

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. 2018

TABLE 5.1

Page 1

COUNTRIES YEARS (a) DATABASE	SPAIN		AUSTRIA		BELGIUM		CROATIA		CZECH REPUBLIC		FRANCE	
	2018		2018		2018		2017		2018		2018	
	Total	BACH	Total	BACH	Total	BACH	Total	BACH	Total	BACH	Total	BACH
SPANISH NATIONAL ACCOUNTS ACTIVITY GROUPINGS												
1. Agriculture, forestry and fishing	4,0	1,1	1,6	0,3	0,9	0,6	4,5	2,8	2,7	0,5	2,5	0,5
2. Mining and quarrying	0,3	0,4	0,4	0,4	0,1	0,1	0,5	0,7	0,8	0,6	0,1	0,3
3. Manufacturing	16,0	23,6	24,1	27,2	19,0	27,4	19,9	25,3	31,3	27,2	15,1	24,9
4. Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3,2	5,2	2,2	3,4	1,8	2,2	3,6	5,0	3,5	3,5	2,3	4,0
5. Water supply; sewerage, waste management and remediation act.	1,5	2,1	1,3	0,7	1,3	1,4	1,7	2,8	1,3	1,6	1,0	1,1
6. Construction	7,9	5,8	8,3	10,7	7,3	7,2	6,4	6,4	6,9	5,4	7,6	7,0
7. Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	16,6	19,7	15,0	14,7	16,2	18,5	15,3	20,1	13,8	19,4	14,0	19,2
8. Transportation and storage	5,9	9,4	7,0	6,6	7,8	8,5	5,9	7,2	7,0	5,7	6,1	8,1
9. Accommodation and food service activities	8,1	4,6	6,7	3,9	2,7	2,0	8,4	6,9	2,5	1,4	3,9	2,5
10. Information and communication	4,9	8,5	4,8	4,3	6,0	7,5	6,1	7,5	7,2	11,1	7,2	9,6
11. Real estate activities	15,0	2,2	12,6	7,7	12,7	3,5	12,1	2,9	11,4	5,6	17,4	2,5
12. Professional, scientific and technical activities	6,2	5,8	6,8	9,2	14,4	9,1	7,6	6,7	6,6	7,0	11,0	8,0
13. Administrative and support service activities	5,4	7,5	5,7	5,2	7,2	8,3	3,1	2,9	2,5	7,9	8,0	8,8
14. Other market services	5,2	3,9	3,5	5,6	2,7	3,8	4,7	2,9	2,5	3,2	3,8	3,7
TOTAL	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
SIZES (b)												
1. Small and medium-sized	...	43,1	...	48,9	...	48,6	...	65,0	...	62,1	...	42,1
2. Large corporations	...	56,9	...	51,1	...	51,4	...	35,0	...	37,9	...	57,9

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

(a) Latest year available in the BACH DATABASE, except for Croatia where the 2018 information about the Total (Eurostat) is not available.

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. 2018

TABLE 5.1

Page 2

COUNTRIES	GERMANY		ITALY		LUXEMBOURG		POLAND		PORTUGAL		SLOVAKIA		
	YEARS (a)		2018		2017		2018		2018		2018		
	<u>DATABASE</u>		<i>Total</i>	BACH	<i>Total</i>	BACH	<i>Total</i>	BACH	<i>Total</i>	BACH	<i>Total</i>	BACH	
SPANISH NATIONAL ACCOUNTS ACTIVITY GROUPINGS													
1. Agriculture, forestry and fishing		1,0	0,2	2,8	0,7	0,5	0,1	3,3	1,1	3,1	1,7	3,2	2,2
2. Mining and quarrying		0,2	0,0	0,4	0,9	0,1	0,2	2,2	3,7	0,5	0,5	0,5	0,3
3. Manufacturing		28,7	44,9	21,6	39,1	9,7	11,6	23,5	36,6	18,8	24,1	25,8	33,4
4. Electricity, gas, steam and air conditioning supply		2,5	5,5	2,1	6,1	1,4	1,2	3,4	5,7	3,5	4,2	2,8	2,0
5. Water supply; sewerage, waste management and remediation act.		1,4	1,3	1,4	2,4	0,9	0,5	1,6	2,0	1,3	1,7	1,1	2,2
6. Construction		6,3	2,7	5,5	5,2	9,8	4,7	9,4	4,8	5,6	6,8	9,7	4,7
7. Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles		12,8	11,0	15,3	16,1	18,0	30,9	21,9	18,0	17,6	20,1	14,5	18,4
8. Transportation and storage		5,7	7,5	7,1	9,8	8,1	9,1	8,7	7,3	6,6	8,2	7,7	6,1
9. Accommodation and food service activities		2,1	0,4	5,1	3,1	3,0	0,9	1,6	1,1	8,1	5,6	1,9	0,9
10. Information and communication		6,2	7,6	4,9	8,2	11,4	3,9	5,3	6,8	4,7	6,6	5,6	4,6
11. Real estate activities		13,5	3,3	17,3	0,3	13,3	1,9	6,0	1,6	16,6	2,5	12,6	4,5
12. Professional, scientific and technical activities		8,3	7,0	8,4	0,0	15,1	13,9	7,3	4,6	5,4	6,4	8,0	5,9
13. Administrative and support service activities		6,7	1,8	4,5	6,4	6,3	19,3	3,2	4,5	5,3	6,6	4,3	5,3
14. Other market services		4,6	6,8	3,7	1,6	2,6	1,9	2,6	2,3	3,0	5,1	2,4	9,6
TOTAL		100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
SIZES (b)													
1. Small and medium-sized		...	17,5	...	48,2	...	40,2	...	44,3	...	65,7	...	75,4
2. Large corporations		...	82,5	...	51,8	...	59,8	...	55,7	...	34,3	...	24,6

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

(a) Latest year available in the BACH DATABASE.

INTERNATIONAL COMPARISONS. BACH DATABASE
GENERAL FEATURES OF BACH DATABASE
Coverage and breakdown by country. Total BACH. 2010 - 2018

TABLE 5.2

	YEARS	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
	COUNTRIES									
	SPAIN (a)	61,6	64,3	60,9	65,0	60,9	58,9	57,9	58,8	55,8
	AUSTRIA (b)	50,4	51,4	52,0	51,0	48,2	49,7	49,8	48,7	42,5
	BELGIUM (a)	92,7	98,2	97,8	94,4	97,6	98,1	96,8	98,3	72,7
	CROATIA (a)	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
	CZECH REPUBLIC (b)	13,0	12,5	4,9	4,9	5,2	5,5	4,6	4,6	4,6
	FRANCE (a)	76,6	77,3	77,9	77,8	79,0	78,8	80,0	78,8	80,6
	GERMANY (c)	65,0	67,8	69,9	68,6	...	67,9	64,5	65,2	54,7
	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	16,3	15,3	11,9	10,3	9,4	...
	POLAND	...	...	...	...	...	...	...	...	...
	PORTUGAL (a)	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
	SLOVAKIA (c)	81,0	76,0	74,0	87,0	56,6	58,0	58,0	55,8	55,6

