

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. 2022

TABLE 5.1

Page 1

COUNTRIES YEARS (a) DATABASE	SPAIN		AUSTRIA		BELGIUM		CROATIA		FRANCE		GERMANY	
	2022		2022		2022		2022		2022		2022	
	Total	BACH	Total	BACH	Total	BACH	Total	BACH	Total	BACH	Total	BACH
SPANISH NATIONAL ACCOUNTS ACTIVITY GROUPINGS												
1. Agriculture, forestry and fishing	3,3	1,3	2,0	0,3	1,0	0,6	4,8	2,7	2,9	0,7	1,5	0,1
2. Mining and quarrying	0,7	0,3	0,5	0,4	0,1	0,1	0,3	0,4	0,2	0,4	0,2	0,0
3. Manufacturing	15,6	22,5	23,3	25,5	19,4	28,7	18,1	23,5	14,4	23,3	26,5	42,1
4. Electricity, gas, steam and air conditioning supply	4,4	6,6	2,6	4,1	2,8	3,3	3,3	3,7	2,3	0,7	2,7	3,4
5. Water supply; sewerage, waste management and remediation act.	1,4	1,8	1,2	0,6	1,2	1,5	1,9	3,2	1,1	1,1	1,4	1,4
6. Construction	7,6	6,8	8,7	10,2	7,3	6,6	7,2	8,2	7,5	6,8	6,4	3,3
7. Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	17,2	20,8	16,5	16,2	16,0	19,3	14,7	22,2	14,9	20,5	14,2	13,0
8. Transportation and storage	5,8	8,1	6,9	6,0	7,5	7,5	7,9	7,1	7,0	11,0	6,3	6,8
9. Accommodation and food service activities	7,7	3,7	4,5	3,4	2,4	1,8	8,3	7,5	3,2	2,6	1,9	0,5
10. Information and communication	5,1	7,9	5,1	4,4	6,0	5,4	7,8	9,6	7,4	9,4	6,1	8,5
11. Real estate activities	15,0	2,3	12,4	8,2	12,5	2,5	11,5	2,1	16,9	2,4	12,7	3,4
12. Professional, scientific and technical activities	6,8	6,5	7,3	10,4	14,3	9,8	6,9	3,1	11,1	8,9	9,2	7,9
13. Administrative and support service activities	5,0	7,2	5,7	4,7	7,0	8,3	3,2	3,4	7,9	8,3	6,7	2,4
14. Other market services	4,3	4,4	3,2	5,6	2,6	4,6	4,3	3,3	3,4	4,0	4,1	7,2
TOTAL	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
SIZES (b)												
1. Small and medium-sized	...	46,2	...	44,6	...	38,8	...	64,8	...	42,4	...	17,9
2. Large corporations	...	53,8	...	55,4	...	61,2	...	35,2	...	57,6	...	82,1

SOURCES: BACH (European Committee of Central Balance Sheet Data Offices -ECCBSDO-) and Eurostat.

(a) Latest year available in the BACH DATABASE for most countries.

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. 2022

TABLE 5.1

Page 2

COUNTRIES YEARS (a) DATABASE	HUNGARY		ITALY		LUXEMBOURG		POLAND		PORTUGAL		SLOVAKIA	
	2022		2022		2020		2022		2022		2022	
	Total	BACH	Total	BACH	Total	BACH	Total	BACH	Total	BACH	Total	BACH
SPANISH NATIONAL ACCOUNTS ACTIVITY GROUPINGS												
1. Agriculture, forestry and fishing	4,6	3,5	2,7	0,7	0,5	0,0	4,0	1,1	2,8	1,9	2,6	3,1
2. Mining and quarrying	0,6	0,6	0,2	2,2	0,1	0,0	2,5	3,9	0,5	0,5	0,2	0,3
3. Manufacturing	25,3	31,7	21,9	38,7	7,2	11,7	24,5	36,5	18,8	22,6	25,0	32,8
4. Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1,5	1,8	2,4	5,0	1,7	0,8	2,6	5,3	2,3	3,4	0,8	4,6
5. Water supply; sewerage, waste management and remediation act.	0,8	1,1	1,4	2,4	0,8	0,0	1,6	1,9	1,3	1,5	1,2	1,6
6. Construction	8,1	7,6	7,3	7,1	9,9	4,9	8,1	4,6	5,8	7,6	9,1	5,5
7. Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	12,4	17,8	15,7	17,2	15,0	22,2	20,2	18,3	16,8	20,0	13,9	20,1
8. Transportation and storage	7,0	6,4	6,1	8,7	11,2	7,7	8,6	7,4	6,3	7,0	8,0	6,0
9. Accommodation and food service activities	2,5	2,2	4,7	2,9	2,2	0,4	1,8	1,0	8,1	5,9	1,8	1,1
10. Information and communication	6,3	7,0	4,4	7,1	8,6	12,5	6,1	7,3	6,2	7,8	6,7	5,8
11. Real estate activities	14,7	4,3	16,2	0,3	12,7	1,3	6,7	1,2	16,1	3,3	15,8	4,2
12. Professional, scientific and technical activities	7,8	7,7	8,9	0,0	20,7	29,6	7,1	4,9	6,4	7,0	7,7	5,3
13. Administrative and support service activities	4,9	5,2	4,7	6,3	7,0	6,9	3,8	4,1	5,7	6,5	4,4	4,5
14. Other market services	3,4	3,1	3,3	1,4	2,6	2,0	2,4	2,6	2,9	5,0	3,0	5,3
TOTAL	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
SIZES (b)												
1. Small and medium-sized	...	61,9	...	47,0	...	27,6	...	37,7	...	65,3	...	64,7
2. Large corporations	...	38,1	...	53,0	...	72,4	...	62,3	...	34,7	...	35,3

SOURCES: BACH (European Committee of Central Balance Sheet Data Offices -ECCBSDO-) and Eurostat.

(a) Latest year available in the BACH DATABASE for most countries.

INTERNATIONAL COMPARISONS. BACH DATABASE

GENERAL FEATURES OF BACH DATABASE

Coverage and breakdown by country. Total BACH. 2014 - 2022

TABLE 5.2

COUNTRIES	YEARS									
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	
SPAIN (a)	60,9	58,9	57,9	58,8	66,9	63,5	59,0	62,5	61,9	
AUSTRIA (b)	48,2	49,7	49,8	48,7	49,0	48,2	46,7	47,2	41,0	
BELGIUM (a)	97,6	98,1	96,8	98,1	97,5	94,5	84,5	...	...
CROATIA (a)	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	
FRANCE (a)	79,0	78,8	80,0	78,9	78,4	79,1	83,6	83,5	86,3	
GERMANY (c)	...	67,9	64,5	65,2	65,8	64,9	61,4	62,4	53,1	
HUNGARY (a)	...	...	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
ITALY (a)	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	
LUXEMBOURG (b)	15,3	11,9	10,3	9,4	8,8	8,1	6,6	...	...
POLAND	...	...	...	...	...	...	...	...	...
PORTUGAL (a)	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	
SLOVAKIA (c)	57,0	58,3	58,1	55,8	54,1	53,7	52,5	37,2	38,8	

