

Estadão Empresas Mais 2023 - Metodologia

Para a edição 2023 o modelo econométrico foi aprimorado e o Instituto de Administração (FIA) aplicará sobre a base de dados da Austin Rating – que agrega mais de 3 mil empresas de capital aberto e fechado — uma metodologia que analisa dimensões como receita, lucratividade, patrimônio líquido, lucro líquido, resultado financeiro, resultado bruto, depreciação/amortização (Fluxo de Caixa), além do porte e consistência histórica.

O principal indicador resultante de todo o processo, que define as posições das 1.500 empresas incluídas na lista, é o Coeficiente de Impacto Estadão (CIE). Esse indicador é calculado a partir de uma ponderação entre as métricas de porte e desempenho das empresas de cada setor, com escala de 0 a 100 pontos. Deste universo, sai a lista das 100 melhores do ano.

Para as empresas financeiras também foram adotados novos parâmetros de análise e incorporados novos indicadores como patrimônio líquido, lucro líquido, resultado bruto da intermediação financeira, depreciação /amortização.

Alto desempenho

A classificação por porte leva em consideração a receita líquida obtida no exercício anterior e o critério de desempenho avalia ainda dados como ativos totais, lucro ou prejuízo operacional, Ebitda, margem de lucro e retorno sobre o capital.

O trabalho é bastante minucioso. Um exemplo: para evitar distorções na definição das categorias, a Austin utiliza a Classificação Nacional de Atividades Econômicas (CNAE) do IBGE. Assim, é possível comparar grupos que têm perfis de tributação semelhantes.

Também há a preocupação de separar na análise as companhias individuais e os grupos empresariais, que reúnem duas ou mais empresas. Muitas vezes, essas subsidiárias atuam em diferentes segmentos da economia, o que poderia distorcer a análise. Com isso, o estudo fica mais próximo da realidade de cada setor, algo importante em momentos de volatilidade como o atual.

Melhores práticas na pesquisa
ESG Empresas Mais

Objetivo e definição das verticais

Abaixo os procedimentos e critérios para a avaliação do desempenho das empresas que participam da pesquisa Empresas Mais – melhores práticas em ESG - edição 2023, em cada uma das verticais: **Inovação e Tecnologia, Ética, Cidadania e Sociedade, Governança Corporativa e Sustentabilidade e Mudanças Climáticas.**

Verticais	Parâmetros
Sustentabilidade & Mudanças Climáticas	Abordará aspectos relacionados com o monitoramento do uso de recursos naturais, incluindo o mapeamento da pegada ecológica e indicadores de resultado e de impacto. Nesse sentido, dentre os assuntos abordados estarão energia, água, resíduos e emissões, além de matriz de materialidade, frameworks atendidos e compromissos públicos assumidos.
Governança Corporativa	Avaliará as estruturas, práticas e relacionamentos que suportam a forma como as companhias são governadas em busca de alcançar seus objetivos e compartilhar valor com acionistas e outras partes interessadas. Serão analisados temas como propriedade, conselho de administração, diretoria, estruturas de controle, conduta e relacionamento com partes interessadas.
Ética, Cidadania & Sociedade	Investigará práticas corporativas consentâneas com padrões de igualdade, honestidade, dignidade, respeito e decência que razoavelmente se esperam para a construção de uma sociedade justa, plural e harmônica. Nesse sentido, os assuntos abordados serão, dentre outros, equidade de gênero, raça e condição social, assédio em suas duas modalidades básicas, desvios de qualquer espécie, com ênfase para fraudes e corrupção, conflitos de interesse e ações de inclusão e redução de externalidades sociais negativas.
Inovação & Tecnologia	Irà tratar de temas ligados à adoção de novas tecnologias e à disciplina da inovação na companhia. Serão abordados temas tais como a prontidão para inovar (capacidade da empresa desenvolver inovações), o processo de inovação (transformação de ideias em novos produtos, serviços, processos produtivos ou modelos de negócio), resultados da inovação (tanto financeiros, quanto não-financeiros), além do estabelecimento de parcerias e alinhamento estratégico.

