

Ce bulletin est publié à titre documentaire et objectif.

Les articles traduisent l'opinion de leurs auteurs, sans engager celle de la Banque.

LA SITUATION ÉCONOMIQUE

DE LA

BELGIQUE EN 1934

SOMMAIRE

| | Page | | Page |
|--|------|---|------|
| INTRODUCTION | 325 | <i>Troisième partie : LES TRANSPORTS ET LE TOURISME.</i> | |
| <i>Première partie : L'INDUSTRIE.</i> | | I. Les transports par chemins de fer... | 441 |
| I. La houille et le coke | 327 | II. Les transports maritimes et fluviaux. | 444 |
| II. L'électricité et le gaz | 335 | III. Les transports par route et les trans- ports aériens | 450 |
| III. Les métaux et la construction mé- tallique | 343 | IV. Le tourisme et l'industrie hôtelière.. | 452 |
| IV. Les produits chimiques | 360 | <i>Quatrième partie : LE MOUVEMENT GÉNÉRAL DES AFFAIRES, LE COMMERCE ET LES PRIX.</i> | |
| V. Les carrières, la céramique et le bâ- timent | 368 | I. Les compensations et les chèques pos- taux | 455 |
| VI. Les verres et les glaces | 382 | II. Le commerce de détail | 456 |
| VII. Le bois et l'ameublement | 388 | III. Les prix | 457 |
| VIII. Les textiles et le vêtement | 392 | IV. Le commerce extérieur | 459 |
| IX. Les peaux et les cuirs | 404 | V. L'état de nos accords commerciaux. | 463 |
| X. Le papier et le livre | 410 | <i>Cinquième partie : LES FINANCES.</i> | |
| XI. Les industries d'art, de précision et de luxe | 416 | I. La monnaie, les changes et le marché de l'argent | 471 |
| XII. Le tabac | 418 | II. Les banques | 473 |
| XIII. Industries diverses | 420 | III. Le marché des capitaux | 475 |
| <i>Deuxième partie : L'AGRICULTURE ET LES INDUSTRIES ALIMENTAIRES.</i> | | IV. Les finances publiques | 483 |
| I. Les cultures | 421 | APERÇU D'ENSEMBLE | 486 |
| II. Les produits de l'élevage | 426 | STATISTIQUES MENSUELLES COURANTES..... | 494 |
| III. Les industries alimentaires, la pêche et le commerce des denrées colo- niales | 432 | | |

NATIONALE BANK
VAN BELGIË

Dienst van Economische Studiën

de Berlaimontstraat, 15
BRUSSEL

Bijvoegsel van het
« Bulletin d'Information et de Documentation »
van 10 Mei 1935.

De vlaamsche uitgave van het bulletijn, dat aan het onderzoek van België's economischen toestand gedurende 1934 is toegewijd, werd vertraagd.

Daarom verzoeken wij onze lezers, die het speciaal nummer in den vlaamschen tekst wenschen te ontvangen, nog een weinig geduld te willen hebben.

Intusschen sturen we hun de fransche uitgave toe opdat ze zonder langer wachten over de doorlopende maandelijksche statistieken mogen beschikken.

INTRODUCTION

Lorsque nous avons accepté, en 1932, de poursuivre la publication de la Situation Economique de la Belgique, précédemment éditée par les soins du Ministère des Affaires étrangères, nous avons respecté les cadres établis par les services chargés de ce travail. Nous assurons ainsi la continuité des statistiques qui servent de base à cette étude.

Toutefois, nous n'avons pas voulu que nos exposés ne soient que des commentaires stéréotypés, constatant sèchement et simplement l'accroissement ou la diminution d'activité que traduisent les chiffres et les courbes statistiques. Nous avons tenu, au contraire, à mettre chaque fois l'accent sur l'un ou l'autre aspect du régime économique du pays ou de son évolution.

Cette fois, et étant donné le degré d'évolution de la crise, nous avons cru utile de nous placer plus spécialement au point de vue de la rentabilité des entreprises; c'est dire que, tout en faisant très objectivement l'exposé des faits tels qu'ils se sont présentés au cours de l'année 1934 dans toutes les branches de l'activité industrielle, agricole, commerciale et financière de la Belgique, nous examinerons également la situation de chaque groupe d'industries du point de vue de son rendement.

La rentabilité est à la base des entreprises.

La littérature économique distingue la rentabilité dite économique et la rentabilité du capital propre, appelée aussi rentabilité de l'entreprise. Pour le calcul de la première, on considère comme rendement le bénéfice net augmenté des charges d'intérêt dues pour l'emploi dans l'entreprise de capital étranger, et diminué du produit des placements hors de l'entreprise; ce rendement est comparé au capital total, tant propre qu'étranger (capital-actions, réserves libres, report à nouveau de l'année précédente, obligations, avances bancaires et des fournisseurs) s'employant dans une entreprise au cours de l'année pour laquelle le calcul de la rentabilité est fait.

L'établissement de la rentabilité du capital propre veut que l'on tienne compte du bénéfice net atteint par l'entreprise; celui-ci doit être diminué préalablement des bénéfices fournis par les placements hors de l'entreprise. Le rendement ainsi établi est alors rapproché du capital propre investi dans l'entreprise; rappelons que l'on entend par capital propre non seulement l'entière des capitaux versés par les actionnaires, mais également les réserves libres et le report à nouveau de l'année précédente (1).

La loi astreint les sociétés par actions à publier chaque année un bilan et un compte profits et pertes. Nous nous sommes attachés, depuis 1927, à la confection de statistiques du rendement des entreprises en nous servant des données que fournissent ces états. Jusqu'à présent, nous n'avons attiré l'attention que sur le bénéfice distribué en pour-cent du capital versé par les actionnaires (2). Si ces données sont utiles au gérant d'actif, surveillant une mise de fonds déterminée, elles n'ont que peu de sens pour l'économiste politique qui, lui, désire connaître la rentabilité économique d'une entreprise ou d'une industrie, pas plus que pour l'économiste industriel, ou pour l'entrepreneur (3), qui scrutent tous les deux la rentabilité du capital propre. En d'autres termes, le profit est un problème économique; sa répartition, par contre, est une question politico-financière dont la solution est largement influencée par des forces extra-économiques.

La documentation, telle qu'elle a été établie jusqu'ici, ne correspond pas exactement à la notion de rentabilité. Ni les données relatives au capital propre, ni celles relatives au capital étranger moyen dont disposent les entreprises au cours de l'année ne sont recensées, pas plus d'ailleurs que le bénéfice d'exploitation total. En ne tenant compte que du capital versé à l'exclusion des réserves libres et du report à nouveau, le bénéfice total indiqué ne permet de déduire que très approximativement la rentabilité de l'entreprise; dans l'hypothèse où les réserves ont été placées hors de l'entreprise sous forme de fonds d'Etat, d'hypothèques, etc., elles ne devraient pas intervenir dans le montant du capital s'employant dans l'entreprise. En Belgique, ces réserves sont souvent affectées à l'acquisition de participations dans des industries similaires, connexes ou annexes; les industries électrique et verrière offrent maint exemple de cette politique. Ces données ne sont pas disponibles; on ne fait aucune distinction dans les comptes de répartition entre le bénéfice industriel et celui provenant des placements faits hors de l'entreprise.

Le capital étranger n'est recensé exactement que pour autant qu'il revête exclusivement la forme de crédit obligataire; ceci nous a incités à ne tenter de

(1) Cf. H. NICKLISCH, *Die Betriebswirtschaft*, 7^e édition, Poeschel Verlag, Stuttgart, 1932, pp. 562 et suiv.; aussi A. BOUWHOF & J. LAGERWERFF, *Elementair Leerboek der Bedrijfshuishoudkunde*, Noordhoff, Groningue, 2^e édition, 1931, pp. 114 et suiv. et O. HUMMEL, *Das Rentabilitäts- und Wirtschaftlichkeitsproblem*, Poeschel, Stuttgart, 1927, pp. 97 et suiv.

(2) Voir dans notre *Bulletin* spécial d'avril 1929, p. 19, la façon suivant laquelle est établi « le rendement des sociétés anonymes belges et congolaises » et les lacunes que présente cette statistique. Ajoutons qu'en fait de bénéfices distribués aux actionnaires, il s'agit de montants nominaux, taxe mobilière non déduite; la taxe sur les coupons des obligations est, par contre, parfois déduite, puisque depuis la stabilisation des émissions eurent lieu dans lesquelles la taxe mobilière est mise à charge de l'emprunteur.

(3) L'entrepreneur est pris ici dans le sens de : chef de l'entreprise, celui qui la commande, se consacre entièrement à elle et supporte le risque économique.

chiffrer très approximativement la rentabilité économique que pour les branches d'activité où l'emploi du crédit obligataire se fait sur une assez large échelle. Là où le recours au crédit bancaire ou commercial est de règle, ce calcul de la rentabilité économique a dû être omis, à présent au moins.