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	FRANCE	GERMANY	HUNGARY	ITALY	LUXEMBO.	POLAND	PORTUGAL	SLOVAKIA		
	YEARS (a)	2022	2022	2022	2022	2022	2022	2022	2022	2020	2022	2022	2022	
Number of corporations	593.407	86.683	372.126	144.562	293.478	34.119	516.667	672.336	1.807	52.189	521.587	17.704	3.306.665	
1. OPERATING INCOME (OUTPUT)	103,1	104,5	106,1	103,9	102,9	103,9	104,6	101,6	105,0	103,1	102,2	109,6	103,8	
2. INPUTS	78,6	77,8	86,4	81,3	80,6	87,6	85,7	80,0	92,9	83,3	78,3	88,9	84,0	
S.1. VALUE ADDED (1 - 2)	24,5	26,7	19,7	22,7	22,3	16,3	18,9	21,5	12,1	19,7	24,0	20,7	19,8	
3. PERSONNEL COSTS	15,4	16,5	10,3	12,1	15,6	11,7	9,4	12,5	5,7	10,5	14,2	11,1	11,6	
S.2. GROSS OPERATING RESULT (S.1 - 3)	9,2	10,2	9,4	10,6	6,6	4,6	9,5	9,0	6,4	9,3	9,8	9,6	8,2	
4. ALLOCATIONS TO DEPRECIATIONS AND PROVISIONS	3,7	3,4	4,4	5,8	2,3	2,2	3,1	3,9	3,1	3,0	4,1	3,7	3,2	
S.3. NET OPERATING RESULT (S.2 - 4)	5,4	6,8	5,1	4,7	4,3	2,4	6,3	5,1	3,3	6,3	5,7	6,0	5,1	
5. NET FINANCIAL CHARGES	-0,1	-0,7	-1,1	0,4	-1,2	0,2	-2,5	-0,1	-1,5	0,3	-1,4	0,5	-0,5	
1. Financial costs	0,8	1,4	2,0	1,7	1,6	1,6	...	0,9	4,9	1,7	1,6	1,3	1,3	
1. Interests on borrowed funds	0,8	1,0	1,1	0,8	0,9	1,2	0,8	0,9	2,4	0,8	1,2	0,7	0,9	
2. Other financial charges	0,0	0,4	1,0	1,0	0,7	0,4	...	0,0	2,6	0,9	0,4	0,6	0,3	
2. (-) Financial revenue	0,9	2,1	3,1	1,3	2,8	1,4	2,5	1,0	6,4	1,5	3,0	0,9	1,8	
6. OTHER INCOME AND CHARGES	-0,1	...	-0,1	0,2	-0,3	0,1	...	-0,4	...	...	-0,2	...	-0,1
S.4. NET RESULT BEFORE TAXES (S.3 - 5 + 6)	5,4	7,5	6,1	4,6	5,3	2,3	8,8	4,9	4,8	6,1	6,9	5,5	5,5	
7. CORPORATE INCOME TAX	1,2	1,4	1,3	1,3	1,0	0,8	0,6	1,6	0,6	1,0	1,4	1,2	1,0	
S.5. NET RESULT (S.4 - 7)	4,3	6,1	4,8	3,3	4,3	1,5	8,2	3,2	4,2	5,1	5,5	4,4	4,5	
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	100,0	100,0	
3. PERSONNEL COSTS	62,6	61,8	52,2	53,4	70,1	71,7	49,9	58,2	47,1	53,0	59,2	53,6	58,4	
S.2. GROSS OPERATING RESULT (S.1 - 3)	37,4	38,2	47,8	46,6	29,9	28,3	50,1	41,8	52,9	47,0	40,8	46,4	41,7	
S.6. EBITDA (S.3 - 5.1.2 + 5.2)	10,0	12,0	11,6	10,9	8,8	5,5	11,9	10,0	10,3	9,8	12,4	9,9	9,7	
S.6. ORDINARY FUNDS GENERATED (approx.) (S.6 - 5.1.1 - 7)	8,1	9,5	9,2	8,9	6,9	3,5	10,6	7,5	7,3	8,1	9,8	8,0	7,8	

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) Latest year available in the BACH DATABASE for most countries.

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	FRANCE	GERMANY	HUNGARY	ITALY	LUXEMBO.	POLAND	PORTUGAL	SLOVAKIA	TOTAL BACH
YEARS (a)	2022	2022	2022	2022	2022	2022	2022	2022	2020	2022	2022	2022	
Number of corporations	590.871	84.245	369.660	144.250	283.870	28.176	515.651	664.635	1.662	48.823	520.454	17.354	3.269.651
SMALL AND MEDIUM-SIZED CORPORATIONS (b)													
1. OPERATING INCOME (OUTPUT)	103,1	106,2	106,3	105,1	102,0	105,3	105,7	101,9	117,6	103,6	102,6	108,9	104,7
2. INPUTS	71,8	66,6	78,1	77,7	71,2	69,6	78,1	75,8	74,2	75,4	72,7	83,7	74,4
S.1. VALUE ADDED (1 - 2)	31,3	39,6	28,2	27,4	30,8	35,7	27,6	26,1	43,4	28,2	29,9	25,2	30,2
3. PERSONNEL COSTS	22,5	25,7	14,8	16,0	23,0	25,3	14,0	17,0	24,3	18,3	19,2	13,7	18,8
S.2. GROSS OPERATING RESULT (S.1 - 3)	8,9	13,8	13,4	11,4	7,8	10,4	13,7	9,2	19,1	9,9	10,7	11,5	11,4
4. ALLOCATION TO DEPRECIATION AND PROVISIONS	3,0	5,0	5,0	6,6	2,5	4,3	3,6	3,5	11,2	3,0	4,2	4,5	3,8
5. NET FINANCIAL CHARGES	0,2	-0,4	-1,2	0,5	-0,5	0,6	-2,1	0,3	-12,7	0,2	-1,9	0,6	-0,7
7. CORPORATE INCOME TAX	1,4	1,8	2,5	1,4	1,3	1,4	0,8	1,9	1,4	1,0	1,6	1,3	1,3
S.5. NET RESULT	4,5	7,4	10,1	3,1	4,7	4,2	11,5	4,0	19,2	5,7	7,2	5,1	7,3
MEMORANDUM ITEM:													
S.1. VALUE ADDED	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
3. PERSONNEL COSTS	71,8	65,0	52,5	58,2	74,6	70,8	50,5	64,9	56,1	64,9	64,3	54,3	62,2
S.2. GROSS OPERATING RESULT (S.1 - 3)	28,2	35,0	47,5	41,8	25,4	29,2	49,5	35,1	43,9	35,1	35,7	45,7	37,8
S.6. EBITDA (S.2 - 5.1.2 + 5.2)	9,4	16,1	16,4	11,9	9,2	10,8	16,6	9,7	41,0	10,5	13,9	11,9	13,1
Number of corporations	2.536	2.438	2.466	312	9.608	5.943	1.016	7.701	145	3.366	1.133	350	37.014
LARGE CORPORATIONS (b)													
1. OPERATING INCOME (OUTPUT)	103,2	103,7	106,0	102,5	103,3	103,8	103,6	101,4	103,9	102,8	101,8	110,3	103,3
2. INPUTS	82,7	82,9	89,7	85,4	85,0	89,3	91,4	82,8	94,4	86,3	84,7	94,7	87,9
S.1. VALUE ADDED (1 - 2)	20,4	20,8	16,3	17,1	18,2	14,5	12,2	18,6	9,4	16,5	17,1	15,7	15,5
3. PERSONNEL COSTS	11,1	12,3	8,5	7,6	12,1	10,4	6,0	9,6	4,1	7,5	8,4	8,2	8,6
S.2. GROSS OPERATING RESULT (S.1 - 3)	9,4	8,5	7,8	9,5	6,1	4,1	6,2	8,9	5,3	9,0	8,7	7,5	6,8
4. ALLOCATION TO DEPRECIATION AND PROVISIONS	4,2	2,7	4,1	5,0	2,2	2,0	2,8	4,2	2,5	2,9	4,1	2,7	3,1
5. NET FINANCIAL CHARGES	-0,3	-0,9	-1,1	0,3	-1,6	0,2	-1,4	-0,4	-0,6	0,2	-0,9	0,2	-0,6
7. CORPORATE INCOME TAX	1,1	1,3	0,7	1,1	0,9	0,8	0,5	1,4	0,5	1,0	1,1	1,0	0,8
S.5. NET RESULT	4,1	5,5	6,2	3,5	4,1	1,2	4,3	3,8	2,9	4,9	4,3	3,6	3,6
MEMORANDUM ITEM:													
S.1. VALUE ADDED	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
3. PERSONNEL COSTS	54,2	59,0	52,0	44,3	66,6	72,0	48,9	51,9	43,9	45,5	49,1	52,2	55,8
S.2. GROSS OPERATING RESULT (S.1 - 3)	45,8	41,0	48,0	55,7	33,4	28,0	51,1	48,1	56,1	54,5	50,9	47,8	44,2
S.6. EBITDA (S.2 - 5.1.2 + 5.2)	10,4	10,1	9,6	9,8	8,6	5,1	8,3	10,2	7,7	9,5	10,7	7,6	8,3

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 for most countries.