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
Total corporations

TABLE 5.3

Net turnover =100

	COUNTRIES													TOTAL BACH
	SPAIN	AUSTRIA	BELGIUM	CROATIA	CZECH REPUBLIC	FRANCE	GERMANY	ITALY	LUXEMBO.	POLAND	PORTUGAL	SLOVAKIA		
	YEARS (a)													
	2018	2018	2018	2018	2018	2018	2018	2018	2017	2018	2018	2018		
Number of corporations	510.982	78.355	312.311	124.376	12.951	235.891	32.092	580.989	2.911	52.432	448.864	16.677	2.408.831	
1. OPERATING INCOME (OUTPUT)	102,9	103,9	105,5	105,1	105,6	102,3	103,6	101,1	107,2	102,7	102,1	108,3	102,9	
2. INPUTS	78,2	74,7	83,6	79,6	85,1	79,5	83,1	78,7	95,4	82,3	77,7	81,2	80,6	
S.1. VALUE ADDED (1 - 2)	24,7	29,3	21,9	25,5	20,5	22,8	20,5	22,4	11,8	20,4	24,4	27,1	22,3	
3. PERSONNEL COSTS	15,7	19,2	12,4	14,0	11,6	16,8	14,4	14,0	5,1	11,8	14,7	11,5	14,9	
S.2. GROSS OPERATING RESULT (S.1 - 3)	9,0	10,1	9,5	11,6	8,9	6,1	6,1	8,4	6,6	8,6	9,6	15,7	7,3	
4. ALLOCATIONS TO DEPRECIATIONS AND PROVISIONS	4,0	3,8	4,7	6,9	2,7	2,3	2,9	4,1	2,4	3,7	4,6	3,7	3,3	
S.3. NET OPERATING RESULT (S.2 - 4)	4,9	6,3	4,8	4,7	6,2	3,8	3,2	4,3	4,2	4,9	5,1	11,9	4,1	
5. NET FINANCIAL CHARGES	-0,9	-0,8	-1,8	0,3	0,2	-0,9	-0,1	-0,2	-1,1	0,2	-0,6	0,5	-0,4	
1. Financial costs	1,0	1,3	2,2	2,3	1,9	1,2	1,9	1,0	4,8	1,4	2,0	1,4	1,5	
1. Interests on borrowed funds	0,9	1,1	1,5	1,3	0,7	0,9	1,7	0,9	2,1	0,6	1,6	0,7	1,2	
2. Other financial charges	0,1	0,2	0,7	0,9	1,2	0,3	0,2	0,0	2,7	0,8	0,4	0,7	0,3	
2. (-) Financial revenue	1,9	2,1	4,0	2,0	1,7	2,1	2,0	1,2	5,9	1,2	2,6	0,9	1,9	
6. OTHER INCOME AND CHARGES	1,2	...	1,7	0,0	0,0	-0,4	0,1	-0,5	...	...	-0,3	...	0,1
S.4. NET RESULT BEFORE TAXES (S.3 - 5 + 6)	7,0	7,0	8,2	4,5	6,0	4,3	3,4	4,0	5,3	4,7	5,4	11,4	4,6	
7. CORPORATE INCOME TAX	1,1	1,2	1,4	1,0	1,0	0,9	0,8	1,4	0,5	0,8	1,4	0,9	1,0	
S.5. NET RESULT (S.4 - 7)	6,0	5,8	6,8	3,4	4,9	3,4	2,5	2,6	4,9	3,9	4,0	10,5	3,6	
MEMORANDUM ITEM:														
S.1. VALUE ADDED	100,0	101,0	102,0	103,0	104,0	106,0	107,0	108,0	109,0	110,0	111,0	112,0	100,0	
3. PERSONNEL COSTS	63,7	65,6	56,8	54,7	56,5	73,4	70,3	62,5	43,5	57,9	60,4	42,3	67,1	
S.2. GROSS OPERATING RESULT (S.1 - 3)	36,3	35,4	45,2	48,3	47,5	32,6	36,7	45,5	65,5	52,1	50,6	69,7	32,9	
S.6. EBITDA (S.3 - 5.1.2 + 5.2)	10,8	11,9	12,7	12,7	9,4	7,9	7,9	9,5	9,9	9,0	11,8	15,8	9,0	
S.6. ORDINARY FUNDS GENERATED (approx.) (S.6 - 5.1.1 - 7)	8,8	9,6	9,8	10,3	7,7	6,1	5,3	7,2	7,3	7,6	8,8	14,2	6,8	

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.

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	LUXEMBO.	POLAND	PORTUGAL	SLOVAKIA	TOTAL
	REPUBLIC												
YEARS (a)	2018	2018	2018	2018	2018	2018	2018	2018	2017	2018	2018	2018	2018
Number of corporations	508.901	76.443	310.994	124.161	12.494	228.363	26.750	575.088	2.724	50.049	448.025	16.403	2.380.395
SMALL AND MEDIUM-SIZED CORPORATIONS (b)													
1. OPERATING INCOME (OUTPUT)	103,0	105,4	104,5	105,9	106,0	101,4	104,3	101,4	164,6	103,6	102,0	108,9	103,3
2. INPUTS	71,3	66,6	77,6	77,4	76,0	71,4	69,2	75,5	105,2	76,6	73,3	77,7	71,9
S.1. VALUE ADDED (1 - 2)	31,7	38,8	26,9	28,5	29,9	30,0	35,1	25,9	59,4	26,9	28,8	31,2	31,4
3. PERSONNEL COSTS	23,2	25,7	15,0	16,7	17,3	23,4	25,1	17,9	23,9	17,8	19,1	14,3	22,3
S.2. GROSS OPERATING RESULT (S.1 - 3)	8,5	13,0	11,9	11,9	12,7	6,7	9,9	8,0	35,5	9,2	9,6	17,0	9,1
4. ALLOCATION TO DEPRECIATION AND PROVISIONS	3,3	5,0	5,5	7,0	4,0	2,4	4,2	3,6	12,5	3,5	4,6	4,9	3,7
5. NET FINANCIAL CHARGES	0,2	-0,2	-0,6	0,3	0,8	-0,2	0,8	0,4	-3,5	0,3	-0,5	0,9	0,3
7. CORPORATE INCOME TAX	1,2	1,6	2,2	1,1	1,4	1,1	1,2	1,7	1,6	0,8	1,5	1,1	1,3
S.5. NET RESULT	4,0	6,7	5,8	3,4	6,5	3,6	3,8	2,7	24,8	4,6	4,4	4,1	3,9
MEMORANDUM ITEM:													
S.1. VALUE ADDED	100	101	102	103	104	106	107	108	109	110	111	112	100
3. PERSONNEL COSTS	73,2	66,4	55,7	58,5	57,6	77,8	71,6	69,2	40,2	65,9	66,5	45,7	71,1
S.2. GROSS OPERATING RESULT (S.1 - 3)	26,8	34,6	46,3	44,5	46,4	28,2	35,4	38,8	68,8	44,1	44,5	66,3	28,9
S.6. EBITDA (S.2 - 5.1.2 + 5.2)	9,2	14,8	14,5	13,1	13,0	7,8	10,5	8,6	43,1	9,5	12,0	17,1	10,0
Number of corporations	2.081	1.912	1.317	215	457	7.528	5.342	5.901	187	2.383	839	274	28.436
LARGE CORPORATIONS (b)													
1. OPERATING INCOME (OUTPUT)	102,9	103,0	106,1	103,8	105,2	102,7	103,5	100,8	102,5	102,3	102,1	107,5	102,9
2. INPUTS	81,9	79,6	87,8	82,8	91,9	83,5	84,7	81,1	94,6	85,3	83,5	86,2	83,6
S.1. VALUE ADDED (1 - 2)	20,9	23,4	18,3	21,0	13,3	19,3	18,8	19,8	7,9	17,0	18,6	21,3	19,3
3. PERSONNEL COSTS	11,7	15,2	10,6	9,9	7,3	13,5	13,2	11,1	3,6	8,7	8,9	7,5	12,3
S.2. GROSS OPERATING RESULT (S.1 - 3)	9,2	8,2	7,7	11,1	6,0	5,8	5,6	8,7	4,3	8,3	9,7	13,8	7,0
4. ALLOCATION TO DEPRECIATION AND PROVISIONS	4,4	3,1	4,0	6,6	1,8	2,3	2,8	4,4	1,6	3,7	4,5	2,0	3,2
5. NET FINANCIAL CHARGES	-1,5	-1,1	-2,6	0,1	-0,3	-1,3	-0,1	-0,6	-0,9	0,2	-0,6	0,1	-0,8
7. CORPORATE INCOME TAX	1,0	1,0	0,9	0,9	0,8	0,8	0,8	1,2	0,4	0,8	1,1	0,7	0,9
S.5. NET RESULT	7,0	5,3	7,6	3,5	3,8	3,4	2,4	3,3	3,2	3,6	4,2	2,2	3,7
MEMORANDUM ITEM:													
S.1. VALUE ADDED	100	101	102	103	104	106	107	108	109	110	111	112	100
3. PERSONNEL COSTS	56,0	64,9	57,8	47,0	54,8	70,0	70,0	56,1	45,6	51,2	47,8	35,2	63,8
S.2. GROSS OPERATING RESULT (S.1 - 3)	44,0	36,1	44,2	56,0	49,2	36,0	37,0	51,9	63,4	58,8	63,2	76,8	36,2
S.6. EBITDA (S.2 - 5.1.2 + 5.2)	11,7	10,1	11,5	11,9	6,6	7,9	7,6	10,2	7,2	8,8	11,6	13,9	8,9