A ces difficultés d'ordre surtout statistique, s'ajoutent, pour la période sous revue et celle reprise à titre rétrospectif, les conséquences de la dépréciation de la monnaie et de la stabilisation légale de 1926. Aucune revalorisation légale des engagements en francs n'ayant eu lieu, de gros avantages d'origine extra-industrielle en furent retirés par les entreprises de production ayant acquis des biens réels avec les moyens ainsi obtenus (4). D'autre part, comme la réévaluation des actifs acquis avec le produit des émissions d'actions antérieures à la stabilisation de 1926 n'a pas nécessairement été faite, le capital versé

(4) Ceci, notons-le, n'est pas vrai pour ce qui concerne les entreprises de crédit pur, telles que les sociétés d'assurance, les banques hypothécaires; ce qu'elles gagnaient par la chute de la monnaie sur leurs dettes, elles le perdaient du côté de leurs opérations actives intégralement libellées en monnaie.

n'est pas toujours caractéristique du pouvoir d'achat que les sociétés ont reçu de leurs actionnaires.

En Allemagne, le Reich a imposé en décembre 1923 de dresser les bilans sur la base du mark-or et de réévaluer l'actif sur cette base.

Disons enfin que les statistiques du rendement des sociétés se rapportent aux bénéfices mis en distribution au cours de cette année; ces bénéfices, qui peuvent être d'origine industrielle, de placement et d'origine résiduelle, ont été acquis au cours de l'année antérieure. Dans l'appréciation des statistiques de la rentabilité ainsi présentées, il faut tenir compte du fait que les sociétés exploitant à l'étranger sont comprises dans le total, alors qu'il conviendrait dans un travail tel que celui-ci de les négliger. Dans le tableau d'ensemble des sociétés belges par actions, brossé dans les considérations générales, nous n'avons pas encore pu faire toutes les corrections désirables; pour certaines analyses de détail, comme celles relatives aux charbonnages et aux glacières, nous avons précisé le problème sur une base plus exacte au point de vue statistique.

L'INDUSTRIE

I. — LA HOUILLE ET LE COKE

La position de l'industrie belge du charbon a été dominée en 1934 par des préoccupations sociales; les intérêts financiers ont épousé celles-ci et ont renforcé singulièrement la position des entrepreneurs et des salariés. Ceci s'explique par l'importance du marché interne.

L'antagonisme entre employeurs et employés dans l'industrie, que l'on a si souvent dépeint au cours de la seconde moitié du siècle dernier, a depuis longtemps perdu beaucoup de sa violence; à voir les choses de près, on remarque qu'il n'y a eu que déplacement sous l'influence de forces extra-économiques surtout. La vie économique est devenue de plus en plus artificielle; la formation des prix, qui s'opère en deçà des barrières douanières, n'est génératrice que d'un équilibre branlant pour lequel les individus, consommateurs et contribuables, et les branches d'activité moins fortes par la force numérique du personnel ouvrier et par le capital sont parfois sacrifiés.

Au point de vue économique, les préoccupations sociales s'extériorisent par la prédominance très nette des salaires dans le prix de revient de l'industrie charbonnière, et aussi par la dureté du labeur du mineur. Pour comprendre les intérêts financiers en jeu, il faut tenir compte de l'importance de l'agent naturel, d'ailleurs très capricieux, dans cette industrie extractive, de l'ampleur des capitaux fixes, et, par voie de conséquence, de la forme d'entreprise qu'on y rencontre et du jeu très poussé de la loi du rendement non proportionnel.

Les intérêts sociaux et financiers immédiats poussent donc au maintien, coûte que coûte, du niveau de la production houillère, même en période de dépression.

Voyons maintenant comment ces intérêts ont été défendus au cours de l'année sous revue et quels sont les résultats acquis par les intéressés.

Par rapport à 1933, la production globale des charbonnages belges s'accrut au cours de l'année sous revue de 4 p. c. jusqu'à 26.365.760 tonnes; par rapport à 1932, l'accroissement fut de 23,1 p. c. Abstraction faite, et pour cause, des années 1927 et 1928, la production maximum au cours de la haute conjuncture fut atteinte en 1930; la production de 1934 n'est inférieure à celle-là que de 3,8 p. c.

On voit quelle situation privilégiée les charbonnages se sont ainsi assurée.

La production globale à obtenir avec un prix de revient optimum, réalisé au cours de toute une année et dans tous les charbonnages du pays, serait de 32 mil-

lions de tonnes, selon M. le professeur Demeure (1); au cours de l'année 1934, la production effective du pays aurait atteint ainsi le remarquable rapport de 82,4 p. c., facteur de charge qu'on n'a sûrement rencontré que très rarement dans d'autres industries. Cette production optimum est d'ailleurs purement théorique. Même en admettant que tous les charbonnages atteignent leur prix de revient optimum, il resterait toujours une forte dispersion interne entre leurs différents coûts de production, et les prix de revient marginaux ne seraient pas du coup renversés par comparaison aux houillères étrangères rentables; l'homme, par ses efforts tenaces, parvient à relever la production journalière, mais il n'arrive pas à changer d'un pouce l'épaisseur des couches. L'expérience belge acquise au cours de cette dépression nous le montre une nouvelle fois: la nécessité de l'existence d'une industrie et inversement ses possibilités ne peuvent être tirées que de sa rentabilité. A cet égard, la situation de certaines houillères du bassin du Sud, surtout du Couchant de Mons, est particulièrement sombre.

L'indice officiel des prix de gros des combustibles, en régression légère (de 5 p. c. en décembre 1934) depuis le commencement du second trimestre par rapport au niveau de décembre de l'année 1933, demeurerait toujours à la fin de l'année sous revue nettement supérieur (de 116 points ou 24,7 p. c.) à la moyenne générale des prix de gros (v. tableau I).

TABLEAU I.

Indices des prix de gros des combustibles.

Source : *Revue du Travail*.

Base: avril 1914 = 100

| MOIS | 1929 | 1930 | 1931 | 1932 | 1933 | 1934 |
|----------------|-------|-------|------|------|------|------|
| Janvier | 861 | 1.029 | 866 | 752 | 651 | 620 |
| Février | 876 | 1.022 | 864 | 752 | 651 | 620 |
| Mars | 888 | 971 | 810 | 752 | 651 | 620 |
| Avril | 889 | 953 | 810 | 705 | 636 | 607 |
| Mai | 940 | 946 | 804 | 683 | 636 | 607 |
| Juin | 972 | 934 | 775 | 661 | 627 | 591 |
| Juillet | 999 | 927 | 775 | 652 | 627 | 591 |
| Août | 1.003 | 927 | 769 | 645 | 627 | 591 |
| Septembre ... | 1.007 | 889 | 752 | 645 | 627 | 591 |
| Octobre | 1.022 | 875 | 752 | 651 | 615 | 591 |
| Novembre | 1.029 | 870 | 752 | 651 | 615 | 584 |
| Décembre ... | 1.029 | 870 | 752 | 651 | 615 | 584 |
| Moyenne ann. | 960 | 934 | 790 | 683 | 631 | 600 |

(1) CH. DEMEURE: « L'industrie charbonnière belge en 1934 », *Bulletin de l'Institut des Sciences économiques de l'Université de Louvain*, 6^e année, no 2, p. 197.

L'évolution des prix de gros des différentes catégories de combustibles montre que seuls les charbons domestiques ont subi une baisse sensible des prix en 1934 : ainsi, les braisettes anthraciteuses ont diminué de 12 p. c. en un an.

Les prix des charbons industriels, déjà fort bas précédemment, sont restés à peu près au niveau de l'année précédente; les prix des coques ont haussé de près de 10 p. c., en rapport avec une modification importante dans la consommation.

Du côté de la demande, les changements en cours depuis la dépression ont continué : les produits de haut luxe sont moins demandés; le charbon anthraciteux est de plus en plus remplacé par des charbons maigres de petit calibre et plus encore par le coke; le charbon gras à destination industrielle est par continuation toujours moins demandé qu'en période de haute conjoncture; une reprise nette se fait attendre dans les industries transformatrices de charbon.

L'offre de charbons de toutes espèces a été modifiée au cours de l'année 1934 dans une mesure beaucoup plus forte; l'année s'est écoulée sous le signe de l'organisation de la production par voie d'ententes entre les producteurs belges.

Calculée sur la base à la fois comptable et historique admise par l'Administration des Mines, la perte moyenne par tonne vendue, qui aurait été en 1933 de fr. 6,36 dans le bassin du Sud et de fr. 4,57 dans celui du Nord, paraît à M. Demeure s'être réduite à moins de la moitié dans le premier bassin et à néant dans le second. Poursuivant son extrapolation, il affirme que la perte globale, représentant 152 millions de francs pour le Royaume en 1933, n'aurait plus atteint que la moitié de ce montant en 1934. Rappelons que les résultats d'exploitation des charbonnages belges, tels qu'ils sont établis par l'Administration des Mines, ne donnent pas une image fidèle de l'ensemble au point de vue économique.

TABLEAU II.

Dépenses et résultats d'exploitation pour l'ensemble des charbonnages belges.

