

INTERNATIONAL COMPARISONS. BACH DATABASE
GENERAL FEATURES OF BACH DATABASE

TABLE 5.1

Page 1

Structure of value added, comparison between population and sample. Breakdown by country and main activity of corporations. 2016

COUNTRIES	SPAIN		AUSTRIA		BELGIUM		CZECH REPUBLIC		DENMARK		FRANCE	
	YEARS (a)		2016		2015		2013		2015		2016	
	DATABASE		Total	BACH	Total	BACH	Total	BACH	Total	BACH	Total	BACH
SPANISH NATIONAL ACCOUNTS ACTIVITY GROUPINGS												
1. Agriculture, forestry and fishing	4,0	1,2	1,6	0,7	1,0	0,5	3,2	1,0	1,3	0,2	2,3	0,5
2. Mining and quarrying	0,3	0,3	0,4	0,5	0,1	0,1	1,2	0,4	1,7	0,0	0,1	0,3
3. Manufacturing	18,6	23,9	24,5	26,8	20,2	26,8	34,6	31,7	21,8	19,0	16,2	25,8
4. Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1,4	6,0	1,4	3,7	1,4	3,0	1,3	2,0	1,1	2,8	1,0	4,1
5. Water supply; sewerage, waste management and remediation act.	7,9	2,4	8,2	0,7	7,5	1,6	7,2	1,8	6,9	0,6	7,6	1,1
6. Construction	16,4	5,3	15,7	11,1	17,7	7,2	14,0	4,3	18,6	8,3	14,5	6,8
7. Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	6,2	19,3	7,4	14,8	7,8	19,8	7,3	15,8	7,3	32,6	6,3	19,4
8. Transportation and storage	9,6	9,3	6,9	7,4	2,7	8,1	2,5	6,5	2,4	10,6	3,9	8,2
9. Accommodation and food service activities	5,8	4,4	4,7	3,7	5,9	1,8	6,6	1,1	6,5	2,0	7,3	2,5
10. Information and communication	14,9	8,8	12,8	4,1	12,3	6,8	10,9	8,4	14,8	7,3	18,0	9,5
11. Real estate activities	6,2	2,1	7,0	8,9	13,5	3,0	6,3	3,8	8,4	3,7	11,1	2,5
12. Professional, scientific and technical activities	4,6	5,8	5,6	7,2	7,0	9,0	2,2	8,3	4,7	8,1	7,8	7,8
13. Administrative and support service activities	2,4	7,1	1,6	4,6	1,0	8,2	1,3	5,7	2,3	4,5	2,0	8,0
14. Other market services	1,9	4,2	2,0	5,8	2,0	4,1	1,4	9,4	2,2	0,3	2,0	3,5
TOTAL	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
SIZES (b)												
1. Small and medium-sized	...	43,1	...	49,4	...	46,6	...	67,0	...	63,9	...	41,9
2. Large corporations	...	56,9	...	50,6	...	53,4	...	33,0	...	36,1	...	58,1

SOURCE: BACH (European Committee of Central Balance Sheet Data Offices -ECCBSDO-).

(a) Latest year available in the BACH DATABASE.

(b) Regarding the size definition, see the «Methodological note» of the publication.

INTERNATIONAL COMPARISONS. BACH DATABASE

TABLE 5.1

GENERAL FEATURES OF BACH DATABASE

Page 2

Structure of value added, comparison between population and sample. Breakdown by country and main activity of corporations. 2016

COUNTRIES	GERMANY		ITALY		LUXEMBOURG		POLAND		PORTUGAL		SLOVAKIA	
	YEARS (a)		2016		2015		2016		2016		2013	
	DATABASE		Total	BACH	Total	BACH	Total	BACH	Total	BACH	Total	BACH
SPANISH NATIONAL ACCOUNTS ACTIVITY GROUPINGS												
1. Agriculture, forestry and fishing	1,0	0,3	2,8	0,7	0,4	0,0	3,4	1,2	3,0	1,7	5,6	1,0
2. Mining and quarrying	0,2	0,0	0,3	0,6	0,1	0,0	2,1	3,2	0,4	0,4	0,6	0,4
3. Manufacturing	30,7	46,1	21,9	39,5	10,7	10,5	26,2	37,0	19,5	24,8	27,5	31,7
4. Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1,4	4,0	1,3	6,6	1,1	1,2	1,8	6,3	1,7	5,5	1,2	2,0
5. Water supply; sewerage, waste management and remediation act.	6,2	1,1	6,3	2,5	9,9	0,4	9,2	2,2	5,4	1,5	10,1	1,8
6. Construction	12,9	2,7	15,5	5,3	19,4	3,6	22,3	4,9	20,2	6,2	16,5	4,3
7. Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	6,1	11,0	7,2	15,9	7,8	24,9	8,4	17,5	6,8	20,4	9,5	15,8
8. Transportation and storage	2,1	7,9	4,9	9,8	3,3	7,0	1,4	7,2	8,0	8,5	1,7	6,5
9. Accommodation and food service activities	6,1	0,6	5,1	2,9	9,0	0,8	5,2	1,0	4,7	4,8	5,2	1,1
10. Information and communication	14,2	8,4	18,4	8,6	14,5	13,7	6,6	7,0	17,1	6,9	7,9	8,4
11. Real estate activities	7,7	3,8	8,5	0,3	14,9	1,3	7,5	1,6	5,2	1,9	6,7	3,8
12. Professional, scientific and technical activities	6,5	6,3	4,2	0,0	6,1	11,8	3,0	4,5	4,9	6,1	3,0	8,3
13. Administrative and support service activities	1,9	1,9	1,6	5,7	1,2	23,5	1,0	4,1	1,2	6,1	3,2	5,7
14. Other market services	3,0	6,0	2,2	1,6	1,6	1,2	1,9	2,3	2,0	5,0	1,3	9,4
TOTAL	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
SIZES (b)												
1. Small and medium-sized	...	17,5	...	48,6	...	26,7	...	46,4	...	64,3	...	67,0
2. Large corporations	...	82,5	...	51,4	...	73,3	...	53,6	...	35,7	...	33,0

SOURCE: BACH (European Committee of Central Balance Sheet Data Offices -ECCBSDO-).

(a) Latest year available in the BACH DATABASE.

(b) Regarding the size definition, see the «Methodological note» of the publication.

INTERNATIONAL COMPARISONS. BACH DATABASE

TABLE 5.2

GENERAL FEATURES OF BACH DATABASE

Coverage and breakdown by country. Total BACH. 2008 - 2016

	YEARS	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
COUNTRIES										
SPAIN (a)		50,1	60,7	61,6	64,3	60,9	65,0	60,9	58,9	57,9
AUSTRIA (b)		53,0	53,2	51,7	45,0	45,4	42,1	32,1	40,6	43,4
BELGIUM (a)		98,5	99,0	98,3	99,3	99,4	99,7	99,7	89,9	...
CZECH REPUBLIC (b)		15,8	13,7	13,0	12,5	10,2	9,7	9,7	...	...
DENMARK (a)		100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	...
FRANCE (a)		75,6	76,3	76,6	77,3	77,8	77,8	78,9	78,7	79,8
GERMANY (c)		67,6	66,4	65,0	67,8	69,9	68,6	...	53,2	52,6
ITALY (a)		100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
LUXEMBOURG (b)		16,0	16,0	16,2	15,3	11,8	...
POLAND	
PORTUGAL (a)		98,8	98,8	99,3	99,3	97,2	97,0	97,1	96,6	96,2
SLOVAKIA (a)		79,0	76,0	80,0	74,0	73,0	79,0	...	...	...

SOURCE: BACH (European Committee of Central Balance Sheet Data Offices -ECCBSDO-).

NOTE: Percentage covered by the BACH database with respect to the indicator available in each country: average employment, turnover and number of firms

(a) Coverage of average number of employees.

(b) Coverage of number of corporations.

(c) Coverage of turnover.

