

## 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. 2021

TABLE 5.1

Page 1

COUNTRIES YEARS (a) DATABASE	SPAIN		AUSTRIA		BELGIUM		CROATIA		FRANCE	
	2021		2021		2021		2021		2021	
	Total	BACH	Total	BACH	Total	BACH	Total	BACH	Total	BACH
SPANISH NATIONAL ACCOUNTS ACTIVITY GROUPINGS										
1. Agriculture, forestry and fishing	4,0	1,4	1,8	0,4	1,0	1,8	5,2	2,9	2,5	0,7
2. Mining and quarrying	0,5	0,4	0,4	0,4	0,1	0,1	0,3	0,5	0,1	0,4
3. Manufacturing	16,5	23,6	24,6	24,7	18,7	14,4	18,5	24,3	14,0	23,2
4. Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3,5	5,0	2,4	3,2	2,4	0,2	3,3	3,9	2,5	3,7
5. Water supply; sewerage, waste management and remediation act.	1,6	2,1	1,4	0,8	1,3	0,8	2,1	3,2	1,1	1,1
6. Construction	7,5	6,8	9,2	10,4	7,5	11,6	7,8	7,8	7,7	7,0
7. Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	18,1	20,8	15,7	15,3	16,2	21,5	15,5	21,8	15,3	20,2
8. Transportation and storage	5,2	7,7	6,3	6,1	7,4	2,8	6,3	5,8	6,4	9,6
9. Accommodation and food service activities	5,7	3,2	4,2	2,8	2,0	1,0	6,5	6,0	2,6	1,6
10. Information and communication	5,2	8,0	5,1	4,6	6,3	5,4	8,0	8,6	7,6	9,5
11. Real estate activities	16,0	2,2	13,0	8,1	12,8	5,8	12,2	2,4	17,6	2,5
12. Professional, scientific and technical activities	6,9	6,6	7,3	13,1	14,7	23,3	7,0	6,9	11,3	8,6
13. Administrative and support service activities	5,1	7,9	5,6	4,5	7,2	4,5	2,9	3,0	7,7	8,0
14. Other market services	4,3	4,3	3,1	5,7	2,4	6,8	4,4	3,1	3,6	3,9
TOTAL	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
SIZES (b)										
1. Small and medium-sized	...	48,4	...	49,9	...	88,6	...	65,8	...	42,4
2. Large corporations	...	51,6	...	50,1	...	11,4	...	34,2	...	57,6

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

Structure of value added, comparison between population and sample. Breakdown by country and main activity of corporations. 2021

TABLE 5.1

Page 2

COUNTRIES	GERMANY		ITALY		LUXEMBOURG		POLAND		PORTUGAL		SLOVAKIA	
	YEARS (a)		2021		2020		2021		2021		2021	
	DATABASE		Total	BACH	Total	BACH	Total	BACH	Total	BACH	Total	BACH
SPANISH NATIONAL ACCOUNTS ACTIVITY GROUPINGS												
1. Agriculture, forestry and fishing	1,0	0,1	2,7	0,8	0,4	0,0	3,2	1,0	3,3	2,0	2,5	2,8
2. Mining and quarrying	0,2	0,0	0,4	0,4	0,1	0,0	2,0	3,1	0,6	0,6	0,2	0,2
3. Manufacturing	27,3	43,6	22,2	39,6	9,5	11,7	24,9	36,0	19,3	23,7	28,4	33,5
4. Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3,2	5,4	2,3	5,6	1,3	0,8	3,7	5,6	2,5	3,6	3,6	2,7
5. Water supply; sewerage, waste management and remediation act.	1,4	1,3	1,5	2,7	0,9	0,0	1,7	2,2	1,4	1,6	1,3	3,1
6. Construction	6,9	3,3	6,7	6,4	9,9	4,9	8,0	4,6	6,2	7,8	7,7	5,2
7. Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	13,5	12,2	15,6	17,3	15,3	22,2	20,3	18,9	17,2	20,9	13,0	20,9
8. Transportation and storage	5,9	6,7	6,5	9,0	9,8	7,6	8,0	6,9	5,6	6,3	7,5	6,6
9. Accommodation and food service activities	1,2	0,2	3,8	2,3	1,9	0,4	1,7	0,8	5,7	4,3	1,1	0,8
10. Information and communication	6,7	8,3	4,9	7,7	9,6	12,5	6,1	7,9	6,1	8,1	6,4	4,5
11. Real estate activities	13,5	3,4	17,0	0,3	14,1	1,3	6,9	1,4	17,6	3,1	14,6	4,5
12. Professional, scientific and technical activities	8,7	7,1	8,5	0,0	18,3	29,6	7,2	4,9	6,3	6,7	7,0	5,1
13. Administrative and support service activities	6,3	2,0	4,6	6,6	6,5	6,9	3,9	4,2	5,5	6,3	3,7	5,3
14. Other market services	4,2	6,4	3,1	1,4	2,5	2,0	2,3	2,7	2,7	4,9	3,0	4,8
TOTAL	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
SIZES (b)												
1. Small and medium-sized	...	18,2	...	48,2	...	27,6	...	40,8	...	66,6	...	70,2
2. Large corporations	...	81,8	...	51,8	...	72,4	...	59,2	...	33,4	...	29,8

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

TABLE 5.2

## GENERAL FEATURES OF BACH DATABASE

Coverage and breakdown by country. Total BACH. 2013 - 2021

COUNTRIES	YEARS									
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	
SPAIN (a)	65,0	60,9	58,9	57,9	58,8	66,9	63,5	59,0	62,5	
AUSTRIA (b)	51,0	48,2	49,7	49,8	48,7	49,0	48,2	46,7	40,4	
BELGIUM (a)	94,4	97,6	98,1	96,8	98,1	97,5	94,5	84,5	19,3	
CROATIA (a)	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	
FRANCE (a)	77,8	79,0	78,8	80,0	78,9	78,4	79,0	83,5	86,2	
GERMANY (c)	68,6	...	67,9	64,5	65,2	65,8	64,9	61,4	50,6	
ITALY (a)	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	
LUXEMBOURG (b)	16,3	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)	87,0	57,0	58,3	58,1	55,8	54,1	53,7	52,5	52,7	

