

## INTERNATIONAL COMPARISONS. BACH DATABASE

## GENERAL FEATURES OF BACH DATABASE

Structure of value added, comparison between population and sample. Breakdown by country and main activity of corporations. 2017

TABLE 5.1

Page 1

COUNTRIES YEARS (a) DATABASE	SPAIN		AUSTRIA		BELGIUM		CROATIA		CZECH REPUBLIC		DENMARK		FRANCE	
	2017		2017		2017		2016		2017		2016		2017	
	Total	BACH	Total	BACH	Total	BACH	Total	BACH	Total	BACH	Total	BACH	Total	BACH
SPANISH NATIONAL ACCOUNTS ACTIVITY GROUPINGS														
1. Agriculture, forestry and fishing	4,0	1,2	1,7	0,6	1,0	0,6	4,8	2,4	2,8	0,5	1,6	0,2	2,4	0,5
2. Mining and quarrying	0,3	0,3	0,4	0,5	0,1	0,1	2,1	0,7	0,9	1,3	1,5	1,4	0,1	0,4
3. Manufacturing	16,3	24,0	24,2	25,5	20,1	27,3	19,5	25,7	33,1	40,6	20,8	20,2	15,3	25,5
4. Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3,0	5,0	2,3	3,9	1,9	2,7	3,9	5,7	3,8	6,8	2,2	3,6	2,2	3,7
5. Water supply; sewerage, waste management and remediation act.	1,5	2,2	1,3	0,7	1,3	1,5	1,7	2,7	1,3	2,7	1,2	0,7	1,0	1,1
6. Construction	7,8	5,5	8,2	11,7	7,3	6,9	6,7	6,5	6,6	7,6	7,3	9,6	7,6	7,0
7. Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	16,8	19,5	14,7	15,3	17,0	19,4	15,1	19,5	13,7	29,0	18,3	35,0	14,2	19,3
8. Transportation and storage	6,0	9,2	7,2	7,6	7,6	8,0	5,8	7,0	7,0	11,5	7,1	0,0	6,2	8,2
9. Accommodation and food service activities	8,2	4,8	6,6	3,8	2,7	2,1	7,2	6,6	2,6	2,3	2,3	2,3	3,9	2,5
10. Information and communication	4,8	8,6	4,6	4,1	5,8	6,6	5,7	7,2	6,5	16,0	6,5	7,7	7,1	9,5
11. Real estate activities	14,9	2,2	12,6	8,5	12,0	3,0	12,8	3,3	10,6	8,6	14,5	4,4	17,6	2,6
12. Professional, scientific and technical activities	6,0	5,8	6,8	7,0	13,4	9,3	7,5	7,2	6,2	10,2	8,1	9,9	10,9	7,9
13. Administrative and support service activities	5,4	7,4	5,7	5,2	6,9	8,2	3,0	2,8	2,2	9,6	4,5	4,8	7,7	8,4
14. Other market services	5,1	4,3	3,5	5,7	2,9	4,2	4,1	2,7	2,6	5,6	4,2	0,0	3,8	3,6
TOTAL	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
SIZES (b)														
1. Small and medium-sized	...	44,5	...	48,3	...	46,6	...	65,8	...	59,5	...	62,9	...	41,8
2. Large corporations	...	55,5	...	51,7	...	53,4	...	34,2	...	40,5	...	37,1	...	58,2

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

(a) Latest year available in the BACH DATABASE.

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

## INTERNATIONAL COMPARISONS. BACH DATABASE

## GENERAL FEATURES OF BACH DATABASE

Structure of value added, comparison between population and sample. Breakdown by country and main activity of corporations. 2017

TABLE 5.1

Page 2

COUNTRIES	GERMANY		ITALY		LUXEMBOURG		POLAND		PORTUGAL		SLOVAKIA	
	YEARS (a)		2017		2016		2017		2017		2017	
	DATABASE		Total	BACH	Total	BACH	Total	BACH	Total	BACH	Total	BACH
SPANISH NATIONAL ACCOUNTS ACTIVITY GROUPINGS												
1. Agriculture, forestry and fishing	1,2	0,3	2,8	0,7	0,4	0,1	3,9	1,2	3,2	1,8	3,2	2,2
2. Mining and quarrying	0,2	0,0	0,3	0,7	0,1	0,0	2,2	4,1	0,5	0,5	0,5	0,4
3. Manufacturing	29,4	45,8	21,6	39,7	10,3	20,5	24,7	36,2	19,0	24,9	24,2	31,6
4. Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2,2	6,0	2,0	6,2	1,6	0,9	3,5	6,3	3,2	4,3	3,3	2,2
5. Water supply; sewerage, waste management and remediation act.	1,4	1,5	1,3	2,4	0,9	0,4	1,6	2,1	1,3	1,7	1,1	2,3
6. Construction	6,1	2,4	5,4	5,1	9,7	4,4	8,6	4,6	5,4	6,5	10,1	4,6
7. Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	12,9	10,4	15,5	16,1	18,6	23,7	21,4	17,5	18,3	20,2	13,0	19,3
8. Transportation and storage	5,6	8,3	7,2	9,7	7,2	10,6	8,1	7,2	6,6	8,3	8,1	6,5
9. Accommodation and food service activities	2,1	0,5	5,0	3,1	3,1	1,1	1,5	1,0	7,9	5,4	1,8	1,0
10. Information and communication	5,9	8,3	4,9	8,1	11,8	12,3	5,2	6,8	4,7	6,7	6,0	5,7
11. Real estate activities	13,6	3,4	17,5	0,3	13,7	1,4	6,2	1,6	16,6	2,3	12,3	4,3
12. Professional, scientific and technical activities	8,2	5,9	8,3	0,0	14,2	14,6	7,1	4,5	5,0	6,1	8,2	5,2
13. Administrative and support service activities	6,5	2,0	4,3	6,1	6,0	9,1	3,1	4,4	5,2	6,4	3,9	6,0
14. Other market services	4,6	5,2	3,8	1,6	2,6	1,0	2,7	2,3	3,0	4,9	4,3	8,8
TOTAL	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
SIZES (b)												
1. Small and medium-sized	...	17,3	...	48,1	...	24,5	...	44,0	...	65,0	...	73,7
2. Large corporations	...	82,7	...	51,9	...	75,5	...	56,0	...	35,0	...	26,3