INTERNATIONAL COMPARISONS. BACH DATABASE
GENERAL TABLES. TOTAL BACH. PROFIT AND LOSS ACCOUNTS. STRUCTURE

TABLE 5.3

Total corporations

Net turnover =100

	COUNTRIES													TOTAL BACH
	SPAIN	AUSTRIA	BELGIUM	CZECH REPUBLIC	DENMARK	FRANCE	GERMANY	ITALY	LUXEMBO.	POLAND	PORTUGAL	SLOVAKIA		
	YEARS (a)	2016	2016	2015	2014	2015	2016	2016	2016	2015	2016	2016	2013	
Number of corporations	511.400	74.786	329.225	24.186	148.873	225.013	30.131	520.573	3.421	55.863	395.659	133.359	2.452.489	
1. OPERATING INCOME (OUTPUT)	103,1	104,6	105,0	106,4	...	102,2	103,6	100,9	...	102,7	102,0	100,7	102,8	
2. INPUTS	76,8	73,8	83,7	86,1	...	78,2	82,5	78,5	...	82,1	77,2	82,5	79,9	
S.1. VALUE ADDED (1 - 2)	26,2	30,9	21,3	20,3	...	24,0	21,1	22,4	...	20,6	24,8	18,2	23,0	
3. PERSONNEL COSTS	16,7	20,3	12,5	9,8	...	17,5	14,3	13,9	...	11,5	14,6	10,8	15,2	
S.2. GROSS OPERATING RESULT (S.1 - 3)	9,6	10,6	8,9	10,4	...	6,5	6,8	8,4	...	9,1	10,2	7,4	7,8	
4. ALLOCATIONS TO DEPRECIATIONS AND PROVISIONS	4,5	4,3	4,4	3,8	...	2,5	3,1	4,1	...	3,9	4,7	4,7	3,4	
S.3. NET OPERATING RESULT (S.2 - 4)	5,1	6,3	4,5	6,6	...	4,0	3,7	4,2	...	5,3	5,5	2,7	4,3	
5. NET FINANCIAL CHARGES	-0,5	-0,5	-0,3	1,8	...	-0,6	0,0	0,1	...	0,4	0,4	0,7	-0,2	
1. Financial costs	1,4	1,7	2,8	4,3	...	1,6	1,5	1,1	...	1,8	3,2	2,5	1,6	
1. Interests on borrowed funds	1,2	1,4	1,7	0,8	...	1,1	1,2	1,1	...	0,8	2,4	1,4	1,2	
2. Other financial charges	0,2	0,4	1,2	3,5	...	0,5	0,3	0,1	...	1,0	0,8	1,1	0,4	
2. (-) Financial revenue	1,9	2,2	3,1	2,5	...	2,2	1,5	1,1	...	1,4	2,8	1,8	1,8	
6. OTHER INCOME AND CHARGES	0,3	...	0,6	...	...	-0,2	0,1	-0,6	...	...	-0,1	...	0,0
S.4. NET RESULT BEFORE TAXES (S.3 - 5 + 6)	5,9	6,7	5,3	4,8	...	4,5	3,8	3,6	...	4,9	5,0	2,0	4,4	
7. CORPORATE INCOME TAX	1,2	1,0	1,4	0,9	...	1,0	0,9	1,6	...	0,8	1,3	0,9	1,1	
S.5. NET RESULT (S.4 - 7)	4,6	5,7	4,0	3,9	...	3,5	2,9	2,0	...	4,1	3,7	1,1	3,3	
MEMORANDUM ITEM:														
S.1. VALUE ADDED	100,0	100,0	100,0	100,0	...	100,0	100,0	100,0	...	100,0	100,0	100,0	100,0	
3. PERSONNEL COSTS	63,5	65,7	58,5	48,5	...	73,0	67,8	62,2	...	55,7	58,8	59,4	66,2	
S.2. GROSS OPERATING RESULT (S.1 - 3)	36,5	34,3	41,5	51,5	...	27,0	32,2	37,8	...	44,3	41,2	40,6	33,8	
S.6. EBITDA (S.3 - 5.1.2 + 5.2)	11,3	12,4	10,8	9,4	...	8,2	8,0	9,4	...	9,5	12,2	8,1	9,1	
S.6. ORDINARY FUNDS GENERATED (approx.) (S.6 - 5.1.1 - 7)	8,9	10,0	7,7	7,7	...	6,2	5,9	6,7	...	8,0	8,5	5,8	6,8	

SOURCE: BACH (European Committee of Central Balance Sheet Data Offices -ECCBSSDO-).

TOTAL BACH: Weighted mean according to the weight each country has in BACH sample, measured by the total Gross value-added in the non-financial corporation sector (source: Eurostat)

(a) Latest year available in the BACH DATABASE.

INTERNATIONAL COMPARISONS. BACH DATABASE
GENERAL TABLES. TOTAL BACH. PROFIT AND LOSS ACCOUNTS. STRUCTURE

TABLE 5.4

Summary by size of corporations

Net turnover = 100

COUNTRIES	SPAIN	AUSTRIA	BELGIUM	CZECH	DENMARK	FRANCE	GERMANY	ITALY	LUXEMBO.	POLAND	PORTUGAL	SLOVAKIA	TOTAL
	REPUBLIC												BACH
YEARS (a)	2016	2016	2015	2014	2015	2016	2016	2016	2015	2016	2016	2013	
Number of corporations	509.513	72.979	327.352	23.188	147.771	218.155	25.484	515.301	3.235	53.887	394.947	133.029	2.424.841
SMALL AND MEDIUM-SIZED CORPORATIONS (b)													
1. OPERATING INCOME (OUTPUT)	103,0	105,8	104,2	106,4	...	101,3	103,5	101,2	...	103,6	101,7	100,6	102,7
2. INPUTS	71,5	67,3	78,2	78,4	...	71,3	69,7	75,6	...	77,5	73,4	81,1	72,1
S.1. VALUE ADDED (1 - 2)	31,5	38,6	26,0	28,0	...	30,0	33,7	25,6	...	26,1	28,3	19,5	30,6
3. PERSONNEL COSTS	23,0	25,6	15,1	16,5	...	23,3	24,1	17,7	...	16,7	18,8	12,5	21,9
S.2. GROSS OPERATING RESULT (S.1 - 3)	8,5	13,0	10,8	11,5	...	6,7	9,6	7,9	...	9,4	9,5	7,0	8,7
4. ALLOCATION TO DEPRECIATION AND PROVISIONS	3,6	5,2	5,1	4,4	...	2,5	3,8	3,6	...	3,8	4,7	5,2	3,6
5. NET FINANCIAL CHARGES	0,4	0,0	-0,3	2,8	...	-0,1	0,8	0,7	...	0,4	0,2	0,3	0,5
7. CORPORATE INCOME TAX	1,2	1,3	2,0	0,9	...	1,1	1,2	1,8	...	0,8	1,4	0,9	1,3
S.5. NET RESULT	3,5	6,5	4,6	3,7	...	3,4	3,9	1,9	...	4,4	3,7	1,2	3,5
MEMORANDUM ITEM:													
S.1. VALUE ADDED	100	100	100	100	...	100	100	100	...	100	100	100	100
3. PERSONNEL COSTS	73,1	66,4	58,3	58,9	...	77,6	71,5	69,3	...	64,0	66,3	64,0	71,5
S.2. GROSS OPERATING RESULT (S.1 - 3)	26,9	33,6	41,7	41,1	...	22,4	28,5	30,7	...	36,0	33,7	36,0	28,5
S.6. EBITDA (S.2 - 5.1.2 + 5.2)	9,2	14,9	13,4	10,0	...	7,8	10,1	8,3	...	9,7	11,4	8,1	9,5
Number of corporations	1.887	1.807	1.873	998	1.102	6.858	4.647	5.272	186	1.976	712	330	27.648
LARGE CORPORATIONS (b)													
1. OPERATING INCOME (OUTPUT)	103,1	103,8	105,6	106,3	...	102,6	103,6	100,7	...	102,2	102,4	100,8	102,9
2. INPUTS	80,0	78,2	87,4	89,7	...	81,9	84,1	80,7	...	84,9	82,5	84,8	82,6
S.1. VALUE ADDED (1 - 2)	23,1	25,6	18,2	16,6	...	20,8	19,5	20,0	...	17,3	19,9	16,0	20,3
3. PERSONNEL COSTS	12,9	16,6	10,7	6,7	...	14,4	13,1	11,1	...	8,3	8,9	8,2	12,7
S.2. GROSS OPERATING RESULT (S.1 - 3)	10,2	9,0	7,6	9,9	...	6,4	6,4	8,9	...	9,0	11,0	7,8	7,6
4. ALLOCATION TO DEPRECIATION AND PROVISIONS	5,0	3,7	3,9	3,6	...	2,5	3,0	4,5	...	3,9	4,8	3,9	3,5
5. NET FINANCIAL CHARGES	-1,0	-0,8	-0,2	1,3	...	-0,9	-0,1	-0,4	...	0,3	0,8	0,4	-0,4
7. CORPORATE INCOME TAX	1,2	0,8	0,9	0,9	...	0,9	0,9	1,5	...	0,8	1,2	0,9	1,0
S.5. NET RESULT	5,3	5,2	3,6	4,1	...	3,6	2,8	2,9	...	4,0	4,0	1,6	3,5
MEMORANDUM ITEM:													
S.1. VALUE ADDED	100	100	100	100	...	100	100	100	...	100	100	100	100
3. PERSONNEL COSTS	55,7	64,9	58,6	40,4	...	69,4	67,0	55,3	...	48,1	44,5	51,3	62,4
S.2. GROSS OPERATING RESULT (S.1 - 3)	44,3	35,1	41,4	59,6	...	30,6	33,0	44,7	...	51,9	55,5	48,7	37,6
S.6. EBITDA (S.2 - 5.1.2 + 5.2)	12,6	10,7	9,0	9,1	...	8,4	7,7	10,4	...	9,4	13,1	7,9	9,2

SOURCE: BACH (European Committee of Central Balance Sheet Data Offices -ECCBSSDO-).

