

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. 2019

TABLE 5.1

Page 1

COUNTRIES YEARS (a) DATABASE	SPAIN		AUSTRIA		BELGIUM		CROATIA		CZECH REPUBLIC		FRANCE	
	2019		2019		2019		2019		2019		2019	
	Total	BACH	Total	BACH	Total	BACH	Total	BACH	Total	BACH	Total	BACH
SPANISH NATIONAL ACCOUNTS ACTIVITY GROUPINGS												
1. Agriculture, forestry and fishing	3,7	1,2	1,5	0,3	1,0	0,8	4,6	2,4	2,6	0,4	2,3	0,5
2. Mining and quarrying	0,4	0,3	0,4	0,5	0,1	0,2	0,5	0,6	0,7	0,6	0,1	0,5
3. Manufacturing	15,7	22,2	23,6	26,6	19,1	24,4	18,7	24,5	31,1	28,7	15,1	24,9
4. Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3,2	5,3	2,2	3,6	2,0	2,6	3,5	4,2	3,3	3,2	2,5	4,3
5. Water supply; sewerage, waste management and remediation act.	1,4	1,9	1,3	0,7	1,3	1,3	1,7	2,6	1,2	1,6	0,9	1,1
6. Construction	8,1	6,4	8,3	10,3	7,3	7,9	7,2	7,2	7,0	5,9	7,7	7,1
7. Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	16,4	20,2	14,8	14,5	15,7	19,0	15,9	20,6	13,6	17,3	14,0	19,0
8. Transportation and storage	5,9	9,6	7,0	6,8	7,7	9,1	6,1	6,6	6,9	5,0	6,2	8,3
9. Accommodation and food service activities	8,3	4,6	6,8	4,1	2,7	2,2	8,5	7,0	2,6	1,3	3,9	2,4
10. Information and communication	4,8	8,6	4,9	4,6	6,1	6,2	6,4	7,9	7,9	10,7	7,2	9,3
11. Real estate activities	15,0	2,0	12,6	8,4	12,7	3,7	11,5	2,9	11,5	6,3	17,3	2,4
12. Professional, scientific and technical activities	6,3	6,3	7,1	7,9	14,2	10,5	7,3	7,3	6,5	7,0	11,1	8,0
13. Administrative and support service activities	5,5	7,4	5,8	5,4	7,3	8,2	3,2	3,1	2,5	7,7	7,9	8,7
14. Other market services	5,2	3,9	3,5	6,3	2,7	4,1	4,9	3,2	2,6	4,2	3,8	3,5
TOTAL	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
SIZES (b)												
1. Small and medium-sized	...	47,4	...	49,3	...	51,7	...	65,8	...	63,0	...	40,1
2. Large corporations	...	52,6	...	50,7	...	48,3	...	34,2	...	37,0	...	59,9

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

(a) Latest year available in the BACH DATABASE.

INTERNATIONAL COMPARISONS. BACH DATABASE
GENERAL FEATURES OF BACH DATABASE

TABLE 5.1
Page 2

Structure of value added, comparison between population and sample. Breakdown by country and main activity of corporations. 2019

COUNTRIES YEARS (a) DATABASE	GERMANY		ITALY		LUXEMBOURG		POLAND		PORTUGAL		SLOVAKIA	
	2019		2019		2019		2019		2019		2019	
	Total	BACH	Total	BACH	Total	BACH	Total	BACH	Total	BACH	Total	BACH
SPANISH NATIONAL ACCOUNTS ACTIVITY GROUPINGS												
1. Agriculture, forestry and fishing	1,1	0,2	2,7	0,7	0,4	0,0	3,2	1,1	3,2	1,8	2,3	2,0
2. Mining and quarrying	0,2	0,0	0,3	0,9	0,1	0,0	2,0	3,3	0,4	0,5	0,5	0,3
3. Manufacturing	27,9	42,9	21,4	38,9	9,4	12,0	23,1	35,9	18,2	22,9	27,0	32,2
4. Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2,6	6,2	2,3	6,4	1,3	2,0	3,3	5,5	3,2	4,2	3,8	2,4
5. Water supply; sewerage, waste management and remediation act.	1,4	1,3	1,4	2,3	0,8	0,5	1,6	2,1	1,3	1,5	1,1	1,8
6. Construction	6,6	3,0	5,6	5,2	10,7	4,9	9,2	4,9	5,8	7,1	8,2	5,4
7. Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	12,9	11,2	15,8	16,1	15,6	22,2	21,7	17,9	17,4	20,3	13,9	18,9
8. Transportation and storage	5,8	7,4	7,1	9,8	7,8	9,6	8,6	7,5	6,7	8,1	7,5	6,5
9. Accommodation and food service activities	2,1	0,5	5,1	3,0	3,3	1,0	1,7	1,1	8,1	5,8	1,8	1,1
10. Information and communication	6,3	7,5	4,8	8,4	10,1	23,3	5,3	7,3	5,1	7,0	6,1	6,1
11. Real estate activities	13,6	3,1	17,3	0,3	14,8	2,1	6,9	1,5	16,6	3,1	12,7	4,2
12. Professional, scientific and technical activities	8,1	7,7	8,1	0,0	16,1	10,9	7,2	4,9	5,7	6,4	7,3	5,9
13. Administrative and support service activities	6,7	2,3	4,5	6,3	7,0	9,4	3,6	4,5	5,3	6,4	3,7	5,2
14. Other market services	4,7	6,7	3,7	1,6	2,6	2,0	2,6	2,5	3,0	5,1	3,9	7,9
TOTAL	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
SIZES (b)												
1. Small and medium-sized	...	17,7	...	47,2	...	25,9	...	43,8	...	65,9	...	71,9
2. Large corporations	...	82,3	...	52,8	...	74,1	...	56,2	...	34,1	...	28,1

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

(a) Latest year available in the BACH DATABASE.

INTERNATIONAL COMPARISONS. BACH DATABASE

GENERAL FEATURES OF BACH DATABASE

Coverage and breakdown by country. Total BACH. 2011 - 2019

TABLE 5.2

	YEARS	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
	COUNTRIES									
	SPAIN (a)	64,3	60,9	65,0	60,9	58,9	57,9	58,8	55,8	54,8
	AUSTRIA (b)	51,4	52,0	51,0	48,2	49,7	49,8	48,7	49,0	41,2
	BELGIUM (a)	98,2	97,8	94,4	97,6	98,1	96,8	98,3	97,6	64,7
	CROATIA (a)	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
	CZECH REPUBLIC (b)	12,5	4,9	4,9	5,2	5,5	4,6	4,6	4,6	3,8
	FRANCE (a)	77,3	77,9	77,8	79,0	78,8	80,0	78,8	78,4	75,9
	GERMANY (c)	67,8	69,9	68,6	...	67,9	64,5	65,2	65,8	56,1
	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	8,8	8,1
	POLAND	...	...	...	...	...	...	...	...	...
	PORTUGAL (a)	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
	SLOVAKIA (c)	76,0	74,0	87,0	57,0	58,3	58,1	55,8	55,8	54,8