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	ITALY	LUXEMBO.	POLAND	PORTUGAL	SLOVAKIA		
	2021	2021	2021	2021	2021	2021	2021	2020	2021	2021	2021		
Number of corporations	584.161	82.136	53.218	137.919	281.574	33.261	646.070	1.807	50.723	496.852	16.345	2.384.066	
1. OPERATING INCOME (OUTPUT)	103,4	104,8	102,0	105,3	102,7	104,0	101,6	105,0	103,4	102,7	109,7	103,2	
2. INPUTS	77,7	75,4	81,4	79,2	78,4	84,1	78,1	92,9	81,9	77,3	88,0	80,5	
S.1. VALUE ADDED (1 - 2)	25,7	29,4	20,5	26,1	24,3	19,9	23,4	12,1	21,6	25,5	21,7	22,7	
3. PERSONNEL COSTS	17,1	18,5	7,5	13,4	16,9	13,6	14,1	5,7	11,6	15,6	11,9	14,6	
S.2. GROSS OPERATING RESULT (S.1 - 3)	8,6	10,9	13,0	12,6	7,4	6,4	9,4	6,4	10,0	9,9	9,8	8,1	
4. ALLOCATIONS TO DEPRECIATIONS AND PROVISIONS	4,1	3,9	4,2	6,6	2,6	2,7	4,4	3,1	3,5	4,7	3,9	3,3	
S.3. NET OPERATING RESULT (S.2 - 4)	4,5	7,0	8,9	6,1	4,8	3,7	5,0	3,3	6,5	5,2	5,8	4,8	
5. NET FINANCIAL CHARGES	-0,1	-0,6	-1,3	0,1	-0,9	-0,3	0,0	-1,5	-0,2	-1,3	0,4	-0,5	
1. Financial costs	0,9	1,3	1,2	1,8	1,2	1,4	0,9	4,9	1,1	1,9	1,3	1,2	
1. Interests on borrowed funds	0,8	1,1	1,0	1,0	1,0	1,1	0,8	2,4	0,5	1,3	0,7	1,0	
2. Other financial charges	0,1	0,2	0,2	0,8	0,3	0,2	0,0	2,6	0,6	0,6	0,7	0,2	
2. (-) Financial revenue	1,0	1,9	2,5	1,7	2,1	1,7	0,9	6,4	1,3	3,2	1,0	1,7	
6. OTHER INCOME AND CHARGES	0,6	...	1,4	0,1	-0,3	0,2	-0,5	...	...	-0,4	...	0,0	
S.4. NET RESULT BEFORE TAXES (S.3 - 5 + 6)	5,1	7,7	11,5	6,0	5,5	4,2	4,5	4,8	6,7	6,1	5,5	5,3	
7. CORPORATE INCOME TAX	1,1	1,4	2,6	1,1	1,1	0,9	1,6	0,6	1,1	1,2	1,1	1,2	
S.5. NET RESULT (S.4 - 7)	4,1	6,2	8,9	4,9	4,4	3,2	3,0	4,2	5,6	4,9	4,4	4,1	
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	
3. PERSONNEL COSTS	66,5	62,9	36,6	51,5	69,5	68,1	60,1	47,1	53,7	61,3	54,9	64,4	
S.2. GROSS OPERATING RESULT (S.1 - 3)	33,5	37,1	63,4	48,5	30,5	31,9	39,9	52,9	46,3	38,7	45,1	35,7	
S.6. EBITDA (S.3 - 5.1.2 + 5.2)	9,5	12,7	15,3	13,6	9,2	7,8	10,2	10,3	10,7	12,5	10,1	9,5	
S.6. ORDINARY FUNDS GENERATED (approx.) (S.6 - 5.1.1 - 7)	7,7	10,2	11,7	11,5	7,1	5,8	7,9	7,3	9,2	9,9	8,3	7,4	

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**  
**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	ITALY	LUXEMBO.	POLAND	PORTUGAL	SLOVAKIA	TOTAL BACH
YEARS (a)	2021	2021	2021	2021	2021	2021	2021	2020	2021	2021	2021	
Number of corporations	581.893	80.302	53.166	137.666	273.014	27.843	639.559	1.662	47.944	495.904	16.066	2.355.019
<b>SMALL AND MEDIUM-SIZED CORPORATIONS (b)</b>												
1. OPERATING INCOME (OUTPUT)	103,3	107,9	101,7	106,7	102,0	105,3	102,2	117,6	104,5	103,2	109,4	103,8
2. INPUTS	71,3	67,9	78,8	76,4	70,8	69,7	75,4	74,2	75,3	72,9	83,2	71,8
S.1. VALUE ADDED (1 - 2)	32,0	40,0	22,9	30,3	31,2	35,6	26,8	43,4	29,1	30,3	26,2	31,9
3. PERSONNEL COSTS	23,4	25,6	7,7	16,7	23,3	25,1	17,6	24,3	18,4	20,1	14,5	22,0
S.2. GROSS OPERATING RESULT (S.1 - 3)	8,6	14,5	15,2	13,6	7,9	10,5	9,2	19,1	10,7	10,3	11,7	9,9
4. ALLOCATION TO DEPRECIATION AND PROVISIONS	3,4	5,0	4,8	6,8	2,6	4,2	3,7	11,2	3,4	4,5	4,9	3,8
5. NET FINANCIAL CHARGES	0,3	-0,7	-1,5	0,3	-0,1	0,5	0,3	-12,7	-0,1	-1,8	0,7	0,1
7. CORPORATE INCOME TAX	1,3	1,9	3,1	1,2	1,3	1,4	1,7	1,4	1,0	1,6	1,3	1,5
S.5. NET RESULT	4,2	8,3	10,7	5,3	4,2	4,6	4,1	19,2	6,5	7,0	4,9	4,9
MEMORANDUM ITEM:												
S.1. VALUE ADDED	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
3. PERSONNEL COSTS	73,1	63,9	33,5	55,2	74,6	70,6	65,8	56,1	63,2	66,1	55,2	68,9
S.2. GROSS OPERATING RESULT (S.1 - 3)	26,9	36,1	66,5	44,8	25,4	29,4	34,2	43,9	36,8	33,9	44,8	31,1
S.6. EBITDA (S.2 - 5.1.2 + 5.2)	9,1	16,8	18,0	14,4	9,1	11,0	9,7	41,0	11,3	13,6	12,0	10,9
Number of corporations	2.268	1.834	52	253	8.560	5.418	6.511	145	2.779	948	279	29.047
<b>LARGE CORPORATIONS (b)</b>												
1. OPERATING INCOME (OUTPUT)	103,4	102,9	102,8	103,3	103,1	103,9	101,1	103,9	103,0	102,0	110,1	103,1
2. INPUTS	82,0	80,0	91,1	83,2	82,4	85,8	80,2	94,4	84,8	83,1	95,0	83,7
S.1. VALUE ADDED (1 - 2)	21,5	22,9	11,7	20,2	20,6	18,1	20,9	9,4	18,2	18,9	15,1	19,4
3. PERSONNEL COSTS	12,8	14,2	7,0	8,8	13,5	12,2	11,4	4,1	8,5	9,6	8,2	12,0
S.2. GROSS OPERATING RESULT (S.1 - 3)	8,6	8,8	4,7	11,4	7,1	5,9	9,5	5,3	9,7	9,3	6,9	7,4
4. ALLOCATION TO DEPRECIATION AND PROVISIONS	4,7	3,2	1,9	6,3	2,5	2,5	4,9	2,5	3,6	5,0	2,4	3,3
5. NET FINANCIAL CHARGES	-0,4	-0,6	-0,4	-0,2	-1,3	-0,4	-0,3	-0,6	-0,3	-0,5	-0,1	-0,6
7. CORPORATE INCOME TAX	0,9	1,1	0,8	0,9	1,0	0,9	1,5	0,5	1,1	0,8	0,9	1,0
S.5. NET RESULT	4,0	5,1	2,3	4,5	4,4	3,1	2,9	2,9	5,3	2,3	3,7	3,6
MEMORANDUM ITEM:												
S.1. VALUE ADDED	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
3. PERSONNEL COSTS	59,9	61,8	59,7	43,7	65,5	67,6	54,7	43,9	46,8	50,7	54,2	61,9
S.2. GROSS OPERATING RESULT (S.1 - 3)	40,1	38,2	40,3	56,3	34,5	32,4	45,3	56,1	53,2	49,3	45,8	38,1
S.6. EBITDA (S.2 - 5.1.2 + 5.2)	9,8	10,2	5,3	12,3	9,3	7,5	10,6	7,7	10,4	10,9	7,3	8,9

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.