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

(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. 2009 - 2017

COUNTRIES	YEARS									
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	
SPAIN (a)	60,7	61,6	64,3	60,9	65,0	60,9	58,9	57,9	58,8	
AUSTRIA (b)	49,8	50,4	51,4	52,0	51,0	48,2	49,7	49,8	42,3	
BELGIUM (a)	95,5	92,7	98,2	97,8	94,4	97,6	98,1	96,8	98,3	
CROATIA (a)	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	
CZECH REPUBLIC (b)	13,7	13,0	12,5	10,2	9,7	9,7	5,5	4,6	4,6	
DENMARK (a)	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	99,9	...	
FRANCE (a)	76,3	76,6	77,3	77,9	77,8	79,0	78,8	79,9	80,4	
GERMANY (c)	66,4	65,0	67,8	69,9	68,6	...	67,9	49,1	51,6	
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	10,4	...	
POLAND	...	...	...	...	...	...	...	...	...	
PORTUGAL (a)	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	
SLOVAKIA (a)	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	CROATIA	CZECH REPUBLIC	FRANCE	GERMANY	ITALY	POLAND	PORTUGAL	SLOVAKIA		
	2017	2017	2017	2017	2017	2017	2017	2017	2017	2017	2017		
	YEARS (a)												
	Number of corporations												
	535.455	75.617	382.828	113.549	12.918	230.404	28.884	543.031	52.708	428.497	17.034	2.420.925	
1. OPERATING INCOME (OUTPUT)	102,9	105,2	104,9	105,2	105,9	102,2	103,4	101,1	102,7	102,2	108,8	102,8	
2. INPUTS	77,3	75,6	83,9	79,6	84,9	78,5	82,7	78,9	82,2	77,6	81,2	80,2	
S.1. VALUE ADDED (1 - 2)	25,6	29,7	20,9	25,6	21,0	23,7	20,7	22,2	20,5	24,6	27,7	22,6	
3. PERSONNEL COSTS	16,3	19,0	12,0	14,0	11,7	17,2	13,5	13,8	11,6	14,5	11,4	14,8	
S.2. GROSS OPERATING RESULT (S.1 - 3)	9,3	10,7	8,9	11,6	9,3	6,5	7,1	8,4	8,8	10,1	16,3	7,9	
4. ALLOCATIONS TO DEPRECIATIONS AND PROVISIONS	4,1	4,1	4,5	9,5	2,9	2,4	3,1	4,0	3,7	4,5	3,8	3,3	
S.3. NET OPERATING RESULT (S.2 - 4)	5,2	6,6	4,4	2,2	6,4	4,1	4,0	4,4	5,1	5,6	12,5	4,5	
5. NET FINANCIAL CHARGES	-0,6	-0,8	-0,1	0,9	0,2	-0,7	...	0,1	-0,2	-0,2	0,6	-0,2	
1. Financial costs	1,1	1,7	2,2	3,1	2,0	1,3	1,7	1,1	1,4	2,4	1,7	1,5	
1. Interests on borrowed funds	1,0	1,3	1,5	1,7	0,7	1,0	1,3	1,0	0,7	2,0	0,8	1,1	
2. Other financial charges	0,1	0,4	0,7	1,4	1,3	0,4	0,3	0,0	0,7	0,5	0,9	0,3	
2. (-) Financial revenue	1,7	2,5	2,3	2,3	1,8	2,0	1,7	1,0	1,6	2,6	1,1	1,7	
6. OTHER INCOME AND CHARGES	-0,2	...	0,6	0,1	0,1	-0,3	0,2	-0,4	...	-0,1	...	-0,1	
S.4. NET RESULT BEFORE TAXES (S.3 - 5 + 6)	5,6	7,4	5,2	1,4	6,3	4,6	4,2	3,9	5,3	5,7	12,0	4,7	
7. CORPORATE INCOME TAX	1,1	1,2	1,4	1,0	1,1	0,9	1,0	1,5	0,8	1,4	1,0	1,1	
S.5. NET RESULT (S.4 - 7)	4,5	6,3	3,8	0,3	5,2	3,7	3,2	2,4	4,5	4,3	11,0	3,6	
MEMORANDUM ITEM:													
S.1. VALUE ADDED	100,0	101,0	102,0	103,0	104,0	106,0	107,0	108,0	110,0	111,0	112,0	100,0	
3. PERSONNEL COSTS	63,6	63,9	57,5	54,6	55,7	72,5	65,5	62,3	56,8	58,9	41,0	65,3	
S.2. GROSS OPERATING RESULT (S.1 - 3)	36,4	37,1	44,5	48,4	48,3	33,5	41,5	45,7	53,2	52,1	71,0	34,7	
S.6. EBITDA (S.3 - 5.1.2 + 5.2)	10,9	12,9	10,5	12,5	9,8	8,1	8,5	9,4	9,7	12,3	16,5	9,3	
S.6. ORDINARY FUNDS GENERATED (approx.) (S.6 - 5.1.1 - 7)	8,8	10,4	7,6	9,8	8,0	6,3	6,2	6,9	8,2	8,9	14,8	7,0	

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	CROATIA	CZECH	FRANCE	GERMANY	ITALY	POLAND	PORTUGAL	SLOVAKIA	TOTAL
	REPUBLIC											BACH
YEARS (a)	2017	2017	2017	2017	2017	2017	2017	2017	2017	2017	2017	2017
Number of corporations	533.421	73.736	380.725	113.346	12.494	223.221	24.435	537.383	50.502	427.693	16.783	2.393.739
<b>SMALL AND MEDIUM-SIZED CORPORATIONS (b)</b>												
1. OPERATING INCOME (OUTPUT)	103,0	107,1	104,3	105,7	105,8	101,4	103,4	101,4	103,6	101,9	108,5	102,8
2. INPUTS	71,4	67,9	78,5	77,6	76,5	71,4	69,3	75,7	77,3	73,4	78,3	71,9
S.1. VALUE ADDED (1 - 2)	31,5	39,2	25,8	28,1	29,3	30,0	34,1	25,7	26,3	28,5	30,2	30,9
3. PERSONNEL COSTS	23,0	25,7	15,0	16,6	16,6	23,2	24,2	17,7	17,3	18,8	13,7	21,9
S.2. GROSS OPERATING RESULT (S.1 - 3)	8,5	13,5	10,8	11,5	12,7	6,8	9,9	8,0	8,9	9,7	16,5	9,0
4. ALLOCATION TO DEPRECIATION AND PROVISIONS	3,4	5,1	5,2	7,5	3,8	2,5	4,1	3,6	3,6	4,5	4,9	3,6
5. NET FINANCIAL CHARGES	0,3	-0,2	-0,4	1,0	0,6	-0,1	0,9	0,5	0,1	-0,3	0,8	0,4
7. CORPORATE INCOME TAX	1,2	1,4	2,1	1,1	1,4	1,1	1,2	1,7	0,8	1,5	1,1	1,3
S.5. NET RESULT	4,0	7,2	4,8	2,0	6,8	3,5	3,9	2,5	4,5	4,4	4,3	3,8
<b>MEMORANDUM ITEM:</b>												
S.1. VALUE ADDED	100	101	102	103	104	106	107	108	110	111	112	100
3. PERSONNEL COSTS	73,1	65,6	58,2	59,1	56,7	77,3	70,9	68,8	66,0	66,0	45,4	71,0
S.2. GROSS OPERATING RESULT (S.1 - 3)	26,9	35,4	43,8	43,9	47,3	28,7	36,1	39,2	44,0	45,0	66,6	29,0
S.6. EBITDA (S.2 - 5.1.2 + 5.2)	9,2	15,5	13,1	12,5	13,2	7,8	10,4	8,6	9,5	12,0	16,8	9,8
Number of corporations	2.034	1.881	2.103	203	424	7.183	4.449	5.648	2.206	804	251	27.186
<b>LARGE CORPORATIONS (b)</b>												
1. OPERATING INCOME (OUTPUT)	102,8	104,1	105,2	104,5	106,0	102,6	103,4	100,8	102,2	102,6	109,5	102,9
2. INPUTS	80,8	80,2	87,5	82,6	91,3	82,3	84,4	81,2	84,9	83,1	85,6	83,1
S.1. VALUE ADDED (1 - 2)	22,0	23,9	17,8	22,0	14,7	20,4	19,0	19,7	17,3	19,5	23,8	19,8
3. PERSONNEL COSTS	12,2	14,9	10,1	10,1	7,8	14,1	12,2	11,0	8,5	8,8	7,7	12,2
S.2. GROSS OPERATING RESULT (S.1 - 3)	9,8	9,0	7,7	11,9	6,9	6,3	6,8	8,6	8,8	10,7	16,1	7,7
4. ALLOCATION TO DEPRECIATION AND PROVISIONS	4,6	3,5	4,0	12,6	2,0	2,3	3,0	4,3	3,8	4,5	2,1	3,3
5. NET FINANCIAL CHARGES	-1,2	-1,2	0,1	0,4	-0,2	-1,0	-0,2	-0,3	-0,4	0,0	0,2	-0,5
7. CORPORATE INCOME TAX	1,1	1,0	0,9	0,9	0,8	0,8	1,0	1,3	0,9	1,2	0,7	1,0
S.5. NET RESULT	4,8	5,7	3,1	-2,0	4,3	3,7	3,2	3,3	4,5	4,2	2,5	3,7
<b>MEMORANDUM ITEM:</b>												
S.1. VALUE ADDED	100	101	102	103	104	106	107	108	110	111	112	100
3. PERSONNEL COSTS	55,5	62,3	56,8	45,8	53,1	68,9	64,2	56,1	49,1	45,0	32,3	61,4
S.2. GROSS OPERATING RESULT (S.1 - 3)	44,5	38,7	45,2	57,2	50,9	37,1	42,8	51,9	60,9	66,0	79,7	38,6
S.6. EBITDA (S.2 - 5.1.2 + 5.2)	12,0	11,3	8,7	12,6	7,4	8,3	8,3	9,9	9,9	12,6	16,2	9,3

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.