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

TABLE 5.5

Total corporations

	COUNTRIES													TOTAL BACH
	SPAIN	AUSTRIA	BELGIUM	CROATIA	CZECH REPUBLIC	FRANCE	GERMANY	ITALY	LUXEMBO.	POLAND	PORTUGAL	SLOVAKIA		
	YEARS (a)	2018	2018	2018	2018	2018	2018	2018	2018	2017	2018	2018	2018	
Number of corporations	510.982	78.355	312.311	124.376	12.951	235.891	32.092	580.989	2.911	52.432	448.864	16.677	2.408.831	
ASSETS														
I. NON CURRENT ASSETS	62,0	62,2	59,9	62,6	51,3	52,8	60,1	47,7	69,2	60,8	54,3	56,3	56,5	
1. Tangible	33,2	45,5	22,5	45,3	40,7	23,9	24,5	24,4	6,8	40,2	27,1	44,2	26,9	
2. Financial	22,2	14,3	30,5	10,5	7,3	21,4	33,0	13,4	47,8	13,0	16,3	7,7	23,6	
3. Intangible and other non current assets	6,6	2,4	6,9	6,9	3,3	7,5	2,6	9,9	14,6	7,5	10,9	4,4	5,9	
II. CURRENT ASSETS	38,0	37,9	40,1	37,4	48,7	47,2	39,9	52,3	30,8	39,2	45,7	43,8	43,5	
1. Stocks	9,8	11,2	9,2	10,5	10,7	9,5	9,8	12,3	3,7	11,7	12,3	12,4	10,3	
2. Debtors	14,2	19,8	21,2	16,0	28,4	29,5	24,0	30,8	19,0	17,2	25,3	25,0	24,8	
1. Trade debtors	12,2	6,9	11,4	10,3	20,1	15,9	5,8	20,9	3,2	14,0	12,2	18,9	12,3	
2. Other debtors	2,0	12,9	9,8	5,7	8,3	13,6	18,3	10,0	15,9	3,2	13,1	6,1	12,6	
3. Short-term financial assets	7,7	0,8	2,7	4,3	0,2	2,3	1,0	1,5	0,2	4,2	0,2	0,5	2,3	
4. Available funds (cash and banks)	6,3	6,0	6,9	6,7	9,4	5,9	5,0	7,7	7,8	6,1	8,0	5,9	6,1	
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	47,6	35,9	40,5	32,7	45,2	32,6	34,8	34,3	38,1	49,3	35,4	33,7	36,4	
IV. NON CURRENT LIABILITIES	19,6	39,5	22,6	19,9	13,3	27,9	18,7	14,1	24,6	13,4	23,6	11,4	21,0	
1. Securities other than shares	1,0	1,7	0,0	0,8	0,6	4,2	2,7	2,9	4,9	2,1	2,3	1,0	2,8	
2. From financial institutions	8,9	13,8	9,7	11,1	9,6	9,4	6,8	6,8	4,4	9,7	10,0	10,4	8,2	
3. Other external funds	9,6	24,0	12,9	8,0	3,1	14,3	9,2	4,4	15,3	1,6	11,3	0,0	10,0	
V. CURRENT LIABILITIES	30,4	16,4	34,1	44,7	40,0	33,4	31,8	46,8	36,3	33,5	39,5	53,1	34,5	
1. From financial institutions	4,5	6,6	2,3	5,4	3,7	1,1	2,3	6,2	1,8	6,0	3,5	8,3	3,2	
2. Trade creditors	10,9	9,0	13,1	12,2	19,1	16,8	8,5	19,6	11,3	14,6	10,8	18,2	13,2	
3. Other creditors	15,0	0,8	18,7	27,1	17,2	15,5	21,0	21,0	23,2	12,8	25,2	26,7	18,1	
1. With cost	6,2	0,1	5,4	8,3	5,6	3,1	20,3	7,5	19,9	0,6	7,0	0,0	10,1	
2. Without cost	8,8	0,7	13,3	18,8	11,6	12,5	0,8	13,5	3,4	12,3	18,2	26,7	8,0	
VI. PROVISIONS	2,5	8,2	2,8	2,8	1,5	6,2	14,7	4,8	1,1	3,8	1,6	1,8	8,0	
1. Provisions for pensions and similar obligations	0,3	2,7	0,3	0,2	0,0	0,0	5,5	2,2	0,2	1,1	0,6	0,0	3,2	

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	CROATIA	CZECH REPUBLIC	FRANCE	GERMANY	ITALY	LUXEMBO.	POLAND	PORTUGAL	SLOVAKIA	TOTAL BACH
	YEARS (a)												
Number of corporations	508.901	76.443	310.994	124.161	12.494	228.363	26.750	575.088	2.724	50.049	448.025	16.403	2.380.395
SMALL AND MEDIUM-SIZED CORPORATIONS (BACH)													
ASSETS													
I. NON CURRENT ASSETS	54,3	65,3	58,2	59,8	58,4	43,8	59,3	38,1	79,0	56,4	51,2	58,2	51,7
II. CURRENT ASSETS	45,7	34,7	41,8	40,2	41,6	56,2	40,8	61,9	21,0	43,6	48,8	41,4	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	100,0	100,0
III. EQUITY	52,6	56,7	44,2	28,5	46,3	36,4	39,8	32,5	45,5	52,5	36,1	33,1	40,5
IV. NON CURRENT LIABILITIES	18,5	22,5	22,7	26,8	21,6	28,6	23,7	16,1	28,6	12,2	28,5	25,0	22,6
Of which, from financial institutions	10,6	21,0	13,4	13,1	12,9	13,8	18,9	7,7	2,3	9,2	12,5	11,9	14,2
V. CURRENT LIABILITIES	28,3	15,2	31,8	43,7	31,1	33,3	29,2	46,3	25,1	33,2	34,7	40,8	32,7
Of which, from financial institutions	5,4	8,1	3,2	5,7	3,5	1,6	6,3	7,8	1,7	6,4	3,9	8,6	5,2
VI. PROVISIONS	0,6	5,7	1,3	1,0	1,0	1,8	7,3	5,1	0,9	2,2	0,8	1,2	4,1
Number of corporations	2.081	1.912	1.317	215	457	7.528	5.342	5.901	187	2.383	839	274	28.436
LARGE CORPORATIONS (BACH)													
ASSETS													
I. NON CURRENT ASSETS	66,4	58,9	61,6	68,3	39,3	56,8	60,2	54,9	61,7	63,2	61,2	49,4	59,0
II. CURRENT ASSETS	33,6	41,1	38,4	31,7	60,7	43,2	39,8	45,2	38,3	36,8	38,8	50,7	41,0
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	44,7	63,3	36,8	41,3	43,5	30,9	34,2	35,5	32,4	47,5	33,9	35,5	36,6
IV. NON CURRENT LIABILITIES	20,1	8,4	24,8	17,2	11,4	27,5	18,0	17,1	22,8	14,8	23,7	12,6	20,1
Of which, from financial institutions	8,0	6,4	6,2	7,0	4,0	7,4	5,2	6,1	6,0	10,0	4,4	5,9	6,4
V. CURRENT LIABILITIES	31,7	17,6	34,1	35,0	42,9	33,4	32,1	42,8	43,6	32,9	38,9	48,4	34,1
Of which, from financial institutions	4,0	4,9	1,5	4,6	4,0	0,8	1,7	5,0	1,9	5,8	2,6	7,5	2,6
VI. PROVISIONS	3,5	10,7	4,3	6,5	2,2	8,2	15,7	4,6	1,2	4,7	3,4	3,6	9,2