(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	FRANCE	GERMANY	HUNGARY	ITALY	LUXEMBO.	POLAND	PORTUGAL	SLOVAKIA		
	YEARS (a)													
	2022	2022	2022	2022	2022	2022	2022	2022	2020	2022	2022	2022		
Number of corporations	593.407	86.683	372.126	144.562	293.478	34.119	516.667	672.336	1.807	52.189	521.587	17.704	3.306.665	
ASSETS														
I. NON CURRENT ASSETS	56,0	60,7	58,3	57,9	51,8	55,7	48,5	46,4	79,0	54,2	53,0	55,3	52,0	
1. Tangible	32,0	44,5	21,5	42,6	23,7	23,9	32,1	22,1	10,2	36,2	25,9	42,4	28,6	
2. Financial	17,4	14,4	30,3	8,7	20,7	29,2	14,1	13,7	42,4	11,1	17,9	8,0	18,7	
3. Intangible and other non current assets	6,6	1,9	6,4	6,7	7,4	2,6	2,3	10,7	26,4	7,0	9,2	4,9	4,8	
II. CURRENT ASSETS	44,1	39,3	41,7	42,1	48,2	44,3	51,5	53,7	21,0	45,8	47,1	44,7	48,0	
1. Stocks	10,6	11,9	8,7	11,8	9,3	11,0	12,3	11,7	2,7	14,6	12,4	14,4	11,6	
2. Debtors	16,5	20,1	21,2	16,4	28,8	26,8	28,1	30,6	14,8	19,3	24,4	24,3	25,8	
1. Trade debtors	14,2	6,2	12,9	10,5	15,3	6,2	13,9	19,8	2,4	14,4	10,9	17,4	12,7	
2. Other debtors	2,3	13,9	8,4	5,9	13,5	20,6	14,2	10,8	12,3	4,8	13,5	6,9	13,1	
3. Short-term financial assets	9,0	0,9	4,7	4,5	2,6	0,9	0,7	2,8	0,1	5,8	0,4	0,4	2,4	
4. Available funds (cash and banks)	7,9	6,4	7,1	9,4	7,5	5,5	10,5	8,5	3,5	6,2	9,9	5,5	8,2	
TOTAL ASSETS (I+II)=TOTAL LIABILITIES AND EQUITY (III to VI)	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	
III. EQUITY	46,2	36,3	42,1	36,1	32,8	32,0	43,5	35,7	29,1	46,3	40,0	35,3	32,4	
IV. NON CURRENT LIABILITIES	19,0	40,6	20,5	19,4	29,2	16,1	7,7	14,3	41,6	12,1	20,8	11,1	17,3	
1. Securities other than shares	0,9	1,3	0,0	0,1	4,8	2,7	1,7	2,2	6,6	1,1	2,8	0,7	1,9	
2. From financial institutions	8,4	14,9	10,5	9,8	9,9	6,7	6,1	6,8	3,5	9,0	8,9	10,4	7,3	
3. Other external funds	9,7	24,4	10,0	9,5	14,5	6,7	0,0	5,3	31,4	1,9	9,1	0,0	8,1	
V. CURRENT LIABILITIES	32,5	15,7	34,7	42,9	32,9	36,2	47,6	46,2	28,4	37,2	37,9	51,4	44,8	
1. From financial institutions	4,1	5,8	2,0	3,5	0,8	2,7	4,7	7,1	1,0	5,8	2,9	7,9	4,5	
2. Trade creditors	12,5	9,3	15,3	12,6	16,5	9,0	14,7	19,9	6,8	16,1	10,5	17,3	13,8	
3. Other creditors	15,8	0,6	17,4	26,8	15,6	24,5	28,2	19,1	20,6	15,3	24,5	26,1	26,5	
1. With cost	6,6	0,0	4,4	7,4	2,8	23,5	0,0	6,6	17,3	0,4	5,7	0,0	11,7	
2. Without cost	9,2	0,6	13,1	19,4	12,8	1,0	28,2	12,5	3,4	14,9	18,8	26,1	14,7	
VI. PROVISIONS	2,4	7,5	2,7	1,6	5,1	15,7	1,2	3,9	1,0	4,4	1,2	2,3	5,5	
1. Provisions for pensions and similar obligations	0,2	1,8	0,2	0,2	0,0	6,1	0,0	1,7	0,2	0,9	0,3	0,0	2,8	

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) Latest year available in the BACH DATABASE for most countries.

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

TABLE 5.6

Summary by size of corporations

COUNTRIES	SPAIN	AUSTRIA	BELGIUM	CROATIA	FRANCE	GERMANY	HUNGARY	ITALY	LUXEMBO.	POLAND	PORTUGAL	SLOVAKIA	TOTAL BACH
YEARS (a)	2022	2022	2022	2022	2022	2022	2022	2022	2020	2022	2022	2022	
Number of corporations	590.871	84.245	369.660	144.250	283.870	28.176	515.651	664.635	1.662	48.823	520.454	17.354	3.269.651
SMALL AND MEDIUM-SIZED CORPORATIONS (BACH)													
ASSETS													
I. NON CURRENT ASSETS	52,1	64,3	58,4	56,2	42,1	57,8	49,8	37,5	85,0	52,4	51,4	58,3	51,2
II. CURRENT ASSETS	47,9	35,7	41,6	43,8	58,0	42,2	50,2	62,5	15,0	47,6	48,6	41,8	48,8
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	100,0	100,0
III. EQUITY	54,1	36,4	47,6	32,8	36,2	40,0	47,8	36,9	47,8	51,6	42,7	35,6	44,5
IV. NON CURRENT LIABILITIES	17,7	44,6	21,1	24,8	30,4	23,5	18,8	16,0	34,4	11,9	26,2	25,3	20,3
Of which, from financial institutions	10,0	21,4	11,9	10,3	15,8	18,7	7,1	8,3	6,5	8,8	10,2	12,7	11,2
V. CURRENT LIABILITIES	27,6	14,0	30,3	41,5	32,0	29,2	32,9	42,5	16,9	34,1	30,5	37,9	32,1
Of which, from financial institutions	5,4	7,3	2,7	3,7	1,0	5,6	4,0	5,3	1,4	6,1	3,3	8,4	4,9
VI. PROVISIONS	0,5	5,1	0,9	1,0	1,4	7,4	0,5	4,7	0,9	2,4	0,7	1,2	3,0
Number of corporations	2.536	2.438	2.466	312	9.608	5.943	1.016	7.701	145	3.366	1.133	350	37.014
LARGE CORPORATIONS (BACH)													
ASSETS													
I. NON CURRENT ASSETS	58,7	57,5	58,2	61,4	56,1	55,5	46,9	52,0	75,6	55,0	56,4	49,5	52,6
II. CURRENT ASSETS	41,3	42,5	41,8	38,7	43,9	44,6	53,1	48,1	24,4	45,0	43,6	50,5	47,4
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	100,0	100,0
III. EQUITY	40,5	36,2	38,1	42,8	31,3	31,0	38,4	34,9	18,8	43,9	34,4	34,7	36,3
IV. NON CURRENT LIABILITIES	19,8	37,0	22,2	21,2	28,7	15,1	13,9	16,7	46,6	13,2	21,2	17,7	16,8
Of which, from financial institutions	7,2	9,0	9,6	9,0	7,3	5,2	4,8	5,9	1,8	9,1	6,2	5,7	5,9
V. CURRENT LIABILITIES	35,9	17,2	35,6	33,4	33,3	37,2	45,7	45,0	33,6	37,6	42,0	43,1	40,5
Of which, from financial institutions	3,2	4,4	1,5	3,2	0,7	2,4	5,5	8,3	0,7	5,6	2,1	6,9	4,7
VI. PROVISIONS	3,7	9,6	4,0	2,6	6,7	16,7	2,0	3,4	1,0	5,3	2,5	4,5	6,3

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 for most countries.