(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**

TABLE 5.5

**Total corporations**

	COUNTRIES												TOTAL BACH
	SPAIN	AUSTRIA	BELGIUM	CROATIA	CZECH REPUBLIC	FRANCE	GERMANY	ITALY	POLAND	PORTUGAL	SLOVAKIA		
	YEARS (a)	2017	2017	2017	2017	2017	2017	2017	2017	2017	2017	2017	
Number of corporations	535.455	75.617	382.828	113.549	12.918	230.404	28.884	543.031	52.708	428.497	17.034	2.420.925	
<b>ASSETS</b>													
I. NON CURRENT ASSETS	61,8	63,7	61,4	63,0	51,5	52,8	60,5	47,6	61,1	53,8	56,1	56,6	
1. Tangible	34,0	47,6	21,1	45,7	40,0	24,1	26,0	24,5	40,1	27,2	44,6	27,6	
2. Financial	21,0	13,8	33,8	10,6	7,7	21,2	31,7	13,7	13,4	14,6	7,0	23,1	
3. Intangible and other non current assets	6,8	2,3	6,5	6,7	3,8	7,6	2,8	9,4	7,6	12,0	4,6	5,9	
II. CURRENT ASSETS	38,2	36,4	38,6	37,0	48,5	47,2	39,6	52,4	38,9	46,2	43,9	43,4	
1. Stocks	9,8	10,2	8,1	10,4	10,2	9,6	9,8	12,1	11,1	12,1	12,2	10,2	
2. Debtors	14,4	19,5	20,7	16,1	28,9	29,1	24,0	31,3	17,2	26,2	25,5	24,9	
1. Trade debtors	12,4	6,8	11,5	10,4	19,7	15,8	5,9	21,2	14,2	12,7	19,0	12,4	
2. Other debtors	2,1	12,7	9,2	5,8	9,2	13,4	18,1	10,1	3,0	13,5	6,4	12,5	
3. Short-term financial assets	7,6	0,9	3,4	4,5	0,2	2,4	1,2	1,5	4,3	0,2	0,3	2,4	
4. Available funds (cash and banks)	6,4	5,8	6,4	6,0	9,2	6,0	4,7	7,4	6,3	7,7	5,9	5,9	
TOTAL ASSETS (I+II)=TOTAL LIABILITIES AND EQUITY (III to VI)	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	
III. EQUITY	45,4	34,1	41,0	32,3	45,3	33,1	34,4	33,9	49,6	33,3	34,8	35,9	
IV. NON CURRENT LIABILITIES	20,5	41,6	23,9	20,5	12,8	28,1	18,9	14,0	14,0	23,9	10,1	21,4	
1. Securities other than shares	0,7	1,6	0,0	0,8	0,9	4,6	2,9	2,9	2,7	3,5	0,7	2,9	
2. From financial institutions	9,3	14,7	12,0	11,8	9,3	9,5	7,2	6,7	9,8	9,9	9,4	8,5	
3. Other external funds	10,5	25,3	11,9	7,9	2,6	14,1	8,8	4,4	1,5	10,6	0,0	9,9	
V. CURRENT LIABILITIES	31,7	16,0	32,7	44,8	40,2	32,8	30,9	47,2	32,6	41,1	53,3	34,2	
1. From financial institutions	5,4	6,6	2,4	5,4	3,6	1,1	2,6	6,3	5,7	4,6	8,9	3,5	
2. Trade creditors	11,2	8,7	12,0	12,1	19,6	16,7	8,4	19,9	14,5	10,9	18,5	13,2	
3. Other creditors	15,1	0,7	18,3	27,3	17,0	15,0	19,9	21,0	12,4	25,5	25,9	17,6	
1. With cost	6,1	0,0	6,0	8,5	5,9	2,7	19,1	7,6	0,5	7,5	0,0	9,6	
2. Without cost	9,0	0,7	12,3	18,8	11,1	12,2	0,8	13,5	11,9	18,1	25,9	7,9	
VI. PROVISIONS	2,4	8,3	2,4	2,5	1,7	6,0	15,8	5,0	3,8	1,7	1,9	8,4	
1. Provisions for pensions and similar obligations	0,3	2,5	0,3	0,2	0,0	0,0	5,3	2,3	1,1	0,6	0,0	3,1	

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) 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	CROATIA	CZECH REPUBLIC	FRANCE	GERMANY	ITALY	POLAND	PORTUGAL	SLOVAKIA	TOTAL BACH
YEARS (a)	2017	2017	2017	2017	2017	2017	2017	2017	2017	2017	2017	
Number of corporations	533.421	73.736	380.725	113.346	12.494	223.221	24.435	537.383	50.502	427.693	16.783	2.393.739
<b>SMALL AND MEDIUM-SIZED CORPORATIONS (BACH)</b>												
<b>ASSETS</b>												
I. NON CURRENT ASSETS	54,1	67,0	58,1	60,1	58,6	44,1	60,2	38,2	56,6	50,5	57,6	52,0
II. CURRENT ASSETS	45,9	33,0	41,9	39,9	41,2	55,9	39,8	61,8	43,4	49,5	41,9	48,0
<b>TOTAL ASSETS =TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
III. EQUITY	50,9	56,9	44,7	27,7	46,7	36,2	39,3	31,8	52,4	34,3	34,0	40,0
IV. NON CURRENT LIABILITIES	19,4	22,3	21,9	27,9	21,2	29,7	24,1	16,2	12,3	27,9	22,7	23,0
Of which, from financial institutions	11,5	20,4	12,7	13,9	12,9	13,8	19,7	7,9	9,1	12,6	10,8	14,6
V. CURRENT LIABILITIES	29,1	15,1	32,0	43,3	31,0	32,4	29,4	47,0	33,2	37,0	42,1	32,9
Of which, from financial institutions	5,6	8,5	3,3	6,1	3,5	1,6	7,3	8,1	6,7	5,6	9,1	5,7
VI. PROVISIONS	0,6	5,7	1,4	1,2	1,1	1,7	7,2	5,1	2,1	0,9	1,2	4,1
Number of corporations	2.034	1.881	2.103	203	424	7.183	4.449	5.648	2.206	804	251	27.186
<b>LARGE CORPORATIONS (BACH)</b>												
<b>ASSETS</b>												
I. NON CURRENT ASSETS	66,8	60,4	64,4	68,7	40,5	57,0	60,5	54,6	63,8	60,6	50,2	59,3
II. CURRENT ASSETS	33,2	39,6	35,6	31,3	59,4	43,0	39,5	45,4	36,2	39,4	49,8	40,7
<b>TOTAL ASSETS =TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
III. EQUITY	41,9	61,9	37,7	41,3	42,7	31,6	33,8	35,4	48,0	31,3	36,9	36,2
IV. NON CURRENT LIABILITIES	21,2	10,5	27,9	17,7	10,3	27,4	18,2	16,5	15,6	25,9	10,2	20,4
Of which, from financial institutions	7,9	9,2	11,4	7,4	3,9	7,5	5,5	5,9	10,2	4,4	5,2	6,8
V. CURRENT LIABILITIES	33,4	16,9	31,1	35,9	44,3	33,0	31,1	43,2	31,6	39,5	49,0	33,8
Of which, from financial institutions	5,3	4,7	1,6	4,1	3,9	0,9	2,0	4,9	5,1	2,6	8,4	2,8
VI. PROVISIONS	3,6	10,8	3,3	5,0	2,7	8,1	17,0	4,9	4,8	3,4	3,9	9,6