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)										RATE 2010-2018
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018		
TOTAL BACH	7,1	3,1	0,9	1,0	3,4	2,8	4,2	4,8	2,3	33,7	
SPAIN	-0,6	-2,0	-4,4	-2,0	3,3	7,2	5,3	5,2	4,1	16,7	
AUSTRIA	4,7	3,0	4,2	2,6	4,0	4,1	5,9	5,2	4,2	44,9	
BELGIUM	9,7	2,3	1,6	-2,2	2,0	6,1	3,0	4,4	3,0	33,6	
CROATIA	-1,8	1,7	-2,8	0,6	5,4	3,6	5,7	5,9	8,2	29,2	
CZECH REPUBLIC (b)	7,0	4,5	-3,3	...	...	...	...	...	...	8,2
FRANCE	5,4	4,2	1,0	1,5	1,1	2,9	2,4	3,5	2,5	27,3	
GERMANY	11,8	4,2	3,5	1,4	5,8	1,4	5,4	6,0	1,0	48,1	
ITALY	4,5	1,5	-3,4	0,7	2,4	4,9	5,2	4,7	3,7	26,6	
LUXEMBOURG	...	17,3	-0,3	10,5	26,4	29,2	-8,2	18,3	...	129,1	
POLAND	14,8	5,7	-2,0	2,5	5,6	4,7	1,9	10,3	7,7	63,3	
PORTUGAL	1,4	-5,3	-7,1	1,1	3,3	5,7	6,0	7,6	5,5	18,6	
SLOVAKIA	7,3	6,8	0,8	2,5	...	8,9	8,0	7,4	8,3	61,8	

	PERSONNEL COSTS (a)										RATE 2010-2018
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018		
TOTAL BACH	3,3	5,3	2,9	2,0	2,5	3,7	2,5	4,6	5,4	37,0	
SPAIN	-1,1	1,8	-3,7	-1,5	2,1	5,3	3,4	5,1	5,7	17,8	
AUSTRIA	3,0	4,1	6,0	4,2	3,7	3,7	4,8	2,5	6,5	45,6	
BELGIUM	5,4	4,7	3,7	-2,3	2,8	2,8	-0,8	6,7	3,5	29,6	
CROATIA	-5,3	-2,0	-1,0	-0,6	3,2	3,8	6,8	7,6	8,6	22,2	
CZECH REPUBLIC (b)	7,0	6,2	0,7	...	...	...	...	...	...	14,4
FRANCE	2,9	4,9	2,8	1,5	1,4	1,3	2,4	3,3	3,9	27,1	
GERMANY	2,5	5,5	4,8	3,7	4,2	5,3	2,4	5,1	6,3	47,4	
ITALY	3,8	3,4	0,4	1,5	2,1	3,8	4,4	5,3	5,1	34,1	
LUXEMBOURG	...	6,8	4,8	4,0	5,8	5,1	2,8	8,7	...	44,6	
POLAND	14,1	4,1	3,5	2,1	6,4	4,8	1,4	12,7	10,4	76,7	
PORTUGAL	1,9	-1,0	-5,2	-1,5	2,4	5,3	4,6	7,6	7,8	23,2	
SLOVAKIA	3,1	6,3	4,7	-0,8	...	9,6	9,5	9,6	10,5	65,6	

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) 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 2013-2018 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)										
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	RATE 2010-2018
TOTAL BACH	14,9	0,3	-3,2	-1,0	4,3	2,8	6,7	4,8	-2,3	29,3
SPAIN	0,4	-9,1	-5,7	-3,0	5,9	11,1	8,8	5,1	1,3	13,8
AUSTRIA	8,2	1,0	0,5	-0,8	4,6	5,1	7,9	10,2	-0,1	42,3
BELGIUM	16,6	-1,1	-1,4	-1,9	0,7	11,1	8,2	1,5	2,5	40,4
CROATIA	3,2	6,4	-4,9	2,1	7,9	3,5	4,5	3,9	7,8	39,4
CZECH REPUBLIC (b)	8,0	4,1	-6,2	...	...	...	...	...	...	5,5
FRANCE	13,3	2,3	-4,3	1,6	0,3	7,5	2,2	3,9	-1,0	27,7
GERMANY	33,1	1,3	0,3	-4,0	9,1	-8,2	12,0	6,9	-10,6	39,1
ITALY	6,3	-2,5	-9,8	-1,4	2,8	6,3	6,3	3,8	1,2	12,4
LUXEMBOURG	...	27,1	-3,9	15,9	42,1	42,1	-13,7	25,9	...	210,8
POLAND	15,4	7,6	-8,3	2,8	4,7	4,6	2,6	7,3	4,3	47,2
PORTUGAL	0,5	-12,0	-10,2	5,5	5,0	6,3	8,2	7,7	2,1	11,2
SLOVAKIA	13,1	7,3	-4,2	7,5	...	6,1	9,1	6,1	7,4	65,0

INTEREST ON BORROWED FUNDS (a)										
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	RATE 2010-2018
TOTAL BACH	-0,8	11,6	-1,0	-2,4	0,7	4,4	-19,3	-0,3	11,9	1,2
SPAIN	-12,7	10,0	-1,8	-6,3	-4,7	-11,2	-13,2	-7,5	-8,6	-45,1
AUSTRIA	-12,0	5,3	0,2	-5,3	-0,1	-2,1	-9,5	-5,8	2,9	-24,5
BELGIUM	-5,3	6,6	-1,4	-9,9	-0,9	-0,8	-1,5	-5,1	1,1	-16,7
CROATIA	-3,2	2,3	-2,4	-6,3	-5,7	-3,4	3,2	0,1	-14,0	-26,8
CZECH REPUBLIC (b)	-2,0	-4,5	-11,9	...	...	...	...	...	...	-17,5
FRANCE	-17,3	9,8	-3,2	-6,0	7,0	-6,5	-7,2	-8,6	0,0	-29,8
GERMANY	24,8	7,8	-9,0	2,4	5,8	29,6	-34,3	10,0	35,2	67,9
ITALY	-10,5	15,1	8,9	-3,5	-3,7	-9,5	-7,1	0,3	-7,2	-18,4
LUXEMBOURG	...	69,4	12,5	12,8	-26,9	-37,3	5,5	28,7	...	33,8
POLAND	10,6	15,5	14,6	-5,4	-4,2	-4,6	-4,9	-0,4	1,5	21,8
PORTUGAL	6,9	16,4	2,5	-5,0	-4,7	-9,3	-10,2	-7,6	-10,5	-22,3
SLOVAKIA	-7,1	18,9	1,7	44,2	...	-9,8	-4,8	-3,5	-2,9	30,4

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.