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	CZECH REPUBLIC	FRANCE	GERMANY	ITALY	LUXEMBO.	POLAND	PORTUGAL	SLOVAKIA		
	YEARS (a)	2019	2019	2019	2019	2019	2019	2019	2019	2019	2019	2019		
Number of corporations	530.749	78.074	331.900	129.640	11.615	216.924	35.513	467.879	2.147	52.466	470.396	16.537	2.343.840	
1. OPERATING INCOME (OUTPUT)	103,0	103,8	105,2	105,1	106,1	102,2	103,7	101,0	105,1	102,6	102,1	108,1	102,9	
2. INPUTS	77,3	74,4	83,2	78,9	83,7	79,3	83,1	78,2	92,5	81,8	77,0	87,5	80,4	
S.1. VALUE ADDED (1 - 2)	25,7	29,4	22,0	26,2	22,3	22,9	20,5	22,8	12,6	20,8	25,1	20,6	22,5	
3. PERSONNEL COSTS	16,7	19,5	12,3	13,9	12,8	16,6	14,5	14,1	5,4	12,2	15,3	11,9	15,1	
S.2. GROSS OPERATING RESULT (S.1 - 3)	9,1	9,9	9,8	12,3	9,6	6,3	6,0	8,7	7,1	8,6	9,8	8,7	7,4	
4. ALLOCATIONS TO DEPRECIATIONS AND PROVISIONS	4,1	3,9	4,7	6,8	2,9	2,5	2,9	4,4	2,8	4,0	4,6	3,8	3,4	
S.3. NET OPERATING RESULT (S.2 - 4)	5,0	6,0	5,1	5,4	6,7	3,9	3,1	4,3	4,3	4,6	5,2	4,9	4,0	
5. NET FINANCIAL CHARGES	-1,0	-0,8	-2,3	0,4	0,4	-0,8	-0,2	-0,2	-0,9	0,2	-0,4	0,6	-0,5	
1. Financial costs	0,9	1,6	2,0	2,0	2,0	1,3	1,6	1,0	11,4	1,3	1,9	1,3	1,4	
1. Interests on borrowed funds	0,8	1,2	1,4	1,2	0,8	0,9	1,3	1,0	2,5	0,7	1,5	0,7	1,1	
2. Other financial charges	0,1	0,4	0,5	0,8	1,3	0,4	0,3	0,0	8,9	0,7	0,4	0,5	0,3	
2. (-) Financial revenue	1,9	2,4	4,3	1,7	1,6	2,1	1,8	1,2	12,3	1,1	2,3	0,7	1,9	
6. OTHER INCOME AND CHARGES	1,5	...	-0,4	0,0	0,1	-0,3	0,0	-0,7	...	...	-0,8	...	0,0
S.4. NET RESULT BEFORE TAXES (S.3 - 5 + 6)	7,4	6,8	6,9	5,1	6,4	4,4	3,3	3,8	5,2	4,4	4,9	4,3	4,5	
7. CORPORATE INCOME TAX	1,1	1,2	1,4	1,1	1,1	1,1	0,8	1,3	0,6	0,8	1,3	0,9	1,0	
S.5. NET RESULT (S.4 - 7)	6,3	5,6	5,5	4,0	5,3	3,3	2,5	2,5	4,6	3,7	3,7	3,4	3,5	
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	64,8	66,3	55,7	53,2	57,1	72,4	70,9	61,9	43,2	58,6	60,9	57,7	67,2	
S.2. GROSS OPERATING RESULT (S.1 - 3)	35,2	33,7	44,3	46,8	42,9	27,6	29,1	38,1	56,8	41,4	39,1	42,3	32,9	
S.6. EBITDA (S.3 - 5.1.2 + 5.2)	10,8	11,9	13,5	13,1	9,9	8,1	7,5	9,8	10,5	9,0	11,8	8,9	9,0	
S.6. ORDINARY FUNDS GENERATED (approx.) (S.6 - 5.1.1 - 7)	8,9	9,5	10,6	10,8	8,0	6,1	5,4	7,6	7,4	7,6	9,0	7,2	6,9	

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) Latest year available in the BACH DATABASE.

INTERNATIONAL COMPARISONS. BACH DATABASE
GENERAL TABLES. TOTAL BACH. PROFIT AND LOSS ACCOUNTS. STRUCTURE
Summary by size of corporations