Premiação

Visando aprimorar o modelo de apreciação da performance das empresas em cada uma das verticais, será elaborado uma análise de conjunto, por meio da qual as **10 melhores de cada vertical serão destacadas**, sem distinção acerca da ordem (primeiro lugar, segundo e assim por diante).

Ressalte-se que esse modelo equaciona um aspecto crítico da metodologia anteriormente aplicada, sem prejuízo dos resultados apurado nos anos anteriores.

Modelo de aquisição de dados em duas etapas

A aquisição de dados para cada uma das verticais, assim como ocorreu em anos anteriores, será independente – cada empresa-respondente poderá escolher qual vertical gostaria de responder, não havendo restrição acerca da quantidade de verticais.

Na **primeira fase de coleta de dados** todas as empresas convidadas receberão, por meio dos representantes hábeis para tal, um link de acesso aos questionários. Por meio do mesmo link será possível responder a todas as verticais que forem de escolha da empresa-respondente.

O questionário é autoexplicativo, sem uso de jargões e com linguagem coloquial. Uma das etapas de elaboração dos questionários foi um pré-teste com profissionais de mercado e os ajustes propostos foram incorporados ao modelo final.

A coleta de dados de cada vertical será feita por meio de questões de múltipla escolha específicas para aquela vertical, com possibilidades de resposta binárias (tipo Sim ou Não) ou com graduações de concordância ou discordância (concordo totalmente a discordo totalmente) – não haverá questões dissertativas. Os questionários têm menos de 35 perguntas cada um e podem ser respondidos facilmente por meio de qualquer dispositivo conectado à internet (celular, tablet, computador, notebook).

Cada pergunta pode, eventualmente, levar a ramos de perguntas diferentes, a depender da resposta da empresa-respondente. Assim, o questionário não é único para todas as empresas, a começar pela primeira bifurcação: qual a classificação da empresa em termos de porte e setor preponderante de atuação. Decorre dessa dinâmica de aquisição de dados uma diferença importante com relação aos anos anteriores: não será possível compartilhar o questionário inteiro para os respondentes, na forma de um arquivo PDF ou XLS. Como as respostas podem levar a perguntas diferentes, não é possível, a priori, saber quais perguntas serão feitas para cada empresa-respondente.

Outra alteração importante com relação ao modelo de anos anteriores é que cada pergunta pode ter um peso diferente para apuração final do resultado. O algoritmo foi aprimorado para acomodar pesos diferentes para perguntas que têm importância também diferentes na apreciação do desempenho da empresa-respondente, em cada uma das verticais. Essa informação é transparente aos respondentes e de uso interno e protegido da FIA. Sob nenhuma hipótese o algoritmo será discutido pela FIA com qualquer interlocutor.

A **segunda fase de apuração** das melhores de cada vertical será feita por meio de entrevistas dos pesquisadores da FIA com representantes das empresas-respondentes. As dez empresas de melhor performance, tal como apurado pelo questionário, deverão disponibilizar um responsável para interlocução com a FIA (por videoconferência), com o objetivo de aprofundar questões-chave das respostas autodeclaradas.

Essa entrevista tem expectativa de duração de 15min e visa obter evidências que corroborem algumas das respostas consideradas chave pelos pesquisadores da FIA. Caso a empresa-respondente não consiga corroborar com dados mínimos uma ou mais respostas, será desclassificada da apuração e a 11ª da lista passará a integrar o grupo das melhores empresas. É importante ressaltar que as empresas serão convidadas a participar da entrevista ainda na fase de apuração, sem que lhes sejam mencionadas que estão entre as 10 melhores daquela vertical. Esse procedimento visa evitar desgastes caso a empresa venha a ser desclassificada.

Apuração do resultado

Assim como elaboramos acima, o resultado será por vertical e as dez empresas que obtiverem maior pontuação e forem aprovadas no critério de análise qualitativa serão declaradas vencedoras da etapa 2023, em cada uma das verticais. Não irá se apurar uma vencedora global, mas somente por vertical.

Visite o site: <https://publicacoes.estadao.com.br/empresasmais/>