(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	ITALY	LUXEMBO.	POLAND	PORTUGAL	SLOVAKIA		
	YEARS (a)	2021	2021	2021	2021	2021	2021	2021	2020	2021	2021	2021	
Number of corporations	584.161	82.136	53.218	137.919	281.574	33.261	646.070	1.807	50.723	496.852	16.345	2.384.066	
<b>ASSETS</b>													
I. NON CURRENT ASSETS	59,2	60,9	52,6	60,9	53,1	58,8	47,7	79,0	56,5	54,3	56,1	55,5	
1. Tangible	31,4	45,1	30,8	42,5	24,7	24,3	23,8	10,2	37,8	26,5	44,8	27,1	
2. Financial	21,4	13,7	17,1	10,9	20,9	31,5	12,7	42,4	11,5	18,1	6,7	22,2	
3. Intangible and other non current assets	6,5	2,1	4,7	7,6	7,5	3,0	11,2	26,4	7,1	9,6	4,6	6,2	
II. CURRENT ASSETS	40,8	39,1	47,4	39,1	46,9	41,2	52,3	21,0	43,6	45,7	43,9	44,5	
1. Stocks	9,4	10,8	8,4	10,2	8,7	9,8	11,0	2,7	13,1	12,0	14,0	9,8	
2. Debtors	14,9	19,9	18,9	15,9	27,9	24,8	29,9	14,8	17,7	23,6	23,4	24,3	
1. Trade debtors	12,6	6,2	9,0	9,9	14,8	6,2	19,2	2,4	14,0	10,8	17,3	11,6	
2. Other debtors	2,3	13,8	9,9	6,0	13,1	18,6	10,7	12,3	3,7	12,8	6,1	12,7	
3. Short-term financial assets	8,4	0,9	4,6	4,1	2,1	0,9	1,8	0,1	5,6	0,3	0,5	2,5	
4. Available funds (cash and banks)	8,1	7,4	15,5	8,8	8,2	5,6	9,7	3,5	7,1	9,9	6,1	7,8	
TOTAL ASSETS (I+II)=TOTAL LIABILITIES AND EQUITY (III to VI)	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	
III. EQUITY	46,3	37,0	47,6	37,4	32,7	34,5	36,4	29,1	46,8	38,7	37,0	36,7	
IV. NON CURRENT LIABILITIES	20,3	40,2	16,9	19,4	29,8	17,4	15,0	41,6	12,8	23,5	10,6	21,2	
1. Securities other than shares	1,0	1,6	0,0	0,3	5,4	2,8	2,1	6,6	1,3	3,1	0,7	2,9	
2. From financial institutions	9,4	15,8	11,8	9,9	10,3	6,9	7,5	3,5	9,2	10,1	9,9	8,8	
3. Other external funds	9,9	22,8	5,1	9,1	14,1	7,7	5,5	31,4	2,3	10,2	0,0	9,5	
V. CURRENT LIABILITIES	31,1	15,0	34,3	41,6	32,0	33,3	44,5	28,4	36,1	36,4	50,2	34,4	
1. From financial institutions	3,8	5,7	2,7	3,7	0,8	2,2	7,7	1,0	5,4	3,1	8,3	3,3	
2. Trade creditors	11,1	8,6	9,0	12,0	15,5	8,4	18,8	6,8	15,4	10,2	16,7	12,4	
3. Other creditors	16,2	0,7	22,5	26,0	15,6	22,7	18,0	20,6	15,3	23,1	25,2	18,7	
1. With cost	7,4	0,1	3,6	7,2	2,8	21,6	4,9	17,3	0,5	5,2	0,0	10,1	
2. Without cost	8,8	0,6	18,9	18,8	12,9	1,1	13,1	3,4	14,8	17,9	25,2	8,6	
VI. PROVISIONS	2,4	7,8	1,3	1,6	5,6	14,9	4,1	1,0	4,3	1,4	2,2	7,8	
1. Provisions for pensions and similar obligations	0,2	2,2	0,2	0,2	0,0	5,8	1,8	0,2	1,0	0,5	0,0	3,1	

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) Latest year available in the BACH DATABASE.

**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	ITALY	LUXEMBO.	POLAND	PORTUGAL	SLOVAKIA	TOTAL BACH
YEARS (a)	2021	2021	2021	2021	2021	2021	2021	2020	2021	2021	2021	
Number of corporations	581.893	80.302	53.166	137.666	273.014	27.843	639.559	1.662	47.944	495.904	16.066	2.355.019
<b>SMALL AND MEDIUM-SIZED CORPORATIONS (BACH)</b>												
<b>ASSETS</b>												
I. NON CURRENT ASSETS	52,7	62,8	54,0	58,5	42,2	57,4	39,0	85,0	54,1	52,1	57,6	50,5
II. CURRENT ASSETS	47,3	37,2	46,0	41,5	57,8	42,6	61,1	15,0	45,9	47,9	42,4	49,5
<b>TOTAL ASSETS =TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
III. EQUITY	52,7	35,2	47,3	33,1	35,0	40,5	37,2	47,8	52,5	40,9	35,5	40,5
IV. NON CURRENT LIABILITIES	19,4	45,2	19,7	25,2	31,6	23,1	17,3	34,4	12,0	28,2	24,2	24,1
Of which, from financial institutions	11,6	22,6	12,6	11,0	17,1	18,8	9,2	6,5	8,9	11,5	12,1	15,2
V. CURRENT LIABILITIES	27,3	14,0	31,8	40,7	31,9	28,9	40,8	16,9	33,1	30,2	38,9	31,3
Of which, from financial institutions	5,1	7,3	2,7	3,9	1,0	5,5	5,1	1,4	6,0	3,6	8,6	4,3
VI. PROVISIONS	0,6	5,6	1,3	1,1	1,6	7,5	4,7	0,9	2,4	0,7	1,4	4,1
Number of corporations	2.268	1.834	52	253	8.560	5.418	6.511	145	2.779	948	279	29.047
<b>LARGE CORPORATIONS (BACH)</b>												
<b>ASSETS</b>												
I. NON CURRENT ASSETS	63,7	58,8	37,8	65,8	58,2	59,0	54,1	75,6	57,6	59,3	52,4	57,7
II. CURRENT ASSETS	36,3	41,2	62,2	34,2	41,8	41,0	45,9	24,4	42,4	40,7	47,6	42,3
<b>TOTAL ASSETS =TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
III. EQUITY	41,9	39,0	50,6	46,2	31,6	33,7	35,8	18,8	44,1	33,7	40,6	36,0
IV. NON CURRENT LIABILITIES	20,8	34,7	13,2	20,5	28,9	16,7	17,5	46,6	14,2	24,6	9,2	20,7
Of which, from financial institutions	7,9	8,2	2,8	7,8	7,2	5,3	6,2	1,8	9,3	6,8	4,5	6,3
V. CURRENT LIABILITIES	33,6	16,0	34,6	30,5	32,0	33,8	43,1	33,6	36,5	38,6	46,1	34,4
Of which, from financial institutions	2,8	4,0	3,4	3,2	0,7	1,7	9,6	0,7	5,2	1,9	7,6	3,2
VI. PROVISIONS	3,6	10,3	1,6	2,8	7,5	15,8	3,6	1,0	5,2	3,1	4,1	8,8

