

## CARTA IEDI Nº 1280

### OS JUROS E A RENTABILIDADE DAS EMPRESAS NO PERÍODO RECENTE

#### ANEXO ESTATÍSTICO

##### Quadro 1: DESCRIÇÃO DOS INDICADORES

**Endividamento Líquido oneroso:** o endividamento líquido é dado pelo endividamento total de curto prazo e de longo prazo menos o total de caixa e equivalentes de caixa total da empresa.

**Empréstimos de Curto Prazo:** são todos as obrigações com prazos de vencimento inferiores a 365 dias.

**Empréstimos de Longo Prazo:** são todos as obrigações com prazos de vencimento superiores a 365 dias.

**Relação entre capital de terceiros e capital próprio:** indicador de endividamento que mede o quanto uma empresa usa dívida para financiar seus ativos em relação ao patrimônio dos acionistas (Ativo total menos Patrimônio líquido / patrimônio líquido)

**Despesa Financeira Líquida sobre a Receita Operacional:** mede o peso dos encargos financeiros líquidos das receitas financeiras sobre a Receita Operacional

**Lucro Operacional sobre a Despesa Financeira bruta (Ebitda/despesa financeira bruta):** mede a capacidade de cobrir os custos financeiros com o lucro operacional.

**Margem Bruta de Lucro:** A margem bruta de lucro é dada pela razão entre o lucro bruto e a receita operacional líquida, sendo o lucro bruto a diferença entre a receita operacional líquida e o custo dos produtos vendidos.

**Margem Líquida de Lucro:** A margem líquida de lucro é dada pela razão entre o lucro líquido (lucro bruto mais despesas não operacionais, taxas e impostos) e a receita operacional líquida, representa qual a porcentagem de lucro final em cada unidade monetária de receita.

**Margem Operacional:** A margem Operacional é a dada pela razão entre o EBIT (Lucro antes dos Juros (despesa financeiras líquidas) e Tributos: imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido) e a receita operacional líquida, representa qual a porcentagem de lucro antes da incidência de taxas e impostos em cada unidade monetária de receita.