Source : *Annales des Mines*.

| ANNÉES | DÉPENSES D'EXPLOITATION | | | | | | | | | | | | | | DÉPENSES DE 1 ^{er} ÉTABLISSEMENT (2) | | RÉSULTATS DE L'EXPLOITATION | | | |
|------------|-------------------------------|---|---------------|---------------------------------|---------------------|-----------------------------------|--------|-------|-----------------------------|---|---------------|---------------------------------|---------------------|--------|---|---------------------|--------------------------------|---------------------|-------|--------|
| | Montants (millions de francs) | | | | | | | | Par tonne produite (francs) | | | | | | Montants en millions de francs | En francs par tonne | Montants en millions de francs | En francs par tonne | | |
| | Salaires | Dépenses afférentes à la main-d'œuvre (1) | Consommations | | | | Divers | TOTAL | Salaires | Dépenses afférentes à la main-d'œuvre (1) | Consommations | | | Divers | | | | | TOTAL | |
| | | | Bois | Combustible, énergie électrique | Diverses, explosifs | Achat de matériel, terrains, etc. | | | | | Bois | Combustible, énergie électrique | Diverses, explosifs | | Achat de matériel, terrains, etc. | | | | | |
| 1928 | 2.071 | 234 | 394 | 262 | 298 | 218 | 271 | 3.748 | 75,10 | 8,49 | 14,29 | 9,51 | 10,82 | 7,91 | 9,80 | 135,92 | 278 | 10,01 | - 152 | -5,51 |
| 1929 | 2.280 | 270 | 384 | 324 | 345 | 257 | 292 | 4.152 | 84,63 | 10,03 | 14,25 | 12,04 | 12,80 | 9,54 | 10,86 | 154,14 | 330 | 12,24 | + 154 | +5,73 |
| 1930 | 2.472 | 300 | 403 | 333 | 368 | 282 | 293 | 4.450 | 90,19 | 10,93 | 14,69 | 12,14 | 13,41 | 10,29 | 10,69 | 162,33 | 382 | 13,95 | - 190 | -6,94 |
| 1931 | 2.013 | 289 | 354 | 265 | 297 | 243 | 272 | 3.733 | 74,45 | 10,69 | 13,08 | 9,80 | 10,99 | 9,— | 10,05 | 138,06 | 322 | 11,91 | - 383 | -14,17 |
| 1932 | 1.337 | 218 | 224 | 178 | 219 | 135 | 239 | 2.550 | 62,40 | 10,18 | 10,47 | 8,29 | 10,21 | 6,31 | 11,16 | 119,02 | 180 | 8,39 | - 237 | -11,06 |
| 1933 | 1.398 | 225 | 212 | 161 | 236 | 169 | 240 | 2.582 | 55,26 | 8,88 | 8,29 | 6,28 | 9,34 | 4,30 | 9,49 | 102,04 | 179 | 5,48 | - 152 | -6,02 |

(1) Non compris les salaires.

(2) Comprises dans le total des dépenses d'exploitation.

Les conditions techniques de notre production charbonnière se sont améliorées au cours de l'année 1934 : le rendement moyen de l'ouvrier à veine par journée de présence s'est relevé au cours de toute l'année de 5.170 kilogrammes en janvier à 5.439 kilogrammes en décembre, soit de 5,2 p. c.; pour l'ensemble, le rendement moyen journalier par ouvrier de fond de toutes catégories est passé de 1.026 kilos en janvier à 1.113 kilos en décembre (soit de 8,5 p. c.); le rende-

ment journalier par ouvrier du fond et du jour s'est accru de 703 à 773 kilos (soit de 10 p. c.). L'assainissement industriel des charbonnages belges est cherché dans la diminution de la main-d'œuvre non directement productive, à réaliser surtout par la concentration des chantiers et des tailles, et par l'emploi de moyens mécaniques; à cet égard, la progression est constante en dépit de la dépression.

A la fin de l'année sous revue, le niveau des stocks

visibles était reporté presque au maximum de fin d'année atteint en 1931; par rapport à la fin de l'année 1933, ils se sont accrus de près de 700.000 tonnes ou de 24 p. c.

Le stockage n'avait pourtant été repris qu'au début du second trimestre; l'explication en sera fournie par

l'étude ultérieure de la politique douanière défensive à l'égard des importations.

Ces stocks importants, en général, ont été financés par le recours au crédit de banque fait en vue d'élargir le fonds de roulement.

TABLEAU III.

La situation annuelle des mines de houille belges.
(Bassins houillers du Sud et du Nord.)

Sources : *Annales des Mines et Revue du Travail.*

| ANNÉES | NOMBRE DE SOCIÉTÉS EXPLOI-TANTES | NOMBRE DE SIÈGES D'EXTRACTION | | | PRODUCTION | | | | STOCKS A LA FIN DE L'ANNÉE (milliers de tonnes) |
|--------|----------------------------------|-------------------------------|------------|-----------------|---|---------------------------------|--|--|---|
| | | en activité | en réserve | en construction | totale pendant l'année (milliers de tonnes) | moyenne par journée de présence | | P. c. de la production totale réalisée par l'emploi d'appareils mécaniques | |
| | | | | | | ouvriers à veine | ouvriers (intérieur et surface réunis) | | |
| 1924 | 108 | 260 | 22 | 12 | 23.362 | 3,41 | 0,454 | 53,9 | 1.129 |
| 1925 | 105 | 251 | 19 | 7 | 23.133 | 3,555 | 0,472 | 62,5 | 1.558 |
| 1926 | 101 | 248 | 19 | 9 | 25.319 | 3,879 | 0,512 | 71,2 | 169 |
| 1927 | 98 | 245 | 19 | 9 | 27.574 | 3,905 | 0,513 | 81,0 | 1.847 |
| 1928 | 92 | 243 | 12 | 11 | 27.543 | 4,192 | 0,554 | 85,8 | 1.088 |
| 1929 | 89 | 228 | 16 | 4 | 26.931 | 4,446 | 0,576 | 88,9 | 322 |
| 1930 | 80 | 233 | 13 | 5 | 27.406 | 4,520 | 0,588 | 91,4 | 2.485 |
| 1931 | 77 | 227 | 11 | 6 | 27.035 | 4,572 | 0,591 | 92,6 | 3.543 |
| 1932 | 76 | 212 | 21 | 2 | 21.414 | 4,801 | 0,605 | 94,7 | 2.045 |
| 1933 | 75 | 204 | 24 | 1 | 25.278 | 5,007 | 0,663 | 96,4 | 2.858 |
| 1934 | | | | | 26.364 | 5,261 | 0,736 | | 3.576 |

La situation du bassin de la Campine, dont les gisements sont riches, se caractérise par un rendement ouvrier de beaucoup supérieur à celui du bassin méridional, et qui ne fera que s'améliorer, par une production accrue en 1934 de près de 800.000 tonnes; les

stocks visibles demeurent en dessous de la moyenne, quoiqu'il y ait eu augmentation sensible par rapport à l'année antérieure où ils étaient pratiquement inexistantes.

TABLEAU IV.

Le bassin houiller de la Campine.

Sources : *Annales des Mines et Revue du Travail.*

| ANNÉES | NOMBRE DE SOCIÉTÉS EXPLOI-TANTES | NOMBRE DE SIÈGES D'EXTRACTION | | | PRODUCTION | | | | NOMBRE D'OUVRIERS | | STOCKS A LA FIN DE L'ANNÉE (milliers de tonnes) |
|--------|----------------------------------|-------------------------------|------------|-----------------|---|---------------------------------|--------------------------------------|--|-------------------|-----------------------------|---|
| | | en activité | en réserve | en construction | totale pendant l'année (milliers de tonnes) | moyenne par journée de présence | | P. c. de la production totale réalisée par l'emploi d'appareils mécaniques | à veine | Intérieur et surface réunis | |
| | | | | | | Ouvriers à veine | Ouvriers intérieur et surface réunis | | | | |
| 1923 | 8 | 3 | — | 3 | 807 | 5,192 | 0,318 | 59,0 | 515 | 8.141 | 13 |
| 1924 | 9 | 4 | — | 2 | 1.107 | 5,376 | 0,343 | 73,1 | 689 | 10.505 | 129 |
| 1925 | 9 | 5 | — | 1 | 1.104 | 5,290 | 0,365 | 68,5 | 700 | 9.851 | 94 |
| 1926 | 9 | 5 | — | 1 | 1.848 | 5,579 | 0,465 | 83,8 | 1.046 | 12.280 | 9 |
| 1927 | 9 | 5 | — | 1 | 2.462 | 5,013 | 0,453 | 87,8 | 1.592 | 17.155 | 148 |
| 1928 | 9 | 5 | — | 3 | 2.890 | 5,777 | 0,530 | 89,0 | 1.644 | 17.542 | 71 |
| 1929 | 7 | 5 | — | 2 | 3.240 | 6,207 | 0,563 | 94,8 | 1.726 | 18.638 | 57 |
| 1930 | 7 | 6 | — | — | 3.813 | 6,410 | 0,609 | 96,4 | 1.691 | 20.579 | 387 |
| 1931 | 7 | 6 | — | 1 | 4.177 | 6,559 | 0,665 | 97,3 | 2.112 | 20.520 | 598 |
| 1932 | 7 | 6 | — | 1 | 3.926 | 7,071 | 0,771 | 97,0 | 2.115 | 18.658 | 133 |
| 1933 | 7 | 6 | — | 1 | 4.771 | 7,572 | 0,884 | 97,9 | 2.162 | 18.137 | 59 |
| 1934 | | | | | 5.544 | 7,524 | 1,006 | | 2,513 | 18.400 | 437 |

Une augmentation de près d'un million de tonnes ou de 4 p. c. environ, par rapport à 1933, s'est produite au cours de l'année 1934 dans la consommation globale de houille dans l'Union économique belgo-luxembourgeoise; cet indice est encourageant et doit être rapproché de l'amélioration de la production intervenue dans les industries métallurgique et verrière au cours de l'année 1934. Il n'est pas possible de préciser le degré plus ou moins grand de stabilité de cette reprise.