(b) The data are not available in the period 2013-2018 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)										
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	RATE 2010-2018
TOTAL BACH	-0,2	1,3	0,0	0,0	1,1	1,4	2,3	4,1	3,8	14,6
SPAIN	-1,4	-0,8	-1,9	-1,7	1,7	4,6	4,7	5,4	3,9	15,1
AUSTRIA	1,1	1,8	2,0	3,0	-0,3	1,0	1,9	2,0	5,8	19,8
BELGIUM	4,7	2,8	1,0	-3,7	2,1	2,6	-0,4	4,9	2,2	17,0
CROATIA	-4,5	-0,7	-1,5	-0,6	-0,5	1,8	3,1	2,9	2,5	2,4
CZECH REPUBLIC (b)	-1,2	1,0	-0,5	...	...	...	...	...	...	-0,7
FRANCE	0,1	2,3	0,4	0,5	0,7	0,6	1,1	2,4	2,3	10,9
GERMANY (c)	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
ITALY	-0,6	1,0	0,5	-0,1	1,5	1,1	3,6	6,5	6,3	21,3
LUXEMBOURG (c)	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
POLAND	1,1	0,3	-1,8	0,4	2,0	1,7	1,9	2,6	2,2	10,8
PORTUGAL	1,6	-1,8	-4,9	-1,8	1,3	3,8	2,7	5,4	3,8	10,2
SLOVAKIA	16,0	-7,1	7,8	8,6	...	...	...	...	...	26,3

COMPENSATION PER EMPLOYEE (a)										
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	RATE 2010-2018
TOTAL BACH	5,3	5,1	2,9	1,4	0,6	1,6	-0,5	0,1	0,9	18,6
SPAIN	0,4	2,6	-1,9	0,1	0,4	0,7	-1,2	-0,3	1,7	2,3
AUSTRIA	1,9	2,2	3,9	1,2	4,0	2,6	2,9	0,5	0,6	21,6
BELGIUM	0,7	1,8	2,7	1,4	0,8	0,2	-0,4	1,7	1,3	10,7
CROATIA	-0,9	-1,3	0,4	0,0	3,8	2,0	3,6	4,6	6,0	19,4
CZECH REPUBLIC (b)	-3,2	-3,8	0,5	...	...	...	...	...	...	-6,4
FRANCE	2,9	2,5	2,4	1,0	0,8	0,7	1,3	0,9	1,5	14,7
GERMANY (c)	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
ITALY	4,4	2,4	-0,1	1,7	0,6	2,7	0,7	-1,1	-1,2	10,5
LUXEMBOURG (c)	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
POLAND	12,9	3,8	5,4	1,7	4,3	3,1	-0,5	9,8	8,1	59,5
PORTUGAL	0,2	0,8	-0,3	0,3	1,0	1,5	1,8	2,0	3,8	11,8
SLOVAKIA	-11,2	14,4	-2,9	-8,6	...	...	...	...	...	-9,8

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) 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 2013-2018 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)										
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	AVERAGE 2010-2018
TOTAL BACH	65,8	66,6	67,9	68,3	67,1	67,3	66,1	65,8	66,9	66,9
SPAIN	66,5	68,4	68,1	68,2	66,8	65,6	63,5	63,6	63,7	66,0
AUSTRIA	65,9	66,3	66,6	67,9	67,2	66,6	65,6	63,6	65,6	66,2
BELGIUM	58,5	59,6	60,3	60,3	60,8	58,7	56,4	57,4	56,8	58,7
CROATIA	56,2	54,3	54,8	55,0	53,4	53,3	53,9	54,6	54,7	54,5
CZECH REPUBLIC	50,2	50,9	46,8	44,9	45,9	44,6	55,4	55,3	56,6	50,1
FRANCE	73,5	73,8	75,4	75,2	74,7	73,2	73,0	72,5	73,4	73,8
GERMANY	64,7	65,8	67,5	69,4	68,7	71,6	69,1	68,5	70,3	68,4
ITALY	63,8	64,3	66,4	65,9	64,1	62,9	62,2	62,4	62,5	63,8
LUXEMBOURG	...	44,9	45,5	42,9	36,8	29,9	33,1	43,5	...	39,5
POLAND	54,7	53,8	56,6	56,0	56,4	56,2	55,7	56,8	57,9	56,0
PORTUGAL	61,3	63,9	64,7	62,5	61,2	60,5	59,5	59,1	60,4	61,5
SLOVAKIA	55,5	56,2	56,9	59,4	0,4	0,4	0,4	0,5	0,5	25,6

GROSS OPERATING PROFIT TO TURNOVER (a)										
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	AVERAGE 2010-2018
TOTAL BACH	7,6	7,1	6,7	6,7	7,1	7,2	7,8	7,7	7,3	7,2
SPAIN	8,7	7,9	7,8	7,7	7,9	8,6	9,6	9,3	9,0	8,5
AUSTRIA	9,7	9,3	9,3	9,0	9,0	10,0	10,6	11,0	10,1	9,8
BELGIUM	8,6	7,9	7,8	7,9	7,9	8,8	9,3	8,9	9,5	8,5
CROATIA	11,1	11,4	11,1	11,0	12,1	12,0	12,0	11,7	11,6	11,5
CZECH REPUBLIC	10,8	10,1	11,3	11,5	11,6	12,0	9,5	9,4	8,9	10,6
FRANCE	6,3	6,0	5,7	5,7	5,9	6,4	6,5	6,5	6,1	6,1
GERMANY	7,3	6,7	6,4	6,1	6,6	6,0	6,9	7,0	6,1	6,6
ITALY	7,6	7,1	6,5	6,9	7,5	8,0	8,5	8,4	8,4	7,6
LUXEMBOURG	...	5,7	5,4	6,2	8,1	12,2	11,8	6,6	...	8,0
POLAND	9,1	9,0	8,2	8,4	8,6	8,8	9,1	8,9	8,6	8,7
PORTUGAL	9,1	8,1	7,9	8,5	9,0	9,5	10,1	10,0	9,7	9,1
SLOVAKIA	8,4	7,7	7,3	7,4	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	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) 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

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

TABLE 5.11

ORDINARY FUNDS GENERATED (APPROXIMATION) TO VALUE ADDED (a)										
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	AVERAGE 2010-2018
TOTAL BACH	28,9	27,5	27,3	27,3	28,0	27,9	29,9	30,3	30,4	28,6
SPAIN	29,4	27,7	28,9	30,6	29,0	31,3	33,8	34,3	35,6	31,2
AUSTRIA	28,7	29,4	28,5	28,0	30,3	30,7	32,3	34,6	32,9	30,6
BELGIUM	38,4	37,7	36,1	36,5	36,5	36,0	39,7	36,5	44,9	38,0
CROATIA	28,4	33,8	34,2	34,2	37,8	39,1	39,4	38,3	40,3	36,2
CZECH REPUBLIC	39,4	37,7	43,1	44,4	42,2	44,3	36,9	37,9	37,5	40,4
FRANCE	23,8	23,7	22,8	23,0	23,8	25,8	25,4	26,5	26,7	24,6
GERMANY	29,4	27,0	26,9	25,9	25,4	22,1	26,4	26,9	25,8	26,2
ITALY	27,7	25,5	25,0	24,9	26,9	30,1	30,6	31,1	32,1	28,2
LUXEMBOURG	...	80,6	99,9	96,0	170,6	80,6	100,7	61,4	...	98,5
POLAND	40,7	40,3	38,7	39,2	38,3	37,9	38,8	40,2	37,2	39,0
PORTUGAL	38,5	25,1	23,8	28,8	29,1	33,6	34,9	36,5	36,3	31,8
SLOVAKIA	36,3	35,2	30,1	31,8	74,9	74,0	74,2	74,6	71,6	55,9