**Indicadores de Rentabilidade e por setores em % - 2019 a 2023**

Macrossetores	Setores	Margem líquida de lucro					Margem Operacional				
		2019	2020	2021	2022	2023	2019	2020	2021	2022	2023
Agropecuária	Agropecuária	6,1	7,5	9,4	8,1	5,3	11,1	13,3	14,3	13,2	9,8
Comércio	Comércio de medicamentos	2,6	1,9	2,5	2,8	2,1	4,6	4,0	4,6	5,6	5,0
Comércio	Comércio diversos	7,1	1,6	4,1	2,0	1,0	10,3	3,0	4,8	6,0	4,8
Comércio	Comércio varejista	1,0	3,9	2,9	1,7	-2,1	3,4	5,8	4,6	4,4	1,9
Comércio	Comércio de combustíveis	2,3	4,8	1,9	0,8	2,9	1,4	5,6	2,0	2,2	4,6
Comércio	Comércio varejista de gás	14,4	13,8	18,1	10,4	9,3	22,9	24,1	22,0	15,6	19,2
Indústria	Alimentos	3,0	2,8	6,0	3,0	-0,3	7,9	8,6	10,8	7,0	3,8
Indústria	Autopeças	4,6	2,0	5,6	5,8	6,5	7,0	8,1	7,9	9,6	9,9
Indústria	Bebidas	22,4	19,5	17,4	18,1	18,2	30,5	27,3	23,3	22,2	23,4
Indústria	Biocombustível	9,4	15,6	20,4	26,1	20,5	22,1	31,2	38,4	44,1	36,6
Indústria	Calçados	12,1	7,9	17,5	11,8	-2,4	13,1	8,8	16,3	11,0	-3,6
Indústria	Construção civil e incorporação	-0,3	11,0	11,1	3,7	9,4	7,5	15,8	14,2	8,6	9,0
Indústria	cosméticos e higiene pessoal	1,1	-1,8	2,6	-7,9	11,1	9,4	2,1	2,8	-1,3	-0,6
Indústria	Eletroeletrônicos	16,7	10,1	10,2	5,3	0,9	9,1	13,0	11,2	8,3	6,0
Indústria	Farmacêutica	29,7	27,1	21,0	21,5	19,2	30,5	30,6	31,3	31,0	29,1
Indústria	Indústrias diversas	-30,7	-15,5	-3,7	-17,2	-4,2	-20,9	-1,5	7,9	3,8	7,7
Indústria	Madeira	7,2	7,8	20,3	9,2	12,0	11,8	11,3	23,0	16,7	16,1
Indústria	Máquinas e equipamentos	7,2	8,7	17,2	10,5	15,8	10,2	12,8	20,9	15,4	17,8
Indústria	Material Aeronáutico	-12,6	-18,4	-1,2	-4,1	3,0	-6,1	-8,6	4,7	-2,4	5,8
Indústria	Material de Transporte	4,0	1,6	6,1	3,5	3,8	7,5	5,7	9,9	8,2	8,8
Indústria	Metalurgia	2,6	-5,1	2,0	6,1	-4,2	5,9	6,9	14,8	10,5	3,9
Indústria	Mineração	-1,8	13,2	39,8	39,9	18,1	4,8	25,8	47,2	38,6	30,0
Indústria	Minerais não Metálicos	0,0	14,2	16,0	8,6	2,8	7,0	15,1	20,9	14,5	6,3
Indústria	Papel e Celulose	-6,1	-30,3	20,1	39,3	28,8	14,3	27,0	40,7	41,1	28,6
Indústria	Petróleo e Gas	13,5	2,9	23,5	28,9	24,0	27,1	18,5	46,0	44,9	36,6
Indústria	Química	-1,0	-3,5	7,9	1,2	-0,7	1,2	2,1	14,0	4,1	1,6
Indústria	Siderurgia	4,0	7,7	22,8	9,1	6,0	9,5	15,4	32,8	17,4	11,5
Indústria	Textil	-10,1	-86,9	-20,8	-1,2	1,8	-0,3	-48,4	-10,7	7,6	9,9
Indústria	Vestuário	7,5	0,8	6,7	0,6	-0,4	9,8	0,6	6,3	4,0	4,5
Serviços	Educação	7,7	-41,1	-2,1	-5,9	-3,1	17,6	-16,6	9,0	8,9	14,4
Serviços	Energia Elétrica	12,4	13,9	13,2	9,2	11,1	18,6	22,4	23,3	21,9	24,6
Serviços	Logística	5,4	5,5	8,5	8,3	6,2	15,9	13,7	17,0	18,1	19,7
Serviços	Saneamento	17,9	9,7	12,5	12,3	14,0	30,0	26,1	21,9	21,8	25,7
Serviços	Serviços a empresas	-1,4	4,0	5,7	2,7	7,6	6,1	10,3	11,2	11,4	13,5
Serviços	Serviços de saúde	9,7	4,7	5,4	0,9	0,9	18,5	12,0	12,4	9,7	9,4
Serviços	Serviços diversos	3,3	-3,5	6,8	5,0	4,3	11,6	2,4	16,6	19,2	16,6
Serviços	Telecomunicações	13,6	10,8	14,6	8,2	10,2	18,8	15,4	17,4	14,0	16,6
Serviços	Transporte concessão de rodovias	-2,3	-8,2	3,0	14,7	6,5	25,3	21,5	35,7	45,4	31,3
Serviços	Transporte Aquático	7,0	0,4	-3,2	7,9	9,7	21,8	18,1	18,8	22,6	24,2
Serviços	Transporte Ferroviário	16,6	9,3	11,7	12,3	12,2	33,1	30,9	25,9	33,6	31,8

Fonte: Demonstrações de resultados. Elaboração IEDI.