Les exportations effectives de houille ont légèrement augmenté en 1934, tandis que les importations sont demeurées pratiquement inchangées; les producteurs belges ont donc profité intégralement de la reprise de la consommation à l'intérieur du pays.

Le nombre total d'ouvriers occupés dans l'industrie charbonnière belge a diminué au cours de l'année une nouvelle fois de 9.000 unités; cette réduction doit être portée en compte principalement de la rationalisation de l'exploitation souterraine.

TABLEAU V. L'industrie charbonnière depuis 10 ans.

| ANNÉES | Production (milliers de tonnes) | Importations (milliers de tonnes) (1) | Exportations (milliers de tonnes) (1) | Stocks à fin décembre (milliers de tonnes) | Consommation (milliers de tonnes) (1) | OUVRIERS (milliers) | | |
|--------|------------------------------------|---|---|---|---|---------------------|----------------------------------|---------|
| | | | | | | Nombre total | de fond (y compris ceux à veine) | à veine |
| 1913 | 22.841 | 10.763 | 7.000 | 955 | 25.630 | 146 | 105 | 25 |
| 1924 | 23.360 | 12.672 | 3.864 | 1.129 | 31.304 | 171 | 118 | 24 |
| 1925 | 23.097 | 12.012 | 4.208 | 1.558 | 30.472 | 160 | 108 | 22 |
| 1926 | 25.260 | 11.194 | 5.508 | 169 | 32.335 | 159 | 109 | 22 |
| 1927 | 27.551 | 13.379 | 4.755 | 1.847 | 34.497 | 174 | 112 | 24 |
| 1928 | 27.578 | 12.557 | 5.827 | 1.088 | 35.067 | 163 | 114 | 22 |
| 1929 | 26.928 | 16.207 | 3.478 | 322 | 38.425 | 153 | 106 | 20 |
| 1930 | 27.406 | 14.496 | 5.044 | 2.455 | 34.095 | 155 | 109 | 20 |
| 1931 | 27.035 | 12.544 | 7.436 | 3.543 | 31.085 | 162 | 107 | 20 |
| 1932 | 21.414 | 9.445 | 5.274 | 2.045 | 27.083 | 130 | 60 | 15 |
| 1933 | 25.278 | 7.694 | 5.202 | 2.858 | 26.957 | 134 | 93 | 19 |
| 1934 | 26.364 | 7.691 | 5.424 | 3.576 | 27.913 | 125 | 86 | 18 |

(1) Houille, coke et agglomérés, ces deux derniers étant comptés pour leur équivalent en houille crue.

Les considérations, que nous développons l'année dernière sur la situation spéciale dans laquelle se trouve le Borinage, demeurent toujours de saison; rappelons en tout cas nos conclusions: « Le cas du Borinage est particulier. Il appelle sans doute une politique qui lui soit propre; il ne peut déterminer la politique charbonnière de l'ensemble du pays (2). »

L'industrie cokière est liée pour une partie importante à l'industrie indigène produisant la matière première, mais il existe aussi des fours à coke indépendants. Les aspects économiques de cette industrie ont beaucoup changé: la houille indigène est employée sur une échelle de plus en plus large, la concentration

de la production dans les usines à grand rendement est activement poussée, tandis qu'inversement la production globale n'a fait que décroître pour atteindre en 1934 son minimum, avec 4.363.000 tonnes. La régression de la production a été en 1934 de 3,6 p. c. par rapport à 1933 et de 28,6 p. c. par rapport au maximum atteint en 1928. Mais grâce à la fermeté des prix, la situation s'est légèrement améliorée.

Le nombre moyen d'ouvriers occupés pendant l'année a diminué de 5.919 en 1928 à 3.674 en 1934, soit de 38 p. c.

Dans les fabriques d'agglomérés, il y a eu une diminution très peu sensible de la production et du total des ouvriers au travail en 1934 comparativement à l'année précédente.

(2) V. Bulletin de la Banque Nationale de Belgique, 25 avril 1934, p. 244.

TABLEAU VI. Les fours à coke et les fabriques d'agglomérés en Belgique.
Sources: Annales des Mines et Revue du Travail.

| ANNÉES | FOURS A COKE | | | | | FABRIQUES D'AGGLOMÉRÉS | | | |
|--------|-----------------------------|--|---|--|---|---|--|--|---|
| | NOMBRE D'USINES EN ACTIVITÉ | NOMBRE MOYEN DE FOURS EN ORDRE DE MARCHÉ | PRODUCTION PENDANT L'ANNÉE (milliers de tonnes) | HOUILLE CONSOMMÉE | | NOMBRE MOYEN D'OUVRIERS OCCUPÉS PENDANT L'ANNÉE | PRODUCTION ANNUELLE (milliers de tonnes) | HOUILLE CONSOMMÉE PENDANT L'ANNÉE (milliers de tonnes) | NOMBRE MOYEN D'OUVRIERS OCCUPÉS PENDANT L'ANNÉE |
| | | | | Consommation totale (milliers de tonnes) | P. c. de la consommation de houille étrangère dans la consommation totale | | | | |
| 1928 | 44 | 3.096 | 6.112 | 8.383 | 49,6 | 5.919 | 1.961 | 1.782 | 1.172 |
| 1929 | 44 | 3.057 | 5.952 | 8.232 | 52,5 | 6.319 | 2.018 | 1.832 | 1.157 |
| 1930 | 46 | 2.883 | 5.361 | 7.404 | 52,0 | 5.972 | 1.875 | 1.702 | 1.104 |
| 1931 | 40 | 2.770 | 4.931 | 6.810 | 44,6 | 4.943 | 1.850 | 1.682 | 1.078 |
| 1932 | 34 | 2.316 | 4.476 | 6.179 | 36,4 | 3.929 | 1.321 | 1.202 | 795 |
| 1933 | 29 | 2.080 | 4.524 | 6.322 | 28,5 | 3.975 | 1.384 | 1.258 | 826 |
| 1934 | | | 4.363 | 6.276 | 24,4 | 3.674 | 1.351 | 1.231 | 817 |

Pour pouvoir travailler aux prix actuels, les charbonnages belges doivent être à même d'améliorer continuellement leur exploitation. Des résultats positifs ont été acquis par la concentration des concessions et des sièges en 1934; la production moyenne par concession a augmenté de 1933 à 1934 de 253.000 à 260.000 tonnes et la production par siège s'est accrue parallèlement de 103.000 à 106.000 tonnes au cours de la même période. Nous avons montré ci-dessus les résultats encourageants atteints par la concentration des chantiers et des tailles dans la voie de l'accroissement du rendement ouvrier, qui demeure le problème dominant de l'industrie houillère en Belgique dans les anciens bassins.

Les chiffres relatifs directement à la mécanisation des travaux souterrains ne se rapportent qu'à l'année 1933; par rapport à l'année 1932, il n'y a de progrès techniques qu'en ce qui concerne l'abatage et le transport souterrain dans les galeries et les tailles; il y a *statu quo* en ce qui concerne le remblayage et le creusement des galeries.

La mécanisation de l'abatage et du creusement des galeries avait atteint, selon M. Demeure, en Belgique, son niveau optimum dès 1932; bornons-nous à constater que ce niveau a été maintenu, voire légèrement amélioré, en ce qui concerne l'abatage.

Les transports mécaniques sont encore susceptibles de faire d'importants progrès dans nos mines.