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  
SIGNIFICANT ITEMS. TOTAL BACH. GROWTH RATES**

TABLE 5.7

**Value added. Personnel costs**

	VALUE ADDED (a)									
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	RATE 2013-2021
TOTAL BACH	1,0	3,4	2,8	4,2	4,8	2,4	3,9	-5,8	14,3	34,2
SPAIN	-2,0	3,3	7,2	5,3	5,2	4,2	4,5	-12,5	13,4	30,0
AUSTRIA	2,6	4,0	4,1	5,9	5,2	4,3	2,7	-1,1	9,7	43,9
BELGIUM	-2,2	2,0	6,1	3,0	4,4	2,8	2,7	-0,8	10,0	31,2
CROATIA	0,6	5,5	3,7	5,6	5,9	8,3	10,8	-5,3	16,8	63,3
FRANCE	1,5	1,1	2,9	2,4	3,5	2,5	3,9	-7,8	15,4	26,7
GERMANY	1,4	5,8	1,4	5,4	6,0	1,4	4,1	-3,3	12,2	39,2
ITALY	0,7	2,4	4,9	5,2	4,7	3,7	3,9	-7,7	18,6	40,4
LUXEMBOURG	10,5	26,4	29,2	-8,2	18,3	-7,1	2,4	-6,4	...	74,3
POLAND	2,5	5,6	4,7	1,9	10,3	7,7	6,0	1,0	16,0	70,4
PORTUGAL	1,1	3,3	5,7	6,0	7,7	5,4	7,0	-8,9	17,9	52,8
SLOVAKIA	2,5	...	9,4	8,0	7,4	8,3	6,1	-3,0	11,5	61,5

  

	PERSONNEL COSTS (a)									
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	RATE 2013-2021
TOTAL BACH	2,0	2,5	3,8	2,5	4,6	5,4	4,4	-2,5	7,1	33,5
SPAIN	-1,5	2,1	5,3	3,4	5,1	6,0	6,3	-5,6	7,9	32,2
AUSTRIA	4,2	3,7	3,7	4,8	2,5	6,6	5,0	-1,5	4,8	39,0
BELGIUM	-2,3	2,8	2,8	-0,8	6,7	3,7	2,1	-1,7	2,8	17,1
CROATIA	-0,6	3,2	3,9	6,9	7,6	8,7	9,0	-1,7	8,5	54,7
FRANCE	1,5	1,4	1,3	2,3	3,3	3,8	3,0	-4,5	7,3	20,8
GERMANY	3,7	4,2	5,3	2,4	5,1	6,1	4,3	-0,4	5,6	42,6
ITALY	1,5	2,1	3,8	4,4	5,3	5,1	4,5	-5,8	12,0	37,0
LUXEMBOURG	4,0	5,8	5,1	2,8	8,7	8,9	11,6	-0,1	...	57,0
POLAND	2,1	6,4	4,8	1,4	12,7	10,4	7,0	-0,4	8,2	65,6
PORTUGAL	-1,5	2,4	5,3	4,6	7,5	8,2	8,3	-1,5	8,7	50,0
SLOVAKIA	-0,8	...	9,7	9,6	9,7	10,4	7,7	1,6	9,5	73,2

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 (BACH). TOTAL BACH. GROWTH RATES**

TABLE 5.8

**Gross operating result. Interest on borrowed funds**

GROSS OPERATING RESULT (a)										
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	RATE 2013-2021
TOTAL BACH	-1,0	4,3	2,9	6,7	4,7	-2,4	3,2	-11,8	27,1	34,0
SPAIN	-3,0	5,9	11,1	8,8	5,1	1,0	1,3	-25,5	26,3	25,5
AUSTRIA	-0,8	4,6	5,1	7,9	10,2	0,5	-1,6	-0,2	19,1	52,2
BELGIUM	-1,9	0,7	11,1	8,1	1,6	1,8	3,3	0,5	14,7	46,0
CROATIA	2,0	8,0	3,3	4,3	4,0	7,9	13,0	-9,4	27,0	73,1
FRANCE	1,6	0,3	7,8	2,4	3,7	-1,0	6,3	-16,4	38,7	42,3
GERMANY	-4,0	9,1	-8,2	12,0	6,9	-9,7	2,9	-10,9	27,9	21,7
ITALY	-1,4	2,8	6,3	6,3	3,8	1,2	2,7	-11,1	30,7	43,4
LUXEMBOURG	15,9	42,1	42,1	-13,7	25,9	-17,4	-4,1	-13,4	...	74,5
POLAND	2,8	4,7	4,6	2,6	7,3	4,3	4,7	2,8	27,0	76,7
PORTUGAL	5,5	5,0	6,3	8,2	8,0	1,3	5,0	-20,3	36,6	59,3
SLOVAKIA	7,5	...	6,1	4,7	3,3	4,2	3,4	4,0	14,6	58,5

  

INTEREST ON BORROWED FUNDS (a)										
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	RATE 2013-2021
TOTAL BACH	-2,4	0,7	4,7	-19,2	-0,3	10,8	-6,4	0,2	-5,7	-18,8
SPAIN	-6,3	-4,7	-11,2	-13,2	-7,5	-8,2	-6,6	-1,8	3,0	-44,8
AUSTRIA	-5,3	-0,1	-2,1	-9,5	-5,8	2,9	1,5	0,2	-5,9	-22,2
BELGIUM	-9,9	-0,9	-0,8	-1,5	-5,1	-1,1	-4,3	-1,9	-26,1	-43,2
CROATIA	-6,4	-5,8	-3,4	3,1	0,1	-13,9	3,6	-2,3	-6,0	-28,0
FRANCE	-6,0	7,0	-5,7	-6,4	-8,6	-0,1	0,5	0,7	4,4	-14,3
GERMANY	2,4	5,8	29,6	-34,3	10,0	33,7	-13,8	5,4	-11,3	9,4
ITALY	-3,5	-3,7	-9,5	-7,1	0,3	-7,2	2,9	-10,1	6,0	-28,6
LUXEMBOURG	12,8	-26,9	-37,3	5,5	28,7	12,7	10,8	-10,7	...	-21,7
POLAND	-5,4	-4,2	-4,6	-4,9	-0,4	1,5	6,0	-13,5	-7,9	-29,8
PORTUGAL	-5,0	-4,7	-9,3	-10,2	-8,2	-11,1	-2,1	-5,4	0,3	-44,1
SLOVAKIA	44,2	...	-9,3	-5,1	-2,4	-3,1	0,5	-1,8	-3,8	11,3

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. GROWTH RATES**

TABLE 5.9

**Employees and compensation per employee**

EMPLOYEES (a)										
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	RATE 2013-2021
TOTAL BACH	0,0	1,1	1,4	2,3	4,1	2,9	0,5	-1,9	3,1	14,2
SPAIN	-1,7	1,7	4,6	4,7	5,4	4,4	3,9	-5,8	5,9	24,9
AUSTRIA	3,0	-0,3	1,0	1,9	2,0	3,5	1,8	-2,5	3,9	15,0
BELGIUM	-3,7	2,1	2,6	-0,4	4,9	2,5	0,3	-0,2	1,1	9,4
CROATIA	-0,6	-0,5	1,9	3,1	2,9	2,5	5,2	-1,3	2,2	16,2
FRANCE	0,5	0,7	0,6	1,1	2,4	2,4	1,7	-2,1	2,8	10,5
GERMANY (b)	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
ITALY	-0,1	1,5	1,1	3,6	6,5	6,3	-3,7	0,4	2,7	19,3
LUXEMBOURG (b)	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
POLAND	0,4	2,0	1,7	1,9	2,6	2,2	1,2	-1,0	1,1	12,7
PORTUGAL	-1,8	1,3	3,8	2,7	5,3	3,9	3,5	-2,4	2,6	20,2
SLOVAKIA	8,6	...	...	...	...	...	0,8	-2,5	3,4	10,3

