

# INDICADOR DE RESILIÊNCIA FINANCEIRA

Edição abril 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

Os choques económicos, como os que decorrem atualmente da pandemia provocada pela COVID-19 tendem a manifestar-se assimetricamente sobre os setores e as empresas. As atividades mais impactadas foram as empresas ligadas ao alojamento e restauração, a atividades turísticas, ao transporte de passageiros, entre outras atividades económicas dificilmente compatíveis com o distanciamento social requerido para controlar a propagação do vírus.

Mesmo dentro dos setores mais afetados, os impactos dos choques económicos não são sentidos de igual forma pelas empresas pertencentes a 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 choques económicos e acabam por encerrar.

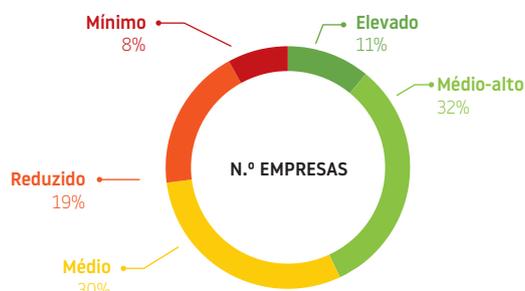
Neste contexto, as empresas que, relativamente às congéneres do mesmo setor, revelem maior peso da componente de custos fixos, menor rentabilidade, solvabilidade e eficiência dos seus ativos, terão seguramente menor capacidade para enfrentar os desafios que os choques económicos colocam, sendo financeiramente 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.

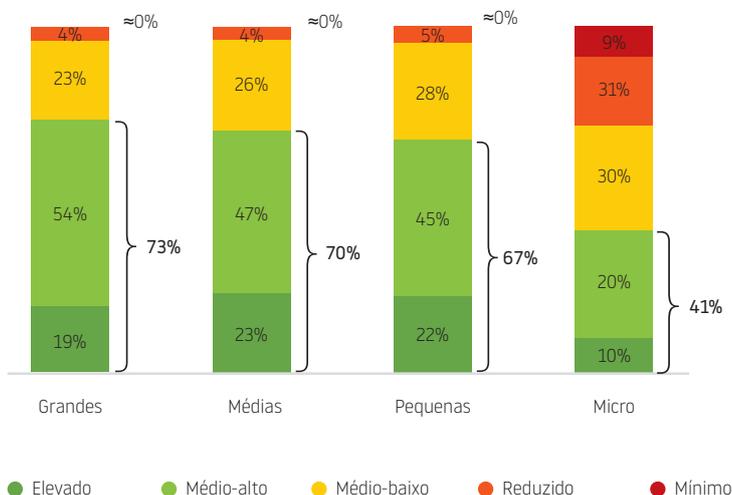
Deste modo, e com base num conjunto de rácios calculados a partir das últimas contas disponíveis (2021, já com os impactos do 1.º ano da pandemia), analisamos e classificámos todas as empresas do nosso tecido empresarial atribuindo a cada uma um indicador de resiliência financeira.

## 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 15% 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	9%	22%	13%	3%	0%
	Reduzido	2%	7%	10%	8%	3%
	Moderado	0%	2%	6%	8%	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 2021).

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