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)										
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	RATE 2009-2017
TOTAL BACH	-5,9	4,7	2,6	-0,8	0,8	1,9	3,9	3,6	4,2	15,6
SPAIN	-9,0	-0,6	-2,0	-4,4	-2,0	3,3	7,2	5,3	5,2	2,0
AUSTRIA	-1,5	4,7	3,0	4,2	2,6	4,0	4,1	5,9	5,4	37,3
BELGIUM	-7,0	9,7	2,3	1,6	-2,2	2,0	6,1	3,0	4,4	20,6
CROATIA	-0,1	-1,8	1,7	-2,8	0,6	5,4	3,6	5,7	5,9	19,2
CZECH REPUBLIC (b)	-14,3	7,0	4,5	-3,3	...	...	...	...	...	-7,3
FRANCE	-4,9	5,4	4,2	1,0	1,5	1,1	2,9	2,4	3,5	18,1
GERMANY	-4,9	11,8	4,2	3,5	1,4	5,8	1,4	5,4	4,7	37,8
ITALY	-5,5	4,5	1,5	-3,4	0,7	2,4	4,9	5,2	4,7	15,4
POLAND	-17,9	14,8	5,7	-2,0	2,5	5,6	4,7	1,9	10,3	24,5
PORTUGAL	-3,7	1,6	-4,9	-7,0	1,1	3,3	5,7	6,0	7,4	8,9
SLOVAKIA	-12,8	7,3	6,8	0,8	2,5	...	8,9	8,0	7,4	30,3

  

PERSONNEL COSTS (a)										
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	RATE 2009-2017
TOTAL BACH	-1,4	2,4	4,1	1,2	1,1	1,6	3,0	3,1	4,3	21,0
SPAIN	-4,3	-1,1	1,8	-3,7	-1,5	2,1	5,3	3,4	5,1	6,6
AUSTRIA	0,8	3,0	4,1	6,0	4,2	3,7	3,7	4,8	2,6	38,1
BELGIUM	-4,3	5,4	4,7	3,7	-2,3	2,8	2,8	-0,8	6,7	19,8
CROATIA	-1,1	-5,3	-2,0	-1,0	-0,6	3,2	3,8	6,8	7,6	11,3
CZECH REPUBLIC (b)	-10,2	7,0	6,2	0,7	...	...	...	...	...	2,7
FRANCE	-0,3	2,9	4,9	2,9	1,5	1,4	1,3	2,3	3,3	22,1
GERMANY	-0,2	2,5	5,5	4,8	3,7	4,2	5,3	2,4	1,6	33,9
ITALY	-1,3	3,8	3,4	0,4	1,5	2,1	3,8	4,4	5,3	25,9
POLAND	-17,7	14,1	4,1	3,5	2,1	6,4	4,8	1,4	12,7	31,7
PORTUGAL	0,1	1,8	-1,0	-5,0	-1,5	2,4	5,2	4,7	7,1	14,1
SLOVAKIA	-4,4	3,1	6,3	4,7	-0,8	...	9,6	9,5	9,6	43,3

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 2013-2017 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)										
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	RATE 2009-2017
TOTAL BACH	-13,2	7,8	1,3	-3,3	-0,5	2,5	5,1	4,4	4,2	7,0
SPAIN	-17,4	0,4	-9,1	-5,7	-3,0	5,9	11,1	8,8	5,1	-7,3
AUSTRIA	-5,7	8,2	1,0	0,5	-0,8	4,6	5,1	7,9	11,1	35,4
BELGIUM	-11,0	16,6	-1,1	-1,4	-1,9	0,7	11,1	8,2	1,5	21,9
CROATIA	1,3	3,2	6,4	-4,9	2,1	7,9	3,5	4,5	3,9	30,9
CZECH REPUBLIC (b)	-17,9	8,0	4,1	-6,2	...	...	...	...	...	-13,3
FRANCE	-17,0	13,1	2,3	-4,5	1,5	0,3	7,4	2,4	3,9	6,7
GERMANY	-15,0	33,1	1,3	0,3	-4,0	9,1	-8,2	12,0	10,7	37,0
ITALY	-12,4	6,3	-2,5	-9,8	-1,4	2,8	6,3	6,3	3,8	-2,7
POLAND	-18,0	15,4	7,6	-8,3	2,8	4,7	4,6	2,6	7,3	15,6
PORTUGAL	-9,1	1,1	-10,7	-10,2	5,6	5,0	6,5	8,2	7,8	1,5
SLOVAKIA	-23,3	13,1	7,3	-4,2	7,5	...	6,1	9,1	6,3	18,0

  

INTEREST ON BORROWED FUNDS (a)										
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	RATE 2009-2017
TOTAL BACH	-20,8	-10,0	10,7	0,9	-4,9	-1,1	-5,4	-9,2	-5,4	-39,1
SPAIN	-23,0	-12,7	10,0	-1,8	-6,3	-4,7	-11,2	-13,2	-7,5	-53,8
AUSTRIA	-13,7	-12,0	5,3	0,2	-5,3	-0,1	-2,1	-9,5	-7,2	-37,7
BELGIUM	-23,2	-5,3	6,6	-1,4	-9,9	-0,9	-0,8	-1,5	-5,1	-36,7
CROATIA	3,8	-3,2	2,3	-2,4	-6,3	-5,7	-3,4	3,2	0,1	-11,7
CZECH REPUBLIC (b)	-25,6	-2,0	-4,5	-11,9	...	...	...	...	...	-38,6
FRANCE	-11,3	-17,3	9,8	-3,1	-6,0	7,0	-6,5	-6,4	-7,3	-36,2
GERMANY	-14,7	24,8	7,8	-9,0	2,4	5,8	29,6	-34,3	10,1	6,0
ITALY	-28,4	-10,5	15,1	8,9	-3,5	-3,7	-9,5	-7,1	0,3	-37,1
POLAND	-24,4	10,6	15,5	14,6	-5,4	-4,2	-4,6	-4,9	-0,4	-9,2
PORTUGAL	-20,7	10,1	17,0	2,9	-5,0	-4,7	-9,0	-10,6	-5,6	-27,0
SLOVAKIA	-21,4	-7,1	18,9	1,7	44,2	...	-9,8	-4,8	-3,4	5,8

