apoio@informadb.pt
www.informadb.pt

INFORMA D&B (SERVIÇOS DE GESTÃO DE EMPRESAS) SOCIEDADE UNIPessoal, LDA

Edifício Atrium Saldanha,
Praça Duque de Saldanha, 1 - 3A
1050-094 Lisboa