**Demais Indicadores por setores em % - 2019 a 2023**

Macrossetores	Setores	Despesa Financeira líquida / Receita líquida					EBTIDA / Despesa Financeira líquida				
		2019	2020	2021	2022	2023	2019	2020	2021	2022	2023
Agropecuária	Agropecuária	3,7	4,4	2,9	3,8	4,3	1,1	1,1	1,3	1,2	1,0
Comércio	Comércio de medicamentos	1,9	1,9	1,6	2,5	3,1	1,3	1,4	2,2	1,7	1,2
Comércio	Comércio diversos	0,6	1,3	2,2	4,6	5,1	2,7	0,8	1,1	0,7	0,6
Comércio	Comércio varejista	1,6	1,4	1,9	3,1	4,0	1,6	2,1	1,6	0,9	0,4
Comércio	Comércio de combustíveis	-2,1	-0,3	-0,4	1,1	0,7	2,3	24,5	2,4	1,5	3,7
Comércio	Comércio varejista de gás	1,9	3,4	2,6	3,5	5,1	5,0	4,0	3,2	2,3	1,6
Indústria	Alimentos	3,6	4,5	2,9	3,6	4,0	1,3	1,3	2,4	1,1	0,5
Indústria	Autopeças	1,4	5,3	1,3	2,4	2,4	0,9	0,5	1,3	1,2	1,4
Indústria	Bebidas	5,9	4,2	4,4	4,3	4,5	3,4	2,9	3,1	2,2	3,0
Indústria	Biocombustível	11,3	14,0	12,0	10,8	13,8	1,1	1,4	1,8	1,9	1,8
Indústria	Calçados	-1,5	-0,5	-1,7	-2,4	-0,1	3,7	1,1	4,9	2,0	-0,9
Indústria	Construção civil e incorporação	5,5	-1,8	-0,8	2,3	-4,2	0,8	2,6	1,7	0,8	1,2
Indústria	cosméticos e higiene pessoal	5,1	4,0	2,6	5,5	9,3	1,5	0,4	0,7	-0,2	0,0
Indústria	Eletroeletrônicos	-2,7	1,0	0,1	2,3	5,0	1,9	2,2	2,3	1,0	0,5
Indústria	Farmacêutica	0,1	2,4	4,1	9,2	10,5	10,5	5,3	4,6	2,4	2,1
Indústria	Indústrias diversas	10,4	14,0	10,2	20,2	11,2	-1,2	-0,1	0,6	0,2	0,4
Indústria	Madeira	3,0	1,2	-0,7	5,4	5,4	1,9	1,8	5,0	1,6	1,3
Indústria	Máquinas e equipamentos	1,4	2,5	1,0	2,5	1,6	1,2	1,5	4,0	2,4	2,8
Indústria	Material Aeronáutico	6,4	3,5	4,1	2,2	3,7	-0,7	-1,4	0,8	-0,4	0,9
Indústria	Material de Transporte	1,4	0,8	1,1	2,6	2,5	1,5	0,7	1,9	1,1	1,1
Indústria	Metalurgia	0,7	11,9	9,4	5,3	5,8	0,5	0,3	1,0	0,6	0,2
Indústria	Mineração	7,8	7,0	1,8	1,7	2,8	0,5	3,3	18,2	11,4	7,1
Indústria	Minerais não Metálicos	4,2	1,2	1,9	3,6	5,2	0,9	2,6	5,0	2,3	0,8
Indústria	Papel e Celulose	13,9	17,5	8,6	5,3	5,6	0,8	1,4	4,1	5,4	2,9
Indústria	Petróleo e Gas	11,5	17,9	12,8	3,0	2,6	2,0	0,9	3,2	9,6	7,1
Indústria	Química	3,0	7,0	3,9	2,5	2,1	0,2	0,3	2,7	1,2	0,5
Indústria	Siderurgia	4,9	3,0	0,9	3,1	3,6	1,5	2,8	9,5	4,0	1,8
Indústria	Textil	11,4	12,3	10,3	10,0	8,3	0,0	-2,8	-0,8	0,5	0,8
Indústria	Vestuário	1,1	2,0	2,5	4,4	4,7	2,7	0,1	1,3	0,5	0,6
Serviços	Educação	10,4	10,5	11,9	17,0	15,4	1,3	-1,1	0,5	0,4	0,7
Serviços	Energia Elétrica	3,7	3,8	5,4	9,6	10,9	1,4	2,0	2,2	1,4	1,5
Serviços	Logística	7,5	8,1	5,8	8,3	10,3	1,3	1,1	1,7	1,4	1,5
Serviços	Saneamento	5,2	12,7	5,2	5,1	7,1	4,2	1,8	2,6	2,2	2,4
Serviços	Serviços a empresas	4,5	3,3	2,6	5,2	3,4	0,9	1,6	1,7	0,9	0,9
Serviços	Serviços de saúde	4,3	4,9	4,8	8,8	7,6	1,7	0,5	0,7	0,5	0,5
Serviços	Serviços diversos	6,0	5,1	5,4	11,6	12,4	1,5	0,3	1,6	1,1	1,0
Serviços	Telecomunicações	1,5	2,3	3,0	4,7	5,1	3,2	2,6	2,2	1,4	1,7
Serviços	Transporte concessão de rodovias	21,0	23,2	26,8	19,8	11,9	0,9	0,7	0,9	1,5	1,4
Serviços	Transporte Aquático	9,8	11,8	16,0	8,7	9,9	1,8	1,3	1,0	1,6	1,2
Serviços	Transporte Ferroviário	13,6	18,4	11,9	17,9	17,3	1,2	0,6	0,7	1,7	1,5

Fonte: Demonstrações de resultados. Elaboração IEDI.