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

TABLE 5.7

VALUE ADDED (a)										
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	RATE 2014-2022
TOTAL BACH	3,4	2,8	3,2	4,8	2,4	3,9	-5,8	13,7	6,0	38,8
SPAIN	3,3	7,2	5,3	5,2	4,2	4,5	-12,5	13,4	12,9	49,7
AUSTRIA	4,0	4,1	5,9	5,2	4,3	2,7	-1,1	10,1	10,6	55,8
BELGIUM	2,0	6,1	3,0	4,4	2,8	2,7	-0,8	10,0	11,6	49,7
CROATIA	5,5	3,7	5,6	5,9	8,3	10,8	-5,3	16,8	...	62,4
FRANCE	1,1	2,9	2,4	3,5	2,5	3,8	-7,8	15,4	5,5	31,8
GERMANY	5,8	1,4	5,4	6,0	1,4	4,1	-3,3	11,6	3,7	41,6
HUNGARY	...	...	...	12,3	4,1	-0,8	-12,8	50,6	16,0	76,7
ITALY	2,4	4,9	5,2	4,7	3,7	3,9	-7,7	18,6	10,2	53,7
LUXEMBOURG	26,4	29,2	-8,2	18,3	-7,1	2,4	-6,4	...	...	57,8
POLAND	5,6	4,7	1,9	10,3	7,7	6,0	1,0	16,0	13,4	88,6
PORTUGAL	3,3	5,7	6,0	7,7	5,4	7,0	-8,9	18,2	16,1	76,0
SLOVAKIA	...	9,4	8,0	7,4	8,3	6,1	-3,0	18,3	11,2	85,9

PERSONNEL COSTS (a)										
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	RATE 2014-2022
TOTAL BACH	2,5	3,8	1,1	4,6	5,4	4,4	-2,5	6,9	7,9	39,3
SPAIN	2,1	5,3	3,4	5,1	6,0	6,3	-5,6	7,9	7,7	44,5
AUSTRIA	3,7	3,7	4,8	2,5	6,6	5,0	-1,5	4,8	8,9	45,3
BELGIUM	2,8	2,8	-0,8	6,7	3,7	2,1	-1,7	2,8	9,7	31,5
CROATIA	3,2	3,9	6,9	7,6	8,7	9,0	-1,7	8,5	...	55,7
FRANCE	1,4	1,3	2,3	3,4	3,9	3,0	-4,5	7,3	6,7	27,2
GERMANY	4,2	5,3	2,4	5,1	6,1	4,3	-0,4	5,5	8,4	48,9
HUNGARY	...	...	...	12,1	9,6	9,3	-2,3	7,3	16,0	63,2
ITALY	2,1	3,8	4,4	5,3	5,1	4,5	-5,8	12,0	8,6	46,6
LUXEMBOURG	5,8	5,1	2,8	8,7	8,9	11,6	-0,1	...	...	51,0
POLAND	6,4	4,8	1,4	12,7	10,4	7,0	-0,4	8,2	12,1	81,7
PORTUGAL	2,4	5,3	4,6	7,5	8,2	8,3	-1,5	8,9	12,8	71,9
SLOVAKIA	...	9,7	9,6	9,7	10,4	7,7	1,6	18,7	9,9	108,0

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. GROWTH RATES
Gross operating result. Interest on borrowed funds

TABLE 5.8

GROSS OPERATING RESULT (a)										
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	RATE 2014-2022
TOTAL BACH	4,3	2,9	5,9	4,8	-2,4	2,9	-12,0	27,7	7,2	44,0
SPAIN	5,9	11,1	8,8	5,1	1,0	1,3	-25,5	26,3	22,8	58,9
AUSTRIA	4,6	5,1	7,9	10,2	0,5	-1,6	-0,2	20,2	13,8	76,3
BELGIUM	0,7	11,1	8,1	1,6	1,8	3,3	0,5	14,7	13,6	69,2
CROATIA	8,0	3,3	4,3	4,0	7,9	13,0	-9,4	27,0	...	69,7
FRANCE	0,3	7,8	2,6	3,7	-1,1	6,2	-16,4	38,6	3,0	43,9
GERMANY	9,1	-8,2	12,0	6,9	-9,7	2,9	-10,9	26,9	-7,9	16,0
HUNGARY	...	...	...	12,6	-2,0	-13,6	-29,7	149,8	16,0	94,1
ITALY	2,8	6,3	6,3	3,8	1,2	2,7	-11,1	30,7	12,5	63,7
LUXEMBOURG	42,1	42,1	-13,7	25,9	-17,4	-4,1	-13,4	...	...	50,5
POLAND	4,7	4,6	2,6	7,3	4,3	4,7	2,8	27,0	15,0	97,7
PORTUGAL	5,0	6,3	8,2	8,0	1,3	5,0	-20,3	37,0	21,6	84,2
SLOVAKIA	...	6,1	4,7	3,3	4,2	3,4	4,0	26,0	13,4	83,9

INTEREST ON BORROWED FUNDS (a)										
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	RATE 2014-2022
TOTAL BACH	0,7	4,6	-20,6	-0,3	10,7	-6,3	0,2	-5,3	20,9	-0,8
SPAIN	-4,7	-11,2	-13,2	-7,5	-8,2	-6,6	-1,8	3,0	12,7	-33,6
AUSTRIA	-0,1	-2,1	-9,5	-5,8	2,9	1,5	0,2	-3,4	1,1	-14,7
BELGIUM	-0,9	-0,8	-1,5	-5,1	-1,1	-4,3	-1,9	-26,1	9,7	-30,8
CROATIA	-5,8	-3,4	3,1	0,1	-13,9	3,6	-2,3	-6,0	...	-23,1
FRANCE	7,0	-5,7	-7,2	-8,6	-0,1	0,5	0,7	4,4	9,9	-0,7
GERMANY	5,8	29,6	-34,3	10,0	33,7	-13,8	5,4	-11,2	33,5	42,9
HUNGARY	...	...	...	-5,1	-4,6	12,5	-0,2	7,0	115,2	133,9
ITALY	-3,7	-9,5	-7,1	0,3	-7,2	2,9	-10,1	6,0	17,0	-13,4
LUXEMBOURG	-26,9	-37,3	5,5	28,7	12,7	10,8	-10,7	...	...	-30,6
POLAND	-4,2	-4,6	-4,9	-0,4	1,5	6,0	-13,5	-7,9	110,8	56,4
PORTUGAL	-4,7	-9,3	-10,2	-8,2	-11,1	-2,1	-5,4	-0,5	13,7	-33,7
SLOVAKIA	...	-9,3	-5,1	-2,4	-3,1	0,5	-1,8	0,6	12,1	-9,5

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.