FINANCING COST INDICATOR (a)										
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	AVERAGE 2010-2018
TOTAL BACH	3,5	3,7	3,6	3,4	3,3	3,4	2,8	2,7	2,8	3,2
SPAIN	3,4	3,7	3,7	3,5	3,3	3,0	2,6	2,4	2,4	3,1
AUSTRIA	2,4	2,5	2,5	2,3	2,3	2,2	2,0	2,0	1,9	2,2
BELGIUM	3,3	3,5	3,4	3,2	3,0	2,7	2,6	2,3	2,4	2,9
CROATIA	3,2	3,1	3,0	2,8	2,6	2,5	2,4	2,4	2,0	2,7
CZECH REPUBLIC	6,5	6,9	3,0	2,9	2,5	2,7	3,6	3,7	3,8	4,0
FRANCE	2,9	3,0	2,8	2,7	2,9	2,7	2,4	2,1	2,0	2,6
GERMANY	3,5	3,7	3,3	3,2	3,2	4,1	2,8	2,8	3,3	3,3
ITALY	3,6	3,9	4,2	4,1	4,0	3,6	3,3	3,3	3,0	3,7
LUXEMBOURG	...	4,8	5,5	5,0	3,5	2,0	1,9	3,2	...	3,7
POLAND	6,5	6,4	6,3	5,6	5,0	4,4	4,1	3,8	3,7	5,1
PORTUGAL	4,5	5,0	5,0	4,9	4,7	4,4	3,9	3,6	3,3	4,4
SLOVAKIA	6,5	7,2	13,8	9,8	6,1	5,6	5,2	4,9	4,6	7,1

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 (BACH). TOTAL BACH. RATIOS**

TABLE 5.12

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

NET WORTH (APPROXIMATION) TO TOTAL FUNDS (a)										
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	AVERAGE 2010-2018
TOTAL BACH	33,6	33,5	34,1	34,5	35,2	35,6	36,8	36,5	36,7	35,2
SPAIN	36,2	34,5	35,8	37,7	40,5	41,1	43,1	44,2	46,6	40,0
AUSTRIA	28,8	32,2	32,9	33,5	33,7	35,3	36,3	35,5	38,1	34,0
BELGIUM	40,9	45,2	43,7	42,9	43,9	43,4	40,8	40,6	40,2	42,4
CROATIA	29,1	27,7	27,6	28,2	28,9	31,3	31,5	30,9	31,3	29,6
CZECH REPUBLIC	47,2	45,9	52,6	50,5	49,0	49,7	44,5	44,5	45,0	47,7
FRANCE	29,2	28,8	29,5	29,4	28,9	29,0	29,5	30,1	29,8	29,4
GERMANY	38,1	38,1	38,6	39,0	39,7	39,6	41,6	39,7	39,5	39,3
ITALY	23,8	23,1	23,5	24,5	25,3	27,3	29,4	30,0	30,1	26,3
LUXEMBOURG	...	54,3	48,9	44,7	49,8	44,9	46,2	35,9	...	46,4
POLAND	51,9	50,7	51,3	51,0	50,1	49,1	49,0	49,4	49,2	50,2
PORTUGAL	23,9	23,2	22,2	22,9	22,9	25,2	26,0	27,5	30,2	24,9
SLOVAKIA	35,4	34,3	33,3	31,6	36,3	34,5	33,4	33,8	32,7	33,9

BANK BORROWING TO TOTAL DEBT (a)										
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	AVERAGE 2010-2018
TOTAL BACH	25,2	25,3	24,5	23,8	23,0	23,1	22,4	21,7	20,9	23,3
SPAIN	35,3	35,6	34,1	32,6	29,2	30,1	28,5	28,1	26,9	31,2
AUSTRIA	32,0	37,4	37,9	38,2	38,7	38,0	37,6	38,2	36,4	37,2
BELGIUM	25,0	25,0	24,6	25,3	24,1	26,6	25,6	25,4	21,3	24,8
CROATIA	32,3	32,2	29,9	30,1	29,0	28,2	27,9	26,3	25,5	29,0
CZECH REPUBLIC	21,7	21,2	22,5	18,9	21,6	22,3	25,7	24,3	24,9	22,6
FRANCE	20,0	19,9	19,3	18,7	17,9	17,4	17,5	17,4	17,0	18,3
GERMANY	23,0	22,8	21,7	21,2	21,4	21,5	20,5	19,1	18,0	21,0
ITALY	26,8	26,6	26,1	24,7	23,0	22,7	21,4	21,2	21,2	23,8
LUXEMBOURG	...	7,4	5,9	6,3	6,9	6,0	5,8	10,2	...	6,9
POLAND	31,5	32,6	33,7	34,7	34,9	34,7	34,9	33,3	33,7	33,8
PORTUGAL	31,8	30,9	29,1	27,7	26,0	25,1	23,8	22,3	21,4	26,5
SLOVAKIA	23,0	23,1	22,0	20,8	27,6	27,0	28,6	28,8	29,0	25,5

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. RATIOS

FSI.1 Total debt to equity. FSI.2 Return on equity

TABLE 5.13

FSI.1 TOTAL DEBT TO EQUITY (APPROXIMATION) (a)										
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	AVERAGE 2010-2018
TOTAL BACH	174,3	174,8	170,3	166,5	162,4	159,1	153,8	155,6	154,6	163,5
SPAIN	151,9	154,5	145,6	134,0	122,1	119,3	118,3	114,9	105,0	129,5
AUSTRIA	232,1	198,7	193,4	187,6	187,4	174,8	167,1	173,2	155,7	185,6
BELGIUM	134,8	114,0	121,2	124,5	120,4	121,9	135,8	138,0	140,3	127,9
CROATIA	227,0	241,7	243,5	233,1	222,7	199,9	198,0	202,4	197,4	218,4
CZECH REPUBLIC	109,2	114,3	87,9	93,3	98,4	97,4	121,4	118,0	117,9	106,4
FRANCE	196,4	198,8	191,3	192,0	191,0	190,7	189,5	184,7	188,0	191,4
GERMANY	151,1	151,9	148,9	145,9	143,2	143,5	132,0	142,7	144,6	144,9
ITALY	222,6	231,2	227,5	217,2	209,7	195,2	184,4	180,6	177,7	205,1
LUXEMBOURG	...	81,4	99,4	104,4	83,6	96,5	94,9	160,0	...	102,9
POLAND	85,7	89,8	87,0	86,8	89,7	92,5	95,9	93,8	95,1	90,7
PORTUGAL	226,5	235,5	242,7	234,7	236,0	214,1	206,1	195,9	178,0	218,8
SLOVAKIA	172,6	181,0	185,7	202,5	167,1	176,8	185,8	182,5	191,7	182,9

FSI.2 RETURN ON EQUITY (APPROXIMATION) (a)										
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	AVERAGE 2010-2018
TOTAL BACH	18,1	17,4	16,0	15,2	15,7	16,0	15,4	15,9	15,0	16,1
SPAIN	10,2	8,8	8,3	8,4	8,8	9,4	11,0	11,5	11,2	9,7
AUSTRIA	18,7	17,3	17,0	15,8	17,4	17,1	17,7	20,0	18,2	17,7
BELGIUM	13,5	11,4	11,3	11,3	10,9	11,2	11,9	11,5	14,8	12,0
CROATIA	12,8	14,8	12,3	10,6	14,7	14,4	13,7	9,4	14,7	13,0
CZECH REPUBLIC	26,7	29,7	25,0	27,3	24,9	27,1	20,2	21,9	22,3	25,0
FRANCE	20,4	20,4	18,1	17,7	17,3	19,7	18,1	17,6	17,0	18,5
GERMANY	21,7	20,5	19,3	17,4	17,8	16,2	15,1	16,4	13,9	17,6
ITALY	14,2	13,7	12,4	12,2	14,3	15,3	15,1	15,5	15,3	14,2
LUXEMBOURG	...	10,1	17,0	17,4	22,4	13,3	14,2	18,2	...	16,1
POLAND	15,9	19,2	14,2	13,9	14,9	13,2	15,2	15,1	14,6	15,1
PORTUGAL	18,3	12,2	10,9	12,7	13,4	15,8	16,0	17,0	15,5	14,6
SLOVAKIA	13,9	14,5	17,7	14,4	19,6	23,2	22,3	22,0	21,0	18,7