TABLE 5.4

Net turnover = 100

COUNTRIES	SPAIN	AUSTRIA	BELGIUM	CROATIA	CZECH REPUBLIC	FRANCE	GERMANY	ITALY	LUXEMBO.	POLAND	PORTUGAL	SLOVAKIA	TOTAL BACH
YEARS (a)	2019	2019	2019	2019	2019	2019	2019	2019	2019	2019	2019	2019	
Number of corporations	528.711	76.236	330.610	129.417	11.208	209.347	29.818	462.384	1.999	49.989	469.521	16.259	2.315.499
SMALL AND MEDIUM-SIZED CORPORATIONS (b)													
1. OPERATING INCOME (OUTPUT)	102,9	105,2	104,1	105,9	106,3	101,6	103,8	101,4	118,6	103,5	102,3	108,5	103,0
2. INPUTS	71,3	66,5	77,8	77,0	75,2	71,6	68,4	75,2	71,8	75,9	72,8	82,6	71,5
S.1. VALUE ADDED (1 - 2)	31,6	38,7	26,3	29,0	31,1	29,9	35,4	26,2	46,8	27,6	29,5	25,9	31,5
3. PERSONNEL COSTS	23,1	26,0	14,3	16,8	17,9	23,1	25,7	18,1	24,0	18,4	19,6	14,7	22,5
S.2. GROSS OPERATING RESULT (S.1 - 3)	8,4	12,8	11,9	12,2	13,2	6,8	9,7	8,1	22,7	9,2	9,9	11,2	9,0
4. ALLOCATION TO DEPRECIATION AND PROVISIONS	3,3	4,9	5,4	7,0	4,1	2,6	4,1	3,6	11,2	3,5	4,5	5,0	3,7
5. NET FINANCIAL CHARGES	0,1	-0,7	-1,3	0,5	0,8	-0,3	0,7	0,3	10,3	0,3	-0,7	0,9	0,2
7. CORPORATE INCOME TAX	1,2	1,6	2,1	1,2	1,5	1,2	1,2	1,6	0,6	0,8	1,5	1,1	1,3
S.5. NET RESULT	4,1	6,9	6,6	3,5	7,0	3,5	3,7	3,0	0,5	4,6	4,7	4,2	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	67,1	54,5	58,0	57,5	77,2	72,6	69,1	51,4	66,8	66,5	56,9	71,5
S.2. GROSS OPERATING RESULT (S.1 - 3)	26,8	33,9	47,5	45,0	46,5	28,8	34,4	38,9	57,6	43,2	44,5	55,1	28,5
S.6. EBITDA (S.2 - 5.1.2 + 5.2)	9,1	15,2	15,0	13,0	13,7	8,0	10,2	8,6	23,5	9,6	12,2	11,4	9,8
Number of corporations	2.038	1.838	1.290	223	407	7.577	5.695	5.495	148	2.477	875	278	28.341
LARGE CORPORATIONS (b)													
1. OPERATING INCOME (OUTPUT)	103,1	102,9	106,2	103,9	105,9	102,5	103,6	100,7	104,1	102,1	101,8	107,5	102,9
2. INPUTS	81,2	79,4	87,7	82,1	90,9	82,9	84,9	80,4	94,0	84,9	82,6	94,4	83,4
S.1. VALUE ADDED (1 - 2)	21,8	23,5	18,5	21,8	15,0	19,7	18,7	20,3	10,1	17,2	19,2	13,1	19,5
3. PERSONNEL COSTS	12,4	15,4	10,6	9,5	8,4	13,6	13,2	11,2	4,1	8,9	9,5	7,8	12,5
S.2. GROSS OPERATING RESULT (S.1 - 3)	9,5	8,1	7,9	12,4	6,6	6,1	5,5	9,1	6,0	8,3	9,7	5,2	7,1
4. ALLOCATION TO DEPRECIATION AND PROVISIONS	4,6	3,2	4,0	6,6	1,9	2,4	2,8	5,0	2,2	4,2	4,6	2,1	3,4
5. NET FINANCIAL CHARGES	-1,7	-0,9	-3,1	0,0	0,2	-1,1	-0,3	-0,6	-1,7	0,2	-0,2	0,2	-0,8
7. CORPORATE INCOME TAX	1,0	0,9	0,9	0,9	0,9	1,0	0,7	1,1	0,6	0,8	0,9	0,7	0,9
S.5. NET RESULT	7,8	4,9	4,7	4,8	3,8	3,4	2,4	3,6	4,9	3,1	2,6	2,4	3,7
MEMORANDUM ITEM:													
S.1. VALUE ADDED	100	101	102	103	104	106	107	108	109	110	111	112	100
3. PERSONNEL COSTS	56,7	65,5	57,1	43,5	56,2	69,0	70,5	55,3	40,4	51,8	49,5	59,9	63,8
S.2. GROSS OPERATING RESULT (S.1 - 3)	43,3	35,5	44,9	59,5	47,8	37,0	36,5	52,7	68,6	58,2	61,5	52,1	36,2
S.6. EBITDA (S.2 - 5.1.2 + 5.2)	12,0	9,8	12,2	13,3	6,7	8,1	7,2	10,8	9,6	8,7	11,2	5,3	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) 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)												
Number of corporations	530.749	78.074	331.900	129.640	11.615	216.924	35.513	467.879	2.147	52.466	470.396	16.537	2.343.840
ASSETS													
I. NON CURRENT ASSETS	61,5	63,5	60,3	62,9	51,9	53,4	60,1	48,9	73,7	60,7	54,3	56,3	56,9
1. Tangible	33,7	45,5	22,8	44,7	40,6	24,0	24,9	24,8	8,7	40,8	27,0	44,0	27,2
2. Financial	21,7	15,8	30,8	10,2	8,1	22,1	32,7	14,1	57,4	12,2	16,6	7,5	23,8
3. Intangible and other non current assets	6,2	2,2	6,6	7,9	3,3	7,3	2,6	10,0	7,6	7,7	10,7	4,7	5,8
II. CURRENT ASSETS	38,5	36,5	39,8	37,1	48,1	46,6	39,9	51,1	26,3	39,3	45,7	43,7	43,1
1. Stocks	9,7	10,6	9,0	10,3	10,1	9,3	10,0	11,8	3,0	11,7	12,4	12,3	10,2
2. Debtors	14,4	19,1	19,8	15,7	27,7	29,2	24,2	30,2	19,8	16,8	24,8	24,8	24,6
1. Trade debtors	12,3	6,3	11,5	10,1	19,2	15,5	5,7	19,9	3,2	13,6	11,6	18,7	12,0
2. Other debtors	2,0	12,8	8,3	5,6	8,6	13,7	18,5	10,4	16,6	3,2	13,2	6,1	12,7
3. Short-term financial assets	7,6	0,8	3,5	4,2	0,4	2,2	1,1	1,6	0,2	4,9	0,1	0,5	2,3
4. Available funds (cash and banks)	6,9	6,0	7,5	6,9	9,9	5,9	4,6	7,5	3,3	6,0	8,3	6,2	6,0
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	48,8	36,9	41,5	36,0	46,7	32,4	34,5	35,5	39,3	48,2	36,5	34,8	36,7
IV. NON CURRENT LIABILITIES	18,3	39,9	21,5	20,3	12,3	28,8	18,3	14,9	27,3	13,8	24,5	11,6	21,1
1. Securities other than shares	1,0	1,3	0,0	0,7	0,7	4,6	2,8	2,8	8,4	1,8	2,7	1,5	2,9
2. From financial institutions	8,0	15,0	9,2	10,7	9,2	9,5	7,0	6,5	4,9	10,0	10,0	10,1	8,2
3. Other external funds	9,2	23,6	12,3	8,9	2,4	14,6	8,5	5,6	14,0	2,1	11,8	0,0	10,0
V. CURRENT LIABILITIES	30,5	15,2	34,2	42,2	39,3	32,6	32,2	44,8	32,5	33,9	37,4	51,7	34,1
1. From financial institutions	4,4	6,3	2,5	4,8	3,2	1,0	2,4	5,9	1,3	6,0	3,6	8,5	3,2
2. Trade creditors	11,0	8,2	12,3	12,1	17,7	16,1	8,3	19,0	7,6	14,4	10,6	17,4	12,8
3. Other creditors	15,2	0,7	19,4	25,3	18,4	15,4	21,5	20,0	23,7	13,5	23,2	25,8	18,1
1. With cost	6,0	0,0	5,5	6,5	7,1	3,4	20,8	7,7	19,5	0,5	5,2	0,0	10,3
2. Without cost	9,2	0,7	14,0	18,8	11,2	12,1	0,8	12,3	4,2	13,0	17,9	25,8	7,8
VI. PROVISIONS	2,5	8,0	2,9	1,6	1,7	6,3	15,1	4,8	0,9	4,2	1,6	1,9	8,2
1. Provisions for pensions and similar obligations	0,3	2,6	0,3	0,2	0,0	0,0	5,6	2,1	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)	2019	2019	2019	2019	2019	2019	2019	2019	2019	2019	2019	2019	
Number of corporations	528.711	76.236	330.610	129.417	11.208	209.347	29.818	462.384	1.999	49.989	469.521	16.259	2.315.499
SMALL AND MEDIUM-SIZED CORPORATIONS (BACH)													
ASSETS													
I. NON CURRENT ASSETS	53,5	66,2	58,7	59,6	59,5	43,6	59,2	38,3	86,2	56,0	51,4	58,2	51,7
II. CURRENT ASSETS	46,5	33,8	41,3	40,4	40,5	56,4	40,8	61,7	13,8	44,0	48,6	41,3	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	53,1	35,4	44,8	31,0	47,8	35,8	39,9	35,3	51,9	51,9	38,0	34,6	40,3
IV. NON CURRENT LIABILITIES	17,9	45,1	23,1	26,2	20,2	29,9	23,5	15,5	34,7	12,5	28,6	24,6	23,5
Of which, from financial institutions	10,2	21,3	13,3	12,3	12,3	14,1	18,6	7,6	6,9	9,2	11,6	11,5	14,1
V. CURRENT LIABILITIES	28,5	14,2	31,0	41,8	30,9	32,7	29,3	44,2	12,8	33,3	32,7	39,6	32,1
Of which, from financial institutions	5,7	7,7	3,3	5,2	3,0	1,5	6,1	7,5	1,5	6,5	4,2	8,7	5,1
VI. PROVISIONS	0,6	5,4	1,2	1,0	1,1	1,7	7,3	5,1	0,6	2,3	0,7	1,2	4,1
Number of corporations	2.038	1.838	1.290	223	407	7.577	5.695	5.495	148	2.477	875	278	28.341
LARGE CORPORATIONS (BACH)													
ASSETS													
I. NON CURRENT ASSETS	66,9	60,5	62,0	69,5	38,1	57,5	60,2	55,9	61,8	63,3	61,1	49,0	59,4
II. CURRENT ASSETS	33,1	39,5	38,0	30,5	61,9	42,5	39,8	44,1	38,2	36,7	38,9	51,0	40,6
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	45,8	38,6	37,7	45,9	44,7	30,9	33,8	35,7	27,4	46,2	33,0	35,4	35,7
IV. NON CURRENT LIABILITIES	18,5	34,2	22,1	22,7	8,5	28,3	17,5	18,3	21,9	15,7	26,3	12,4	20,9
Of which, from financial institutions	6,6	8,1	4,6	7,5	3,6	7,6	5,5	5,8	3,0	10,4	6,3	5,8	6,3
V. CURRENT LIABILITIES	32,0	16,4	35,5	28,6	44,0	32,5	32,6	41,5	49,4	32,9	37,1	48,1	34,0
Of which, from financial institutions	3,5	4,8	1,7	4,0	3,6	0,8	1,9	4,8	1,0	5,7	2,2	8,1	2,6
VI. PROVISIONS	3,7	10,8	4,7	2,7	2,9	8,2	16,1	4,6	1,3	5,2	3,6	4,1	9,4