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

TABLE 5.9

EMPLOYEES (a)										
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	RATE 2014-2022
TOTAL BACH	1,1	1,4	1,1	4,1	2,9	0,6	-1,9	3,1	3,2	16,5
SPAIN	1,7	4,6	4,7	5,4	4,4	3,9	-5,8	5,9	5,7	34,2
AUSTRIA	-0,3	1,0	1,9	2,0	3,5	1,8	-2,5	1,8	8,9	19,1
BELGIUM	2,1	2,6	-0,4	4,9	2,5	0,3	-0,2	1,1	3,3	17,3
CROATIA	-0,5	1,9	3,1	2,9	2,5	5,2	-1,3	2,2	...	16,9
FRANCE	0,7	0,6	1,1	2,4	2,4	1,7	-2,0	2,8	3,0	13,4
GERMANY (b)	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
HUNGARY	...	...	...	2,3	3,5	3,1	-1,9	-0,5	-3,1	3,3
ITALY	1,5	1,1	3,6	6,5	6,3	-3,7	0,4	2,7	4,3	24,6
LUXEMBOURG (b)	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
POLAND	2,0	1,7	1,9	2,6	2,2	1,2	-1,0	1,1	1,2	13,6
PORTUGAL	1,3	3,8	2,7	5,3	3,9	3,5	-2,4	2,6	5,0	28,5
SLOVAKIA	...	...	...	...	...	0,8	-2,5	10,7	1,7	10,7

COMPENSATION PER EMPLOYEE (a)										
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	RATE 2014-2022
TOTAL BACH	0,6	1,6	-0,8	0,2	1,9	3,9	-0,7	4,7	7,2	19,9
SPAIN	0,4	0,7	-1,2	-0,3	1,6	2,4	0,3	1,9	1,9	7,7
AUSTRIA	4,0	2,6	2,9	0,5	3,0	3,1	1,0	3,0	0,0	22,0
BELGIUM	0,8	0,2	-0,4	1,7	1,2	1,8	-1,5	1,8	6,2	12,1
CROATIA	3,8	2,0	3,6	4,6	6,0	3,6	-0,4	6,2	...	33,1
FRANCE	0,8	0,7	1,2	0,9	1,5	1,2	-2,5	4,4	3,6	12,2
GERMANY (b)	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
HUNGARY	...	...	...	9,5	5,9	6,0	-0,4	7,8	19,7	57,9
ITALY	0,6	2,7	0,7	-1,1	-1,2	8,5	-6,2	9,1	4,2	17,7
LUXEMBOURG (b)	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
POLAND	4,3	3,1	-0,5	9,8	8,1	5,7	0,6	7,0	10,8	60,0
PORTUGAL	1,0	1,5	1,8	2,2	4,1	4,7	0,9	6,2	7,4	33,8
SLOVAKIA	...	...	...	...	...	6,8	4,2	7,2	8,0	29,0

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) 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)										
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	AVERAGE 2014-2022
TOTAL BACH	67,8	68,0	66,4	66,2	67,7	67,7	70,0	65,0	65,6	67,2
SPAIN	66,8	65,6	63,5	63,6	64,9	65,4	70,2	66,5	62,6	65,5
AUSTRIA	67,2	66,6	65,6	63,6	64,7	66,4	66,3	63,3	61,8	65,0
BELGIUM	60,8	58,7	56,4	57,4	57,7	57,3	55,7	36,6	52,2	54,8
CROATIA	53,3	53,3	53,9	54,6	54,6	53,2	55,4	51,5	53,4	53,7
FRANCE	74,7	73,2	73,0	72,6	73,3	72,7	74,8	69,6	70,1	72,7
GERMANY	68,7	71,6	69,1	68,5	71,5	71,5	73,9	70,1	71,7	70,7
HUNGARY	...	...	54,1	53,6	56,1	61,4	68,0	49,8	49,9	56,1
ITALY	64,1	62,9	62,2	62,4	62,5	61,9	64,8	60,1	58,2	62,1
LUXEMBOURG	36,8	29,9	33,1	43,5	43,7	43,2	47,2	...	...	39,6
POLAND	56,4	56,2	55,7	56,8	57,9	58,6	57,8	53,7	53,0	56,2
PORTUGAL	61,2	60,5	59,5	59,1	60,5	60,9	65,6	61,2	59,3	60,9
SLOVAKIA	51,1	50,8	51,8	52,8	53,6	53,8	53,8	51,0	50,4	52,1

GROSS OPERATING PROFIT TO TURNOVER (a)										
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	AVERAGE 2014-2022
TOTAL BACH	7,0	7,2	7,8	7,8	7,3	7,4	7,0	8,1	7,1	7,4
SPAIN	7,9	8,6	9,6	9,3	8,8	8,9	7,7	8,6	9,2	8,7
AUSTRIA	9,0	10,0	10,6	11,0	10,5	10,0	10,3	10,6	10,2	10,2
BELGIUM	7,9	8,8	9,3	8,9	8,7	8,8	10,1	13,0	9,4	9,4
CROATIA	12,1	12,0	12,0	11,6	11,6	12,3	12,0	12,6	10,6	11,9
FRANCE	5,9	6,4	6,5	6,5	6,1	6,3	5,9	7,4	6,7	6,4
GERMANY	6,6	6,0	6,9	7,0	6,1	6,2	5,9	6,5	4,6	6,2
HUNGARY	...	...	9,4	9,6	8,9	7,2	5,5	10,7	9,5	8,7
ITALY	7,5	8,0	8,5	8,4	8,4	8,7	8,0	9,3	9,0	8,4
LUXEMBOURG	8,1	12,2	11,8	6,6	7,1	7,1	6,4	...	...	8,5
POLAND	8,6	8,8	9,1	8,9	8,6	8,6	9,3	10,0	9,3	9,0
PORTUGAL	9,0	9,5	10,1	10,0	9,6	9,9	8,7	9,9	9,8	9,6
SLOVAKIA	8,9	8,6	9,0	8,9	8,6	8,7	9,6	10,0	9,6	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 5.11

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)										
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	AVERAGE 2014-2022
TOTAL BACH	27,6	27,4	29,8	30,2	30,6	29,9	27,6	31,5	30,5	29,5
SPAIN	29,0	31,3	33,8	34,3	33,7	33,7	29,0	29,8	33,0	31,9
AUSTRIA	30,3	30,7	32,3	34,6	33,9	32,3	31,5	35,2	35,7	32,9
BELGIUM	36,5	36,0	39,7	36,5	47,0	46,7	42,8	56,8	46,9	43,2
CROATIA	37,8	39,1	39,4	38,3	40,4	41,4	38,9	44,1	39,2	39,9
FRANCE	23,8	25,8	25,5	26,6	27,1	26,4	24,1	29,2	30,9	26,6
GERMANY	25,4	22,1	26,4	26,9	24,3	24,9	22,4	26,3	21,8	24,5
HUNGARY	...	...	47,2	47,2	45,9	42,7	35,3	53,7	55,9	46,9
ITALY	26,9	30,1	30,6	31,1	32,1	33,5	33,3	33,7	35,0	31,8
LUXEMBOURG	170,6	80,6	100,7	61,4	264,7	58,6	59,5	...	...	113,7
POLAND	38,3	37,9	38,8	40,2	37,2	36,6	35,7	42,4	40,9	38,7
PORTUGAL	29,1	33,6	34,9	36,6	36,3	36,0	32,3	39,0	41,1	35,4
SLOVAKIA	39,0	38,9	38,9	36,9	35,6	36,0	39,1	43,6	42,3	38,9

FINANCING COST INDICATOR (a)										
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	AVERAGE 2014-2022
TOTAL BACH	3,3	3,4	2,8	2,7	2,7	2,5	2,3	2,1	2,6	2,7
SPAIN	3,3	3,0	2,6	2,4	2,4	2,2	2,0	1,9	2,2	2,4
AUSTRIA	2,3	2,2	2,0	2,0	1,8	1,8	1,7	1,8	1,7	1,9
BELGIUM	3,0	2,7	2,6	2,3	2,3	2,2	2,2	1,9	2,2	2,4
CROATIA	2,6	2,5	2,4	2,4	2,0	2,0	1,9	1,7	1,6	2,1
FRANCE	2,9	2,7	2,4	2,1	2,0	2,0	1,9	1,9	2,0	2,2
GERMANY	3,2	4,1	2,8	2,8	3,3	2,7	2,7	2,2	3,0	3,0
HUNGARY	...	...	1,7	1,6	1,4	1,5	1,4	1,3	2,1	1,6
ITALY	4,0	3,6	3,3	3,3	3,0	2,9	2,3	2,4	2,7	3,1
LUXEMBOURG	3,5	2,0	1,9	3,2	2,9	3,2	2,1	...	...	2,7
POLAND	5,0	4,4	4,1	3,8	3,7	3,7	3,3	2,8	5,6	4,0
PORTUGAL	4,7	4,4	3,9	3,6	3,2	3,1	2,8	2,7	3,0	3,5
SLOVAKIA	6,0	5,5	5,1	4,8	4,4	4,5	4,4	4,0	4,3	4,8

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.