TOTAL BACH: Weighted mean according to the weight each country has in BACH sample, measured by the total Gross value-added in the non-financial corporation sector (source: Eurostat)

(a) Latest year available in the BACH DATABASE.

(b) The firms in these two groups are classified according to the turnover parameters specified in BACH rather than according to Recommendation 2003/361/EC

INTERNATIONAL COMPARISONS. BACH DATABASE
GENERAL TABLES. TOTAL BACH. BALANCE SHEET. STRUCTURE
Total corporations

TABLE 5.5

COUNTRIES	SPAIN	AUSTRIA	BELGIUM	CZECH	DENMARK	FRANCE	GERMANY	ITALY	LUXEMBO.	POLAND	PORTUGAL	SLOVAKIA	TOTAL
	REPUBLIC												BACH
	YEARS (a)	2016	2016	2015	2014	2015	2016	2016	2016	2015	2016	2016	2013
Number of corporations	511.400	74.786	329.225	24.186	148.873	225.013	30.131	520.573	3.421	55.863	395.659	133.359	2.452.489
ASSETS													
I. NON CURRENT ASSETS	63,3	65,5	65,1	56,7	...	53,2	57,3	47,8	...	61,7	53,9	55,2	56,2
1. Tangible	33,7	48,9	21,9	43,5	...	24,2	25,3	25,0	...	40,9	27,1	43,3	27,6
2. Financial	22,3	14,3	35,3	9,9	...	21,5	29,2	13,1	...	13,3	14,6	8,2	22,5
3. Intangible and other non current assets	7,4	2,4	7,9	3,3	...	7,6	2,8	9,6	...	7,4	12,2	3,8	6,1
II. CURRENT ASSETS	36,7	34,5	34,9	43,3	...	46,8	42,8	52,2	...	38,3	46,1	44,8	43,8
1. Stocks	9,6	9,7	6,8	9,2	...	9,6	10,5	11,9	...	10,8	12,1	9,0	10,2
2. Debtors	13,9	18,4	18,7	26,3	...	28,6	25,9	31,9	...	17,0	26,0	27,9	25,2
1. Trade debtors	11,7	6,4	10,4	17,8	...	15,6	6,2	21,7	...	14,0	12,6	19,2	12,3
2. Other debtors	2,2	12,0	8,2	8,5	...	13,0	19,7	10,2	...	2,9	13,4	8,7	12,9
3. Short-term financial assets	7,4	0,8	3,6	0,5	...	2,7	1,5	1,5	...	4,2	0,9	0,2	2,6
4. Available funds (cash and banks)	5,8	5,7	5,9	7,3	...	5,9	4,9	6,9	...	6,4	7,1	7,7	5,8
TOTAL ASSETS (I+II)=TOTAL LIABILITIES AND EQUITY (III to VI)	100	100	100	100	...	100	100	100	...	100	100	100	100
III. EQUITY	44,5	34,5	46,4	46,0	...	32,4	33,8	33,4	...	49,1	32,4	31,9	35,7
IV. NON CURRENT LIABILITIES	22,0	41,5	23,5	18,4	...	28,6	16,8	14,6	...	14,9	24,9	6,8	21,2
1. Securities other than shares	0,8	2,1	0,0	3,2	...	4,5	2,6	2,7	...	2,8	3,2	0,4	2,8
2. From financial institutions	9,9	14,2	11,7	6,7	...	9,5	6,6	7,0	...	10,8	10,4	6,4	8,4
3. Other external funds	11,4	25,3	11,8	8,5	...	14,6	7,7	4,9	...	1,3	11,3	0,0	9,9
V. CURRENT LIABILITIES	30,6	15,8	27,7	33,1	...	32,5	31,6	46,9	...	32,3	40,9	58,6	33,9
1. From financial institutions	5,1	6,8	2,8	3,8	...	1,1	2,3	6,2	...	5,7	4,8	7,2	3,4
2. Trade creditors	10,6	8,2	10,6	18,7	...	16,5	8,5	19,6	...	14,2	10,7	21,3	12,9
3. Other creditors	14,9	0,8	14,3	10,6	...	14,8	20,8	21,2	...	12,4	25,4	30,1	17,6
1. With cost	5,9	0,1	5,3	9,4	...	2,6	20,1	7,4	...	0,5	6,8	0,0	9,9
2. Without cost	9,0	0,7	9,0	1,2	...	12,3	0,7	13,8	...	11,9	18,5	30,1	7,7
VI. PROVISIONS	2,9	8,2	2,5	2,5	...	6,5	17,9	5,0	...	3,7	1,8	2,7	9,3
1. Provisions for pensions and similar obligations	0,3	2,7	0,0	0,0	...	0,0	5,6	2,4	...	1,1	0,8	0,0	3,5

SOURCE: BACH (European Committee of Central Balance Sheet Data Offices -ECCBSDO-).

TOTAL BACH: Weighted mean according to the weight each country has in BACH sample, measured by the total Gross value-added in the non-financial corporation sector (source: Eurostat).

(a) Latest year available in the BACH DATABASE.

INTERNATIONAL COMPARISONS. BACH DATABASE
GENERAL TABLES. TOTAL BACH. BALANCE SHEET. STRUCTURE
Summary by size of corporations

TABLE 5.6

COUNTRIES	SPAIN	AUSTRIA	BELGIUM	CZECH REPUBLIC	DENMARK	FRANCE	GERMANY	ITALY	LUXEMBO.	POLAND	PORTUGAL	SLOVAKIA	TOTAL BACH
YEARS (a)	2016	2016	2015	2014	2015	2016	2016	2016	2015	2016	2016	2013	
Number of corporations	509.513	72.979	327.352	23.188	147.771	218.155	25.484	515.301	3.235	53.887	394.947	133.029	2.424.841
SMALL AND MEDIUM-SIZED CORPORATIONS (BACH)													
ASSETS													
I. NON CURRENT ASSETS	54,9	68,0	60,2	59,8	...	44,4	58,1	38,6	...	57,4	49,9	54,0	51,7
II. CURRENT ASSETS	45,1	32,0	39,9	40,3	...	55,6	42,0	61,4	...	42,7	50,1	46,0	48,3
TOTAL ASSETS =TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	100,0	100,0	100,0	100,0	...	100,0	100,0	100,0	...	100,0	100,0	100,0	100,0
III. EQUITY	50,1	56,9	49,3	43,9	...	36,6	38,6	30,8	...	51,1	33,4	29,0	39,7
IV. NON CURRENT LIABILITIES	20,7	21,5	21,4	24,3	...	29,0	22,8	16,8	...	14,1	28,2	18,5	22,7
Of which, from financial institutions	12,5	20,0	12,2	12,2	...	14,3	18,7	8,4	...	11,0	13,1	7,5	14,5
V. CURRENT LIABILITIES	28,7	15,8	27,9	30,7	...	32,6	30,5	47,2	...	32,8	37,6	50,1	33,2
Of which, from financial institutions	5,4	8,9	3,3	4,8	...	1,7	7,1	8,4	...	6,6	5,7	7,4	5,7
VI. PROVISIONS	0,6	5,8	1,4	1,1	...	1,9	8,1	5,2	...	2,0	0,8	2,4	4,5
Number of corporations	1.887	1.807	1.873	998	1.102	6.858	4.647	5.272	186	1.976	712	330	27.648
LARGE CORPORATIONS (BACH)													
ASSETS													
I. NON CURRENT ASSETS	68,6	63,0	69,3	54,4	...	57,3	57,2	54,8	...	64,5	62,3	58,7	59,2
II. CURRENT ASSETS	31,5	37,0	30,7	45,5	...	42,7	42,9	45,2	...	35,5	37,7	41,3	40,8
TOTAL ASSETS =TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	100,0	100,0	100,0	100,0	...	100,0	100,0	100,0	...	100,0	100,0	100,0	100,0
III. EQUITY	41,1	62,9	43,9	47,5	...	30,5	33,1	35,4	...	47,9	30,4	40,6	36,1
IV. NON CURRENT LIABILITIES	22,9	10,8	27,2	14,1	...	28,4	16,0	17,4	...	16,4	28,5	9,4	20,3
Of which, from financial institutions	8,3	8,1	11,3	2,6	...	7,3	4,9	6,0	...	10,7	4,7	3,6	6,6
V. CURRENT LIABILITIES	31,8	15,7	25,4	34,9	...	32,5	31,7	42,3	...	30,9	37,3	46,3	33,0
Of which, from financial institutions	4,9	4,7	2,4	3,0	...	0,9	1,6	4,5	...	5,1	2,8	6,6	2,6
VI. PROVISIONS	4,3	10,6	3,4	3,5	...	8,7	19,2	4,9	...	4,9	3,8	3,7	10,6