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) 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)										
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	RATE 2011-2019
TOTAL BACH	3,1	0,9	1,0	3,4	2,8	4,2	4,8	2,3	3,6	29,3
SPAIN	-2,0	-4,4	-2,0	3,3	7,2	5,3	5,2	4,1	4,3	22,4
AUSTRIA	3,0	4,2	2,6	4,0	4,1	5,9	5,2	4,3	2,9	42,6
BELGIUM	2,3	1,6	-2,2	2,0	6,1	3,0	4,4	2,8	3,4	25,6
CROATIA	1,7	-2,8	0,6	5,4	3,6	5,7	5,9	8,1	10,8	45,6
CZECH REPUBLIC (b)	4,5	-3,3	...	...	...	...	...	...	...	1,1
FRANCE	4,2	1,0	1,5	1,1	2,9	2,4	3,5	2,5	3,8	25,4
GERMANY	4,2	3,5	1,4	5,8	1,4	5,4	6,0	1,4	3,2	37,3
ITALY	1,5	-3,4	0,7	2,4	4,9	5,2	4,7	3,7	3,9	25,8
LUXEMBOURG	17,3	-0,3	10,5	26,4	29,2	-8,2	18,3	-7,1	2,4	117,8
POLAND	5,7	-2,0	2,5	5,6	4,7	1,9	10,3	7,7	6,0	50,8
PORTUGAL	-5,3	-7,1	1,1	3,3	5,7	6,0	7,7	5,4	7,1	25,2
SLOVAKIA	6,8	0,8	2,5	...	9,4	8,0	7,4	8,3	6,1	60,8

PERSONNEL COSTS (a)										
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	RATE 2011-2019
TOTAL BACH	5,3	2,9	2,0	2,5	3,8	2,5	4,6	5,3	4,2	38,1
SPAIN	1,8	-3,7	-1,5	2,1	5,3	3,4	5,1	5,7	5,9	26,1
AUSTRIA	4,1	6,0	4,2	3,7	3,7	4,8	2,5	6,6	5,0	48,7
BELGIUM	4,7	3,7	-2,3	2,8	2,8	-0,8	6,7	3,7	1,8	25,4
CROATIA	-2,0	-1,0	-0,6	3,2	3,8	6,8	7,6	8,5	9,0	40,5
CZECH REPUBLIC (b)	6,2	0,7	...	...	...	...	...	...	...	6,9
FRANCE	4,9	2,8	1,5	1,4	1,4	2,4	3,4	3,8	2,9	27,3
GERMANY	5,5	4,8	3,7	4,2	5,3	2,4	5,1	6,1	4,0	49,3
ITALY	3,4	0,4	1,5	2,1	3,8	4,4	5,3	5,1	4,5	34,9
LUXEMBOURG	6,8	4,8	4,0	5,8	5,1	2,8	8,7	8,9	11,6	75,8
POLAND	4,1	3,5	2,1	6,4	4,8	1,4	12,7	10,4	7,0	65,6
PORTUGAL	-1,0	-5,2	-1,5	2,4	5,3	4,6	7,5	8,2	8,2	31,2
SLOVAKIA	6,3	4,7	-0,8	...	9,7	9,6	9,7	10,4	7,7	73,3

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 2013-2018 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)										
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	RATE 2011-2019
TOTAL BACH	0,4	-3,2	-1,0	4,3	2,8	6,7	4,8	-2,3	2,7	15,6
SPAIN	-9,1	-5,7	-3,0	5,9	11,1	8,8	5,1	1,3	1,3	14,8
AUSTRIA	1,0	0,5	-0,8	4,6	5,1	7,9	10,2	0,5	-0,9	31,0
BELGIUM	-1,1	-1,4	-1,9	0,7	11,1	8,2	1,5	1,8	5,3	25,9
CROATIA	6,4	-4,9	2,1	7,9	3,5	4,5	3,9	7,6	13,2	52,7
CZECH REPUBLIC (b)	4,1	-6,2	...	...	...	...	...	...	...	-2,3
FRANCE	2,3	-4,3	1,6	0,3	7,4	2,2	4,0	-1,0	6,4	19,9
GERMANY	1,3	0,3	-4,0	9,1	-8,2	12,0	6,9	-9,7	0,7	6,2
ITALY	-2,5	-9,8	-1,4	2,8	6,3	6,3	3,8	1,2	2,7	8,6
LUXEMBOURG	27,1	-3,9	15,9	42,1	42,1	-13,7	25,9	-17,4	-4,1	146,1
POLAND	7,6	-8,3	2,8	4,7	4,6	2,6	7,3	4,3	4,7	33,5
PORTUGAL	-12,0	-10,2	5,5	5,0	6,3	8,2	8,0	1,3	5,8	16,3
SLOVAKIA	7,3	-4,2	7,5	...	6,1	4,7	3,3	4,2	3,2	36,4

INTEREST ON BORROWED FUNDS (a)										
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	RATE 2011-2019
TOTAL BACH	11,6	-1,0	-2,4	0,7	4,6	-19,3	-0,3	10,6	-6,4	-5,4
SPAIN	10,0	-1,8	-6,3	-4,7	-11,2	-13,2	-7,5	-8,6	-7,3	-41,7
AUSTRIA	5,3	0,2	-5,3	-0,1	-2,1	-9,5	-5,8	2,9	2,6	-12,0
BELGIUM	6,6	-1,4	-9,9	-0,9	-0,8	-1,5	-5,1	-1,1	-6,1	-19,2
CROATIA	2,3	-2,4	-6,3	-5,7	-3,4	3,2	0,1	-14,0	3,6	-21,7
CZECH REPUBLIC (b)	-4,5	-11,9	...	...	...	...	...	...	...	-15,8
FRANCE	9,8	-3,2	-6,0	7,0	-5,7	-7,2	-8,6	0,0	0,4	-14,1
GERMANY	7,8	-9,0	2,4	5,8	29,6	-34,3	10,0	33,7	-13,2	15,6
ITALY	15,1	8,9	-3,5	-3,7	-9,5	-7,1	0,3	-7,2	2,9	-6,2
LUXEMBOURG	69,4	12,5	12,8	-26,9	-37,3	5,5	28,7	12,7	10,8	67,1
POLAND	15,5	14,6	-5,4	-4,2	-4,6	-4,9	-0,4	1,5	6,0	16,7
PORTUGAL	16,4	2,5	-5,0	-4,7	-9,3	-10,2	-8,2	-11,1	-0,9	-28,8
SLOVAKIA	18,9	1,7	44,2	...	-9,3	-5,1	-2,4	-3,1	0,6	42,6

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
Employees and compensation per employee

TABLE 5.9

EMPLOYEES (a)										
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	RATE 2011-2019
TOTAL BACH	1,3	0,0	0,0	1,1	1,4	2,3	4,1	2,8	0,4	14,2
SPAIN	-0,8	-1,9	-1,7	1,7	4,6	4,7	5,4	3,9	3,5	20,9
AUSTRIA	1,8	2,0	3,0	-0,3	1,0	1,9	2,0	3,5	4,1	20,6
BELGIUM	2,8	1,0	-3,7	2,1	2,6	-0,4	4,9	2,5	0,3	12,5
CROATIA	-0,7	-1,5	-0,6	-0,5	1,8	3,1	2,9	2,5	5,2	12,6
CZECH REPUBLIC (b)	1,0	-0,5	...	...	...	...	...	...	...	0,6
FRANCE	2,3	0,4	0,5	0,7	0,6	1,1	2,4	2,4	1,7	12,8
GERMANY (c)	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
ITALY	1,0	0,5	-0,1	1,5	1,1	3,6	6,5	6,3	-3,7	17,5
LUXEMBOURG (c)	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
POLAND	0,3	-1,8	0,4	2,0	1,7	1,9	2,6	2,2	1,2	10,9
PORTUGAL	-1,8	-4,9	-1,8	1,3	3,8	2,7	5,3	3,9	3,5	12,1
SLOVAKIA	-7,1	7,8	8,6	...	...	...	...	...	-4,9	3,5