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)										
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	AVERAGE 2014-2022
TOTAL BACH	35,0	35,4	36,9	36,6	36,9	37,2	37,2	37,2	35,9	36,5
SPAIN	40,5	41,1	43,1	44,2	46,4	47,0	46,2	45,3	45,2	44,3
AUSTRIA	33,7	35,3	36,3	35,5	37,8	39,2	38,9	38,8	38,4	37,1
BELGIUM	43,9	43,4	40,8	40,5	40,9	42,4	44,6	47,6	42,0	42,9
CROATIA	28,8	31,2	31,4	30,8	31,3	33,5	34,1	35,2	33,4	32,2
FRANCE	28,9	29,0	29,7	30,4	30,1	29,9	29,2	29,7	30,0	29,7
GERMANY	39,7	39,6	41,6	39,7	39,7	39,6	39,5	39,4	36,7	39,5
HUNGARY	...	...	47,7	48,0	48,2	48,3	47,8	44,3	42,7	46,7
ITALY	25,3	27,3	29,4	30,0	30,1	31,3	32,6	31,4	31,0	29,8
LUXEMBOURG	49,8	44,9	46,2	35,9	40,3	37,2	26,5	...	...	40,1
POLAND	50,1	49,1	49,0	49,4	49,2	48,2	48,3	47,1	46,8	48,6
PORTUGAL	22,9	25,2	26,0	27,6	30,0	31,6	33,2	34,4	36,0	29,6
SLOVAKIA	36,2	34,4	33,8	33,9	32,6	34,0	35,4	35,9	34,3	34,5

BANK BORROWING TO TOTAL DEBT (a)										
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	AVERAGE 2014-2022
TOTAL BACH	23,1	23,1	22,3	21,7	21,2	21,7	23,0	21,9	20,9	22,1
SPAIN	29,2	30,1	28,5	28,1	27,6	26,7	28,3	25,6	24,3	27,6
AUSTRIA	38,7	38,0	37,6	38,2	37,8	38,8	38,7	38,5	36,7	38,1
BELGIUM	24,1	26,6	25,6	25,4	25,9	25,2	22,0	28,4	22,7	25,1
CROATIA	29,1	28,2	28,0	26,3	25,6	24,7	24,1	22,2	21,4	25,5
FRANCE	17,9	17,3	17,5	17,4	17,0	17,2	19,2	17,9	17,2	17,6
GERMANY	21,4	21,5	20,5	19,1	18,1	19,8	20,1	18,3	18,1	19,7
HUNGARY	...	...	19,4	19,5	19,7	20,7	21,7	18,3	19,5	19,8
ITALY	23,0	22,7	21,4	21,2	21,2	20,7	25,7	25,4	23,1	22,7
LUXEMBOURG	6,9	6,0	5,8	10,2	12,2	10,3	6,4	...	...	8,3
POLAND	34,9	34,7	34,9	33,3	33,7	33,4	33,5	29,9	30,0	33,1
PORTUGAL	26,0	25,1	23,8	22,1	21,3	22,0	23,0	22,0	20,1	22,8
SLOVAKIA	27,5	26,9	28,8	28,9	29,4	30,0	29,8	29,8	29,3	28,9

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)										
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	AVERAGE 2014-2022
TOTAL BACH	163,0	159,8	153,1	154,9	153,5	151,6	151,0	151,5	159,9	155,4
SPAIN	122,1	119,3	118,3	114,9	106,1	104,2	106,8	110,9	111,3	112,6
AUSTRIA	187,4	174,8	167,1	173,2	158,3	149,2	151,5	152,1	155,2	163,2
BELGIUM	120,4	121,9	135,8	138,0	136,6	129,2	117,9	107,6	131,1	126,5
CROATIA	223,5	200,4	198,3	202,9	197,2	173,7	170,0	162,9	172,4	189,0
FRANCE	190,6	190,4	187,9	182,8	185,9	187,7	193,4	189,8	189,2	188,6
GERMANY	143,2	143,5	132,0	142,7	143,4	143,9	144,3	145,0	163,4	144,6
HUNGARY	...	...	101,7	101,1	101,2	101,5	103,3	118,4	127,3	107,8
ITALY	209,7	195,2	184,4	180,6	177,7	168,4	156,4	163,4	169,4	178,4
LUXEMBOURG	83,6	96,5	94,9	160,0	136,9	151,9	240,2	...	...	137,7
POLAND	89,7	92,5	95,9	93,8	95,1	98,9	99,0	104,3	106,3	97,3
PORTUGAL	236,0	214,1	206,1	195,8	179,2	169,6	159,3	154,4	146,6	184,6
SLOVAKIA	167,5	177,5	183,1	182,0	192,6	181,7	169,2	165,9	176,7	177,4

FSI.2 RETURN ON EQUITY (APPROXIMATION) (a)										
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	AVERAGE 2014-2022
TOTAL BACH	15,6	15,8	15,3	15,8	15,1	14,8	11,2	15,3	16,1	15,0
SPAIN	8,8	9,4	11,0	11,5	10,9	10,7	6,4	8,5	11,8	9,9
AUSTRIA	17,4	17,1	17,7	20,0	18,7	16,6	15,1	18,3	19,3	17,8
BELGIUM	10,9	11,2	11,9	11,5	14,5	14,0	11,4	17,8	20,3	13,7
CROATIA	14,8	14,5	13,8	9,5	14,8	14,3	11,0	15,1	14,6	13,6
FRANCE	17,3	19,7	18,0	17,5	17,0	17,2	12,9	18,5	20,2	17,6
GERMANY	17,8	16,2	15,1	16,4	14,3	14,1	11,3	14,8	12,8	14,8
HUNGARY	...	...	13,3	13,4	13,5	10,5	5,8	18,8	21,1	13,8
ITALY	14,3	15,3	15,1	15,5	15,3	15,4	10,4	14,0	16,6	14,6
LUXEMBOURG	22,4	13,3	14,2	18,2	54,4	26,0	17,7	...	...	23,8
POLAND	14,9	13,2	15,2	15,1	14,6	13,6	14,6	19,6	22,2	15,9
PORTUGAL	13,4	15,8	16,0	16,9	15,5	14,7	9,5	13,9	16,0	14,6
SLOVAKIA	19,5	22,4	21,6	21,6	20,4	20,2	18,4	22,1	23,7	21,1

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
SIGNIFICANT ITEMS. TOTAL BACH. RATIOS
Added value to net turnover. Staff costs to added value