TABLEAU VII. Mécanisation des travaux souterrains.

| ANNÉES | I. — ABATAGE Proportion de la production belge de houille, obtenue par des procédés mécaniques (à l'aide de haveuses et de marteaux-pics) | II. — REMBLAYAGE | | III. — CREUSEMENT DES GALERIES Proportion de la longueur totale, réalisée à l'aide de marteaux-perforateurs | IV. — TRANSPORTS SOUTERRAINS | |
|-----------|--|---|-----------------|--|---|---|
| | | Proportion de la production belge de houille, obtenue dans des tailles remblayées | | | Dans les galeries | Dans les tailles |
| | | hydrauliquement | pneumatiquement | | Proportion du transport total effectuée par moyens mécaniques | Proportion du transport total effectuée par moyens mécaniques |
| 1913..... | 10 % (?) | | | | | |
| 1923..... | 49,2 % | | | | | |
| 1924..... | 53,9 % | | | | | |
| 1925..... | 62,5 % | | | | | |
| 1926..... | 71,2 % | 1,9 % | | 86,7 % | 19,3 % | 22,3 % |
| 1927..... | 81,0 % | 1,7 % | | 90,4 % | 19,8 % | 25,4 % |
| 1928..... | 85,8 % | 1,7 % | | 91,5 % | 24,1 % | 26,5 % |
| 1929..... | 88,9 % | 1,8 % | | 90,0 % | 29,6 % | 29,5 % |
| 1930..... | 91,4 % | 1,2 % | 0,2 % | 89,5 % | 34,4 % | 34,2 % |
| 1931..... | 92,6 % | 0,9 % | 0,3 % | 90,6 % | 36,3 % | 37,4 % |
| 1932..... | 94,7 % | 0,9 % | 0,5 % | 92,7 % | 37,9 % | 41,5 % |
| 1933..... | 96,4 % | 0,9 % | 0,4 % | 92,3 % | 41,2 % | 44,7 % |

Les résultats industriels les plus favorables sont atteints par les six charbonnages exploitants de Campine, dont *André Dumont* en est venu à la distribution d'un dividende.

Les rendements ouvriers du bassin limbourgeois belge se rapprochent rapidement de ceux très favorables atteints dans les bassins voisins de Hollande et d'Allemagne et motivent un optimisme raisonné.

* * *

Mais ce n'est pas par ses propres forces seules que l'industrie charbonnière belge a pu maintenir la production que l'on sait, et dans l'aide politique fournie à cette industrie gît précisément le problème charbonnier tant controversé. Combattre le *dumping* est sûrement de mise et nul en Belgique n'en conteste l'opportunité; mais, se demande une partie de la population, ne protège-t-on pas d'une façon exorbitante des entreprises marginales en maintenant les prix à un niveau trop élevé et en sacrifiant ainsi les consommateurs?

Lorsque les prix se forment librement sur le marché mondial, ce problème n'est pas particulièrement difficile à préciser. Dans le bouleversement actuel, il n'en est plus de même.

TABLEAU VIII. Importations et exportations de coke.

| ANNÉES | QUANTITÉS IMPORTÉES OU EXPORTÉES (milliers de tonnes) | | | | | VALEURS TOTALES (millions de francs) |
|-----------------------|--|--------------|--------|---------|-------|--|
| | Alle- magne | Pays- Bas | France | Divers | Total | |
| <i>Importations :</i> | | | | | | |
| 1928..... | 2.423 | 334 | 21 | — | 2.778 | 524 |
| 1929..... | 2.796 | 590 | 19 | 1 | 3.406 | 598 |
| 1930..... | 2.303 | 612 | — | 32 | 2.947 | 520 |
| 1931..... | 1.476 | 632 | — | 46 | 2.154 | 340 |
| 1932..... | 1.329 | 602 | — | 12 | 1.943 | 254 |
| 1933..... | 1.245 | 494 | — | 16 | 1.755 | 136 |
| 1934..... | 1.762 | 568 | — | 8 | 2.338 | 177 |
| <i>Exportations :</i> | | | | | | |
| 1928..... | 7 | 17 | 766 | 19 | 809 | 135 |
| 1929..... | — | 12 | 673 | 53 | 738 | 132 |
| 1930..... | — | — | 670 | 123 | 793 | 148 |
| 1931..... | — | — | 475 | (1) 388 | 863 | 130 |
| 1932..... | — | — | 325 | (2) 655 | 980 | 117 |
| 1933..... | 75 | 46 | 364 | (3) 429 | 914 | 87 |
| 1934..... | 107 | 53 | 362 | (4) 438 | 960 | 92 |

(1) Dont 209.000 tonnes vers la Suède.

(2) Dont 215.000 tonnes vers la Suède.

(3) Dont 155.000 tonnes vers la Suède.

(4) Dont 192.000 tonnes vers la Suède.

A partir du 1^{er} janvier 1934, le contingentement des charbons étrangers en Belgique avait été supprimé; la barrière élevée contre le *dumping* allemand subsidié, consistait uniquement en une taxe à l'entrée de dix francs à la tonne, compensatoire, en principe, des indemnités en nature accordées en Belgique aux ouvriers.

Les importations ont continué, et à partir du second trimestre, les stocks sur le carreau des mines se sont gonflés à nouveau. Se rendant aux demandes des charbonnages, le gouvernement porta la taxe d'importation pour les charbons domestiques à quinze francs à partir de la fin de juin.

A partir du 1^{er} septembre, le contingentement a été rétabli sur des bases moins désavantageuses pour les producteurs belges que l'année précédente, après que les stocks avaient atteint leur maximum avec 3.592.270 tonnes, au mois d'août; l'accroissement des stocks a ainsi été arrêté.

Les importations de charbons allemands ont été

moindres en 1934, mais par contre celles de coke de la même provenance se sont encore accrues et, comme les prix n'en ont guère baissé, l'importance du marché belge pour l'Allemagne se conçoit. La Hollande aussi a augmenté ses ventes.

L'industrie cokière belge n'a pas profité, comme nous l'avons vu, de l'accroissement des transactions à l'intérieur du pays.

Pour la Pologne, ses importations en notre pays ont plus que triplé en un an.

Les exportations de charbon vers la France et subsidiairement vers les Pays-Bas et les pays « divers » se sont accrues en 1934. La Belgique a été forcée de faire des concessions sur les prix des charbons exportés : la baisse du prix par tonne est de 8,8 p. c. par rapport à l'année 1933; la baisse unitaire à l'importation a été de 5,7 p. c. au cours de la même période, sur la foi des chiffres fournis par la *Statistique commerciale*.

TABLEAU IX.

Importations et exportations de houille crue, coke et agglomérés.

| ANNÉES | QUANTITÉS (milliers de tonnes) | | | | | | | | | VALEURS (millions de francs) | | | | |
|-----------------------|--------------------------------|-----------------|----------|--------|---------|--------|--------|-------|-----------------------|------------------------------|--------------|------|-----------------------|-------|
| | HOUILLE CRUE | | | | | | | Coke | Agglomérés de houille | Ensemble (1) | Houille crue | Coke | Agglomérés de houille | Total |
| | Allemagne | Grande Bretagne | Pays-Bas | France | Pologne | Divers | Total | | | | | | | |
| <i>Importations :</i> | | | | | | | | | | | | | | |
| 1928 | 3.234 | 1.903 | 2.148 | 1.292 | 38 | 309 | 8.924 | 2.778 | 98 | 12.557 | 1.236 | 524 | 16 | 1.776 |
| 1929 | 4.233 | 3.033 | 2.113 | 1.734 | 14 | 258 | 11.385 | 3.406 | 184 | 16.207 | 1.688 | 598 | 31 | 2.317 |
| 1930 | 4.361 | 2.776 | 1.831 | 1.146 | 37 | 163 | 10.314 | 2.947 | 180 | 14.496 | 1.648 | 520 | 32 | 2.200 |
| 1931 | 4.406 | 1.850 | 1.990 | 889 | 224 | 160 | 9.528 | 2.154 | 244 | 12.544 | 1.300 | 340 | 38 | 1.678 |
| 1932 | 3.322 | 1.353 | 1.242 | 589 | 129 | 101 | 6.736 | 1.943 | 203 | 9.445 | 804 | 254 | 26 | 1.084 |
| 1933 | 2.577 | 1.039 | 912 | 474 | 126 | 96 | 5.224 | 1.755 | 210 | 7.694 | 586 | 136 | 24 | 746 |
| 1934 | 2.150 | 729 | 730 | 366 | 381 | 125 | 4.481 | 2.338 | 190 | 7.691 | 469 | 177 | 21 | 667 |
| <i>Exportations :</i> | | | | | | | | | | | | | | |
| 1928 | 0 | 12 | 340 | 3.354 | — | 498 | 4.213 | 809 | 846 | 5.827 | 706 | 135 | 137 | 978 |
| 1929 | — | — | 271 | 2.997 | — | 422 | 3.790 | 738 | 737 | 5.476 | 757 | 132 | 131 | 1.020 |
| 1930 | — | — | 289 | 3.120 | — | 553 | 3.962 | 793 | 712 | 5.644 | 801 | 148 | 129 | 1.078 |
| 1931 | — | — | 451 | 3.959 | — | 1.058 | 5.468 | 863 | 940 | 7.436 | 925 | 130 | 142 | 1.197 |
| 1932 | — | — | 313 | 2.732 | — | 446 | 3.491 | 980 | 566 | 5.274 | 605 | 117 | 81 | 803 |
| 1933 | — | — | 345 | 2.871 | — | 372 | 3.588 | 914 | 473 | 5.202 | 557 | 87 | 64 | 708 |
| 1934 | — | — | 382 | 2.939 | — | 490 | 3.811 | 960 | 406 | 5.424 | 539 | 92 | 54 | 685 |

(1) Le coke et les agglomérés de houille sont comptés pour leur équivalent en houille crue, sur les bases suivantes :

1 tonne de coke = 1,3 tonne de houille,
1 tonne d'agglomérés = 0,9 " " "

POSITIONS TARIFAIRES : Houille crue, y compris l'anhracte : 185 a.
Coke : 185 b.
Agglomérés de houille : 185.