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 5.14

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			
	2015	2016	2017	2018	2015	2016	2017	2018	2015	2016	2017	2018
ADDED VALUE / NET TURNOVER												
SPAIN	35,5	36,0	36,6	35,8	16,8	17,6	18,3	16,8	56,8	56,7	57,0	56,4
AUSTRIA	43,6	44,0	44,4	44,1	26,0	26,4	26,5	26,3	60,5	61,3	61,9	61,6
BELGIUM	27,9	27,3	26,8	29,1	12,7	13,4	13,1	14,5	37,0	35,7	37,1	35,9
CROATIA	32,8	33,9	35,7	35,8	14,5	15,5	16,7	16,9	54,7	55,5	57,8	58,0
CZECH REPUBLIC	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
FRANCE	32,1	32,3	32,3	32,2	19,1	19,4	19,4	19,4	48,5	48,8	48,9	48,9
GERMANY	36,7	36,4	37,5	35,9	20,0	19,7	20,2	19,3	54,6	54,4	55,6	53,7
ITALY	27,0	27,5	27,8	28,3	12,4	12,8	13,0	13,3	45,2	45,5	45,8	46,4
LUXEMBOURG	40,6	41,6	41,3	...	13,7	14,9	14,0	...	64,7	66,5	66,6	...
POLAND	26,3	26,9	27,4	28,0	14,7	15,2	15,4	15,7	45,3	46,1	46,8	47,3
PORTUGAL	32,1	33,3	33,9	34,2	13,6	14,9	15,8	16,1	54,4	55,0	55,1	55,3
SLOVAKIA	0,3	0,3	0,3	0,3	0,2	0,2	0,2	0,2	0,5	0,5	0,5	0,5
STAFF COSTS / ADDED VALUE												
SPAIN	79,5	80,0	79,6	79,7	45,2	48,8	48,3	49,0	95,7	95,7	95,1	94,8
AUSTRIA	71,0	69,5	69,3	70,4	41,9	39,4	39,3	39,9	87,4	86,1	85,8	86,4
BELGIUM	57,4	56,4	56,8	56,0	31,3	30,0	30,3	28,9	76,7	76,3	76,7	76,2
CROATIA	66,4	65,6	66,5	66,1	32,6	32,1	32,2	31,2	91,3	90,3	91,6	91,1
CZECH REPUBLIC	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
FRANCE	81,0	80,6	80,2	80,4	66,2	65,7	65,2	65,2	92,6	92,3	92,0	92,5
GERMANY	78,0	76,9	77,0	76,0	58,9	57,1	56,6	55,8	89,8	89,1	89,3	88,4
ITALY	63,9	65,4	65,2	64,6	29,3	32,6	31,2	29,0	83,7	84,7	84,8	84,8
LUXEMBOURG	74,8	74,4	72,7	...	5,3	5,1	7,7	...	95,3	94,3	92,5	...
POLAND	67,6	68,8	69,9	69,9	47,4	48,4	49,6	49,3	86,4	87,6	88,1	87,8
PORTUGAL	72,8	72,4	71,7	72,1	44,1	43,8	42,9	43,0	94,7	93,6	92,6	92,8
SLOVAKIA	0,4	0,4	0,5	0,5	0,2	0,2	0,2	0,2	0,6	0,7	0,7	0,7

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			
	2015	2016	2017	2018	2015	2016	2017	2018	2015	2016	2017	2018
GROSS OPERATING PROFIT / NET TURNOVER												
SPAIN	4,8	4,8	5,1	4,8	-0,2	0,0	0,4	0,0	15,4	15,1	15,5	14,8
AUSTRIA	10,0	10,7	10,7	10,3	3,6	4,1	4,2	4,0	24,0	25,1	25,3	24,5
BELGIUM	13,9	14,0	13,8	18,0	3,9	4,0	3,6	4,4	34,9	33,9	34,3	34,4
CROATIA	7,0	7,6	7,7	7,8	0,1	0,8	0,7	0,8	20,1	20,7	21,3	21,6
CZECH REPUBLIC	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
FRANCE	5,3	5,4	5,6	5,4	1,8	1,9	2,0	1,8	10,6	10,8	11,0	10,9
GERMANY	6,5	6,7	6,8	6,8	2,7	2,8	2,8	2,9	13,4	13,8	14,4	14,3
ITALY	7,6	7,4	7,5	7,7	2,2	2,2	2,2	2,3	16,3	15,9	16,3	16,9
LUXEMBOURG	5,4	5,6	5,8	...	-2,2	-0,6	0,2	...	19,9	21,2	20,1	...
POLAND	6,8	6,7	6,6	6,8	2,8	2,7	2,6	2,7	13,8	13,6	13,5	13,7
PORTUGAL	6,1	6,5	6,9	6,9	-4,0	-2,2	-0,7	-0,8	17,2	17,7	18,2	18,1
SLOVAKIA	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,3	0,3	0,3	0,3
EBITDA / INTEREST ON FINANCIAL DEBTS												
SPAIN	547,3	656,4	780,4	257,3	66,1	100,0	141,0	0,0	2.601,3	3.110,0	3.606,0	1.956,5
AUSTRIA	875,0	985,7	1.054,3	1.072,9	310,0	362,5	388,2	382,4	2.778,6	3.033,3	3.357,7	3.400,0
BELGIUM	811,0	886,3	920,3	1.044,2	236,4	250,3	241,8	261,8	2.950,8	3.304,3	3.458,2	4.131,5
CROATIA	1.267,5	1.772,4	1.993,6	2.271,3	-92,8	58,6	29,4	100,0	18.856,7	27.943,5	37.661,0	44.995,7
CZECH REPUBLIC	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
FRANCE	1.272,7	1.416,7	1.571,8	1.658,2	436,8	486,2	530,8	531,7	3.651,6	4.100,0	4.615,4	4.920,6
GERMANY	900,0	1.068,6	1.081,8	1.154,8	341,7	400,0	400,0	437,8	2.620,0	3.225,0	3.300,8	3.600,0
ITALY	553,9	648,2	750,0	783,3	175,0	200,0	233,3	240,0	1.700,0	1.966,7	2.271,4	2.350,0
LUXEMBOURG	601,9	820,4	1.173,6	...	-434,6	-163,4	-25,0	...	7.065,2	7.595,3	8.311,7	...
POLAND	1.610,0	1.633,4	1.708,3	1.775,0	521,5	515,8	546,2	568,9	5.922,6	6.138,6	6.400,0	6.865,5
PORTUGAL	581,7	736,0	921,3	985,4	-224,4	-142,6	-67,3	-80,1	3.597,7	4.357,3	5.298,2	5.649,4
SLOVAKIA	20,1	21,3	22,6	23,2	9,0	9,5	9,9	10,1	53,4	56,1	60,5	64,1