SOURCE: BACH (European Committee of Central Balance Sheet Data Offices -ECCBSDO-).

TOTAL BACH: Weighted mean according to the weight each country has in BACH sample, measured by the total Gross value-added in the non-financial corporation sector (source: Eurostat).

(a) Latest year available in the BACH DATABASE.

INTERNATIONAL COMPARISONS. BACH DATABASE
SIGNIFICANT ITEMS. TOTAL BACH. GROWTH RATES
Value added. Personnel costs

TABLE 5.7

VALUE ADDED (a)										
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	RATE 2008-2016
TOTAL BACH	0,7	-5,9	4,6	2,7	-0,8	0,9	1,9	3,8	3,6	11,6
SPAIN	-2,4	-9,0	-0,6	-2,0	-4,4	-2,0	3,3	7,2	5,3	-5,3
AUSTRIA	3,9	-1,7	4,7	5,5	4,5	2,5	3,0	4,8	5,5	37,6
BELGIUM	2,3	-4,6	7,3	2,6	1,3	1,5	0,2	4,0	...	15,2
CZECH REPUBLIC (b)	20,2	-14,3	7,0	4,5	-3,3	...	...	...	...	11,5
DENMARK	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
FRANCE	1,0	-4,9	5,4	4,2	1,0	1,5	1,0	2,9	2,4	15,2
GERMANY	-1,1	-4,9	11,8	4,2	3,5	1,4	5,8	1,4	6,1	30,9
ITALY	-0,3	-5,5	4,5	1,5	-3,4	0,7	2,4	4,9	5,2	9,9
LUXEMBOURG	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
POLAND	15,6	-17,9	14,8	5,7	-2,0	2,5	5,6	4,7	1,9	30,5
PORTUGAL	2,2	-3,8	2,2	-4,9	-6,6	1,5	4,2	6,0	6,3	6,4
SLOVAKIA	6,0	-12,8	7,3	6,8	0,8	2,5	...	...	...	9,3

PERSONNEL COSTS (a)										
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	RATE 2008-2016
TOTAL BACH	4,7	-1,3	2,3	4,2	1,2	1,2	1,5	3,0	3,2	21,8
SPAIN	4,2	-4,3	-1,1	1,8	-3,7	-1,5	2,1	5,3	3,4	5,7
AUSTRIA	6,0	0,8	2,8	6,2	7,2	4,2	3,0	4,2	4,8	46,6
BELGIUM	5,0	-0,6	2,2	4,9	3,7	2,0	-0,3	1,4	...	19,6
CZECH REPUBLIC (b)	21,1	-10,2	7,0	6,2	0,7	...	...	...	...	24,4
DENMARK	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
FRANCE	3,4	-0,3	3,0	4,9	2,9	1,5	1,5	1,2	2,3	22,1
GERMANY	2,0	-0,2	2,5	5,5	4,8	3,7	4,2	5,3	2,2	34,0
ITALY	5,2	-1,3	3,8	3,4	0,4	1,5	2,1	3,8	4,4	25,7
LUXEMBOURG	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
POLAND	22,0	-17,7	14,1	4,1	3,5	2,1	6,4	4,8	1,4	42,6
PORTUGAL	6,0	0,1	3,7	-0,8	-4,8	-1,2	3,2	5,4	5,2	17,5
SLOVAKIA	10,7	-4,4	3,1	6,3	4,7	-0,8	...	...	...	20,5

SOURCE: BACH (European Committee of Central Balance Sheet Data Offices -ECCBSDO-).

TOTAL BACH: Weighted mean according to the weight each country has in BACH sample, measured by the total Gross value-added in the non-financial corporation sector (source: Eurostat).

(a) Defined headings and ratios according to BACH methodology, not always coinciding with the rest of the publication. For further information, see offprint Methodological supplement to this publication.

(b) The data are not available in the period 2013-2016 due to the absence of information in the sliding sample, which do not allow to calculate the annual growth rates.

INTERNATIONAL COMPARISONS. BACH DATABASE
SIGNIFICANT ITEMS (BACH). TOTAL BACH. GROWTH RATES
Gross operating result. Interest on borrowed funds

TABLE 5.8

GROSS OPERATING RESULT (a)										
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	RATE 2008-2016
TOTAL BACH	-2,2	-13,2	7,8	1,4	-3,4	-0,4	2,4	5,2	5,7	1,6
SPAIN	-12,1	-17,4	0,4	-9,1	-5,7	-3,0	5,9	11,1	8,8	-22,4
AUSTRIA	0,6	-6,6	8,3	4,1	-1,1	-0,8	2,6	5,9	6,9	20,8
BELGIUM	-1,4	-10,1	15,3	-0,5	-2,1	0,4	0,6	8,0	...	8,5
CZECH REPUBLIC (b)	20,4	-17,9	8,0	4,1	-6,2	...	...	...	...	4,4
DENMARK	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
FRANCE	-4,8	-17,0	12,9	2,3	-4,3	1,5	-0,1	7,6	3,0	-1,9
GERMANY	-7,6	-15,0	33,1	1,3	0,3	-4,0	9,1	-8,2	14,7	17,0
ITALY	-8,9	-12,4	6,3	-2,5	-9,8	-1,4	2,8	6,3	6,3	-14,5
LUXEMBOURG	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
POLAND	8,7	-18,0	15,4	7,6	-8,3	2,8	4,7	4,6	2,6	17,1
PORTUGAL	-2,7	-9,1	3,8	-11,0	-9,7	6,0	6,0	7,2	7,8	-4,2
SLOVAKIA	0,6	-23,3	13,1	7,3	-4,2	7,5	...	...	...	-3,6

INTEREST ON BORROWED FUNDS (a)										
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	RATE 2008-2016
TOTAL BACH	21,8	-20,9	-10,9	11,1	0,6	-4,4	-1,0	-5,1	-8,1	-20,8
SPAIN	16,0	-23,0	-12,7	10,0	-1,8	-6,3	-4,7	-11,2	-13,2	-42,0
AUSTRIA	29,0	-14,5	-9,8	5,9	-0,5	-5,2	-1,1	0,3	-9,1	-10,4
BELGIUM	21,2	-23,4	-7,0	8,0	-1,7	-6,2	-2,6	-3,8	...	-19,4
CZECH REPUBLIC (b)	30,9	-25,6	-2,0	-4,5	-11,9	...	...	...	...	-19,6
DENMARK	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
FRANCE	15,8	-11,3	-17,4	8,8	-4,0	-5,2	7,0	-5,7	-6,3	-20,6
GERMANY	7,8	-14,7	24,8	7,8	-9,0	2,4	5,8	29,6	-36,7	0,1
ITALY	18,6	-28,4	-10,5	15,1	8,9	-3,5	-3,7	-9,5	-7,1	-25,6
LUXEMBOURG	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
POLAND	43,4	-24,4	10,6	15,5	14,6	-5,4	-4,2	-4,6	-4,9	30,7
PORTUGAL	23,2	-21,0	-11,2	37,2	4,3	-1,9	-0,7	-6,5	-3,8	8,4
SLOVAKIA	22,2	-21,4	-7,1	18,9	1,7	44,2	...	...	...	55,7

SOURCE: BACH (European Committee of Central Balance Sheet Data Offices -ECCBSDO-).