  

COMPENSATION PER EMPLOYEE (a)										
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	RATE 2013-2021
TOTAL BACH	1,4	0,6	1,6	-0,5	0,2	1,9	3,9	-0,7	5,3	14,3
SPAIN	0,1	0,4	0,7	-1,2	-0,3	1,6	2,4	0,3	1,9	5,9
AUSTRIA	1,2	4,0	2,6	2,9	0,5	3,0	3,1	1,0	0,9	20,8
BELGIUM	1,4	0,8	0,2	-0,4	1,7	1,2	1,8	-1,5	1,8	7,1
CROATIA	0,0	3,8	2,0	3,6	4,6	6,0	3,6	-0,4	6,2	33,1
FRANCE	1,0	0,8	0,7	1,2	0,9	1,4	1,2	-2,5	4,4	9,3
GERMANY (b)	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
ITALY	1,7	0,6	2,7	0,7	-1,1	-1,2	8,5	-6,2	9,1	14,9
LUXEMBOURG (b)	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
POLAND	1,7	4,3	3,1	-0,5	9,8	8,1	5,7	0,6	7,0	46,9
PORTUGAL	0,3	1,0	1,5	1,8	2,2	4,1	4,7	0,9	6,0	24,8
SLOVAKIA	-8,6	...	...	...	...	...	6,8	4,2	6,0	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) 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

TABLE 5.10

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

PERSONNEL COSTS TO VALUE ADDED (a)										
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	AVERAGE 2013-2021
TOTAL BACH	68,7	67,8	68,0	66,6	66,4	67,8	67,7	70,1	64,5	67,5
SPAIN	68,2	66,8	65,6	63,5	63,6	64,9	65,4	70,2	66,5	66,1
AUSTRIA	67,9	67,2	66,6	65,6	63,6	64,7	66,4	66,3	62,9	65,7
BELGIUM	60,3	60,8	58,7	56,4	57,4	57,7	57,3	55,7	36,6	55,7
CROATIA	55,0	53,3	53,3	53,9	54,6	54,6	53,2	55,4	51,5	53,9
FRANCE	75,2	74,7	73,2	73,0	72,5	73,3	72,7	74,8	69,5	73,2
GERMANY	69,4	68,7	71,6	69,1	68,5	71,5	71,5	73,9	68,1	70,3
ITALY	65,9	64,1	62,9	62,2	62,4	62,5	61,9	64,8	60,1	63,0
LUXEMBOURG	42,9	36,8	29,9	33,1	43,5	43,7	43,2	47,2	...	40,0
POLAND	56,0	56,4	56,2	55,7	56,8	57,9	58,6	57,8	53,7	56,6
PORTUGAL	62,5	61,2	60,5	59,5	59,1	60,5	60,9	65,6	61,3	61,2
SLOVAKIA	59,4	51,1	50,8	51,8	52,8	53,6	53,8	53,8	51,2	53,1

  

GROSS OPERATING PROFIT TO TURNOVER (a)										
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	AVERAGE 2013-2021
TOTAL BACH	6,7	7,0	7,2	7,8	7,8	7,3	7,4	7,0	8,0	7,4
SPAIN	7,7	7,9	8,6	9,6	9,3	8,8	8,9	7,7	8,6	8,6
AUSTRIA	9,0	9,0	10,0	10,6	11,0	10,5	10,0	10,3	10,9	10,1
BELGIUM	7,9	7,9	8,8	9,3	8,9	8,7	8,8	10,1	13,0	9,3
CROATIA	11,0	12,1	12,0	12,0	11,6	11,6	12,3	12,0	12,6	11,9
FRANCE	5,7	5,9	6,4	6,5	6,5	6,1	6,3	5,9	7,4	6,3
GERMANY	6,1	6,6	6,0	6,9	7,0	6,1	6,2	5,9	6,4	6,3
ITALY	6,9	7,5	8,0	8,5	8,4	8,4	8,7	8,0	9,3	8,2
LUXEMBOURG	6,2	8,1	12,2	11,8	6,6	7,1	7,1	6,4	...	8,2
POLAND	8,4	8,6	8,8	9,1	8,9	8,6	8,6	9,3	10,0	8,9
PORTUGAL	8,5	9,0	9,5	10,1	10,0	9,6	9,9	8,7	9,9	9,5
SLOVAKIA	7,4	8,9	8,6	9,0	8,9	8,6	8,7	9,6	9,8	8,8

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**

TABLE 5.11

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

ORDINARY FUNDS GENERATED (APPROXIMATION) TO VALUE ADDED (a)										
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	AVERAGE 2013-2021
TOTAL BACH	27,1	27,6	27,4	29,6	30,0	30,4	29,7	27,5	32,2	29,0
SPAIN	30,6	29,0	31,3	33,8	34,3	33,7	33,7	29,0	29,8	31,7
AUSTRIA	28,0	30,3	30,7	32,3	34,6	33,9	32,3	31,5	34,5	32,0
BELGIUM	36,5	36,5	36,0	39,7	36,5	47,0	46,7	42,8	56,8	42,0
CROATIA	34,2	37,8	39,1	39,4	38,3	40,4	41,4	38,9	44,1	39,3
FRANCE	23,0	23,8	25,8	25,4	26,6	26,8	26,1	24,0	29,4	25,7
GERMANY	25,9	25,4	22,1	26,4	26,9	24,3	24,9	22,4	28,8	25,3
ITALY	24,9	26,9	30,1	30,6	31,1	32,1	33,5	33,3	33,7	30,7
LUXEMBOURG	96,0	170,6	80,6	100,7	61,4	264,7	58,6	59,5	...	111,5
POLAND	39,2	38,3	37,9	38,8	40,2	37,2	36,6	35,7	42,4	38,5
PORTUGAL	28,8	29,1	33,6	34,9	36,6	36,3	36,0	32,3	38,8	34,1
SLOVAKIA	31,8	39,0	38,9	38,9	36,9	35,6	36,0	39,1	41,6	37,5

  

FINANCING COST INDICATOR (a)										
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	AVERAGE 2013-2021
TOTAL BACH	3,4	3,3	3,4	2,8	2,7	2,8	2,5	2,3	2,1	2,8
SPAIN	3,5	3,3	3,0	2,6	2,4	2,4	2,2	2,0	1,9	2,6
AUSTRIA	2,3	2,3	2,2	2,0	2,0	1,8	1,8	1,7	1,8	2,0
BELGIUM	3,2	3,0	2,7	2,6	2,3	2,3	2,2	2,2	1,9	2,5
CROATIA	2,8	2,6	2,5	2,4	2,4	2,0	2,0	1,9	1,7	2,3
FRANCE	2,7	2,9	2,7	2,4	2,1	2,1	2,0	1,9	1,9	2,3
GERMANY	3,2	3,2	4,1	2,8	2,8	3,3	2,7	2,7	2,2	3,0
ITALY	4,1	4,0	3,6	3,3	3,3	3,0	2,9	2,3	2,4	3,2
LUXEMBOURG	5,0	3,5	2,0	1,9	3,2	2,9	3,2	2,1	...	3,0
POLAND	5,6	5,0	4,4	4,1	3,8	3,7	3,7	3,3	2,8	4,0
PORTUGAL	4,9	4,7	4,4	3,9	3,6	3,2	3,1	2,8	2,7	3,7
SLOVAKIA	9,8	6,0	5,5	5,1	4,8	4,4	4,5	4,4	4,1	5,4