La structure financière générale des entreprises charbonnières est adaptée à leur activité; la forme de société anonyme est nécessaire eu égard à l'importance des investissements en capital fixe.

Les sociétés charbonnières, dont certaines sont fort anciennes, sont demeurées en général des sociétés exploitantes; seules, huit sociétés peuvent être consi-

dérées comme des entreprises du type mixte ayant plus de 25 p. c. de l'actif sous forme de portefeuilles (Centre de Jumet, Chevalières et Grande Machine à Feu de Dour, Quatre-Jean à Queue-du-Bois, Courcelles-Nord, Eelen-Asch, Fours à Coke système Lecocq, Kessales et Concorde Réunis et Ressaix-Leval-Péronne-Sainte-Aldegonde et Genck).

TABLEAU X.

**Assainissements et fusions
dans les charbonnages belges.**
(En milliers de francs.)

| ANNÉES | Réductions de capital (1) | Liquida- tions | Fusions |
|------------|---------------------------------|-------------------|---------|
| 1928 | — | 49.102 | |
| 1929 | — | 136.000 | |
| 1930 | — | 23.317 | |
| 1931 | — | 59.400 | 18.160 |
| 1932 | 900 | 8.137 | 23.100 |
| 1933 | 2.120 | 2.350 | — |
| 1934 | — | 17.500 | — |

(1) Relevées depuis 1931 seulement

Le rapport du crédit obligataire au capital versé fut en dessous de la moyenne pour l'ensemble des sociétés de capitaux en 1926; les emprunts obligataires, faits avant la guerre en période de hausse des prix, furent facilement remboursés avec les amortissements industriels et les bénéfices; après la guerre, la dépréciation monétaire alléga davantage le poids des charges fixes de capital. Mais depuis l'année 1929, la dette obligataire des charbonnages est presque triplée, passant de 245 millions à 719 millions de francs; elle

représente, selon les dernières données disponibles, 35 p. c. du capital versé.

Cette charge obligataire s'avère surtout lourde en raison du taux effectif d'intérêt relativement élevé, à tel point même que la rentabilité du capital propre était négative depuis 1931, quoique la rentabilité économique ait été constamment positive.

Mais, comme le bas pourcentage de bénéfice distribué aux actionnaires l'indique clairement, l'auto-financement se pratique couramment dans l'industrie charbonnière sur une large échelle. Le capital propre, comprenant capital versé et réserves libres, a pu être évalué sommairement à plus de trois milliards de francs, tandis que le crédit à court et moyen terme — représenté par des comptes courants débiteurs — doit s'élever sur la base des derniers bilans disponibles à un milliard de francs et porte ainsi le capital étranger au chiffre total de 1.719 millions, de sorte que le rapport du capital étranger au capital propre serait de 3,4 : 6. Ce rapport élevé, dû à la crise pour une grande partie, explique le fléchissement du bénéfice et l'apparition des pertes.

Compte tenu de ces corrections, la rentabilité du capital propre s'établit pour l'ensemble des industries charbonnières et cokières à moins un demi pour-cent en 1933.

TABLEAU XI.

Rendement des charbonnages et fours à coke.
(En millions de francs.)

| ANNÉES | Nombre de sociétés | Capital versé | | Dette obligataire | | Bénéfice total | Perte totale | Solde bénéfi- ciaire ou défi- citaire | Bénéfice distribué | | Renta- bilité écono- mique | Renta- bilité de l'en- treprise |
|------------|--------------------------|---------------|--------|-------------------|--|-------------------|-----------------|---|--------------------|-----------------------------|-------------------------------------|--|
| | | total | moyen | en principal | Coupons d'obliga- tions payés | | | | total | en % du capital versé | | |
| 1927 | 92 | 899,4 | 9,770 | 168,1 | 9,680 | 430,3 | 13,8 | 416,5 | 177,7 | 19,8 | 40,0 | 46,4 |
| 1928 | 80 | 959,0 | 11,990 | 216,6 | 12,491 | 225,7 | 32,9 | 192,8 | 108,7 | 11,3 | 17,4 | 20,1 |
| 1929 | 85 | 1.068,4 | 12,570 | 182,3 | 10,967 | 193,1 | 30,6 | 162,5 | 110,4 | 10,3 | 13,9 | 15,2 |
| 1930 | 90 | 1.329,0 | 14,760 | 245,4 | 15,842 | 350,8 | 4,7 | 346,1 | 194,1 | 14,6 | 23,0 | 26,0 |
| 1931 | 90 | 1.657,0 | 18,410 | 568,0 | 29,790 | 155,0 | 37,2 | 117,8 | 102,6 | 6,2 | 6,6 | 7,1 |
| 1932 | 84 | 1.822,0 | 21,700 | 691,5 | 36,742 | 77,9 | 71,8 | 6,1 | 58,2 | 3,2 | 1,7 | 0,3 |
| 1933 | 85 | 1.968,0 | 23,150 | 705,7 | 37,215 | 82,7 | 94,7 | 12,0 | 54,0 | 2,8 | 0,9 | 0,6 |
| 1934 | 84 | 2.038,0 | 24,260 | 719,4 | 38,486 | 68,4 | 84,2 | 16,2 | 43,3 | 2,1 | 0,8 | 0,8 |
| TOTAL ... | | | | | | 1.583,9 | 369,9 | 1.214,0 | 849,0 | | | |

Quoique, en fait, il n'y ait pas eu de réduction des salaires, les relations sociales entre employeurs et salariés n'ont guère été faciles.

D'après la convention collective des salaires librement acceptée en 1926, les salaires varient par tranches de 5 p. c. dans un sens ou dans l'autre, des fluctuations, de 5 p. c. également au minimum, d'une échelle mobile constituée pour 75 p. c. par l'index du coût de la vie et pour 25 p. c. par le prix du charbon du type C (pour fournitures aux railways).

Une diminution contractuelle des salaires de 5 p. c. devait être appliquée à partir du 4 mars 1934, mais devant l'opposition de la délégation ouvrière de la

Commission nationale mixte des Mines et la menace de grève, le gouvernement intervint pour différer l'application de la baisse conventionnelle.

Au mois d'août, le gouvernement s'engagea à compenser, au moyen d'une ristourne du produit de la taxe sur les charbons importés, les pertes devant résulter du maintien des salaires nominaux.

Après de longues tractations, la cartellisation de l'industrie charbonnière est assurée grâce à l'intervention des pouvoirs publics; le 7 janvier 1935, l'Office national des Charbons, groupant la totalité des producteurs belges de houille, fut constitué sous la forme de société coopérative.

Son domaine est très étendu, car il a comme fonctions de déterminer la production, les prix de vente minima et les exportations de combustibles. Dorénavant, la métallurgie, l'électricité, les verreries, les glaciers, les cimenteries dépendent, pour leur approvisionnement, de l'Office national des Charbons. Les particuliers et les autres branches d'activité se fournissent au commerce libre.

Les exportations sont confiées à un Comptoir des exportations. Un service de contrôle sera chargé de vérifier si les prix minima sont observés; les sacrifices à faire à l'exportation seront supportés par la totalité des charbonnages.

Le *Syndicat des Cokes*, qui fut dissous le 30 juin 1934, n'a pas été renouvelé et les ventes de coke, effectuées par les cokeries, seront contrôlées par l'Office national des Charbons.

D'une façon générale, la rentabilité des sociétés anonymes charbonnières et cokières a été très irrégulière depuis la stabilisation monétaire de 1926 : nos chiffres, entachés de graves erreurs systématiques, font état de la brillante prospérité consécutive à la grève houillère anglaise, du boom cyclique de 1929 et du marasme profond qui a suivi. Mais la place occupée par l'industrie houillère dans l'économie belge est telle que, même en l'année 1934, des émissions nouvelles ont pu être faites pour accroître ses moyens d'action.

TABLEAU XII.

Les investissements dans l'industrie belge du charbon.
(En millions de francs.)

Sources : *Annales des Mines et Statistiques Banque Nationale.*

| ANNÉES | Frais de premier établissement | Capitaux frais investis (1) | Résultats de l'exploitation | Solde bénéficiaire | Dividende distribué |
|-----------|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------|
| 1928..... | 276 | 156 | - 152 | 193 | 108 |
| 1929..... | 330 | 304 | + 154 | 162 | 110 |
| 1930..... | 382 | 168 | - 190 | 346 | 194 |
| 1931..... | 322 | 323 | - 333 | 118 | 103 |
| 1932..... | 180 | 25 | - 237 | 6 | 58 |
| 1933..... | 139 | 42 | - 152 | - 12 | 54 |
| 1934..... | | 42 | | - 16 | 43 |

(1) Constitutions plus augmentations de capital plus émissions d'obligations moins les apports (montants nominaux).