TOTAL BACH: Weighted mean according to the weight each country has in BACH sample, measured by the total Gross value-added in the non-financial corporation sector (source: Eurostat).

(a) Defined headings and ratios according to BACH methodology, not always coinciding with the rest of the publication. For further information, see offprint Methodological supplement to this publication.

(b) The data are not available in the period 2013-2016 due to the absence of information in the sliding sample, which do not allow to calculate the annual growth rates.

INTERNATIONAL COMPARISONS. BACH DATABASE
SIGNIFICANT ITEMS (BACH). TOTAL BACH. GROWTH RATES
Employees and compensation per employee

TABLE 5.9

EMPLOYEES (a)										
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	RATE 2008-2016
TOTAL BACH	1,5	-2,3	-0,3	1,3	0,0	0,1	1,1	1,5	2,4	5,4
SPAIN	0,7	-5,8	-1,4	-0,8	-1,9	-1,7	1,7	4,6	4,7	-0,3
AUSTRIA	3,2	-1,6	1,2	4,0	3,2	3,3	3,4	2,7	3,7	25,6
BELGIUM	1,8	-2,2	1,8	3,0	1,0	0,2	-1,0	1,5	...	6,1
CZECH REPUBLIC (b)	0,4	-7,4	-1,2	1,0	-0,5	...	...	...	...	-7,7
DENMARK	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
FRANCE	0,1	-2,1	0,1	2,3	0,4	0,6	0,6	0,6	1,0	3,5
GERMANY (c)	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
ITALY	4,3	0,0	-0,6	1,0	0,5	-0,1	1,5	1,1	3,6	11,7
LUXEMBOURG (c)	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
POLAND	2,8	-4,8	1,1	0,3	-1,8	0,4	2,0	1,7	1,9	3,4
PORTUGAL	2,1	-1,9	2,3	-1,3	-4,8	-1,8	1,9	4,3	3,3	3,8
SLOVAKIA	9,6	-20,9	16,0	-7,1	7,8	8,6	...	...	...	9,5

COMPENSATION PER EMPLOYEE (a)										
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	RATE 2008-2016
TOTAL BACH	3,1	1,0	2,6	2,8	1,2	1,2	0,4	1,4	0,8	15,6
SPAIN	3,4	1,5	0,4	2,6	-1,9	0,1	0,4	0,7	-1,2	6,0
AUSTRIA	2,6	2,5	1,7	2,1	3,8	0,8	-0,3	1,5	1,0	16,7
BELGIUM	3,1	1,6	0,4	1,9	2,7	1,8	0,7	-0,1	...	12,8
CZECH REPUBLIC (b)	5,3	15,8	-3,2	-3,8	0,5	...	...	...	...	14,1
DENMARK	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
FRANCE	3,3	1,8	2,9	2,6	2,5	0,9	0,8	0,7	1,2	18,0
GERMANY (c)	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
ITALY	0,8	-1,3	4,4	2,4	-0,1	1,7	0,6	2,7	0,7	12,6
LUXEMBOURG (c)	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
POLAND	18,7	-13,5	12,9	3,8	5,4	1,7	4,3	3,1	-0,5	38,0
PORTUGAL	3,8	2,1	1,4	0,5	0,0	0,5	1,2	1,1	1,9	13,1
SLOVAKIA	1,0	20,8	-11,2	14,4	-2,9	-8,6	...	...	...	10,0

SOURCE: BACH (European Committee of Central Balance Sheet Data Offices -ECCBSDO-).

TOTAL BACH: Weighted mean according to the weight each country has in BACH sample, measured by the total Gross value-added in the non-financial corporation sector (source: Eurostat).

(a) Defined headings and ratios according to BACH methodology, not always coinciding with the rest of the publication. For further information, see offprint Methodological supplement to this publication.

(b) The data are not available in the period 2013-2016 due to the absence of information in the sliding sample, which do not allow to calculate the annual growth rates.

(c) Data are not provided because employment figures are not comparable.

INTERNATIONAL COMPARISONS. BACH DATABASE

TABLE 5.10

SIGNIFICANT ITEMS (BACH). TOTAL BACH. RATIOS

Personnel costs to value added. Gross operating profit to turnover

PERSONNEL COSTS TO VALUE ADDED (a)										
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	AVERAGE 2008-2016
TOTAL BACH	64,3	66,5	65,0	65,5	66,8	66,5	65,6	65,0	66,4	65,7
SPAIN	63,7	67,7	66,5	68,4	68,1	68,2	66,8	65,6	63,5	66,5
AUSTRIA	65,3	67,1	66,2	67,1	67,9	68,6	67,8	67,2	65,7	67,0
BELGIUM	59,1	61,2	58,3	59,3	60,2	60,4	60,3	58,5	...	59,7
CZECH REPUBLIC	52,0	50,9	50,2	50,9	51,5	50,0	48,5	...	...	50,6
DENMARK	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
FRANCE	72,8	75,7	73,5	73,8	75,4	75,2	74,7	73,2	73,0	74,1
GERMANY	67,9	71,3	64,7	65,8	67,5	69,4	68,7	71,6	67,8	68,3
ITALY	63,6	64,2	63,8	64,3	66,4	65,9	64,1	62,9	62,2	64,2
LUXEMBOURG	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
POLAND	54,9	54,9	54,7	53,8	56,6	56,0	56,4	56,2	55,7	55,5
PORTUGAL	58,6	60,5	60,6	62,8	63,4	61,4	60,4	59,8	58,9	60,7
SLOVAKIA	56,6	58,6	55,5	56,2	56,9	59,4	...	...	...	57,2

GROSS OPERATING PROFIT TO TURNOVER (a)										
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	AVERAGE 2008-2016
TOTAL BACH	8,8	8,7	9,0	8,5	8,2	8,3	8,7	9,0	8,1	8,6
SPAIN	9,1	8,6	8,7	7,9	7,8	7,7	7,9	8,6	9,6	8,4
AUSTRIA	9,1	9,4	9,6	8,9	9,3	8,7	9,0	9,7	10,6	9,4
BELGIUM	8,1	8,3	8,7	8,0	7,8	8,0	8,1	8,9	...	8,2
CZECH REPUBLIC	10,3	11,0	10,8	10,1	9,4	9,9	10,4	...	...	10,3
DENMARK	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
FRANCE	6,2	5,7	6,3	6,0	5,6	5,7	5,9	6,3	6,5	6,0
GERMANY	6,6	6,1	7,3	6,7	6,4	6,1	6,6	6,0	6,8	6,5
ITALY	7,2	7,7	7,6	7,1	6,5	6,9	7,5	8,0	8,5	7,4
LUXEMBOURG	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
POLAND	9,2	9,4	9,1	9,0	8,2	8,4	8,6	8,8	9,1	8,9
PORTUGAL	9,6	9,6	9,2	8,4	8,2	8,8	9,1	9,6	10,2	9,2
SLOVAKIA	7,8	7,8	8,4	7,7	7,3	7,4	...	...	...	7,7

SOURCE: BACH (European Committee of Central Balance Sheet Data Offices -ECCBSDO-).

TOTAL BACH: Weighted mean according to the weight each country has in BACH sample, measured by the total Gross value-added in the non-financial corporation sector (source: Eurostat).

(a) Defined headings and ratios according to BACH methodology, not always coinciding with the rest of the publication. For further information, see offprint Methodological supplement to this publication.