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

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

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

## INTERNATIONAL COMPARISONS. BACH DATABASE

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

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

TABLE 5.12

NET WORTH (APPROXIMATION) TO TOTAL FUNDS (a)										
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	AVERAGE 2013-2021
TOTAL BACH	34,3	35,0	35,4	36,8	36,4	36,8	37,1	37,1	37,0	36,2
SPAIN	37,7	40,5	41,1	43,1	44,2	46,4	47,0	46,2	45,3	43,5
AUSTRIA	33,5	33,7	35,3	36,3	35,5	37,8	39,2	38,9	39,3	36,6
BELGIUM	42,9	43,9	43,4	40,8	40,5	40,9	42,4	44,6	47,6	43,0
CROATIA	28,1	28,8	31,2	31,4	30,8	31,3	33,5	34,1	35,2	31,6
FRANCE	29,4	28,9	29,0	29,7	30,2	29,9	29,8	29,0	29,9	29,5
GERMANY	39,0	39,7	39,6	41,6	39,7	39,7	39,6	39,5	39,1	39,7
ITALY	24,5	25,3	27,3	29,4	30,0	30,1	31,3	32,6	31,4	29,1
LUXEMBOURG	44,7	49,8	44,9	46,2	35,9	40,3	37,2	26,5	...	40,7
POLAND	51,0	50,1	49,1	49,0	49,4	49,2	48,2	48,3	47,1	49,0
PORTUGAL	22,9	22,9	25,2	26,0	27,6	30,0	31,6	33,2	34,3	28,2
SLOVAKIA	31,6	36,2	34,4	33,8	33,9	32,6	34,0	35,4	36,1	34,2

  

BANK BORROWING TO TOTAL DEBT (a)										
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	AVERAGE 2013-2021
TOTAL BACH	23,9	23,1	23,1	22,3	21,7	21,2	21,6	23,0	21,9	22,4
SPAIN	32,6	29,2	30,1	28,5	28,1	27,6	26,7	28,3	25,6	28,5
AUSTRIA	38,2	38,7	38,0	37,6	38,2	37,8	38,8	38,7	38,9	38,3
BELGIUM	25,3	24,1	26,6	25,6	25,4	25,9	25,2	22,0	28,4	25,4
CROATIA	30,1	29,1	28,2	28,0	26,3	25,6	24,7	24,1	22,2	26,5
FRANCE	18,7	17,9	17,3	17,4	17,3	16,8	17,0	19,0	17,9	17,7
GERMANY	21,2	21,4	21,5	20,5	19,1	18,1	19,8	20,1	17,9	20,0
ITALY	24,7	23,0	22,7	21,4	21,2	21,2	20,7	25,7	25,4	22,9
LUXEMBOURG	6,3	6,9	6,0	5,8	10,2	12,2	10,3	6,4	...	8,0
POLAND	34,7	34,9	34,7	34,9	33,3	33,7	33,4	33,5	29,9	33,7
PORTUGAL	27,7	26,0	25,1	23,8	22,1	21,3	22,0	23,0	22,1	23,7
SLOVAKIA	20,8	27,5	26,9	28,8	28,9	29,4	30,0	29,8	30,0	28,0

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

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

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

## INTERNATIONAL COMPARISONS. BACH DATABASE

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

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

TABLE 5.13

FSI.1 TOTAL DEBT TO EQUITY (APPROXIMATION) (a)										
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	AVERAGE 2013-2021
TOTAL BACH	167,4	163,0	159,8	153,8	155,8	154,3	152,4	151,8	152,2	156,7
SPAIN	134,0	122,1	119,3	118,3	114,9	106,1	104,2	106,8	110,9	115,2
AUSTRIA	187,6	187,4	174,8	167,1	173,2	158,3	149,2	151,5	149,0	166,5
BELGIUM	124,5	120,4	121,9	135,8	138,0	136,6	129,2	117,9	107,6	125,8
CROATIA	233,6	223,5	200,4	198,3	202,9	197,2	173,7	170,0	162,9	195,8
FRANCE	192,0	190,6	190,4	188,3	183,7	186,8	188,8	194,1	188,9	189,3
GERMANY	145,9	143,2	143,5	132,0	142,7	143,4	143,9	144,3	146,9	142,9
ITALY	217,2	209,7	195,2	184,4	180,6	177,7	168,4	156,4	163,4	183,7
LUXEMBOURG	104,4	83,6	96,5	94,9	160,0	136,9	151,9	240,2	...	133,5
POLAND	86,8	89,7	92,5	95,9	93,8	95,1	98,9	99,0	104,3	95,1
PORTUGAL	234,7	236,0	214,1	206,1	195,8	179,2	169,6	159,3	154,4	194,4
SLOVAKIA	202,5	167,5	177,5	183,1	182,0	192,6	181,7	169,2	164,6	180,1

  

FSI.2 RETURN ON EQUITY (APPROXIMATION) (a)										
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	AVERAGE 2013-2021
TOTAL BACH	15,0	15,6	15,8	15,3	15,8	15,1	14,8	11,2	15,1	14,9
SPAIN	8,4	8,8	9,4	11,0	11,5	10,9	10,7	6,4	8,5	9,5
AUSTRIA	15,8	17,4	17,1	17,7	20,0	18,7	16,6	15,1	18,0	17,4
BELGIUM	11,3	10,9	11,2	11,9	11,5	14,5	14,0	11,4	17,8	12,7
CROATIA	10,7	14,8	14,5	13,8	9,5	14,8	14,3	11,0	15,1	13,1
FRANCE	17,7	17,3	19,7	18,1	17,5	16,9	17,1	12,9	18,4	17,3
GERMANY	17,4	17,8	16,2	15,1	16,4	14,3	14,1	11,3	14,4	15,2
ITALY	12,2	14,3	15,3	15,1	15,5	15,3	15,4	10,4	14,0	14,2
LUXEMBOURG	17,4	22,4	13,3	14,2	18,2	54,4	26,0	17,7	...	23,0
POLAND	13,9	14,9	13,2	15,2	15,1	14,6	13,6	14,6	19,6	15,0
PORTUGAL	12,7	13,4	15,8	16,0	16,9	15,5	14,7	9,5	13,9	14,3
SLOVAKIA	14,4	19,5	22,4	21,6	21,6	20,4	20,2	18,4	21,8	20,0