COMPENSATION PER EMPLOYEE (a)										
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	RATE 2011-2019
TOTAL BACH	5,1	2,9	1,4	0,6	1,6	-0,5	0,2	1,8	3,9	18,2
SPAIN	2,6	-1,9	0,1	0,4	0,7	-1,2	-0,3	1,7	2,3	4,4
AUSTRIA	2,2	3,9	1,2	4,0	2,6	2,9	0,5	3,0	0,9	23,3
BELGIUM	1,8	2,7	1,4	0,8	0,2	-0,4	1,7	1,2	1,5	11,5
CROATIA	-1,3	0,4	0,0	3,8	2,0	3,6	4,6	5,9	3,6	24,8
CZECH REPUBLIC (b)	-3,8	0,5	...	...	...	...	...	...	...	-3,3
FRANCE	2,5	2,4	1,0	0,8	0,7	1,3	0,9	1,4	1,2	12,9
GERMANY (c)	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
ITALY	2,4	-0,1	1,7	0,6	2,7	0,7	-1,1	-1,2	8,5	14,9
LUXEMBOURG (c)	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
POLAND	3,8	5,4	1,7	4,3	3,1	-0,5	9,8	8,1	5,7	49,3
PORTUGAL	0,8	-0,3	0,3	1,0	1,5	1,8	2,2	4,1	4,5	17,0
SLOVAKIA	14,4	-2,9	-8,6	...	...	...	...	...	13,2	15,0

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 2013-2018 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)										
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	AVERAGE 2011-2019
TOTAL BACH	66,5	67,9	68,3	67,4	67,6	66,4	66,2	67,5	67,2	67,2
SPAIN	68,4	68,1	68,2	66,8	65,6	63,5	63,6	63,7	64,8	65,8
AUSTRIA	66,3	66,6	67,9	67,2	66,6	65,6	63,6	64,7	66,3	66,1
BELGIUM	59,6	60,3	60,3	60,8	58,7	56,4	57,4	57,7	55,7	58,5
CROATIA	54,3	54,8	55,0	53,4	53,3	53,9	54,6	54,7	53,2	54,1
CZECH REPUBLIC	50,9	46,8	44,9	45,9	44,6	55,4	55,3	56,6	57,1	50,8
FRANCE	73,8	75,4	75,2	74,7	73,2	73,0	72,5	73,3	72,4	73,7
GERMANY	65,8	67,5	69,4	68,7	71,6	69,1	68,5	71,5	70,9	69,2
ITALY	64,3	66,4	65,9	64,1	62,9	62,2	62,4	62,5	61,9	63,6
LUXEMBOURG	44,9	45,5	42,9	36,8	29,9	33,1	43,5	43,7	43,2	40,4
POLAND	53,8	56,6	56,0	56,4	56,2	55,7	56,8	57,9	58,6	56,4
PORTUGAL	63,9	64,7	62,5	61,2	60,5	59,5	59,1	60,5	60,9	61,4
SLOVAKIA	56,2	56,9	59,4	51,1	50,8	51,8	52,8	53,6	57,7	54,5

GROSS OPERATING PROFIT TO TURNOVER (a)										
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	AVERAGE 2011-2019
TOTAL BACH	7,1	6,7	6,7	7,1	7,3	7,8	7,8	7,3	7,4	7,3
SPAIN	7,9	7,8	7,7	7,9	8,6	9,6	9,3	9,0	9,1	8,5
AUSTRIA	9,3	9,3	9,0	9,0	10,0	10,6	11,0	10,5	9,9	9,8
BELGIUM	7,9	7,8	7,9	7,9	8,8	9,3	8,9	8,7	9,8	8,5
CROATIA	11,4	11,1	11,0	12,1	12,0	12,0	11,7	11,5	12,3	11,7
CZECH REPUBLIC	10,1	11,3	11,5	11,6	12,0	9,5	9,4	8,9	9,6	10,4
FRANCE	6,0	5,7	5,7	5,9	6,4	6,5	6,5	6,1	6,3	6,1
GERMANY	6,7	6,4	6,1	6,6	6,0	6,9	7,0	6,1	6,0	6,4
ITALY	7,1	6,5	6,9	7,5	8,0	8,5	8,4	8,4	8,7	7,8
LUXEMBOURG	5,7	5,4	6,2	8,1	12,2	11,8	6,6	7,1	7,1	7,8
POLAND	9,0	8,2	8,4	8,6	8,8	9,1	8,9	8,6	8,6	8,7
PORTUGAL	8,1	7,9	8,5	9,0	9,5	10,1	10,0	9,6	9,8	9,2
SLOVAKIA	7,7	7,3	7,4	8,9	8,6	9,0	8,9	8,6	8,7	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) 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)										
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	AVERAGE 2011-2019
TOTAL BACH	27,5	27,3	27,3	27,8	27,7	29,6	30,1	30,7	30,6	28,8
SPAIN	27,7	28,9	30,6	29,0	31,3	33,8	34,3	35,6	34,7	31,8
AUSTRIA	29,4	28,5	28,0	30,3	30,7	32,3	34,6	33,9	32,5	31,1
BELGIUM	37,7	36,1	36,5	36,5	36,0	39,7	36,5	47,0	48,2	39,3
CROATIA	33,8	34,2	34,2	37,8	39,1	39,4	38,3	40,3	41,3	37,6
CZECH REPUBLIC	37,7	43,1	44,4	42,2	44,3	36,9	37,9	37,5	35,8	40,0
FRANCE	23,7	22,8	23,0	23,8	25,8	25,3	26,6	26,9	26,7	25,0
GERMANY	27,0	26,9	25,9	25,4	22,1	26,4	26,9	24,3	26,4	25,7
ITALY	25,5	25,0	24,9	26,9	30,1	30,6	31,1	32,1	33,5	28,8
LUXEMBOURG	80,6	99,9	96,0	170,6	80,6	100,7	61,4	264,7	58,6	112,6
POLAND	40,3	38,7	39,2	38,3	37,9	38,8	40,2	37,2	36,6	38,6
PORTUGAL	25,1	23,8	28,8	29,1	33,6	34,9	36,6	36,3	35,8	31,6
SLOVAKIA	35,2	30,1	31,8	39,0	38,9	38,9	36,9	35,8	35,9	35,8