INTERNATIONAL COMPARISONS. BACH DATABASE

TABLE 5.11

SIGNIFICANT ITEMS (BACH). TOTAL BACH. RATIOS

Ordinary funds generated (approximation) to value added. Interest on financial debts to debt (excluding trade creditors)

ORDINARY FUNDS GENERATED (APPROXIMATION) TO VALUE ADDED (a)										
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	AVERAGE 2008-2016
TOTAL BACH	32,4	31,0	33,0	32,2	32,0	32,1	33,0	34,8	30,0	32,3
SPAIN	31,5	28,7	29,4	27,7	28,9	30,6	29,0	31,3	33,8	30,1
AUSTRIA	27,6	27,6	28,3	28,9	27,3	28,6	28,4	30,0	32,5	28,8
BELGIUM	36,5	36,4	38,9	38,0	36,4	36,5	36,8	36,3	...	37,0
CZECH REPUBLIC	34,4	34,3	39,4	37,7	42,3	37,9	38,5	...	...	37,8
DENMARK	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
FRANCE	24,5	21,7	23,8	23,7	22,9	23,1	23,7	26,0	25,7	23,9
GERMANY	25,7	23,6	29,4	27,0	26,9	25,9	25,4	22,1	27,7	26,0
ITALY	24,8	25,4	27,7	25,5	25,0	24,9	26,9	30,1	30,6	26,8
LUXEMBOURG	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
POLAND	35,4	39,5	40,7	40,3	38,7	39,2	38,3	37,9	38,8	38,7
PORTUGAL	31,0	29,5	39,0	25,9	24,8	29,3	28,8	33,2	34,1	30,6
SLOVAKIA	37,1	33,3	36,3	35,2	30,1	31,8	...	...	...	34,0

FINANCING COST INDICATOR (a)										
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	AVERAGE 2008-2016
TOTAL BACH	5,7	4,3	3,8	4,0	4,0	3,7	3,8	3,5	2,8	4,0
SPAIN	5,1	3,9	3,4	3,7	3,7	3,5	3,3	3,0	2,6	3,6
AUSTRIA	3,9	3,3	2,6	2,5	2,5	2,3	2,3	2,2	2,0	2,6
BELGIUM	5,2	4,0	3,5	3,7	3,6	3,4	3,2	2,8	...	3,7
CZECH REPUBLIC	9,4	7,4	6,5	6,9	3,0	3,0	2,9	...	...	5,6
DENMARK	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
FRANCE	3,9	3,4	2,8	3,0	2,8	2,7	2,9	2,7	2,4	3,0
GERMANY	6,3	3,1	3,5	3,7	3,3	3,2	3,2	4,1	2,7	3,7
ITALY	6,2	4,2	3,6	3,9	4,2	4,1	4,0	3,6	3,3	4,1
LUXEMBOURG	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
POLAND	8,3	6,2	6,5	6,4	6,3	5,6	5,0	4,4	4,1	5,9
PORTUGAL	5,8	4,4	3,4	4,5	4,7	4,7	4,7	4,4	4,3	4,6
SLOVAKIA	10,4	6,9	6,5	7,2	13,8	9,8	...	...	...	9,1

SOURCE: BACH (European Committee of Central Balance Sheet Data Offices -ECCBSDO-).

TOTAL BACH: Weighted mean according to the weight each country has in BACH sample, measured by the total Gross value-added in the non-financial corporation sector (source: Eurostat).

(a) Defined headings and ratios according to BACH methodology, not always coinciding with the rest of the publication. For further information, see offprint Methodological supplement to this publication.

INTERNATIONAL COMPARISONS. BACH DATABASE

TABLE 5.12

SIGNIFICANT ITEMS (BACH). TOTAL BACH. RATIOS

Net worth (approximation) to total funds. Bank borrowing to total debt

NET WORTH (APPROXIMATION) TO TOTAL FUNDS (a)										
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	AVERAGE 2008-2016
TOTAL BACH	32,1	32,1	32,0	31,6	33,0	33,1	33,6	34,0	33,6	32,8
SPAIN	34,3	35,6	36,2	34,5	35,8	37,7	40,5	41,1	43,1	37,7
AUSTRIA	30,6	31,3	29,6	32,5	33,6	34,2	35,7	35,8	36,5	33,3
BELGIUM	41,8	42,6	43,1	43,7	44,9	46,5	46,4	46,0	...	44,4
CZECH REPUBLIC	48,0	48,4	47,2	45,9	46,4	45,7	45,9	...	...	46,8
DENMARK	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
FRANCE	29,4	29,1	29,1	28,7	29,5	29,5	28,9	29,0	29,8	29,2
GERMANY	36,4	37,4	38,1	38,1	38,6	39,0	39,7	39,6	39,5	38,5
ITALY	25,4	24,3	23,8	23,1	23,5	24,5	25,3	27,3	29,4	25,2
LUXEMBOURG	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
POLAND	50,9	51,9	51,9	50,7	51,3	51,0	50,1	49,1	49,0	50,7
PORTUGAL	26,2	26,0	23,8	23,5	22,6	23,1	22,9	25,3	26,4	24,4
SLOVAKIA	39,0	37,1	35,4	34,3	33,3	31,6	...	...	...	35,1

BANK BORROWING TO TOTAL DEBT (a)										
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	AVERAGE 2008-2016
TOTAL BACH	27,5	27,4	27,1	26,9	27,9	25,6	24,2	24,3	23,0	26,0
SPAIN	33,8	34,1	35,3	35,6	34,1	32,6	29,2	30,1	28,5	32,6
AUSTRIA	33,5	35,3	31,6	34,0	36,8	37,2	35,6	37,3	36,7	35,3
BELGIUM	28,9	27,3	26,2	25,6	26,0	26,1	26,0	28,4	...	26,8
CZECH REPUBLIC	24,6	22,5	21,7	21,2	21,3	20,4	20,3	...	...	21,7
DENMARK	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
FRANCE	19,8	20,1	19,9	19,9	19,3	18,7	17,8	17,3	17,4	18,9
GERMANY	24,8	24,5	23,0	22,8	21,7	21,2	21,4	21,5	18,3	22,1
ITALY	27,8	26,8	26,8	26,6	26,1	24,7	23,0	22,7	21,4	25,1
LUXEMBOURG	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
POLAND	33,5	33,6	31,5	32,6	33,7	34,7	34,9	34,7	34,9	33,8
PORTUGAL	30,1	30,0	31,6	30,2	28,3	27,2	25,4	24,6	23,1	27,8
SLOVAKIA	25,1	23,9	23,0	23,1	22,0	20,8	...	...	...	23,0

SOURCE: BACH (European Committee of Central Balance Sheet Data Offices -ECCBSDO-).

TOTAL BACH: Weighted mean according to the weight each country has in BACH sample, measured by the total Gross value-added in the non-financial corporation sector (source: Eurostat).

(a) Defined headings and ratios according to BACH methodology, not always coinciding with the rest of the publication. For further information, see offprint Methodological supplement to this publication.

INTERNATIONAL COMPARISONS. BACH DATABASE
SIGNIFICANT ITEMS (BACH). TOTAL BACH. RATIOS
FSI.1 Total debt to equity. FSI.2 Return on equity

TABLE 5.13

FSI.1 TOTAL DEBT TO EQUITY (APPROXIMATION) (a)										
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	AVERAGE 2008-2016
TOTAL BACH	189,1	183,2	182,5	184,1	178,0	173,0	168,2	165,1	167,5	176,7
SPAIN	164,4	155,6	151,9	154,5	145,6	134,0	122,1	119,3	118,3	140,6
AUSTRIA	213,0	208,7	223,4	196,9	186,3	181,6	171,4	171,7	165,7	191,0
BELGIUM	132,1	124,9	123,3	119,4	115,3	108,5	107,6	110,1	...	117,6
CZECH REPUBLIC	105,7	104,0	109,2	114,3	112,2	113,8	112,4	...	...	110,2
DENMARK	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
FRANCE	202,9	196,8	196,9	199,3	190,6	191,8	191,0	190,5	188,3	194,2
GERMANY	163,0	156,5	151,1	151,9	148,9	145,9	143,2	143,5	143,2	149,7
ITALY	229,1	222,9	222,6	231,2	227,5	217,2	209,7	195,2	184,4	215,5
LUXEMBOURG	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
POLAND	89,4	85,3	85,7	89,8	87,0	86,8	89,7	92,5	95,9	89,1
PORTUGAL	246,7	247,5	226,1	231,9	238,5	232,4	235,5	213,1	203,0	230,5
SLOVAKIA	151,4	162,0	172,6	181,0	185,7	202,5	...	...	...	175,9

FSI.2 RETURN ON EQUITY (APPROXIMATION) (a)										
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	AVERAGE 2008-2016
TOTAL BACH	19,7	15,2	15,9	15,5	13,9	13,6	14,0	15,1	15,6	15,4
SPAIN	15,2	10,9	10,2	8,8	8,3	8,4	8,8	9,4	11,0	10,1
AUSTRIA	20,3	17,1	18,7	17,8	17,0	16,6	16,2	17,0	17,4	17,6
BELGIUM	15,8	12,7	12,9	12,4	11,2	10,2	10,2	10,6	...	12,0
CZECH REPUBLIC	30,7	27,4	26,7	29,7	26,6	25,1	22,8	...	...	27,0
DENMARK	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
FRANCE	24,9	19,1	20,4	20,4	18,0	17,7	17,3	19,8	18,0	19,5
GERMANY	20,1	15,2	21,7	20,5	19,3	17,4	17,8	16,2	15,7	18,2
ITALY	16,8	12,9	14,2	13,7	12,4	12,2	14,3	15,3	15,1	14,1
LUXEMBOURG	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
POLAND	20,3	15,4	15,9	19,2	14,2	13,9	14,9	13,2	15,2	15,8
PORTUGAL	19,1	15,8	19,2	13,0	11,8	13,5	14,3	16,7	17,0	15,6
SLOVAKIA	27,7	20,8	13,9	14,5	17,7	14,4	...	...	...	18,2

SOURCE: BACH (European Committee of Central Balance Sheet Data Offices -ECCBDSO-).