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 2013-2017 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)										
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	RATE 2009-2017
TOTAL BACH	-2,3	-0,2	1,3	0,0	0,0	1,1	1,5	2,4	4,1	8,0
SPAIN	-5,8	-1,4	-0,8	-1,9	-1,7	1,7	4,6	4,7	5,4	4,4
AUSTRIA	-1,4	1,1	1,8	2,0	3,0	-0,3	1,0	1,9	2,7	12,4
BELGIUM	-5,5	4,7	2,8	1,0	-3,7	2,1	2,6	-0,4	4,9	8,3
CROATIA	-4,4	-4,5	-0,7	-1,5	-0,6	-0,5	1,8	3,1	2,9	-4,5
CZECH REPUBLIC (b)	-7,4	-1,2	1,0	-0,5	...	...	...	...	...	-8,1
FRANCE	-2,1	0,1	2,3	0,4	0,6	0,6	0,6	1,1	2,4	6,1
GERMANY (c)	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
ITALY	0,0	-0,6	1,0	0,5	-0,1	1,5	1,1	3,6	6,5	14,0
POLAND	-4,8	1,1	0,3	-1,8	0,4	2,0	1,7	1,9	2,6	3,2
PORTUGAL	-2,0	1,5	-1,6	-4,8	-1,8	1,4	3,7	2,8	5,0	4,0
SLOVAKIA	-20,9	16,0	-7,1	7,8	8,6	...	...	...	...	-0,1

  

COMPENSATION PER EMPLOYEE (a)										
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	RATE 2009-2017
TOTAL BACH	0,9	2,6	2,8	1,2	1,1	0,5	1,4	0,7	0,2	12,1
SPAIN	1,5	0,4	2,6	-1,9	0,1	0,4	0,7	-1,2	-0,3	2,2
AUSTRIA	2,3	1,9	2,2	3,9	1,2	4,0	2,6	2,9	-0,1	22,8
BELGIUM	1,2	0,7	1,8	2,7	1,4	0,8	0,2	-0,4	1,7	10,6
CROATIA	3,4	-0,9	-1,3	0,4	0,0	3,8	2,0	3,6	4,6	16,5
CZECH REPUBLIC (b)	15,8	-3,2	-3,8	0,5	...	...	...	...	...	8,4
FRANCE	1,8	2,9	2,5	2,5	0,9	0,8	0,7	1,2	0,9	15,0
GERMANY (c)	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
ITALY	-1,3	4,4	2,4	-0,1	1,7	0,6	2,7	0,7	-1,1	10,4
POLAND	-13,5	12,9	3,8	5,4	1,7	4,3	3,1	-0,5	9,8	27,6
PORTUGAL	2,1	0,3	0,6	-0,2	0,3	1,0	1,4	1,9	2,0	9,7
SLOVAKIA	20,8	-11,2	14,4	-2,9	-8,6	...	...	...	...	9,0

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 2013-2017 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

## SIGNIFICANT ITEMS (BACH). TOTAL BACH. RATIOS

## Personnel costs to value added. Gross operating profit to turnover

TABLE 5.10

PERSONNEL COSTS TO VALUE ADDED (a)										
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	AVERAGE 2009-2017
TOTAL BACH	66,4	65,0	65,5	66,7	66,5	65,0	63,9	63,3	64,7	65,2
SPAIN	67,7	66,5	68,4	68,1	68,2	66,8	65,6	63,5	63,6	66,5
AUSTRIA	66,9	65,9	66,3	66,6	67,9	67,2	66,6	65,6	63,9	66,3
BELGIUM	60,9	58,5	59,6	60,3	60,3	60,8	58,7	56,4	57,4	59,2
CROATIA	57,1	56,2	54,3	54,8	55,0	53,4	53,3	53,9	54,6	54,7
CZECH REPUBLIC	50,9	50,2	50,9	51,5	50,0	48,5	44,6	55,4	55,3	50,8
FRANCE	75,7	73,5	73,8	75,4	75,2	74,7	73,2	73,0	72,5	74,1
GERMANY	71,3	64,7	65,8	67,5	69,4	68,7	71,6	69,1	65,5	68,2
ITALY	64,2	63,8	64,3	66,4	65,9	64,1	62,9	62,2	62,4	64,0
POLAND	54,9	54,7	53,8	56,6	56,0	56,4	56,2	55,7	56,8	55,7
PORTUGAL	60,6	60,3	62,8	64,8	62,5	61,2	60,5	59,4	58,9	61,2
SLOVAKIA	58,6	55,5	56,2	56,9	59,4	0,4	0,4	0,4	0,5	32,0

  

GROSS OPERATING PROFIT TO TURNOVER (a)										
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	AVERAGE 2009-2017
TOTAL BACH	8,7	9,0	8,5	8,2	8,4	8,6	9,0	9,4	8,1	8,7
SPAIN	8,6	8,7	7,9	7,8	7,7	7,9	8,6	9,6	9,3	8,5
AUSTRIA	9,4	9,7	9,3	9,3	9,0	9,0	10,0	10,6	10,7	9,7
BELGIUM	8,2	8,6	7,9	7,8	7,9	7,9	8,8	9,3	8,9	8,4
CROATIA	10,8	11,1	11,4	11,1	11,0	12,1	12,0	12,0	11,7	11,4
CZECH REPUBLIC	11,0	10,8	10,1	9,4	9,9	10,4	12,0	9,5	9,4	10,3
FRANCE	5,7	6,3	6,0	5,7	5,7	5,9	6,3	6,5	6,5	6,1
GERMANY	6,1	7,3	6,7	6,4	6,1	6,6	6,0	6,9	7,2	6,6
ITALY	7,7	7,6	7,1	6,5	6,9	7,5	8,0	8,5	8,4	7,6
POLAND	9,4	9,1	9,0	8,2	8,4	8,6	8,8	9,1	8,9	8,8
PORTUGAL	9,6	9,3	8,4	7,9	8,5	9,0	9,5	10,1	10,1	9,1
SLOVAKIA	7,8	8,4	7,7	7,3	7,4	0,2	0,2	0,2	0,2	4,4

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

TABLE 5.11

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

ORDINARY FUNDS GENERATED (APPROXIMATION) TO VALUE ADDED (a)										
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	AVERAGE 2009-2017
TOTAL BACH	31,0	33,1	32,3	32,1	32,1	33,6	35,4	36,1	31,8	33,1
SPAIN	28,7	29,4	27,7	28,9	30,6	29,0	31,3	33,8	34,3	30,4
AUSTRIA	27,6	28,7	29,4	28,5	28,0	30,3	30,7	32,3	34,9	30,1
BELGIUM	36,7	38,4	37,7	36,1	36,5	36,5	36,0	39,7	36,5	37,1
CROATIA	32,7	28,4	33,8	34,2	34,2	37,8	39,1	39,4	38,3	35,3
CZECH REPUBLIC	34,3	39,4	37,7	42,3	37,9	38,5	44,3	36,9	37,9	38,8
FRANCE	21,6	23,8	23,7	22,8	23,1	23,9	25,8	25,5	26,6	24,1
GERMANY	23,6	29,4	27,0	26,9	25,9	25,4	22,1	26,4	29,9	26,3
ITALY	25,4	27,7	25,5	25,0	24,9	26,9	30,1	30,6	31,1	27,4
POLAND	39,5	40,7	40,3	38,7	39,2	38,3	37,9	38,8	40,2	39,3
PORTUGAL	29,3	40,0	26,5	23,8	28,9	29,0	33,6	34,9	36,1	31,4
SLOVAKIA	33,3	36,3	35,2	30,1	31,8	74,9	74,0	74,2	74,8	51,6

  