**Indicadores de Endividamento por setores em % - 2019 a 2023**

Macrossetores	Setores	Relação entre Capital de terceiros e Capital Próprio					Relação entre Endividamento líquido e Capital Próprio				
		2019	2020	2021	2022	2023	2019	2020	2021	2022	2023
Agropecuária	Agropecuária	1,6	2,0	1,8	1,9	1,8	46,8	51,0	33,5	32,5	35,1
Comércio	Comércio de medicamentos	2,2	1,9	2,0	2,2	2,2	38,2	18,9	27,2	42,4	46,0
Comércio	Comércio diversos	1,9	2,2	2,0	2,2	2,2	27,2	23,0	29,9	46,5	54,4
Comércio	Comércio varejista	3,9	2,8	2,5	3,2	3,5	45,3	22,0	32,1	46,1	65,2
Comércio	Comércio de combustíveis	2,0	1,3	1,8	2,3	1,8	50,3	42,6	82,9	105,0	56,3
Comércio	Comércio varejista de gás	15,3	17,0	10,1	11,3	7,1	801,1	920,8	548,2	555,7	303,0
Indústria	Alimentos	3,6	3,5	4,5	5,1	5,0	176,2	154,3	193,6	221,3	207,3
Indústria	Autopeças	1,6	2,1	2,1	2,1	1,9	46,3	52,1	68,3	61,6	48,2
Indústria	Bebidas	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7	-14,4	-16,7	-16,4	-13,6	-15,9
Indústria	Biocombustível	2,0	2,7	2,1	2,2	2,2	131,4	196,1	125,1	144,6	149,6
Indústria	Calçados	0,4	0,5	0,7	0,4	0,6	1,1	4,6	5,2	9,2	13,6
Indústria	Construção civil e incorporação	2,6	2,0	2,1	2,4	2,2	79,6	48,6	57,7	81,3	75,0
Indústria	cosméticos e higiene pessoal	5,3	1,2	1,1	1,4	0,9	186,6	29,2	30,5	42,1	10,2
Indústria	Eletroeletrônicos	1,4	2,1	1,5	1,5	1,6	-15,2	-25,5	-8,7	8,1	-5,7
Indústria	Farmacêutica	0,4	1,0	0,9	1,1	1,0	-4,9	15,3	47,3	55,9	58,3
Indústria	Indústrias diversas	-2,7	-2,4	-2,5	-2,2	-2,2	0,6	-4,2	-4,3	-3,3	-5,2
Indústria	Madeira	1,1	1,1	1,2	1,4	1,5	34,0	29,6	38,4	56,2	55,2
Indústria	Máquinas e equipamentos	1,8	1,7	1,4	1,6	1,3	34,0	7,5	17,7	19,8	0,3
Indústria	Material Aeronáutico	2,0	2,7	2,8	3,0	2,9	-21,7	90,7	82,8	54,0	45,1
Indústria	Material de Transporte	1,9	2,4	2,4	2,6	2,5	67,5	80,4	80,5	84,5	71,5
Indústria	Metalurgia	4,0	6,4	6,3	4,5	7,9	203,3	294,8	294,0	193,5	352,7
Indústria	Mineração	1,2	1,5	1,5	1,4	1,4	18,9	4,2	3,4	22,6	25,0
Indústria	Minerais não Metálicos	5,5	3,4	2,4	2,2	3,0	171,3	61,2	42,6	59,1	88,6
Indústria	Papel e Celulose	4,4	10,1	6,3	3,2	2,5	304,9	693,6	397,9	199,9	157,3
Indústria	Petróleo e Gas	2,1	2,2	1,5	1,7	1,8	107,4	106,5	67,5	62,7	64,2
Indústria	Química	5,4	11,9	5,4	4,8	5,5	222,1	438,1	195,4	136,7	157,3
Indústria	Siderurgia	1,6	1,8	1,3	1,2	1,3	86,1	73,3	30,9	47,9	42,0
Indústria	Textil	9,9	-4,9	-3,4	-7,6	-8,9	375,4	-230,1	-157,4	-239,7	-285,0
Indústria	Vestuário	1,3	1,6	1,6	1,7	1,6	31,7	19,6	31,2	35,5	38,8
Serviços	Educação	1,2	1,5	1,7	1,7	1,7	70,9	72,4	84,8	91,7	89,7
Serviços	Energia Elétrica	2,1	2,2	2,3	2,3	2,2	97,7	91,3	100,2	102,0	101,1
Serviços	Logística	3,9	1,9	2,1	2,1	2,4	232,8	71,3	80,5	92,0	105,6
Serviços	Saneamento	1,1	1,1	1,2	1,1	1,2	52,0	66,2	65,1	65,0	69,4
Serviços	Serviços a empresas	1,2	1,2	1,2	1,8	1,4	-1,7	-18,3	3,6	18,3	24,7
Serviços	Serviços de saúde	1,8	1,9	2,0	1,6	1,5	103,2	111,1	114,4	72,8	70,0
Serviços	Serviços diversos	2,7	3,0	2,8	2,8	2,6	110,7	130,4	153,8	167,4	153,9
Serviços	Telecomunicações	0,6	0,6	0,8	0,9	0,9	10,1	7,9	9,0	20,0	15,1
Serviços	Transporte concessão de rodovias	6,1	7,4	6,6	5,6	5,8	324,9	364,8	340,5	283,7	302,9
Serviços	Transporte Aquático	1,6	1,9	2,4	2,2	2,2	132,2	151,5	192,3	174,1	156,7
Serviços	Transporte Ferroviário	2,8	2,3	2,0	1,8	2,1	137,6	109,6	81,2	61,4	79,6