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. TOTAL BACH. RATIOS

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

TABLE 5.14

YEARS	MEDIAN				FIRST QUARTILE Q <sub>1</sub>				THIRD QUARTILE Q <sub>3</sub>			
	2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021
ADDED VALUE / NET TURNOVER												
SPAIN	36,9	37,6	36,0	37,3	18,5	19,0	17,0	17,4	57,4	57,9	57,6	59,1
AUSTRIA	44,1	44,7	46,1	47,3	26,3	26,8	27,2	28,6	61,6	62,0	65,5	68,8
BELGIUM	28,3	29,2	28,5	29,4	13,5	13,8	15,1	13,8	36,7	36,6	39,5	45,4
CROATIA	35,8	37,1	39,9	41,4	16,8	17,8	17,4	19,6	57,9	58,8	65,1	65,3
FRANCE	32,2	32,4	31,5	33,0	19,4	19,4	19,0	20,4	48,8	49,1	48,5	50,7
GERMANY	37,1	37,9	38,4	38,0	19,9	20,4	20,7	20,4	55,5	56,6	58,4	57,5
ITALY	28,3	28,1	27,0	29,3	13,3	13,6	11,6	14,0	46,4	45,4	45,7	48,0
LUXEMBOURG	40,2	41,9	42,2	...	14,1	15,0	15,3	...	65,5	67,3	70,0	...
POLAND	28,0	29,1	30,7	30,7	15,7	16,3	17,4	17,9	47,3	48,3	50,5	50,4
PORTUGAL	34,2	34,7	34,7	36,6	16,0	16,4	14,9	17,0	55,3	55,7	57,7	59,6
SLOVAKIA	26,1	26,7	28,0	27,3	14,1	14,7	15,2	15,1	46,4	47,0	49,1	48,7
STAFF COSTS / ADDED VALUE												
SPAIN	79,5	79,5	80,5	76,4	48,3	48,4	48,5	43,7	94,8	94,7	98,2	93,8
AUSTRIA	70,2	70,3	66,9	63,5	39,3	37,9	33,9	29,5	86,5	86,7	85,2	82,3
BELGIUM	56,3	55,7	51,3	45,0	29,4	28,7	25,0	17,1	76,6	76,0	72,9	67,0
CROATIA	66,1	67,5	71,1	65,5	31,2	32,3	35,2	29,1	91,1	92,1	97,5	92,6
FRANCE	80,4	79,9	80,1	76,0	65,3	64,7	63,8	59,2	92,5	92,1	93,9	90,1
GERMANY	77,0	78,1	76,4	73,0	56,6	58,0	55,7	50,9	89,5	90,1	89,9	87,0
ITALY	64,6	65,5	64,3	59,6	29,0	31,7	27,3	21,8	84,8	84,7	87,7	83,0
LUXEMBOURG	69,6	68,9	66,6	...	7,7	0,7	0,7	...	92,1	91,4	92,2	...
POLAND	69,9	70,3	69,1	67,0	49,3	50,4	48,9	46,6	87,8	87,5	87,6	86,0
PORTUGAL	72,1	72,4	76,7	72,6	42,9	42,9	44,7	40,9	92,8	93,0	102,2	94,9
SLOVAKIA	51,4	52,2	50,5	49,7	26,0	26,2	24,5	23,5	70,4	70,9	69,5	69,2

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 <sub>1</sub>				THIRD QUARTILE Q <sub>3</sub>			
	2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021
GROSS OPERATING PROFIT / NET TURNOVER												
SPAIN	5,2	5,3	4,6	5,7	0,6	0,7	-2,8	0,1	15,6	15,8	15,4	17,7
AUSTRIA	10,3	10,5	11,9	13,6	3,9	3,9	4,3	5,4	24,6	25,2	28,6	33,0
BELGIUM	14,8	16,0	17,6	20,3	3,7	4,1	4,5	7,3	33,6	34,6	37,6	44,8
CROATIA	7,8	7,6	6,9	8,9	0,8	0,7	-6,8	0,2	21,6	21,4	21,3	25,1
FRANCE	5,4	5,6	5,4	6,8	1,8	1,9	1,4	2,5	10,9	11,1	11,0	13,1
GERMANY	6,7	6,6	7,2	8,0	2,7	2,6	2,7	3,5	14,2	14,0	15,1	16,4
ITALY	7,7	7,5	7,1	8,8	2,3	2,5	0,4	2,6	16,9	16,2	17,1	19,7
LUXEMBOURG	6,2	6,5	7,4	...	0,2	0,1	-0,8	...	22,7	26,5	29,0	...
POLAND	6,8	7,0	7,8	8,3	2,7	2,8	3,1	3,7	13,7	14,0	15,3	15,7
PORTUGAL	6,8	6,8	5,1	6,9	-0,8	-0,7	-10,2	-2,7	18,1	18,2	16,9	19,5
SLOVAKIA	10,4	10,4	11,2	11,1	5,0	5,1	5,6	5,7	21,3	21,3	23,4	23,4
EBITDA / INTEREST ON FINANCIAL DEBTS												
SPAIN	854,7	928,9	664,8	290,3	161,7	176,4	-190,9	0,0	3.865,6	4.226,1	3.426,5	2.332,0
AUSTRIA	1.066,7	1.091,3	1.157,1	1.471,4	375,0	381,8	375,8	491,3	3.400,0	3.631,6	3.955,9	5.000,0
BELGIUM	997,6	1.114,7	1.223,7	1.513,3	251,5	278,5	272,6	332,8	3.819,0	4.369,5	4.826,0	6.488,3
CROATIA	2.266,5	2.176,6	1.522,1	2.437,6	99,8	-0,7	-1.278,9	-141,6	44.913,1	40.442,8	29.533,0	50.087,0
FRANCE	1.656,3	1.803,2	1.796,6	2.400,0	530,2	576,1	436,1	769,2	4.908,0	5.400,0	5.553,6	6.900,0
GERMANY	1.129,3	1.160,0	1.300,0	1.615,9	406,3	401,0	409,3	570,2	3.590,6	3.676,5	4.260,4	5.050,0
ITALY	783,3	862,5	752,4	1.000,0	240,0	278,3	100,0	280,0	2.350,0	2.600,0	2.512,5	2.950,0
LUXEMBOURG	1.140,5	1.620,8	1.224,9	...	-14,4	-11,3	-63,4	...	13.195,5	12.415,6	11.506,9	...
POLAND	1.775,0	1.905,0	2.566,0	3.665,0	568,9	605,6	718,6	1.097,1	6.865,5	7.511,4	10.248,7	14.089,3
PORTUGAL	985,7	1.061,3	718,3	1.061,5	-80,8	-67,3	-1.040,4	-192,1	5.667,9	6.094,8	4.845,4	6.054,8
SLOVAKIA	1.425,3	1.810,4	1.933,7	2.126,9	694,1	804,7	855,9	922,1	2.943,6	4.719,7	5.032,6	5.502,9