FINANCING COST INDICATOR (a)										
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	AVERAGE 2009-2017
TOTAL BACH	4,3	3,8	4,0	4,0	3,7	3,8	3,5	3,2	2,7	3,7
SPAIN	3,9	3,4	3,7	3,7	3,5	3,3	3,0	2,6	2,4	3,3
AUSTRIA	3,3	2,4	2,5	2,5	2,3	2,3	2,2	2,0	2,0	2,4
BELGIUM	3,8	3,3	3,5	3,4	3,2	3,0	2,7	2,6	2,3	3,1
CROATIA	3,4	3,2	3,1	3,0	2,8	2,6	2,5	2,4	2,4	2,8
CZECH REPUBLIC	7,4	6,5	6,9	3,0	3,0	2,9	2,7	3,6	3,7	4,4
FRANCE	3,4	2,9	3,0	2,8	2,6	2,9	2,7	2,4	2,1	2,8
GERMANY	4,8	3,5	3,7	3,3	3,2	3,2	4,1	2,8	2,9	3,5
ITALY	4,2	3,6	3,9	4,2	4,1	4,0	3,6	3,3	3,3	3,8
POLAND	6,2	6,5	6,4	6,3	5,6	5,0	4,4	4,1	3,8	5,3
PORTUGAL	4,4	4,4	5,0	5,0	4,9	4,7	4,4	4,0	3,7	4,5
SLOVAKIA	6,9	6,5	7,2	13,8	9,8	6,1	5,6	5,2	4,9	7,3

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

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

TABLE 5.12

NET WORTH (APPROXIMATION) TO TOTAL FUNDS (a)										
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	AVERAGE 2009-2017
TOTAL BACH	32,0	31,8	31,7	32,8	32,7	33,3	34,1	34,9	34,9	33,1
SPAIN	35,6	36,2	34,5	35,8	37,7	40,5	41,1	43,1	44,2	38,8
AUSTRIA	31,1	28,8	32,2	32,9	33,5	33,7	35,3	36,3	36,1	33,3
BELGIUM	41,4	40,9	45,2	43,7	42,9	43,9	43,4	40,8	40,6	42,5
CROATIA	30,0	29,1	27,7	27,6	28,2	28,9	31,3	31,5	30,9	29,5
CZECH REPUBLIC	48,4	47,2	45,9	46,4	45,7	45,9	49,7	44,5	44,5	46,5
FRANCE	29,1	29,1	28,7	29,4	29,4	28,8	28,9	29,5	30,3	29,3
GERMANY	37,4	38,1	38,1	38,6	39,0	39,7	39,6	41,6	39,3	39,1
ITALY	24,3	23,8	23,1	23,5	24,5	25,3	27,3	29,4	30,0	25,7
POLAND	51,9	51,9	50,7	51,3	51,0	50,1	49,1	49,0	49,4	50,5
PORTUGAL	25,7	24,4	23,5	22,2	22,9	22,9	25,2	26,0	27,5	24,5
SLOVAKIA	37,1	35,4	34,3	33,3	31,6	36,3	34,5	33,4	33,8	34,4

  

BANK BORROWING TO TOTAL DEBT (a)										
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	AVERAGE 2009-2017
TOTAL BACH	27,4	27,0	27,0	27,8	25,6	24,2	24,2	23,6	23,0	25,5
SPAIN	34,1	35,3	35,6	34,1	32,6	29,2	30,1	28,5	28,1	32,0
AUSTRIA	36,6	32,0	37,4	37,9	38,2	38,7	38,0	37,6	37,0	37,1
BELGIUM	26,2	25,0	25,0	24,6	25,3	24,1	26,6	25,6	25,4	25,3
CROATIA	31,9	32,3	32,2	29,9	30,1	29,0	28,2	27,9	26,3	29,7
CZECH REPUBLIC	22,5	21,7	21,2	21,3	20,4	20,3	22,3	25,7	24,3	22,2
FRANCE	20,1	20,0	19,9	19,2	18,7	17,8	17,3	17,5	17,4	18,6
GERMANY	24,5	23,0	22,8	21,7	21,2	21,4	21,5	20,5	19,6	21,8
ITALY	26,8	26,8	26,6	26,1	24,7	23,0	22,7	21,4	21,2	24,4
POLAND	33,6	31,5	32,6	33,7	34,7	34,9	34,7	34,9	33,3	33,8
PORTUGAL	30,1	31,8	30,9	29,1	27,7	26,0	25,1	23,8	22,3	27,4
SLOVAKIA	23,9	23,0	23,1	22,0	20,8	27,6	27,0	28,6	28,8	25,0

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)										
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	AVERAGE 2009-2017
TOTAL BACH	184,0	183,6	184,0	179,5	174,8	170,2	164,9	162,7	161,7	173,9
SPAIN	155,6	151,9	154,5	145,6	134,0	122,1	119,3	118,3	114,9	135,1
AUSTRIA	210,1	232,1	198,7	193,4	187,6	187,4	174,8	167,1	168,7	191,1
BELGIUM	133,6	134,8	114,0	121,2	124,5	120,4	121,9	135,8	138,0	127,1
CROATIA	214,4	227,0	241,7	243,5	233,1	222,7	199,9	198,0	202,4	220,3
CZECH REPUBLIC	104,0	109,2	114,3	112,2	113,8	112,4	97,4	121,4	118,0	111,4
FRANCE	196,8	196,7	199,2	191,9	192,4	191,3	191,0	189,6	184,2	192,6
GERMANY	156,5	151,1	151,9	148,9	145,9	143,2	143,5	132,0	144,7	146,4
ITALY	222,9	222,6	231,2	227,5	217,2	209,7	195,2	184,4	180,6	210,2
POLAND	85,3	85,7	89,8	87,0	86,8	89,7	92,5	95,9	93,8	89,6
PORTUGAL	249,6	221,2	231,1	242,5	234,6	236,0	213,9	206,0	195,3	225,6
SLOVAKIA	162,0	172,6	181,0	185,7	202,5	167,1	176,8	185,8	182,5	179,6

  

FSI.2 RETURN ON EQUITY (APPROXIMATION) (a)										
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	AVERAGE 2009-2017
TOTAL BACH	15,2	16,0	15,4	13,9	13,6	14,2	15,5	15,1	15,7	15,0
SPAIN	10,9	10,2	8,8	8,3	8,4	8,8	9,4	11,0	11,5	9,7
AUSTRIA	17,1	18,7	17,3	17,0	15,8	17,4	17,1	17,7	19,8	17,6
BELGIUM	13,4	13,5	11,4	11,3	11,3	10,9	11,2	11,9	11,5	11,8
CROATIA	11,8	12,8	14,8	12,3	10,6	14,7	14,4	13,7	9,4	12,7
CZECH REPUBLIC	27,4	26,7	29,7	26,6	25,1	22,8	27,1	20,2	21,9	25,3
FRANCE	19,1	20,4	20,4	18,1	17,7	17,3	19,8	18,1	17,6	18,7
GERMANY	15,2	21,7	20,5	19,3	17,4	17,8	16,2	15,1	16,3	17,7
ITALY	12,9	14,2	13,7	12,4	12,2	14,3	15,3	15,1	15,5	14,0
POLAND	15,4	15,9	19,2	14,2	13,9	14,9	13,2	15,2	15,1	15,2
PORTUGAL	15,9	18,9	12,9	10,9	12,7	13,4	15,8	16,1	16,9	14,8
SLOVAKIA	20,8	13,9	14,5	17,7	14,4	19,6	23,2	22,3	22,0	18,7