TABLE 5.14

YEARS	MEDIAN				FIRST QUARTILE Q ₁				THIRD QUARTILE Q ₃			
	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022
ADDED VALUE / NET TURNOVER												
SPAIN	37,6	36,0	37,3	37,8	19,0	17,0	17,4	19,5	57,9	57,6	59,1	58,9
AUSTRIA	44,7	46,1	47,4	44,4	26,8	27,2	28,5	26,6	62,0	65,5	68,9	63,3
BELGIUM	29,2	28,5	29,4	31,5	13,8	15,1	13,8	17,0	36,6	39,5	45,4	41,3
CROATIA	37,1	39,9	41,4	39,3	17,8	17,4	19,6	19,4	58,8	65,1	65,3	61,8
FRANCE	32,4	31,5	33,0	32,4	19,4	19,0	20,3	20,1	49,1	48,5	50,7	49,4
GERMANY	37,9	38,4	40,1	37,3	20,4	20,7	21,6	20,1	56,6	58,4	61,0	56,5
HUNGARY (a)	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
ITALY	28,1	27,0	29,3	28,1	13,6	11,6	14,0	13,5	45,4	45,7	48,0	45,7
LUXEMBOURG	41,9	42,2	...	...	15,0	15,3	...	...	67,3	70,0	...	...
POLAND	29,1	30,7	30,7	29,2	16,3	17,4	17,9	16,9	48,3	50,5	50,4	48,5
PORTUGAL	34,7	34,7	36,6	35,5	16,4	14,9	17,0	16,9	55,7	57,7	59,6	57,4
SLOVAKIA	26,7	28,0	27,2	25,9	14,7	15,2	15,0	14,6	47,0	49,1	48,8	45,9
STAFF COSTS / ADDED VALUE												
SPAIN	79,5	80,5	76,4	76,8	48,4	48,5	43,7	44,0	94,7	98,2	93,8	93,7
AUSTRIA	70,3	66,9	63,1	66,3	37,9	33,9	28,9	29,9	86,7	85,2	82,2	84,6
BELGIUM	55,7	51,3	45,0	53,0	28,7	25,0	17,1	25,2	76,0	72,9	67,0	74,6
CROATIA	67,5	71,1	65,5	63,4	32,3	35,2	29,1	27,3	92,1	97,5	92,6	90,4
FRANCE	79,9	80,1	76,0	76,9	64,7	63,8	59,2	59,8	92,1	93,9	90,1	90,7
GERMANY	78,1	76,4	75,2	73,3	58,0	55,7	53,4	49,9	90,1	89,9	89,0	87,4
HUNGARY (a)	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
ITALY	65,5	64,3	59,6	60,8	31,7	27,3	21,8	23,8	84,7	87,7	83,0	83,5
LUXEMBOURG	68,9	66,6	...	...	0,7	0,7	...	...	91,4	92,2	...	...
POLAND	70,3	69,1	67,0	68,4	50,4	48,9	46,6	48,0	87,5	87,6	86,0	87,0
PORTUGAL	72,4	76,7	72,6	71,3	42,9	44,7	40,8	39,3	93,0	102,2	94,9	93,1
SLOVAKIA	52,2	50,5	49,6	49,3	26,2	24,5	23,3	22,8	70,9	69,5	69,1	68,9

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

(a) Information not available in the BACH database.

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 ₁				THIRD QUARTILE Q ₃			
	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022
GROSS OPERATING PROFIT / NET TURNOVER												
SPAIN	5,3	4,6	5,7	6,1	0,7	-2,8	0,1	0,9	15,8	15,4	17,7	17,7
AUSTRIA	10,5	11,9	13,7	11,5	3,9	4,3	5,4	4,4	25,2	28,6	33,0	28,1
BELGIUM	16,0	17,6	20,3	23,6	4,1	4,5	7,3	5,4	34,6	37,6	44,8	40,2
CROATIA	7,6	6,9	8,9	9,2	0,7	-6,8	0,2	1,1	21,4	21,3	25,1	24,9
FRANCE	5,6	5,4	6,8	6,5	1,9	1,4	2,5	2,3	11,1	11,0	13,1	12,7
GERMANY	6,6	7,2	7,7	7,7	2,6	2,7	3,2	3,3	14,0	15,1	16,1	16,0
HUNGARY (a)	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
ITALY	7,5	7,1	8,8	8,3	2,5	0,4	2,6	2,5	16,2	17,1	19,7	18,2
LUXEMBOURG	6,5	7,4	...	...	0,1	-0,8	...	...	26,5	29,0	...	...
POLAND	7,0	7,8	8,3	7,5	2,8	3,1	3,7	3,2	14,0	15,3	15,7	14,6
PORTUGAL	6,8	5,1	6,9	7,2	-0,7	-10,2	-2,7	-0,9	18,2	16,9	19,5	19,7
SLOVAKIA	10,4	11,2	11,0	10,4	5,1	5,6	5,7	5,4	21,3	23,4	23,4	22,2
EBITDA / INTEREST ON FINANCIAL DEBTS												
SPAIN	928,9	664,8	290,3	1.154,5	176,4	-190,9	0,0	221,0	4.226,1	3.426,5	2.332,0	5.004,9
AUSTRIA	1.091,3	1.157,1	1.473,7	1.225,0	381,8	375,8	481,8	381,3	3.631,6	3.955,9	5.000,0	4.321,5
BELGIUM	1.114,7	1.223,7	1.513,3	1.441,9	278,5	272,6	332,8	301,7	4.369,5	4.826,0	6.488,3	5.970,3
CROATIA	2.176,6	1.522,1	2.437,6	3.143,9	-0,7	-1.278,9	-141,6	133,0	40.442,8	29.533,0	50.087,0	63.383,9
FRANCE	1.802,7	1.797,3	2.400,0	2.250,0	575,9	436,1	767,6	700,0	5.400,0	5.558,1	6.891,2	6.387,5
GERMANY	1.160,0	1.300,0	1.537,9	1.206,2	401,0	409,3	507,3	490,0	3.676,5	4.260,4	4.992,8	2.910,0
HUNGARY (a)	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
ITALY	862,5	752,4	1.000,0	961,5	278,3	100,0	280,0	275,0	2.600,0	2.512,5	2.950,0	2.900,0
LUXEMBOURG	1.620,8	1.224,9	...	...	-11,3	-63,4	...	...	12.415,6	11.506,9	...	...
POLAND	1.905,0	2.566,0	3.665,0	1.757,4	605,6	718,6	1.097,1	530,1	7.511,4	10.248,7	14.089,3	8.037,1
PORTUGAL	1.061,3	718,3	1.064,3	1.191,0	-67,3	-1.040,4	-190,1	-53,4	6.094,8	4.845,4	6.081,2	6.695,5
SLOVAKIA	1.810,4	1.933,7	2.119,7	1.985,4	804,7	855,9	919,3	872,4	4.719,7	5.032,6	5.512,7	5.082,0

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

(a) Information not available in the BACH database.