FINANCING COST INDICATOR (a)										
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	AVERAGE 2011-2019
TOTAL BACH	3,7	3,6	3,4	3,3	3,4	2,8	2,7	2,8	2,5	3,1
SPAIN	3,7	3,7	3,5	3,3	3,0	2,6	2,4	2,4	2,1	3,0
AUSTRIA	2,5	2,5	2,3	2,3	2,2	2,0	2,0	1,8	1,9	2,2
BELGIUM	3,5	3,4	3,2	3,0	2,7	2,6	2,3	2,3	2,4	2,8
CROATIA	3,1	3,0	2,8	2,6	2,5	2,4	2,4	2,0	2,0	2,6
CZECH REPUBLIC	6,9	3,0	2,9	2,5	2,7	3,6	3,7	3,8	3,9	3,7
FRANCE	3,0	2,8	2,7	2,9	2,7	2,4	2,1	2,0	2,0	2,5
GERMANY	3,7	3,3	3,2	3,2	4,1	2,8	2,8	3,3	2,7	3,2
ITALY	3,9	4,2	4,1	4,0	3,6	3,3	3,3	3,0	2,9	3,6
LUXEMBOURG	4,8	5,5	5,0	3,5	2,0	1,9	3,2	2,9	3,2	3,6
POLAND	6,4	6,3	5,6	5,0	4,4	4,1	3,8	3,7	3,7	4,8
PORTUGAL	5,0	5,0	4,9	4,7	4,4	3,9	3,6	3,2	3,1	4,2
SLOVAKIA	7,2	13,8	9,8	6,0	5,5	5,1	4,8	4,4	4,6	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) 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)										
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	AVERAGE 2011-2019
TOTAL BACH	33,5	34,1	34,5	35,2	35,6	36,8	36,5	36,9	37,2	35,6
SPAIN	34,5	35,8	37,7	40,5	41,1	43,1	44,2	46,6	48,1	41,3
AUSTRIA	32,2	32,9	33,5	33,7	35,3	36,3	35,5	37,8	39,2	35,2
BELGIUM	45,2	43,7	42,9	43,9	43,4	40,8	40,6	40,9	41,5	42,5
CROATIA	27,7	27,6	28,2	28,9	31,3	31,5	30,9	31,3	33,5	30,1
CZECH REPUBLIC	45,9	52,6	50,5	49,0	49,7	44,5	44,5	45,0	46,5	47,6
FRANCE	28,8	29,5	29,4	28,9	29,0	29,5	30,2	29,9	29,8	29,4
GERMANY	38,1	38,6	39,0	39,7	39,6	41,6	39,7	39,7	39,3	39,5
ITALY	23,1	23,5	24,5	25,3	27,3	29,4	30,0	30,1	31,3	27,2
LUXEMBOURG	54,3	48,9	44,7	49,8	44,9	46,2	35,9	40,3	37,2	44,7
POLAND	50,7	51,3	51,0	50,1	49,1	49,0	49,4	49,2	48,2	49,8
PORTUGAL	23,2	22,2	22,9	22,9	25,2	26,0	27,6	30,0	31,5	25,7
SLOVAKIA	34,3	33,3	31,6	36,2	34,4	33,8	33,9	32,8	33,7	33,8

BANK BORROWING TO TOTAL DEBT (a)										
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	AVERAGE 2011-2019
TOTAL BACH	25,3	24,5	23,8	23,0	23,1	22,4	21,7	21,2	20,9	22,9
SPAIN	35,6	34,1	32,6	29,2	30,1	28,5	28,1	26,9	25,4	30,1
AUSTRIA	37,4	37,9	38,2	38,7	38,0	37,6	38,2	37,8	38,5	38,0
BELGIUM	25,0	24,6	25,3	24,1	26,6	25,6	25,4	25,9	21,0	24,8
CROATIA	32,2	29,9	30,1	29,0	28,2	27,9	26,3	25,5	24,7	28,2
CZECH REPUBLIC	21,2	22,5	18,9	21,6	22,3	25,7	24,3	24,9	24,1	22,8
FRANCE	19,9	19,3	18,7	17,8	17,3	17,5	17,4	17,0	17,1	18,0
GERMANY	22,8	21,7	21,2	21,4	21,5	20,5	19,1	18,1	18,6	20,5
ITALY	26,6	26,1	24,7	23,0	22,7	21,4	21,2	21,2	20,7	23,1
LUXEMBOURG	7,4	5,9	6,3	6,9	6,0	5,8	10,2	12,2	10,3	7,9
POLAND	32,6	33,7	34,7	34,9	34,7	34,9	33,3	33,7	33,4	34,0
PORTUGAL	30,9	29,1	27,7	26,0	25,1	23,8	22,1	21,3	21,9	25,3
SLOVAKIA	23,1	22,0	20,8	27,5	26,9	28,8	28,9	29,0	29,4	26,3

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

TABLE 5.13

FSI.1 TOTAL DEBT TO EQUITY (APPROXIMATION) (a)										
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	AVERAGE 2011-2019
TOTAL BACH	174,7	170,2	166,3	162,2	159,0	153,7	155,5	153,9	152,6	160,9
SPAIN	154,5	145,6	134,0	122,1	119,3	118,3	114,9	105,0	100,1	123,7
AUSTRIA	198,7	193,4	187,6	187,4	174,8	167,1	173,2	158,3	149,2	176,6
BELGIUM	114,0	121,2	124,5	120,4	121,9	135,8	138,0	136,5	134,4	127,4
CROATIA	241,7	243,5	233,1	222,7	199,9	198,0	202,4	197,4	173,7	212,5
CZECH REPUBLIC	114,3	87,9	93,3	98,4	97,4	121,4	118,0	117,9	110,3	106,5
FRANCE	198,8	191,3	192,0	190,8	190,7	189,4	184,5	187,7	189,7	190,6
GERMANY	151,9	148,9	145,9	143,2	143,5	132,0	142,7	143,4	146,2	144,2
ITALY	231,2	227,5	217,2	209,7	195,2	184,4	180,6	177,7	168,4	199,1
LUXEMBOURG	81,4	99,4	104,4	83,6	96,5	94,9	160,0	136,9	151,9	112,1
POLAND	89,8	87,0	86,8	89,7	92,5	95,9	93,8	95,1	98,9	92,2
PORTUGAL	235,5	242,7	234,7	236,0	214,1	206,1	195,8	179,2	169,6	212,6
SLOVAKIA	181,0	185,7	202,5	167,5	177,5	183,1	182,0	191,0	182,0	183,6

FSI.2 RETURN ON EQUITY (APPROXIMATION) (a)										
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	AVERAGE 2011-2019
TOTAL BACH	17,4	16,0	15,2	15,7	16,0	15,4	15,9	15,2	14,8	15,7
SPAIN	8,8	8,3	8,4	8,8	9,4	11,0	11,5	11,2	10,7	9,8
AUSTRIA	17,3	17,0	15,8	17,4	17,1	17,7	20,0	18,7	17,2	17,6
BELGIUM	11,4	11,3	11,3	10,9	11,2	11,9	11,5	14,5	15,4	12,1
CROATIA	14,8	12,3	10,6	14,7	14,4	13,7	9,4	14,7	14,3	13,2
CZECH REPUBLIC	29,7	25,0	27,3	24,9	27,1	20,2	21,9	22,3	21,2	24,4
FRANCE	20,4	18,1	17,7	17,3	19,7	18,1	17,5	17,0	17,4	18,1
GERMANY	20,5	19,3	17,4	17,8	16,2	15,1	16,4	14,3	13,5	16,7
ITALY	13,7	12,4	12,2	14,3	15,3	15,1	15,5	15,3	15,4	14,4
LUXEMBOURG	10,1	17,0	17,4	22,4	13,3	14,2	18,2	54,4	26,0	21,5
POLAND	19,2	14,2	13,9	14,9	13,2	15,2	15,1	14,6	13,6	14,9
PORTUGAL	12,2	10,9	12,7	13,4	15,8	16,0	16,9	15,5	14,5	14,2
SLOVAKIA	14,5	17,7	14,4	19,5	22,4	21,6	21,6	20,9	20,3	19,2