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			
	2015	2016	2017	2018	2015	2016	2017	2018	2015	2016	2017	2018
TRADE RECEIVABLES / NET TURNOVER												
SPAIN	9,4	9,2	8,9	7,6	0,2	0,2	0,2	0,0	24,4	24,4	23,8	22,0
AUSTRIA	6,5	6,4	6,5	6,1	1,3	1,2	1,2	1,0	13,4	13,5	13,5	13,0
BELGIUM	12,5	12,8	13,1	13,0	4,2	4,4	4,5	4,5	29,8	30,7	32,0	31,8
CROATIA	11,2	10,3	9,8	9,2	1,7	1,4	1,3	1,0	28,0	25,4	24,5	23,6
CZECH REPUBLIC	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
FRANCE	13,8	13,9	14,0	13,8	4,1	4,0	3,9	3,8	22,6	22,8	23,1	23,1
GERMANY	6,6	6,7	6,7	6,6	2,5	2,4	2,4	2,5	12,0	11,8	12,1	11,7
ITALY	21,1	10,6	8,0	6,8	0,9	0,0	0,0	0,0	43,7	35,7	34,0	32,6
LUXEMBOURG	5,4	5,6	5,9	...	0,0	0,0	0,0	...	19,9	19,3	19,5	...
POLAND	10,3	11,0	11,0	10,5	4,7	5,1	5,2	4,9	17,4	18,4	18,6	17,8
PORTUGAL	8,0	7,9	7,6	6,9	0,0	0,0	0,0	0,0	30,6	29,9	28,5	26,9
SLOVAKIA	0,2	0,2	0,2	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,4	0,4	0,4	0,4
TRADE PAYABLES / NET TURNOVER												
SPAIN	3,0	2,8	2,6	2,2	0,0	0,0	0,0	0,0	12,6	12,2	11,8	10,6
AUSTRIA	3,8	3,8	3,8	3,7	1,3	1,3	1,3	1,2	8,6	8,6	8,5	8,3
BELGIUM	6,1	6,4	6,5	5,9	1,9	2,0	2,1	1,8	17,4	18,1	18,4	17,4
CROATIA	7,6	6,8	6,2	5,7	1,6	1,5	1,3	1,2	23,4	20,9	19,3	18,3
CZECH REPUBLIC	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
FRANCE	9,4	9,6	9,8	9,6	5,7	5,9	5,9	5,7	14,8	15,0	15,2	15,0
GERMANY	3,6	3,6	3,6	3,7	1,6	1,6	1,6	1,6	7,0	6,9	7,1	7,0
ITALY	14,4	6,0	4,8	3,3	1,5	0,0	0,0	0,0	30,1	23,3	22,5	20,6
LUXEMBOURG	4,6	4,6	4,4	...	0,7	0,6	0,7	...	13,9	12,8	13,0	...
POLAND	7,3	7,9	7,9	7,6	3,5	3,8	3,8	3,7	13,4	14,1	14,3	13,8
PORTUGAL	6,3	6,0	5,6	5,2	0,5	0,5	0,5	0,4	21,0	20,1	18,8	17,7
SLOVAKIA	0,2	0,2	0,2	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,3	0,3	0,3	0,3

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 QUANTILE Q ₁				THIRD QUANTILE Q ₃			
	2015	2016	2017	2018	2015	2016	2017	2018	2015	2016	2017	2018
LIABILITIES / EQUITY RATIO												
SPAIN	111,9	111,7	107,8	102,0	32,6	33,0	32,4	31,0	348,2	344,8	330,1	310,6
AUSTRIA	197,8	192,2	187,5	185,5	80,1	77,6	75,3	75,5	503,1	485,3	478,5	473,8
BELGIUM	121,0	116,4	113,2	101,3	39,8	38,1	36,8	31,8	335,9	324,0	316,2	288,2
CROATIA	123,9	116,7	107,3	101,9	36,7	34,7	31,1	29,0	403,6	384,2	352,2	334,0
CZECH REPUBLIC	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
FRANCE	151,7	147,5	145,2	140,9	76,9	75,1	74,2	71,6	315,5	306,0	302,3	295,9
GERMANY	188,7	172,9	179,8	172,5	78,4	73,2	75,4	72,8	486,2	438,4	459,3	437,8
ITALY	331,9	325,3	309,1	291,3	121,6	121,0	116,1	109,7	900,0	870,7	820,6	773,3
LUXEMBOURG	127,0	139,9	118,2	...	42,3	42,3	40,0	...	375,0	406,6	341,0	...
POLAND	79,7	80,2	82,5	81,5	31,3	32,1	32,9	32,9	193,0	194,1	197,4	194,4
PORTUGAL	109,5	106,4	101,9	99,3	28,4	27,9	26,9	26,3	327,3	316,9	306,1	297,5
SLOVAKIA	2,4	2,4	2,4	2,2	1,1	1,1	1,1	1,1	5,4	5,4	5,1	4,8
PROFIT OR LOSS OF THE YEAR BEFORE TAXES / TOTAL EQUITY												
SPAIN	6,0	6,9	7,9	8,1	-0,2	0,1	0,5	0,6	22,9	24,7	26,0	25,7
AUSTRIA	20,5	21,6	21,6	19,8	4,2	5,2	5,4	4,9	53,9	53,9	52,3	47,6
BELGIUM	12,5	12,4	11,7	12,8	0,8	0,8	0,5	0,6	35,5	34,8	32,8	34,2
CROATIA	14,7	16,0	17,1	17,0	0,9	1,5	1,9	1,9	47,6	48,0	50,4	49,2
CZECH REPUBLIC	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
FRANCE	15,5	15,8	16,1	15,5	4,5	4,9	5,2	4,7	31,8	32,0	32,6	31,6
GERMANY	18,5	18,2	18,1	17,3	4,6	5,1	4,9	4,6	43,9	42,0	42,6	41,0
ITALY	15,2	16,1	16,7	17,3	2,0	2,6	3,1	3,4	40,0	41,0	41,4	41,9
LUXEMBOURG	12,6	13,8	12,9	...	-0,9	-0,2	0,2	...	38,1	40,2	38,0	...
POLAND	14,8	14,3	14,5	15,3	3,5	3,1	3,2	3,5	34,7	33,8	33,8	35,7
PORTUGAL	6,9	7,8	8,6	8,6	0,0	0,0	0,0	0,0	27,0	28,3	29,7	29,8
SLOVAKIA	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,3	0,3	0,3	0,3

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

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)										
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	AVERAGE 2010-2017
TOTAL FSA	47,9	46,5	44,9	44,4	43,5	43,0	44,0	43,1	...	44,7
SPAIN	61,7	57,4	53,2	50,2	48,4	47,5	47,3	48,1	44,9	51,7
BELGIUM	46,6	44,4	44,2	45,0	43,6	44,6	46,9	48,9	...	45,5
CROATIA	76,4	78,2	73,0	68,0	62,0	57,0	58,0	.	...	67,5
FRANCE	45,4	44,8	43,4	42,1	42,1	41,9	43,3	43,9	...	43,4
GERMANY	23,3	22,2	21,7	21,2	20,6	20,2	21,0	20,4	...	21,3
ITALY	87,1	85,9	82,8	82,5	81,1	78,7	78,4	75,4	...	81,5
POLAND	43,9	44,0	40,2	40,4	40,1	39,1	41,3	41,2	...	41,3
PORTUGAL	71,0	68,6	65,6	63,7	62,1	60,1	61,3	58,2	...	63,8
TURKEY	53,1	52,4	53,9	59,1	57,7	61,5	65,4	62,1	...	58,2

AVERAGE SUPPLIER PAYMENT PERIOD. In days (b) (d)										
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	AVERAGE 2010-2017
TOTAL FSA	55,3	52,4	50,9	51,1	50,5	50,9	53,3	53,2	...	52,2
SPAIN	74,4	66,3	63,0	60,3	58,2	58,3	61,0	60,4	56,5	62,7
BELGIUM	53,7	50,2	49,8	49,9	50,9	53,4	56,6	64,3	...	53,6
CROATIA	78,7	73,6	70,9	66,6	63,9	59,1	58,7	.	...	67,4
FRANCE	60,8	58,0	56,4	56,4	56,4	57,7	60,2	60,2	...	58,3
GERMANY	25,0	23,4	23,5	24,1	23,7	23,3	24,3	24,8	...	24,0
ITALY	95,1	93,0	90,1	90,3	89,8	88,0	91,8	90,2	...	91,0
POLAND	58,2	57,7	51,7	51,5	52,1	52,2	57,0	55,7	...	54,5
PORTUGAL	72,8	68,0	65,4	64,4	62,9	63,5	65,8	63,8	...	65,8
TURKEY	53,9	50,5	49,3	54,3	52,3	57,6	61,5	58,5	...	54,7

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: [(Trade receivables – customer prepayments) / (Net turnover)] *360.

(d) Calculation method: [(Trade payables – Advances to suppliers) / (Purchases)] *360.