* * *

Il nous reste à commenter la situation des ouvriers et du marché du travail.

Dans l'industrie charbonnière, l'importance relative du chômage qu'indique le nombre de journées perdues par mille assurés et par semaine marque une aggravation par rapport à l'année antérieure; celle-ci connut un léger fléchissement.

Le chômage a été le plus étendu en 1934, quoique le chômage partiel ait légèrement diminué, mais au prix seulement d'une augmentation du chômage complet.

Néanmoins, le chômage dans les industries minières a été constamment moins étendu qu'en moyenne pour l'ensemble des branches d'activité sujettes à ce fléau; en 1934, le nombre de journées perdues par mille assurés et par semaine a atteint seulement la moitié du chiffre correspondant pour l'ensemble du pays.

TABLEAU XIII.

Le chômage dans les industries minières.

Source : *Revue du Travail.*

A. — Nombre d'assurés à fin d'année et moyennes annuelles du chômage.

| ANNÉES | OUVRIERS OCCUPÉS (fond et surface) | NOMBRE D'ASSURÉS (à fin d'année) | ASSURÉS EN ÉTAT DE CHÔMAGE | | | | Total des journées perdues par mille assurés et par semaine |
|--------|------------------------------------|----------------------------------|----------------------------|----------------------|----------------------------|----------------------|---|
| | | | Chiffres absolus | | Moyennes pour cent assurés | | |
| | | | Chômage complet | Chômage intermittent | Chômage complet | Chômage intermittent | |
| 1922. | 152.838 | 90.475 | 763 | 4.628 | 5,5 | 57 | |
| 1923. | 160.003 | 84.167 | 5 | 358 | 0,4 | 4 | |
| 1924. | 172.285 | 78.312 | 101 | 955 | 1,3 | 12 | |
| 1925. | 160.383 | 70.703 | 111 | 4.086 | 5,8 | 88 | |
| 1926. | 160.197 | 70.234 | 106 | 1.159 | 0,2 | 1,7 | |
| 1927. | 175.544 | 74.879 | 46 | 2.543 | 0,1 | 3,5 | |
| 1928. | 161.401 | 68.592 | 134 | 1.837 | 0,2 | 2,5 | |
| 1929. | 151.253 | 65.086 | 26 | 155 | — | 0,2 | |
| 1930. | 155.109 | 67.273 | 106 | 755 | 0,3 | 1,2 | |
| 1931. | 152.054 | 63.353 | 898 | 5.313 | 1,4 | 8,5 | |
| 1932. | 130.143 | 88.081 | 3.852 | 20.961 | 5,4 | 29,8 | |
| 1933. | 134.478 | 82.756 | 4.560 | 27.915 | 5,0 | 30,3 | |
| 1934. | 125.114 | 87.305 | 6.671 | 24.579 | 7,4 | 27,3 | |

B. — Chiffres mensuels du total des journées perdues par mille assurés et par semaine.

| MOIS | 1929 | 1930 | 1931 | 1932 | 1933 | 1934 |
|--------------|------|------|------|------|------|------|
| Janvier..... | 21 | 3 | 36 | 582 | 500 | 500 |
| Février..... | 40 | 4 | 37 | 606 | 765 | 617 |
| Mars..... | 12 | 7 | 59 | 682 | 556 | 695 |
| Avril..... | 11 | 17 | 44 | 827 | 577 | 589 |
| Mai..... | 2 | 18 | 61 | 800 | 478 | 678 |
| Juin..... | 1 | 12 | 93 | 912 | 586 | 695 |
| Juillet..... | 1 | 5 | 249 | 562 | 521 | 610 |
| Août..... | 1 | 30 | 206 | 469 | 644 | 798 |
| Septembre... | 3 | 6 | 268 | 556 | 630 | 768 |
| Octobre..... | 7 | 21 | 404 | 465 | 705 | 691 |
| Novembre.... | 2 | 56 | 340 | 411 | 550 | 586 |
| Décembre... | 4 | 54 | 513 | 395 | 574 | 628 |
| Moyenne.... | 9 | 19 | 193 | 606 | 590 | 655 |

II. — L'ÉLECTRICITÉ ET LE GAZ.

L'économie classique veut qu'il y ait unité de prix de vente sur un marché à un moment donné. L'industrie électrique et gazière connaît à cet égard un régime tout autre, celui de la multiplicité. C'est la caractéristique de ces branches d'activité où les prix de revient déterminent les prix de vente; ce sont celles où la concurrence est imparfaite.

L'industrie électrique privée a joui, en 1934 encore, d'une position privilégiée dont elle est redevable non seulement à son excellente gestion, mais aussi aux conditions juridiques et techniques gouvernant la formation des prix.

Dans l'industrie privée, les prix de revient furent réduits de beaucoup au cours des dernières années par l'abaissement du prix du combustible, des prix des matières premières et les perfectionnements techniques permettant de réduire de moitié l'emploi de charbon par kilowatt-heure et de brûler des matières inférieures telles que le poussier. Les dépenses de premier établissement sont très importantes (1) et les charges de capital ont, parmi les éléments du prix de revient, l'incidence la plus lourde. Ceci explique pourquoi nous nous attarderons assez longuement sur le financement. Les amortissements industriels s'imposent en tout état de cause; les amortissements dits de financement peuvent s'y ajouter si les prix de remplacement sont inférieurs aux prix d'acquisition.

Une enquête récemment entreprise a permis de montrer que les producteurs de gaz et d'électricité ont continué à accorder des salaires horaires notablement supérieurs à la moyenne pour l'ensemble des branches d'activité (2).

La majeure partie des frais étant fixe, le prix de revient dépend principalement du coefficient d'utilisation des installations. Malgré l'interconnexion, le prix de revient techniquement le plus bas, dit prix de revient optimum, est loin d'être atteint partout dans les circonstances actuelles; le prix de revient effectif peut encore varier du simple au double dans deux centrales, modernes et bien dirigées.

En vue d'obtenir un prix de revient effectif moins élevé encore, les dirigeants doivent veiller à une meilleure répartition de l'emploi de l'électricité au cours de la journée, de l'année et du cycle économique par les moyens classiques dont l'entrepreneur dispose; l'ex-

(1) Dans la centrale thermique, elles s'élèvent approximativement de 2.100 à 2.800 francs par kw. installé contre de 2.800 à 7.000 francs dans la centrale hydraulique. Une centrale thermique de capacité moyenne nécessite donc des dépenses de premier établissement s'élevant à plus de six millions de francs.

(2) V. *Bulletin de la Banque Nationale de Belgique*, IX^e année, vol. II, n^o 9, p. 299.

tension des débouchés, même pour une entreprise privilégiée sur son marché de vente par une concurrence imparfaite, se fait surtout par l'abaissement des prix de vente.

Les frais de distribution en basse tension sont quinze fois environ plus élevés qu'en haute tension, à tel point que si l'électricité servant à l'éclairage, prétendent les techniciens, sortait gratuitement des centrales génératrices, les prix de vente ne pourraient être abaissés que de 15 à 20 p. c.; en d'autres termes, 35 à 80 p. c. du prix de revient sont afférents aux amortissements industriels des réseaux, aux charges financières des capitaux investis et aux dépenses d'entretien et de salaires.

Une forte dispersion des prix de vente de l'électricité doit être soulignée en Belgique.

Le prix moyen pondéré de l'éclairage par kilowatt-heure distribué dans le réseau privé a été de fr. 1,70 environ vers le milieu de 1934; celui de la force motrice est inférieur de moitié.

Le prix moyen des régies urbaines s'établissait en août 1934 à fr. 1,90 pour l'éclairage et à 1 franc pour la force motrice à basse tension; le prix moyen des concessionnaires privés dans les agglomérations comparables s'élevait à fr. 1,54 pour l'éclairage et à fr. 0,77 pour la force motrice. La différence représente principalement l'impôt de consommation perçu sur l'électricité dans les régies communales (3).

Dans les campagnes, des plaintes ont été élevées contre le prix de l'éclairage électrique. La cherté s'y explique avant tout par la faible densité de consommation dans les réseaux ruraux. Cette densité, qui est en moyenne de dix kilowatts-heure par mètre courant de voie canalisée, descend parfois à un kilowatt-heure et même moins dans les campagnes. En raison de la grande dissémination des consommateurs, nécessitant de fortes immobilisations en conduites, les charges financières des régies intercommunales sont particulièrement lourdes en capital.

Les prix pratiqués par les associations de communes varièrent en 1934 de fr. 2,55 à fr. 4,60 en moyenne, pour l'éclairage. En comparant, dans des cas concrets, les tarifs des intercommunales à ceux des sociétés concessionnaires appliqués dans des localités de distribution identique, M. le professeur Baudhuin arrive à l'opinion que les régies intercommunales paraissent nettement plus exigeantes, sans pour cela en tirer une conclusion tout à fait générale.