Fonte: Balanços patrimoniais. Elaboração IEDI.

**Compras líquidas de ativo permanente sobre a Receita líquida , por setores (em %) - 2013 a 2023**

Setores	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Alimentos	5,2	4,3	10,0	3,7	4,0	3,6	2,9	2,6	4,9	3,7	3,4
Autopeças	5,9	6,3	4,6	3,2	3,9	8,4	6,0	4,4	5,0	4,4	5,4
Bebidas	11,3	11,4	11,1	12,9	6,3	6,9	9,0	7,9	10,1	8,1	7,3
Biocombustível	54,6	34,7	36,2	31,9	34,4	34,4	39,1	37,6	34,9	43,2	38,9
Calçados	6,8	7,0	3,0	2,9	3,4	3,1	5,5	4,8	14,3	26,3	7,4
Construção civil e incorporação	3,3	3,2	-0,9	-8,2	2,1	-1,0	2,9	5,7	5,7	9,7	6,1
Cosméticos e higiene pessoal	7,6	6,8	3,9	3,3	3,6	3,6	3,9	1,8	3,4	3,0	1,6
Eletroeletrônicos	1,7	1,8	1,9	3,7	2,8	2,5	-22,0	1,6	2,3	3,2	1,6
Farmacêutica	5,0	1,0	-50,0	-69,1	-15,2	5,9	11,0	48,1	74,3	25,0	11,9
Indústrias diversas	22,0	1,1	2,6	2,8	3,3	4,0	6,3	1,2	5,1	8,6	5,4
Madeira	14,2	14,0	10,9	9,4	9,1	1,6	1,7	14,9	13,7	17,1	16,2
Máquinas e equipamentos	4,8	6,4	5,0	6,3	3,7	3,5	4,0	3,3	3,7	3,7	5,2
Material Aeronáutico	12,5	11,1	12,0	14,5	11,8	10,2	21,6	5,7	6,4	5,5	7,5
Material de Transporte	5,2	4,2	4,8	-0,6	3,1	4,4	4,8	5,3	3,7	2,9	3,7
Metalurgia	3,3	3,4	5,5	3,4	3,1	7,2	5,3	2,2	3,6	5,5	6,9
Mineração	24,8	27,4	26,9	17,4	8,8	6,7	12,1	10,1	9,4	12,4	14,2
Minerais não Metálicos	10,8	14,0	8,1	2,5	2,8	5,4	6,5	7,2	5,6	14,4	16,3
Papel e Celulose	26,3	32,8	35,8	27,0	13,1	14,3	89,0	22,6	15,2	35,1	41,6
Petróleo e Gás	29,8	21,8	21,5	15,1	11,8	6,9	19,1	9,4	2,2	4,8	10,8
Química	6,2	5,3	4,3	3,5	3,3	2,7	2,7	2,7	2,2	1,5	3,1
Siderurgia	9,0	6,3	10,1	4,4	2,7	-1,0	6,1	5,2	3,1	11,4	9,1
Têxtil	9,2	3,4	4,5	4,3	4,4	6,1	6,4	5,5	4,7	5,7	7,5
Vestuário	9,7	8,1	9,3	3,3	2,7	5,4	4,2	4,8	4,0	6,5	2,9

Fonte: Demonstrativo de Fluxo de Caixa. Elaboração IEDI