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



## INTERNATIONAL COMPARISONS. BACH DATABASE

## SIGNIFICANT ITEMS. TOTAL BACH. RATIOS

TABLE 5.16

Trade receivables to net turnover. Trade payables to net turnover

YEARS	MEDIAN				FIRST QUARTILE Q <sub>1</sub>				THIRD QUARTILE Q <sub>3</sub>			
	2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021
TRADE RECEIVABLES / NET TURNOVER												
SPAIN	8,4	8,1	8,5	7,2	0,2	0,2	0,1	0,0	22,9	22,4	24,0	21,6
AUSTRIA	6,1	5,7	5,4	5,6	1,0	0,9	0,7	0,8	13,1	12,6	12,5	12,6
BELGIUM	12,8	12,5	12,4	12,2	4,4	4,4	4,4	4,3	31,1	30,4	31,1	32,1
CROATIA	9,2	8,7	9,1	8,4	1,0	0,8	0,7	0,7	23,6	22,4	24,0	22,3
FRANCE	13,8	13,5	13,7	13,4	3,8	3,7	3,9	3,5	23,1	22,7	23,4	22,8
GERMANY	6,7	6,4	6,2	6,2	2,4	2,3	2,1	2,1	12,1	12,0	11,6	11,7
ITALY	6,8	6,9	6,4	4,5	0,0	0,0	0,0	0,0	32,6	31,0	32,7	30,0
LUXEMBOURG	6,4	4,4	6,1	...	0,0	0,0	0,0	...	19,7	16,9	19,9	...
POLAND	10,5	10,3	10,1	10,1	4,9	4,6	4,4	4,4	17,8	17,6	17,4	17,2
PORTUGAL	6,9	6,3	6,1	6,0	0,0	0,0	0,0	0,0	26,8	25,4	25,7	24,3
SLOVAKIA	12,6	11,9	12,3	12,0	6,3	5,9	5,8	5,6	22,2	21,4	22,3	21,6
TRADE PAYABLES / NET TURNOVER												
SPAIN	2,6	2,3	2,4	1,9	0,0	0,0	0,0	0,0	11,2	10,6	11,1	10,2
AUSTRIA	3,7	3,5	3,3	3,7	1,2	1,1	1,0	1,2	8,4	8,1	8,2	8,6
BELGIUM	6,2	5,8	5,9	4,4	1,9	1,8	1,8	1,2	17,7	17,1	17,8	15,3
CROATIA	5,7	5,1	5,6	4,8	1,2	1,0	1,1	0,9	18,3	16,9	19,5	16,5
FRANCE	9,6	9,3	9,5	9,3	5,8	5,6	5,7	5,6	15,1	14,7	15,2	14,8
GERMANY	3,6	3,5	3,2	3,5	1,6	1,5	1,3	1,5	7,1	7,0	6,5	6,8
ITALY	3,3	4,1	3,2	1,8	0,0	0,0	0,0	0,0	20,6	19,6	20,6	19,6
LUXEMBOURG	4,5	4,0	4,6	...	0,8	0,5	0,9	...	12,8	10,8	12,6	...
POLAND	7,6	7,3	6,9	7,4	3,7	3,5	3,3	3,6	13,8	13,4	12,9	13,4
PORTUGAL	5,2	4,8	5,0	4,9	0,4	0,4	0,4	0,4	17,7	16,7	17,7	16,9
SLOVAKIA	10,3	9,8	9,5	9,7	4,5	4,3	4,3	4,3	19,8	18,7	18,7	18,7

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

## INTERNATIONAL COMPARISONS. BACH DATABASE

TABLE 5.17

## SIGNIFICANT ITEMS. TOTAL BACH. RATIOS

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

YEARS	MEDIAN				FIRST QUARTILE Q <sub>1</sub>				THIRD QUARTILE Q <sub>3</sub>			
	2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021
LIABILITIES / EQUITY RATIO												
SPAIN	103,5	99,1	100,6	95,4	31,3	30,1	29,6	29,3	316,0	301,1	305,8	285,0
AUSTRIA	182,0	176,5	173,1	170,5	73,4	71,2	70,3	71,1	467,9	454,3	444,9	427,3
BELGIUM	109,1	102,4	94,3	79,6	34,9	32,3	30,4	24,4	305,9	291,3	267,0	232,1
CROATIA	101,9	98,0	85,2	80,9	29,0	28,0	23,3	22,5	333,6	323,2	282,1	265,8
FRANCE	141,2	138,4	153,0	152,9	71,7	69,9	76,5	77,6	296,9	294,4	320,7	316,4
GERMANY	171,8	172,8	160,6	159,6	70,9	70,3	66,6	67,6	445,7	459,0	410,0	399,7
ITALY	291,3	265,4	239,3	240,9	109,7	101,2	92,8	95,5	773,3	694,3	625,0	616,2
LUXEMBOURG	112,4	114,6	108,3	...	35,7	35,5	35,2	...	340,9	306,1	289,1	...
POLAND	81,5	77,8	78,2	77,7	32,9	32,1	33,8	34,2	194,4	188,5	182,5	177,3
PORTUGAL	98,9	99,5	100,6	99,9	26,2	27,0	26,1	26,7	296,9	301,9	311,8	306,7
SLOVAKIA	218,9	212,5	200,6	200,9	106,5	103,6	98,5	100,5	472,8	457,7	434,8	434,2
PROFIT OR LOSS OF THE YEAR BEFORE TAXES / TOTAL EQUITY												
SPAIN	8,1	8,3	5,2	9,1	0,6	0,6	-2,7	0,7	26,1	26,0	21,4	28,3
AUSTRIA	19,7	19,3	19,5	23,5	4,7	4,4	3,9	6,7	47,9	47,5	48,0	52,2
BELGIUM	12,8	13,9	15,3	18,4	0,6	1,0	1,0	2,3	34,3	35,5	38,2	41,7
CROATIA	17,0	16,1	12,9	16,6	1,9	1,6	0,0	1,3	49,2	46,5	42,5	48,6
FRANCE	15,5	15,9	14,4	20,0	4,7	5,0	3,2	7,3	31,7	32,6	31,1	39,4
GERMANY	16,9	17,8	18,5	20,9	4,0	4,3	3,8	5,8	40,8	43,8	46,7	48,5
ITALY	17,3	16,7	13,0	19,8	3,4	3,7	0,6	4,8	41,9	39,9	35,6	45,7
LUXEMBOURG	13,3	13,9	10,9	...	-0,3	-0,2	-1,7	...	35,7	36,5	33,4	...
POLAND	15,3	15,1	16,7	20,7	3,5	3,6	3,5	6,2	35,7	35,4	39,0	43,7
PORTUGAL	8,6	8,7	4,9	8,2	0,0	0,0	-3,9	0,0	29,7	29,6	24,2	30,0
SLOVAKIA	17,4	16,2	16,3	17,7	5,7	5,5	5,1	6,2	38,1	35,9	35,5	37,4

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)										
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	AVERAGE 2013-2021
TOTAL FSA	44,4	43,5	43,0	44,0	43,1	42,0	39,9	40,3	48,7	43,2
SPAIN	50,2	48,4	47,5	47,3	48,1	47,2	45,9	47,3	45,8	47,5
BELGIUM	45,0	43,6	44,6	46,9	48,9	...	...	...	...	45,8
CROATIA	68,0	62,0	57,0	58,0	...	...	...	...	...	61,3
FRANCE	42,1	42,1	41,9	43,3	43,9	46,9	45,8	46,2	44,6	44,1
GERMANY	21,2	20,6	20,2	21,0	20,4	21,3	21,0	20,8	...	20,8
ITALY	82,5	81,1	78,7	78,4	75,4	72,3	66,9	69,4	63,7	74,3
POLAND	40,4	40,1	39,1	41,3	41,2	39,5	35,0	34,5	33,6	38,3
PORTUGAL	63,7	62,1	60,1	61,3	58,2	54,1	52,1	52,0	49,6	57,0
TURKEY	59,1	57,7	61,5	65,4	62,1	54,5	46,4	46,0	42,4	55,0

  

AVERAGE SUPPLIER PAYMENT PERIOD. In days (b) (d)										
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	AVERAGE 2013-2021
TOTAL FSA	51,1	50,5	50,9	53,3	53,2	50,4	51,4	52,3	66,5	51,6
SPAIN	60,3	58,2	58,3	61,0	60,4	56,5	60,5	62,6	64,3	59,7
BELGIUM	49,9	50,9	53,4	56,6	64,3	...	...	...	...	55,0
CROATIA	66,6	63,9	59,1	58,7	...	...	...	...	...	62,1
FRANCE	56,4	56,4	57,7	60,2	60,2	57,6	59,7	60,8	59,0	58,6
GERMANY	24,1	23,7	23,3	24,3	24,8	25,9	24,1	24,0	...	24,3
ITALY	90,3	89,8	88,0	91,8	90,2	86,8	91,4	93,6	87,6	90,2
POLAND	51,5	52,1	52,2	57,0	55,7	54,5	54,7	54,9	53,8	54,1
PORTUGAL	64,4	62,9	63,5	65,8	63,8	61,5	65,3	64,6	62,7	64,0
TURKEY	54,3	52,3	57,6	61,5	58,5	55,6	54,8	56,5	57,2	56,4

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