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) 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 QUANTILE Q ₁				THIRD QUANTILE Q ₃			
	2016	2017	2018	2019	2016	2017	2018	2019	2016	2017	2018	2019
ADDED VALUE / NET TURNOVER												
SPAIN	36,0	36,6	35,8	37,8	17,6	18,3	16,8	19,3	56,7	57,0	56,4	58,0
AUSTRIA	44,0	44,4	44,1	44,6	26,4	26,5	26,3	26,9	61,3	61,9	61,6	62,0
BELGIUM	27,3	26,8	28,3	29,5	13,4	13,1	13,5	13,9	35,7	37,1	36,7	36,1
CROATIA	33,9	35,7	35,8	37,1	15,5	16,7	16,8	17,8	55,5	57,8	58,0	58,8
CZECH REPUBLIC	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
FRANCE	32,3	32,3	32,2	32,1	19,4	19,4	19,4	19,3	48,8	48,9	48,9	48,7
GERMANY	36,4	37,5	37,1	36,8	19,7	20,2	19,9	19,8	54,4	55,6	55,5	54,8
ITALY	27,5	27,8	28,3	28,1	12,8	13,0	13,3	13,6	45,5	45,8	46,4	45,4
LUXEMBOURG	41,6	41,3	40,2	41,9	14,9	14,0	14,1	15,0	66,5	66,6	65,5	67,3
POLAND	26,9	27,4	28,0	29,1	15,2	15,4	15,7	16,3	46,1	46,8	47,3	48,3
PORTUGAL	33,3	33,9	34,2	34,7	14,9	15,8	16,0	16,4	55,0	55,1	55,3	55,7
SLOVAKIA	25,9	25,9	26,1	26,7	14,0	14,0	14,1	14,6	45,8	46,3	46,4	47,3
STAFF COSTS / ADDED VALUE												
SPAIN	80,0	79,6	79,7	79,6	48,8	48,3	49,0	49,0	95,7	95,1	94,8	94,6
AUSTRIA	69,5	69,3	70,2	70,5	39,4	39,3	39,3	38,5	86,1	85,8	86,5	86,6
BELGIUM	56,4	56,8	56,3	55,1	30,0	30,3	29,4	27,9	76,3	76,7	76,6	75,5
CROATIA	65,6	66,5	66,1	67,5	32,1	32,2	31,2	32,3	90,3	91,6	91,1	92,1
CZECH REPUBLIC	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
FRANCE	80,6	80,2	80,4	79,7	65,7	65,2	65,3	64,6	92,3	92,0	92,5	91,8
GERMANY	76,9	77,0	77,0	76,6	57,1	56,6	56,6	56,1	89,1	89,3	89,5	88,8
ITALY	65,4	65,2	64,6	65,5	32,6	31,2	29,0	31,7	84,7	84,8	84,8	84,7
LUXEMBOURG	74,4	72,7	69,6	68,9	5,1	7,7	7,7	0,7	94,3	92,5	92,1	91,4
POLAND	68,8	69,9	69,9	70,3	48,4	49,6	49,3	50,4	87,6	88,1	87,8	87,5
PORTUGAL	72,4	71,6	72,1	72,4	43,8	42,8	42,9	42,9	93,6	92,6	92,8	93,0
SLOVAKIA	50,1	50,9	51,4	52,1	26,1	25,8	26,0	26,0	69,2	69,8	70,4	70,9

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

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			
	2016	2017	2018	2019	2016	2017	2018	2019	2016	2017	2018	2019
GROSS OPERATING PROFIT / NET TURNOVER												
SPAIN	4,8	5,1	4,8	5,3	0,0	0,4	0,0	0,7	15,1	15,5	14,8	15,7
AUSTRIA	10,7	10,7	10,3	10,4	4,1	4,2	3,9	4,0	25,1	25,3	24,6	25,0
BELGIUM	14,0	13,8	14,8	18,3	4,0	3,6	3,7	4,5	33,9	34,3	33,6	35,0
CROATIA	7,6	7,7	7,8	7,6	0,8	0,7	0,8	0,7	20,7	21,3	21,6	21,4
CZECH REPUBLIC	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
FRANCE	5,4	5,6	5,4	5,6	1,9	2,0	1,8	2,0	10,8	11,0	10,9	11,1
GERMANY	6,7	6,8	6,7	6,8	2,8	2,8	2,7	2,9	13,8	14,4	14,2	14,2
ITALY	7,4	7,5	7,7	7,5	2,2	2,2	2,3	2,5	15,9	16,3	16,9	16,2
LUXEMBOURG	5,6	5,8	6,2	6,5	-0,6	0,2	0,2	0,1	21,2	20,1	22,7	26,5
POLAND	6,7	6,6	6,8	7,0	2,7	2,6	2,7	2,8	13,6	13,5	13,7	14,0
PORTUGAL	6,5	6,9	6,8	6,8	-2,2	-0,7	-0,8	-0,8	17,7	18,2	18,1	18,2
SLOVAKIA	10,5	10,4	10,4	10,5	5,1	5,1	5,0	5,1	21,8	21,8	21,3	21,5
EBITDA / INTEREST ON FINANCIAL DEBTS												
SPAIN	656,4	780,4	257,3	945,4	100,0	141,0	0,0	185,2	3.110,0	3.606,0	1.956,5	4.271,8
AUSTRIA	985,7	1.054,3	1.066,7	1.088,9	362,5	388,2	375,0	390,0	3.033,3	3.357,7	3.400,0	3.600,0
BELGIUM	886,3	920,3	998,3	1.141,2	250,3	241,8	252,1	283,4	3.304,3	3.458,2	3.821,0	4.545,3
CROATIA	1.772,4	1.993,6	2.267,9	2.176,4	58,6	29,4	99,7	-0,7	27.943,5	37.661,0	44.913,5	40.422,1
CZECH REPUBLIC	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
FRANCE	1.417,0	1.571,5	1.654,6	1.836,4	486,5	530,6	529,6	600,0	4.100,0	4.615,4	4.903,9	5.439,6
GERMANY	1.068,6	1.081,8	1.129,3	1.200,0	400,0	400,0	406,3	448,8	3.225,0	3.300,8	3.590,6	3.819,1
ITALY	648,2	750,0	783,3	862,5	200,0	233,3	240,0	278,3	1.966,7	2.271,4	2.350,0	2.600,0
LUXEMBOURG	820,4	1.173,6	1.140,5	1.620,8	-163,4	-25,0	-14,4	-11,3	7.595,3	8.311,7	13.195,5	12.415,6
POLAND	1.633,4	1.708,3	1.775,0	1.905,0	515,8	546,2	568,9	605,6	6.138,6	6.400,0	6.865,5	7.511,4
PORTUGAL	736,0	921,5	985,7	1.061,3	-142,6	-66,9	-80,8	-68,9	4.357,3	5.299,3	5.667,9	6.100,3
SLOVAKIA	1.355,3	1.414,0	1.425,3	1.448,2	663,9	697,2	694,1	709,3	2.760,7	2.873,3	2.943,6	2.982,1