TOTAL BACH: Weighted mean according to the weight each country has in BACH sample, measured by the total Gross value-added in the non-financial corporation sector (source: Eurostat).

(a) Defined headings and ratios according to BACH methodology, not always coinciding with the rest of the publication. For further information, see offprint Methodological supplement to this publication.

INTERNATIONAL COMPARISONS. BACH DATABASE

TABLE 5.14

SIGNIFICANT ITEMS. TOTAL BACH. RATIOS

Added value to net turnover. Staff costs to added value

YEARS	MEDIAN				FIRST QUARTILE Q ₁				THIRD QUARTILE Q ₃			
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
ADDED VALUE / NET TURNOVER												
SPAIN	35,1	35,5	35,5	36,0	16,0	16,6	16,8	17,6	56,9	57,3	56,8	56,7
AUSTRIA	41,5	42,3	43,4	44,2	24,7	25,2	25,7	26,6	58,8	59,8	60,5	61,5
BELGIUM	28,2	27,8	28,1	...	12,6	12,7	12,6	...	37,4	37,1	37,0	...
CZECH REPUBLIC	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
DENMARK	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
FRANCE	31,8	31,9	32,1	32,3	18,8	19,0	19,1	19,4	47,9	48,1	48,5	48,8
GERMANY	35,0	36,0	36,7	35,0	19,0	19,7	20,0	18,8	52,8	53,8	54,6	52,5
ITALY	26,2	26,5	27,0	27,5	11,4	11,7	12,4	12,8	44,9	45,0	45,2	45,5
LUXEMBOURG	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
POLAND	24,9	25,6	26,3	26,9	13,8	14,2	14,7	15,1	43,6	44,2	45,3	46,1
PORTUGAL	29,7	30,6	32,3	33,4	11,5	12,1	13,9	15,1	52,3	53,4	54,5	55,1
SLOVAKIA	18,3	...	...	...	3,9	...	...	...	43,2	...	...	...
STAFF COSTS / ADDED VALUE												
SPAIN	84,8	82,2	79,5	80,0	54,9	50,9	45,2	48,8	101,6	98,0	95,7	95,7
AUSTRIA	72,5	72,1	71,4	69,7	45,0	44,1	42,6	40,1	88,1	88,1	87,5	86,1
BELGIUM	57,6	57,9	57,9	...	31,2	31,5	32,2	...	77,3	77,0	76,9	...
CZECH REPUBLIC	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
DENMARK	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
FRANCE	82,1	81,5	81,0	80,6	67,3	66,8	66,2	65,7	93,6	93,0	92,6	92,3
GERMANY	78,5	78,3	78,0	76,0	59,8	59,4	58,9	56,7	90,1	89,9	89,8	88,2
ITALY	65,6	64,7	63,9	65,4	29,3	28,6	29,3	32,6	85,9	84,9	83,7	84,7
LUXEMBOURG	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
POLAND	69,3	68,1	67,6	68,9	49,2	47,7	47,4	48,4	87,9	87,1	86,4	87,6
PORTUGAL	76,2	74,2	72,6	72,3	47,2	44,8	44,1	44,0	98,7	97,0	94,2	93,2
SLOVAKIA	44,7	...	...	...	0,0	...	...	...	81,5	...	...	...

SOURCE: BACH (European Committee of Central Balance Sheet Data Offices -ECCBSDO-).

INTERNATIONAL COMPARISONS. BACH DATABASE

TABLE 5.15

SIGNIFICANT ITEMS. TOTAL BACH. RATIOS

Gross operating profit over net turnover. EBITDA to interest on financial debts

YEARS	MEDIAN				FIRST QUARTILE Q ₁				THIRD QUARTILE Q ₃			
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
GROSS OPERATING PROFIT / NET TURNOVER												
SPAIN	3,3	4,1	4,8	4,8	-4,9	-2,1	-0,2	0,0	12,5	14,0	15,4	15,1
AUSTRIA	9,0	9,3	9,8	10,6	3,3	3,4	3,6	4,1	21,6	22,3	23,4	25,0
BELGIUM	13,1	13,6	15,1	...	3,5	3,8	4,1	...	34,9	34,5	35,2	...
CZECH REPUBLIC	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
DENMARK	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
FRANCE	4,9	5,1	5,3	5,4	1,5	1,7	1,8	1,9	10,1	10,4	10,6	10,8
GERMANY	6,0	6,3	6,5	6,6	2,4	2,6	2,7	2,9	12,6	13,0	13,4	13,6
ITALY	7,0	7,3	7,6	7,4	1,2	1,7	2,2	2,2	15,6	15,9	16,3	15,9
LUXEMBOURG	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
POLAND	6,2	6,5	6,8	6,7	2,4	2,6	2,8	2,7	12,7	13,3	13,8	13,6
PORTUGAL	4,7	5,3	6,2	6,6	-8,1	-6,4	-3,2	-1,6	15,0	16,3	17,3	17,7
SLOVAKIA	5,8	...	...	...	-2,0	...	...	...	20,4	...	...	...
EBITDA / INTEREST ON FINANCIAL DEBTS												
SPAIN	304,2	408,8	547,3	656,4	-226,8	-52,4	66,1	100,0	1.528,9	2.028,9	2.601,3	3.110,0
AUSTRIA	803,9	830,0	895,5	1.000,0	291,4	297,6	318,7	372,5	2.525,0	2.600,0	2.820,5	3.042,9
BELGIUM	704,0	747,7	834,5	...	206,6	221,7	243,3	...	2.520,0	2.646,0	3.101,0	...
CZECH REPUBLIC	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
DENMARK	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
FRANCE	1.057,7	1.141,9	1.272,5	1.422,1	356,6	393,6	436,4	489,4	3.015,2	3.250,0	3.650,8	4.105,0
GERMANY	747,7	815,2	900,0	1.110,2	294,4	322,9	341,7	425,4	2.127,8	2.371,4	2.620,0	3.371,3
ITALY	411,6	461,5	553,9	648,2	100,0	128,3	175,0	200,0	1.300,0	1.400,0	1.700,0	1.966,7
LUXEMBOURG	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
POLAND	1.134,6	1.328,6	1.620,2	1.648,7	367,9	440,8	523,5	518,2	4.300,0	5.040,0	6.015,4	6.258,3
PORTUGAL	391,0	482,3	662,8	828,0	-302,1	-228,2	-73,1	-9,7	2.321,5	2.768,2	3.430,4	4.095,2
SLOVAKIA	710,0	...	...	...	-71,4	...	...	...	2.890,9	...	...	...

SOURCE: BACH (European Committee of Central Balance Sheet Data Offices -ECCBSDO-).