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

## SIGNIFICANT ITEMS. TOTAL BACH. RATIOS

## Added value to net turnover. Staff costs to added value

TABLE 5.14

YEARS	MEDIAN				FIRST QUARTILE Q <sub>1</sub>				THIRD QUARTILE Q <sub>3</sub>			
	2014	2015	2016	2017	2014	2015	2016	2017	2014	2015	2016	2017
ADDED VALUE / NET TURNOVER												
SPAIN	35,5	35,5	36,0	36,6	16,6	16,8	17,6	18,3	57,3	56,8	56,7	57,0
AUSTRIA	42,8	43,6	44,0	44,4	25,6	26,0	26,4	26,5	60,0	60,5	61,3	61,8
BELGIUM	27,7	27,9	27,3	26,8	12,7	12,7	13,4	13,1	37,0	37,0	35,7	37,1
CROATIA	32,5	32,8	33,9	35,7	13,8	14,5	15,5	16,7	54,8	54,7	55,5	57,8
CZECH REPUBLIC	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
FRANCE	31,9	32,1	32,3	32,3	19,0	19,1	19,3	19,4	48,1	48,5	48,8	48,9
GERMANY	36,0	36,7	36,4	35,8	19,7	20,0	19,7	19,4	53,8	54,6	54,4	53,3
ITALY	26,5	27,0	27,5	27,8	11,7	12,4	12,8	13,0	45,0	45,2	45,5	45,8
POLAND	25,6	26,3	26,9	27,4	14,2	14,7	15,2	15,4	44,2	45,3	46,1	46,8
PORTUGAL	30,4	32,1	33,3	34,0	11,9	13,6	14,9	15,8	53,4	54,4	55,0	55,0
SLOVAKIA	...	0,3	0,3	0,3	...	0,2	0,2	0,2	...	0,5	0,5	0,5
STAFF COSTS / ADDED VALUE												
SPAIN	82,2	79,5	80,0	79,6	50,9	45,2	48,8	48,3	98,0	95,7	95,7	95,1
AUSTRIA	71,4	71,0	69,5	69,4	43,2	41,9	39,4	39,7	87,8	87,4	86,1	85,7
BELGIUM	57,9	57,4	56,4	56,8	31,6	31,3	30,0	30,3	77,0	76,7	76,3	76,7
CROATIA	67,0	66,4	65,6	66,5	32,5	32,6	32,1	32,2	92,7	91,3	90,3	91,6
CZECH REPUBLIC	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
FRANCE	81,5	81,0	80,6	80,2	66,8	66,2	65,7	65,2	93,0	92,6	92,3	92,0
GERMANY	78,3	78,0	76,9	75,5	59,4	58,9	57,1	55,0	89,9	89,8	89,1	87,8
ITALY	64,7	63,9	65,4	65,2	28,6	29,3	32,6	31,2	84,9	83,7	84,7	84,8
POLAND	68,1	67,6	68,8	69,9	47,7	47,4	48,4	49,6	87,0	86,4	87,6	88,1
PORTUGAL	74,5	72,8	72,5	71,6	44,9	44,1	43,8	43,0	97,8	94,7	93,6	92,5
SLOVAKIA	...	0,4	0,4	0,5	...	0,2	0,2	0,2	...	0,6	0,7	0,7

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

## INTERNATIONAL COMPARISONS. BACH DATABASE

## SIGNIFICANT ITEMS. TOTAL BACH. RATIOS

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

TABLE 5.15

YEARS	MEDIAN				FIRST QUARTILE Q <sub>1</sub>				THIRD QUARTILE Q <sub>3</sub>			
	2014	2015	2016	2017	2014	2015	2016	2017	2014	2015	2016	2017
GROSS OPERATING PROFIT / NET TURNOVER												
SPAIN	4,1	4,8	4,8	5,1	-2,1	-0,2	0,0	0,4	14,0	15,4	15,1	15,5
AUSTRIA	9,6	10,0	10,7	10,7	3,5	3,6	4,1	4,2	23,1	24,0	25,1	25,1
BELGIUM	13,3	13,9	14,0	13,8	3,7	3,9	4,0	3,6	34,1	34,9	33,9	34,3
CROATIA	6,8	7,0	7,6	7,7	-0,8	0,1	0,8	0,7	20,0	20,1	20,7	21,3
CZECH REPUBLIC	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
FRANCE	5,1	5,3	5,4	5,6	1,7	1,8	1,9	2,0	10,4	10,6	10,8	11,0
GERMANY	6,3	6,5	6,7	6,9	2,6	2,7	2,8	3,0	13,0	13,4	13,8	14,6
ITALY	7,3	7,6	7,4	7,5	1,7	2,2	2,2	2,2	15,9	16,3	15,9	16,3
POLAND	6,5	6,8	6,7	6,6	2,6	2,8	2,7	2,6	13,3	13,8	13,6	13,5
PORTUGAL	5,1	6,1	6,5	6,9	-7,4	-4,0	-2,2	-0,6	16,2	17,2	17,6	18,2
SLOVAKIA	...	0,1	0,1	0,1	...	0,1	0,1	0,1	...	0,3	0,3	0,3
EBITDA / INTEREST ON FINANCIAL DEBTS												
SPAIN	408,8	547,3	656,4	780,4	-52,4	66,1	100,0	141,0	2.028,9	2.601,3	3.110,0	3.606,0
AUSTRIA	800,0	875,0	985,7	1.060,0	282,1	310,0	362,5	396,6	2.479,4	2.778,6	3.033,3	3.350,0
BELGIUM	743,0	811,0	886,3	920,3	220,5	236,4	250,3	241,8	2.610,2	2.950,8	3.304,3	3.458,2
CROATIA	962,9	1.267,5	1.772,4	1.993,6	-179,7	-92,8	58,6	29,4	13.096,5	18.856,7	27.943,5	37.661,0
CZECH REPUBLIC	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
FRANCE	1.141,9	1.272,3	1.416,7	1.575,9	393,5	436,5	485,9	533,3	3.250,0	3.650,6	4.100,0	4.625,0
GERMANY	815,2	900,0	1.068,6	1.110,2	322,9	341,7	400,0	428,6	2.371,4	2.620,0	3.225,0	3.350,0
ITALY	461,5	553,9	648,2	750,0	128,3	175,0	200,0	233,3	1.400,0	1.700,0	1.966,7	2.271,4
POLAND	1.322,2	1.610,0	1.633,4	1.708,3	439,6	521,5	515,8	546,2	4.966,7	5.922,6	6.138,6	6.400,0
PORTUGAL	413,0	581,8	735,9	920,8	-436,2	-223,2	-141,0	-63,5	2.787,3	3.596,0	4.346,3	5.277,5
SLOVAKIA	...	20,1	21,3	22,6	...	9,0	9,5	9,9	...	53,4	56,1	60,3

