

INDICADOR DE RESILIÊNCIA FINANCEIRA

Edição março 2025

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.

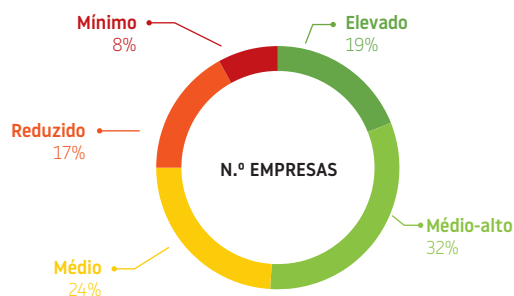
Mas em cada uma destas situações, mesmo nos setores mais afetados, os impactos dos choques económicos não são sentidos de igual forma pelas empresas que integram esses setores. Há empresas que demonstram uma maior resiliência financeira para enfrentar os efeitos adversos associados a tais choques. Estas 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.

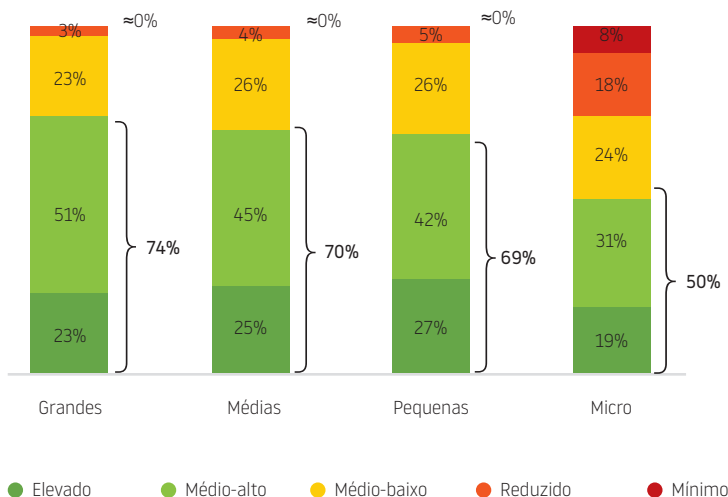
A Informa D&B desenvolveu um indicador que sinaliza a resiliência financeira das empresas dentro de cada setor, tendo como base a sua estrutura de custos e de endividamento, a margem de lucro e rentabilidade e a eficiência do investimento. Deste modo, e com base num conjunto de rácios calculados a partir das últimas contas disponíveis (2023), 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%	8%	8%	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 2023).

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