INTERNATIONAL COMPARISONS. BACH DATABASE

TABLE 5.16

SIGNIFICANT ITEMS. TOTAL BACH. RATIOS

Trade receivables to net turnover. Trade payables to net turnover

YEARS	MEDIAN				FIRST QUARTILE Q ₁				THIRD QUARTILE Q ₃			
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
TRADE RECEIVABLES / NET TURNOVER												
SPAIN	9,5	9,8	9,4	9,2	0,2	0,2	0,2	0,2	26,5	26,4	24,4	24,4
AUSTRIA	7,3	6,9	6,7	6,4	1,8	1,5	1,4	1,2	14,6	13,9	13,7	13,5
BELGIUM	12,5	12,5	12,4	...	4,3	4,2	4,2	...	29,2	29,6	29,5	...
CZECH REPUBLIC	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
DENMARK	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
FRANCE	14,2	13,9	13,8	13,8	4,5	4,3	4,1	4,0	22,8	22,5	22,6	22,8
GERMANY	7,2	6,8	6,6	6,5	2,9	2,6	2,5	2,3	12,4	12,0	12,0	11,5
ITALY	25,2	21,7	21,1	10,6	3,3	0,7	0,9	0,0	49,7	46,0	43,7	35,7
LUXEMBOURG	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
POLAND	10,8	10,4	10,3	11,0	5,0	4,8	4,7	5,1	18,3	17,9	17,4	18,4
PORTUGAL	9,1	8,5	7,9	7,9	...	...	...	...	34,1	32,2	30,2	29,5
SLOVAKIA	15,7	...	...	...	2,8	...	...	...	38,2	...	...	...
TRADE PAYABLES / NET TURNOVER												
SPAIN	3,4	3,1	3,0	2,8	0,0	0,0	0,0	0,0	14,1	13,2	12,6	12,2
AUSTRIA	4,2	4,0	3,8	3,8	1,5	1,4	1,3	1,3	9,2	8,8	8,6	8,6
BELGIUM	6,3	6,3	5,9	...	2,0	2,0	1,8	...	17,5	17,5	16,9	...
CZECH REPUBLIC	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
DENMARK	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
FRANCE	9,6	9,4	9,4	9,6	5,9	5,8	5,7	5,9	14,9	14,6	14,8	15,0
GERMANY	4,0	3,7	3,6	3,6	1,8	1,6	1,6	1,6	7,7	7,3	7,0	6,7
ITALY	18,0	14,8	14,4	6,0	5,5	0,9	1,5	0,0	35,7	31,6	30,1	23,3
LUXEMBOURG	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
POLAND	8,0	7,5	7,3	7,9	3,8	3,6	3,5	3,8	14,5	14,0	13,4	14,1
PORTUGAL	7,7	7,0	6,2	6,0	0,6	0,6	0,5	0,5	24,5	22,4	20,5	19,6
SLOVAKIA	11,3	...	...	...	1,6	...	...	...	38,4	...	...	...

SOURCE: BACH (European Committee of Central Balance Sheet Data Offices -ECCBSDO-).

INTERNATIONAL COMPARISONS. BACH DATABASE

TABLE 5.17

SIGNIFICANT ITEMS. TOTAL BACH. RATIOS

Liabilities to equity ratio. Profit or loss of the year before taxes to total equity

YEARS	MEDIAN				FIRST QUARTILE Q ₁				THIRD QUARTILE Q ₃			
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
LIABILITIES / EQUITY RATIO												
SPAIN	122,0	116,9	111,9	111,7	35,0	33,9	32,6	33,0	386,9	368,2	348,2	344,8
AUSTRIA	193,5	188,2	190,9	195,8	79,8	77,4	78,4	80,1	485,9	475,8	475,0	489,3
BELGIUM	111,4	112,8	103,9	...	32,1	35,4	32,5	...	326,0	321,0	295,5	...
CZECH REPUBLIC	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
DENMARK	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
FRANCE	169,6	159,1	151,6	147,0	85,1	80,5	76,9	74,9	356,9	333,0	315,3	304,5
GERMANY	207,3	197,1	188,7	183,6	88,1	82,4	78,4	79,2	523,0	503,6	486,2	451,8
ITALY	361,8	350,0	331,9	325,3	129,9	126,5	121,6	121,0	1006,4	963,5	900,0	870,7
LUXEMBOURG	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
POLAND	84,8	81,6	80,3	80,6	33,7	32,2	31,4	32,3	202,1	197,9	195,2	196,5
PORTUGAL	128,9	121,3	114,0	111,2	33,4	31,6	29,8	29,6	382,9	359,5	339,3	329,0
SLOVAKIA	132,3	...	...	...	33,5	...	...	...	458,0	...	...	...
PROFIT OR LOSS OF THE YEAR BEFORE TAXES / TOTAL EQUITY												
SPAIN	2,9	4,5	6,0	6,9	-5,2	-1,9	-0,2	0,1	15,3	19,5	22,9	24,7
AUSTRIA	18,7	18,4	20,3	21,6	3,8	3,7	4,6	5,4	47,7	47,1	52,1	53,3
BELGIUM	11,2	11,7	12,3	...	0,3	0,6	0,9	...	34,0	33,7	33,8	...
CZECH REPUBLIC	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
DENMARK	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
FRANCE	15,0	15,3	15,5	15,8	3,7	4,1	4,5	4,9	32,5	31,9	31,8	32,0
GERMANY	17,5	18,1	18,5	19,8	3,8	4,4	4,6	6,0	41,8	42,9	43,9	44,9
ITALY	12,3	13,8	15,2	16,1	0,0	0,8	2,0	2,6	35,7	38,2	40,0	41,0
LUXEMBOURG	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
POLAND	12,5	14,0	14,8	14,3	2,3	3,1	3,5	3,1	31,2	33,7	34,7	33,8
PORTUGAL	3,8	5,5	7,2	8,1	-1,8	-0,7	...	...	19,2	24,5	27,5	28,6
SLOVAKIA	7,7	...	...	...	-1,4	...	...	...	31,5	...	...	...

SOURCE: BACH (European Committee of Central Balance Sheet Data Offices -ECCBSDO-).

INTERNATIONAL COMPARISONS. BACH DATABASE (FSA WG)
DERIVED RATIOS. MANUFACTURING, TRADE AND CONSTRUCTION AGGREGATES (BACH)
Average customer collection period. Average supplier payment period (a)

TABLE 5.18

AVERAGE CUSTOMER COLLECTION PERIOD. In days (b) (c)										
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	AVERAGE 2008-2016
TOTAL FSA	45,5	48,1	47,5	46,4	44,7	44,1	43,1	42,9	42,9	45,0
SPAIN	52,4	60,4	60,1	57,2	53,0	49,9	46,9	46,5	44,0	52,3
BELGIUM	41,5	46,5	46,9	44,8	44,3	45,7	44,2	44,6	46,7	45,0
CROATIA	68,2	76,5	76,4	78,2	73,0	68,0	62,0	57,0	58,0	68,6
FRANCE	48,4	45,3	45,1	44,6	43,0	42,0	41,8	41,5	43,4	43,9
GERMANY	21,6	23,3	23,1	22,1	21,5	21,3	20,5	20,1	19,6	21,5
ITALY	83,0	89,1	87,2	85,9	82,7	82,5	81,1	78,5	78,1	83,1
POLAND	43,3	43,4	43,9	44,0	40,2	40,4	40,1	39,1	41,3	41,7
PORTUGAL	63,0	69,9	70,5	67,9	65,0	63,1	61,7	60,0	60,3	64,6
TURKEY	47,4	54,4	52,4	52,3	53,1	56,1	55,7	64,0	64,7	55,6

AVERAGE SUPPLIER PAYMENT PERIOD. In days (b) (d)										
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	AVERAGE 2008-2016
TOTAL FSA	50,6	54,6	55,0	52,1	50,5	50,5	50,0	50,5	52,7	51,8
SPAIN	62,2	75,3	74,2	66,3	62,9	60,5	57,5	59,3	61,4	64,4
BELGIUM	47,5	54,6	54,2	50,6	50,0	50,3	51,9	53,4	56,3	52,1
CROATIA	75,2	81,0	78,7	73,6	70,9	66,6	63,9	59,1	58,7	69,7
FRANCE	61,7	60,0	60,6	57,9	56,3	56,1	56,2	57,5	59,9	58,4
GERMANY	21,4	23,2	25,0	23,4	23,5	24,0	23,8	23,3	24,3	23,5
ITALY	87,7	95,9	95,1	93,0	90,1	90,3	89,7	87,8	91,3	91,2
POLAND	55,3	58,8	58,2	57,7	51,7	51,5	52,1	52,2	57,0	55,0
PORTUGAL	65,6	73,0	72,2	67,1	64,7	64,0	62,5	63,5	65,1	66,4
TURKEY	44,1	49,5	49,8	47,0	43,8	46,0	45,2	51,6	55,6	48,1

SOURCE: FSA WG (European Committee of Central Balance Sheet Data Offices -ECCBSDO-).

TOTAL FSA: Weighted average based on the weight of each country in the FSA sample, measured by the gross value added of the non-financial corporations sector (source: Eurostat).

(a) Definition of FSA WG (Financial Statement Analysis), European Committee of Central Balance Sheet Data Offices -ECCBSDO-. See «Methodological note», in which the scope and limits of these definition are described, that suffer of lack of data on credit-loss provision and VAT in some European countries.

(b) The definitions used and selection samples are conducted according to the methodology of the FSA WG, which may not coincide with the rest of the publication.

(c) Calculation method: $[(\text{Trade receivables} - \text{customer prepayments}) / (\text{Net turnover})] * 360$.

(d) Calculation method: $[(\text{Trade payables} - \text{Advances to suppliers}) / (\text{Purchases})] * 360$.