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

INTERNATIONAL COMPARISONS. BACH DATABASE

SIGNIFICANT ITEMS. TOTAL BACH. RATIOS

Trade receivables to net turnover. Trade payables to net turnover

TABLE 5.16

YEARS	MEDIAN				FIRST QUANTILE Q ₁				THIRD QUANTILE Q ₃			
	2016	2017	2018	2019	2016	2017	2018	2019	2016	2017	2018	2019
TRADE RECEIVABLES / NET TURNOVER												
SPAIN	9,2	8,9	7,6	8,2	0,2	0,2	0,0	0,2	24,4	23,8	22,0	22,2
AUSTRIA	6,4	6,5	6,1	5,8	1,2	1,2	1,0	0,9	13,5	13,5	13,1	12,5
BELGIUM	12,8	13,1	12,8	12,6	4,4	4,5	4,4	4,4	30,7	32,0	31,0	31,2
CROATIA	10,3	9,8	9,2	8,7	1,4	1,3	1,0	0,8	25,4	24,5	23,6	22,4
CZECH REPUBLIC	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
FRANCE	13,8	14,0	13,8	13,5	4,0	3,9	3,8	3,7	22,8	23,1	23,1	22,5
GERMANY	6,7	6,7	6,7	6,2	2,4	2,4	2,4	2,3	11,8	12,1	12,1	11,5
ITALY	10,6	8,0	6,8	6,9	0,0	0,0	0,0	0,0	35,7	34,0	32,6	31,0
LUXEMBOURG	5,6	5,9	6,4	4,4	0,0	0,0	0,0	0,0	19,3	19,5	19,7	16,9
POLAND	11,0	11,0	10,5	10,3	5,1	5,2	4,9	4,6	18,4	18,6	17,8	17,6
PORTUGAL	7,9	7,5	6,9	6,4	0,0	0,0	0,0	0,0	29,9	28,5	26,8	25,4
SLOVAKIA	13,5	13,4	12,6	11,9	6,7	6,8	6,3	5,9	23,0	23,0	22,2	21,5
TRADE PAYABLES / NET TURNOVER												
SPAIN	2,8	2,6	2,2	2,3	0,0	0,0	0,0	0,0	12,2	11,8	10,6	10,5
AUSTRIA	3,8	3,8	3,7	3,5	1,3	1,3	1,2	1,2	8,6	8,5	8,4	8,0
BELGIUM	6,4	6,5	6,2	5,7	2,0	2,1	1,9	1,7	18,1	18,4	17,7	17,1
CROATIA	6,8	6,2	5,7	5,1	1,5	1,3	1,2	1,0	20,9	19,3	18,3	16,9
CZECH REPUBLIC	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
FRANCE	9,6	9,8	9,6	9,3	5,9	5,9	5,8	5,7	15,0	15,2	15,1	14,6
GERMANY	3,6	3,6	3,6	3,4	1,6	1,6	1,6	1,5	6,9	7,1	7,1	6,7
ITALY	6,0	4,8	3,3	4,1	0,0	0,0	0,0	0,0	23,3	22,5	20,6	19,6
LUXEMBOURG	4,6	4,4	4,5	4,0	0,6	0,7	0,8	0,5	12,8	13,0	12,8	10,8
POLAND	7,9	7,9	7,6	7,3	3,8	3,8	3,7	3,5	14,1	14,3	13,8	13,4
PORTUGAL	6,0	5,6	5,2	4,8	0,5	0,5	0,4	0,4	20,1	18,8	17,7	16,7
SLOVAKIA	10,9	11,1	10,3	9,9	5,0	5,0	4,5	4,3	20,6	20,9	19,8	18,8

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

SIGNIFICANT ITEMS. TOTAL BACH. RATIOS

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

YEARS	MEDIAN				FIRST QUARTILE Q ₁				THIRD QUARTILE Q ₃			
	2016	2017	2018	2019	2016	2017	2018	2019	2016	2017	2018	2019
LIABILITIES / EQUITY RATIO												
SPAIN	111,7	107,8	102,0	97,5	33,0	32,4	31,0	29,6	344,8	330,1	310,6	294,6
AUSTRIA	192,2	187,5	182,0	180,6	77,6	75,3	73,4	73,6	485,3	478,5	467,9	460,4
BELGIUM	116,4	113,2	109,1	98,2	38,1	36,8	34,9	30,5	324,0	316,2	305,9	282,6
CROATIA	116,7	107,3	101,9	98,0	34,7	31,1	29,0	28,0	384,2	352,2	333,7	323,2
CZECH REPUBLIC	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
FRANCE	147,5	145,2	141,1	138,0	75,1	74,2	71,6	70,0	306,1	302,4	296,4	291,7
GERMANY	172,9	179,8	171,8	170,1	73,2	75,4	70,9	70,7	438,4	459,3	445,7	441,0
ITALY	325,3	309,1	291,3	265,4	121,0	116,1	109,7	101,2	870,7	820,6	773,3	694,3
LUXEMBOURG	139,9	118,2	112,4	114,6	42,3	40,0	35,7	35,5	406,6	341,0	340,9	306,1
POLAND	80,2	82,5	81,5	77,8	32,1	32,9	32,9	32,1	194,1	197,4	194,4	188,5
PORTUGAL	106,4	101,9	98,9	99,3	27,9	26,8	26,2	26,9	316,9	306,0	296,9	300,9
SLOVAKIA	234,4	232,9	218,9	210,4	110,4	109,2	106,5	102,6	525,5	503,6	472,8	449,3
PROFIT OR LOSS OF THE YEAR BEFORE TAXES / TOTAL EQUITY												
SPAIN	6,9	7,9	8,1	8,3	0,1	0,5	0,6	0,7	24,7	26,0	25,7	25,5
AUSTRIA	21,6	21,6	19,7	19,4	5,2	5,4	4,7	4,6	53,9	52,3	47,9	47,3
BELGIUM	12,4	11,7	12,8	14,1	0,8	0,5	0,6	1,0	34,8	32,8	34,3	35,7
CROATIA	16,0	17,1	17,0	16,1	1,5	1,9	1,9	1,6	48,0	50,4	49,2	46,5
CZECH REPUBLIC	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
FRANCE	15,8	16,1	15,5	16,0	4,9	5,2	4,7	5,2	32,0	32,6	31,6	32,6
GERMANY	18,2	18,1	16,9	17,6	5,1	4,9	4,0	4,6	42,0	42,6	40,8	42,9
ITALY	16,1	16,7	17,3	16,7	2,6	3,1	3,4	3,7	41,0	41,4	41,9	39,9
LUXEMBOURG	13,8	12,9	13,3	13,9	-0,2	0,2	-0,3	-0,2	40,2	38,0	35,7	36,5
POLAND	14,3	14,5	15,3	15,1	3,1	3,2	3,5	3,6	33,8	33,8	35,7	35,4
PORTUGAL	7,8	8,6	8,6	8,7	0,0	0,0	0,0	0,0	28,3	29,7	29,7	29,7
SLOVAKIA	19,9	19,6	17,4	16,3	7,2	7,1	5,7	5,5	42,7	40,7	38,1	36,1

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)										
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	AVERAGE 2011-2019
TOTAL FSA	46,5	44,9	44,4	43,5	43,0	44,0	43,1	42,8	42,0	43,8
SPAIN	57,4	53,2	50,2	48,4	47,5	47,3	48,1	47,0	45,6	49,4
BELGIUM	44,4	44,2	45,0	43,6	44,6	46,9	48,9	...	...	45,4
CROATIA	78,2	73,0	68,0	62,0	57,0	58,0	...	...	...	66,0
FRANCE	44,8	43,4	42,1	42,1	41,9	43,3	43,9	47,2	47,2	44,0
GERMANY	22,2	21,7	21,2	20,6	20,2	21,0	20,4	20,5	19,9	20,9
ITALY	85,9	82,8	82,5	81,1	78,7	78,4	75,4	72,3	71,0	78,7
POLAND	44,0	40,2	40,4	40,1	39,1	41,3	41,2	39,5	37,9	40,4
PORTUGAL	68,6	65,6	63,7	62,1	60,1	61,3	58,2	54,1	53,4	60,8
TURKEY	52,4	53,9	59,1	57,7	61,5	65,4	62,1	54,3	52,3	57,6

AVERAGE SUPPLIER PAYMENT PERIOD. In days (b) (d)										
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	AVERAGE 2011-2019
TOTAL FSA	52,4	50,9	51,1	50,5	50,9	53,3	53,2	51,7	51,1	51,7
SPAIN	66,3	63,0	60,3	58,2	58,3	61,0	60,4	56,5	58,9	60,3
BELGIUM	50,2	49,8	49,9	50,9	53,4	56,6	64,3	...	...	53,6
CROATIA	73,6	70,9	66,6	63,9	59,1	58,7	...	...	...	65,5
FRANCE	58,0	56,4	56,4	56,4	57,7	60,2	60,2	57,7	57,2	57,8
GERMANY	23,4	23,5	24,1	23,7	23,3	24,3	24,8	25,9	23,9	24,1
ITALY	93,0	90,1	90,3	89,8	88,0	91,8	90,2	86,7	86,8	89,6
POLAND	57,7	51,7	51,5	52,1	52,2	57,0	55,7	54,5	54,5	54,1
PORTUGAL	68,0	65,4	64,4	62,9	63,5	65,8	63,8	61,5	61,6	64,1
TURKEY	50,5	49,3	54,3	52,3	57,6	61,5	58,5	55,1	54,2	54,8

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