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			
	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022
TRADE RECEIVABLES / NET TURNOVER												
SPAIN	8,1	8,5	7,2	7,6	0,2	0,1	0,0	0,2	22,4	24,0	21,6	21,3
AUSTRIA	5,7	5,4	5,6	5,5	0,9	0,7	0,8	0,8	12,6	12,5	12,7	12,4
BELGIUM	12,5	12,4	12,2	13,0	4,4	4,4	4,3	4,4	30,4	31,1	32,1	33,0
CROATIA	8,7	9,1	8,4	7,5	0,8	0,7	0,7	0,5	22,4	24,0	22,3	19,9
FRANCE	13,5	13,7	13,4	13,1	3,7	3,9	3,5	3,3	22,7	23,4	22,8	22,7
GERMANY	6,4	6,2	6,6	6,1	2,3	2,1	2,3	2,1	12,0	11,6	12,3	11,5
HUNGARY (a)	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
ITALY	6,9	6,4	4,5	4,5	0,0	0,0	0,0	0,0	31,0	32,7	30,0	28,3
LUXEMBOURG	4,4	6,1	...	...	0,0	0,0	...	...	16,9	19,9	...	...
POLAND	10,3	10,1	10,1	9,5	4,6	4,4	4,4	4,1	17,6	17,4	17,2	16,4
PORTUGAL	6,3	6,1	5,9	5,4	0,0	0,0	0,0	0,0	25,4	25,7	24,3	22,6
SLOVAKIA	11,9	12,3	12,0	11,7	5,9	5,8	5,6	5,3	21,4	22,3	21,6	20,9
TRADE PAYABLES / NET TURNOVER												
SPAIN	2,3	2,4	1,9	2,0	0,0	0,0	0,0	0,0	10,6	11,1	10,2	9,8
AUSTRIA	3,5	3,3	3,7	3,6	1,1	1,0	1,1	1,2	8,1	8,2	8,7	8,4
BELGIUM	5,8	5,9	4,4	5,8	1,8	1,8	1,2	1,6	17,1	17,8	15,3	18,4
CROATIA	5,1	5,6	4,8	3,8	1,0	1,1	0,9	0,7	16,9	19,5	16,5	13,9
FRANCE	9,3	9,5	9,3	9,3	5,6	5,7	5,6	5,6	14,7	15,2	14,8	14,8
GERMANY	3,5	3,2	3,5	3,4	1,5	1,3	1,4	1,4	7,0	6,5	7,1	6,7
HUNGARY (a)	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
ITALY	4,1	3,2	1,8	2,4	0,0	0,0	0,0	0,0	19,6	20,6	19,6	19,2
LUXEMBOURG	4,0	4,6	...	...	0,5	0,9	...	...	10,8	12,6	...	...
POLAND	7,3	6,9	7,4	6,9	3,5	3,3	3,6	3,4	13,4	12,9	13,4	12,6
PORTUGAL	4,8	5,0	4,9	4,3	0,4	0,4	0,4	0,4	16,7	17,7	16,9	15,3
SLOVAKIA	9,8	9,5	9,7	9,4	4,3	4,3	4,3	4,1	18,7	18,7	18,8	18,2

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

(a) Information not available in the BACH database.

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 QUANTILE Q ₁				THIRD QUANTILE Q ₃			
	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022
LIABILITIES / EQUITY RATIO												
SPAIN	99,1	100,6	95,4	89,2	30,1	29,6	29,3	27,8	301,1	305,8	285,0	264,4
AUSTRIA	176,5	173,1	167,8	168,1	71,2	70,3	69,3	69,2	454,3	444,9	425,5	424,8
BELGIUM	102,4	94,3	79,6	85,5	32,3	30,4	24,4	28,0	291,3	267,0	232,1	245,9
CROATIA	98,0	85,2	80,9	78,5	28,0	23,3	22,5	21,9	323,2	282,1	265,8	257,9
FRANCE	138,5	153,1	153,2	147,1	69,9	76,6	77,7	74,3	294,5	320,9	317,1	307,5
GERMANY	172,8	160,6	158,8	155,7	70,3	66,6	65,9	65,8	459,0	410,0	411,0	383,0
HUNGARY (a)	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
ITALY	265,4	239,3	240,9	231,4	101,2	92,8	95,5	93,2	694,3	625,0	616,2	583,8
LUXEMBOURG	114,6	108,3	...	...	35,5	35,2	...	...	306,1	289,1	...	...
POLAND	77,8	78,2	77,7	77,2	32,1	33,8	34,2	33,8	188,5	182,5	177,3	178,6
PORTUGAL	99,5	100,6	99,6	96,6	27,0	26,1	26,6	26,0	301,9	311,8	306,2	295,5
SLOVAKIA	212,5	200,6	202,5	200,2	103,6	98,5	100,8	97,8	457,7	434,8	437,6	435,8
PROFIT OR LOSS OF THE YEAR BEFORE TAXES / TOTAL EQUITY												
SPAIN	8,3	5,2	9,1	9,8	0,6	-2,7	0,7	1,0	26,0	21,4	28,3	28,9
AUSTRIA	19,3	19,5	23,6	19,8	4,4	3,9	6,7	4,6	47,5	48,0	52,8	46,8
BELGIUM	13,9	15,3	18,4	18,4	1,0	1,0	2,3	2,1	35,5	38,2	41,7	42,9
CROATIA	16,1	12,9	16,6	18,2	1,6	0,0	1,3	2,1	46,5	42,5	48,6	51,1
FRANCE	15,9	14,5	20,0	19,5	5,0	3,2	7,3	6,9	32,6	31,1	39,4	38,0
GERMANY	17,8	18,5	20,3	20,5	4,3	3,8	5,3	5,6	43,8	46,7	47,8	47,3
HUNGARY (a)	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
ITALY	16,7	13,0	19,8	19,5	3,7	0,6	4,8	4,7	39,9	35,6	45,7	44,7
LUXEMBOURG	13,9	10,9	...	...	-0,2	-1,7	...	...	36,5	33,4	...	...
POLAND	15,1	16,7	20,7	19,6	3,6	3,5	6,2	5,5	35,4	39,0	43,7	41,7
PORTUGAL	8,7	4,9	8,2	9,7	0,0	-3,9	0,0	0,0	29,6	24,2	29,9	32,3
SLOVAKIA	16,2	16,3	17,8	17,8	5,5	5,1	6,2	6,3	35,9	35,5	37,6	36,9

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

(a) Information not available in the BACH database.

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)										
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	AVERAGE 2014-2022
TOTAL FSA	43,5	43,0	44,0	43,1	42,0	39,9	43,0	54,4	51,1	44,9
SPAIN	48,4	47,5	47,3	48,1	47,2	45,9	53,8	54,3	50,2	49,2
BELGIUM	43,6	44,6	46,9	48,9	...	...	...	...	...	46,0
CROATIA	62,0	57,0	58,0	...	...	...	...	...	...	59,0
FRANCE	42,1	41,9	43,3	43,9	46,9	45,8	47,4	47,0	47,2	45,1
GERMANY	20,6	20,2	21,0	20,4	21,3	21,0	20,8	...	...	20,8
ITALY	81,1	78,7	78,4	75,4	72,3	66,9	74,4	71,5	68,3	74,1
POLAND	40,1	39,1	41,3	41,2	39,5	35,0	38,1	37,9	34,8	38,6
PORTUGAL	62,1	60,1	61,3	58,2	54,1	52,1	53,7	53,1	48,1	55,9
TURKEY	57,7	61,5	65,4	62,1	54,5	46,4	53,2	50,1	39,0	54,5
GREECE	...	...	...	...	...	...	69,8	63,1	48,1	60,3

AVERAGE SUPPLIER PAYMENT PERIOD. In days (b) (d)										
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	AVERAGE 2014-2022
TOTAL FSA	50,5	50,9	53,3	53,2	50,4	51,4	51,1	66,6	62,4	54,4
SPAIN	58,2	58,3	61,0	60,4	56,5	60,5	59,7	61,0	56,3	59,1
BELGIUM	50,9	53,4	56,6	64,3	...	...	...	...	...	56,3
CROATIA	63,9	59,1	58,7	...	...	...	...	...	...	60,6
FRANCE	56,4	57,7	60,2	60,2	57,6	59,7	58,4	58,6	57,7	58,5
GERMANY	23,7	23,3	24,3	24,8	25,9	24,1	24,0	...	...	24,3
ITALY	89,8	88,0	91,8	90,2	86,8	91,4	91,3	89,5	84,8	89,3
POLAND	52,1	52,2	57,0	55,7	54,5	54,7	55,8	55,4	51,0	54,3
PORTUGAL	62,9	63,5	65,8	63,8	61,5	65,3	61,6	62,2	57,5	62,7
TURKEY	52,3	57,6	61,5	58,5	55,6	54,8	56,3	58,0	47,7	55,8
GREECE	...	...	...	...	...	...	76,8	76,5	59,3	70,9

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