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



## INTERNATIONAL COMPARISONS. BACH DATABASE

## SIGNIFICANT ITEMS. TOTAL BACH. RATIOS

TABLE 5.16

Trade receivables to net turnover. Trade payables to net turnover

YEARS	MEDIAN				FIRST QUARTILE Q <sub>1</sub>				THIRD QUARTILE Q <sub>3</sub>			
	2014	2015	2016	2017	2014	2015	2016	2017	2014	2015	2016	2017
TRADE RECEIVABLES / NET TURNOVER												
SPAIN	9,8	9,4	9,2	8,9	0,2	0,2	0,2	0,2	26,4	24,4	24,4	23,8
AUSTRIA	6,7	6,5	6,4	6,5	1,4	1,3	1,2	1,2	13,7	13,4	13,5	13,5
BELGIUM	12,5	12,5	12,8	13,1	4,3	4,2	4,4	4,5	29,7	29,8	30,7	32,0
CROATIA	12,8	11,2	10,3	9,8	2,4	1,7	1,4	1,3	31,9	28,0	25,4	24,5
CZECH REPUBLIC	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
FRANCE	13,9	13,8	13,9	14,0	4,3	4,1	4,0	3,9	22,5	22,6	22,8	23,1
GERMANY	6,8	6,6	6,7	6,5	2,6	2,5	2,4	2,4	12,0	12,0	11,8	11,6
ITALY	21,7	21,1	10,6	8,0	0,7	0,9	0,0	0,0	46,0	43,7	35,7	34,0
POLAND	10,4	10,3	11,0	11,0	4,7	4,7	5,1	5,2	17,9	17,4	18,4	18,6
PORTUGAL	8,7	8,0	7,9	7,6	...	...	...	...	32,8	30,6	29,9	28,5
SLOVAKIA	...	0,2	0,2	0,2	...	0,1	0,1	0,1	...	0,4	0,4	0,4
TRADE PAYABLES / NET TURNOVER												
SPAIN	3,1	3,0	2,8	2,6	0,0	0,0	0,0	0,0	13,2	12,6	12,2	11,8
AUSTRIA	4,0	3,8	3,8	3,8	1,4	1,3	1,3	1,3	8,8	8,6	8,6	8,5
BELGIUM	6,4	6,1	6,4	6,5	2,0	1,9	2,0	2,1	17,7	17,4	18,1	18,4
CROATIA	8,8	7,6	6,8	6,2	2,0	1,6	1,5	1,3	27,1	23,4	20,9	19,3
CZECH REPUBLIC	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
FRANCE	9,4	9,4	9,6	9,8	5,8	5,7	5,9	5,9	14,6	14,8	15,0	15,2
GERMANY	3,7	3,6	3,6	3,7	1,6	1,6	1,6	1,7	7,3	7,0	6,9	6,9
ITALY	14,8	14,4	6,0	4,8	0,9	1,5	0,0	0,0	31,6	30,1	23,3	22,5
POLAND	7,5	7,3	7,9	7,9	3,6	3,5	3,8	3,8	14,0	13,4	14,1	14,3
PORTUGAL	7,1	6,3	6,0	5,6	0,6	0,5	0,5	0,5	23,1	21,0	20,1	18,9
SLOVAKIA	...	0,2	0,2	0,2	...	0,1	0,1	0,1	...	0,3	0,3	0,3

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

## INTERNATIONAL COMPARISONS. BACH DATABASE

## SIGNIFICANT ITEMS. TOTAL BACH. RATIOS

TABLE 5.17

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

YEARS	MEDIAN				FIRST QUANTILE Q <sub>1</sub>				THIRD QUANTILE Q <sub>3</sub>			
	2014	2015	2016	2017	2014	2015	2016	2017	2014	2015	2016	2017
LIABILITIES / EQUITY RATIO												
SPAIN	116,9	111,9	111,7	107,8	33,9	32,6	33,0	32,4	368,2	348,2	344,8	330,1
AUSTRIA	193,9	197,8	192,2	190,3	77,4	80,1	77,6	76,9	503,5	503,1	485,3	482,8
BELGIUM	130,1	121,0	116,4	113,2	43,9	39,8	38,1	36,8	357,6	335,9	324,0	316,2
CROATIA	131,7	123,9	116,7	107,3	37,4	36,7	34,7	31,1	436,2	403,6	384,2	352,2
CZECH REPUBLIC	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
FRANCE	159,1	151,7	147,5	144,9	80,5	76,9	75,1	74,1	333,1	315,4	305,9	301,4
GERMANY	197,1	188,7	172,9	175,4	82,4	78,4	73,2	75,7	503,6	486,2	438,4	437,5
ITALY	350,0	331,9	325,3	309,1	126,5	121,6	121,0	116,1	963,5	900,0	870,7	820,6
POLAND	81,2	79,7	80,2	82,5	32,1	31,3	32,1	32,9	195,9	193,0	194,1	197,4
PORTUGAL	116,4	109,6	106,9	102,5	29,9	28,5	28,2	27,2	347,0	327,7	317,8	307,2
SLOVAKIA	...	2,4	2,4	2,4	...	1,1	1,1	1,1	...	5,4	5,4	5,1
PROFIT OR LOSS OF THE YEAR BEFORE TAXES / TOTAL EQUITY												
SPAIN	4,5	6,0	6,9	7,9	-1,9	-0,2	0,1	0,5	19,5	22,9	24,7	26,0
AUSTRIA	18,7	20,5	21,6	21,7	3,4	4,2	5,2	5,6	49,2	53,9	53,9	52,2
BELGIUM	12,1	12,5	12,4	11,7	0,6	0,8	0,8	0,5	35,6	35,5	34,8	32,8
CROATIA	12,8	14,7	16,0	17,1	0,4	0,9	1,5	1,9	46,2	47,6	48,0	50,4
CZECH REPUBLIC	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
FRANCE	15,3	15,5	15,8	16,2	4,1	4,5	4,9	5,2	31,9	31,8	32,0	32,6
GERMANY	18,1	18,5	18,2	18,5	4,4	4,6	5,1	5,5	42,9	43,9	42,0	42,9
ITALY	13,8	15,2	16,1	16,7	0,8	2,0	2,6	3,1	38,2	40,0	41,0	41,4
POLAND	14,0	14,8	14,3	14,5	3,1	3,5	3,1	3,2	33,6	34,7	33,8	33,8
PORTUGAL	5,1	6,9	7,8	8,7	-0,9	...	...	...	24,0	27,0	28,4	29,9
SLOVAKIA	...	0,1	0,1	0,1	...	0,1	0,1	0,1	...	0,3	0,3	0,3

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)										
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	AVERAGE 2009-2017
TOTAL FSA	48,2	47,9	46,5	44,9	44,4	43,5	43,0	44,0	42,9	45,0
SPAIN	60,5	61,7	57,4	53,2	50,2	48,4	47,5	47,3	46,1	52,5
BELGIUM	45,5	46,6	44,4	44,2	45,0	43,6	44,6	46,9	48,9	45,5
CROATIA	76,5	76,4	78,2	73,0	68,0	62,0	57,0	58,0	...	68,7
FRANCE	45,7	45,4	44,8	43,4	42,1	42,1	41,9	43,3	43,9	43,6
GERMANY	23,4	23,3	22,2	21,7	21,2	20,6	20,2	21,0	20,4	21,6
ITALY	89,1	87,1	85,9	82,8	82,5	81,1	78,7	78,4	75,4	82,3
POLAND	43,4	43,9	44,0	40,2	40,4	40,1	39,1	41,3	41,2	41,5
PORTUGAL	69,7	71,0	68,6	65,6	63,7	62,1	60,1	61,3	58,2	64,5
TURKEY	55,4	53,1	52,4	53,9	59,1	57,7	61,5	65,4	62,1	57,9

  

AVERAGE SUPPLIER PAYMENT PERIOD. In days (b) (d)										
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	AVERAGE 2009-2017
TOTAL FSA	54,8	55,3	52,4	50,9	51,1	50,5	50,9	53,3	53,2	52,5
SPAIN	75,1	74,4	66,3	63,0	60,3	58,2	58,3	61,0	60,9	64,2
BELGIUM	53,4	53,7	50,2	49,8	49,9	50,9	53,4	56,6	64,3	53,6
CROATIA	81,0	78,7	73,6	70,9	66,6	63,9	59,1	58,7	...	69,1
FRANCE	60,2	60,8	58,0	56,4	56,4	56,4	57,7	60,2	60,2	58,5
GERMANY	23,3	25,0	23,4	23,5	24,1	23,7	23,3	24,3	24,8	23,9
ITALY	95,9	95,1	93,0	90,1	90,3	89,8	88,0	91,8	90,2	91,6
POLAND	58,8	58,2	57,7	51,7	51,5	52,1	52,2	57,0	55,7	55,0
PORTUGAL	73,1	72,8	68,0	65,4	64,4	62,9	63,5	65,8	63,8	66,6
TURKEY	52,7	53,9	50,5	49,3	54,3	52,3	57,6	61,5	58,5	54,5

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