(3) M. F. BAUDHUIN : « L'intervention des communes dans la distribution de l'électricité en Belgique », Editions du Comité central industriel de Belgique, février 1935, pp. 13 et suivantes.

En plus de ce prix proportionnel à la consommation se perçoit une rémunération dite de location du compteur. Les producteurs prétendent qu'elle constitue une participation dans les frais généraux de relevé et de facture.

Le problème du coût de l'électricité se ramène actuellement non à une question de production, mais à une question de distribution au point de vue économique comme au point de vue technique.

D'une part, le prix de l'électricité est, de même que le loyer de l'argent à long, moyen et court terme, pour toutes les entreprises un « complémentaire multiple »; pour les consommateurs, l'importance de l'électricité dans le budget ménager ne doit pas être sous-estimée et elle ira probablement en s'accroissant.

D'autre part, la formation des prix ne s'opérera vraiment en plein régime concurrentiel que lorsque les progrès techniques permettront d'emmagasiner l'énergie produite sous un volume réduit et sans perte appréciable; ce jour-là, que le consommateur souhaite tout proche, la concurrence intérieure et internationale jouerait entièrement pour ce complémentaire multiple aussi. D'imparfaite, la concurrence serait devenue parfaite dans l'industrie électrique : ce régime est préférable au point de vue général.

* * *

La Belgique, pays à centrales thermiques, se place en tête au point de vue de la puissance des centrales par kilomètre carré de territoire; elle vient immédiatement après les pays riches en sources hydrauliques d'énergie électrique, en ce qui concerne la consommation en Kwh. par habitant.

Dans notre pays, la puissance installée moyenne des centrales est de 25.000 Kw., compte tenu de

quelques toutes petites installations sur le point de disparaître, contre une puissance moyenne de 15.500 Kw. en Angleterre.

Consommation d'électricité dans le monde en Kwh. par habitant et puissance des centrales en Kw. de puissance installée par kilomètre carré.

| | Consommation en Kwh. par habitant | Puissance des centrales en Kw. par Km ² |
|-----------------------|-----------------------------------|--|
| Norvège | 3.050 | 5,0 |
| Afrique du Sud..... | 2.400 | 0,2 |
| Canada | 1.800 | 0,4 |
| Suisse | 1.350 | 32,0 |
| États-Unis | 1.000 | 4,0 |
| Suède..... | 820 | — |
| Belgique | 555 | 58,0 |
| Allemagne..... | 535 | 24,0 |
| France | 375 | 11,5 |
| Autriche | 370 | — |
| Grande-Bretagne | 355 | 32,0 |
| Italie | 235 | 11,5 |
| Japon | 180 | 11,0 |
| Pays-Bas | 180 | — |
| Espagne | 132 | 1,8 |
| Tchécoslovaquie | 111 | 2,8 |
| Danemark..... | 86 | — |
| Hongrie | 85 | 5,9 |

Au total, la production d'énergie électrique en Belgique a augmenté en 1934 de 3,1 p. c. par rapport à l'année précédente, passant de 3.902 millions de Kwh. à 4.023 millions. Cet accroissement est dû à l'amélioration du coefficient d'exploitation des centrales industrielles et des centrales des régies.

TABLEAU I. Puissance installée et production d'électricité en Belgique.

Sources : Union des Exploitations électriques en Belgique. — Ministère des Travaux publics.

| ANNÉES | CENTRALES DISTRIBUTRICES | | | CENTRALES RÉGIES | | | CENTRALES INDUSTRIELLES | | | TOTAL | | |
|----------|--------------------------|---------------------------------------|--|---------------------|---------------------------------------|--|-------------------------|---------------------------------------|--|---------------------|---------------------------------------|--|
| | Nombre de centrales | Puissance installée (milliers de kw.) | Production annuelle (millions de kwh.) | Nombre de centrales | Puissance installée (milliers de kw.) | Production annuelle (millions de kwh.) | Nombre de centrales | Puissance installée (milliers de kw.) | Production annuelle (millions de kwh.) | Nombre de centrales | Puissance installée (milliers de kw.) | Production annuelle (millions de kwh.) |
| 1914 . | — | 114 | 140 | — | 14 | 28 | — | 434 | 1.302 | — | 562 | 1.570 |
| 1923 . | — | 250 | 456 | — | 45 | 82 | — | 462 | 1.112 | — | 757 | 1.651 |
| 1925 . | — | 420 | 790 | — | 47 | 101 | — | 560 | 1.382 | — | 1.027 | 2.274 |
| 1927 . | — | 600 | 1.140 | — | 74 | 128 | — | 645 | 1.975 | — | 1.319 | 3.243 |
| 1929 . | — | 680 | 1.615 | — | 121 | 185 | — | 675 | 2.243 | — | 1.476 | 4.043 |
| 1931 (*) | 31 | 1.090 | 1.715 | 10 | 161 | 197 | 204 | 905 | 2.269 | 245 | 2.156 | 4.181 |
| 1932 . | 34 | 1.121 | 1.533 | 11 | 185 | 164 | 273 | 1.022 | 2.184 | 318 | 2.328 | 3.931 |
| 1933 . | 31 | 1.121 | 1.714 | 10 | 187 | 161 | 209 | — | 2.027 | 250 | — | 3.902 |
| 1934 . | 31 | 1.210 | 1.716 | 10 | — | 171 | 207 | — | 2.136 | 248 | — | 4.023 |

(*) Depuis 1931, chiffres d'après le Ministère des Travaux publics.

Le nombre des abonnés à des entreprises de distribution est de 1.300.000 pour le pays; ceux-ci ont consommé 155 millions de kilowatts-heure en 1933, soit en moyenne 135 kilowatts-heure par client (particu-

liers et commerçants réunis). Ces chiffres ne concernent pas les régies qui fournissent 45 p. c. du courant utilisé pour les usages domestiques et pour l'éclairage public.

TABLEAU II.

Distribution et transport de l'énergie électrique en Belgique.

Source : Ministère des Travaux publics.

| ANNÉES | Population desservie | ENERGIE DISTRIBUÉE | | | | Energie importée | Energie exportée | LONGUEUR DES LIGNES | | | |
|------------|----------------------|-----------------------------------|----------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|---------------------|-------------|---------------|-------------|
| | | en basse tension | | | en haute tension | | | Basse tension | | Haute tension | |
| | | Eclairage privé et usages domest. | Petite force motrice | Eclairage public | | | | aérienne | souterraine | aérienne | souterraine |
| | | | | | | | | | | | |
| (Milliers) | (Millions de kwh.) | | | | (Kilomètres) | | | | | | |
| 1931 | 7.548 | 240 | 130 | 18 | 1.403 | 9,5 | 24,1 | 25.895 | 3.900 | 8.083 | 8.420 |
| 1932 | 7.902 | 252 | 118 | 21 | 1.460 | 15,3 | 20,3 | 28.139 | 4.409 | 8.607 | 9.268 |
| 1933 | 7.979 | 239 | 121 | 21 | 1.502 | 18,9 | 16,5 | 28.780 | 4.569 | 8.921 | 9.106 |

Les sociétés de distribution d'électricité entendent propager un emploi plus généralisé de l'électricité dans les habitations privées pour le chauffage aussi bien que l'éclairage; elles montent, dans leurs propres bureaux, des magasins de vente d'appareils électriques divers (cuisinières, fers à repasser, chauffe-eau, lessiveuses, etc.).

Pour le distributeur d'électricité, cette extension de l'usage de l'énergie électrique aux besoins ménagers est particulièrement intéressante: un ménage moyen consomme 100 kilowatts-heure par an pour la lumière électrique; par contre, un fourneau électrique parvient à en absorber le décuple. Les producteurs croient même que les applications domestiques surchargeront bientôt les réseaux de distribution et nécessiteront de nouvelles immobilisations.

L'électricité servant au chauffage domestique est vendue couramment aux tarifs de 60 à 70 centimes pour la cuisine et de 40 centimes pour les chauffe-eau par de nombreuses régies et sociétés d'électricité.

TABLEAU III.

La consommation d'énergie électrique dans les industries métallurgiques.
(Milliers de kwh.)

Source : Annales des Mines.

| ANNÉES | Aciéries | Laminoirs | Fonderies de zinc | Laminoirs à zinc |
|------------|----------|-----------|-------------------|------------------|
| 1927 | 83.230 | 309.220 | 6.330 | 1.270 |
| 1928 | 92.250 | 363.870 | 9.720 | 1.355 |
| 1929 | 100.470 | 368.570 | 6.990 | 1.460 |
| 1930 | 122.090 | 400.570 | 8.140 | 1.610 |
| 1931 | 78.650 | 336.260 | 7.070 | 1.650 |
| 1932 | 79.760 | 295.883 | 5.947 | 2.655 |
| 1933 | 76.920 | 311.650 | 7.465 | 3.981 |

La consommation d'énergie électrique dans les industries métallurgiques a diminué en 1933 de 3,5 p. c. dans les aciéries, mais, par contre, elle a

augmenté dans les laminoirs de 5 p. c., les fonderies à zinc de 26 p. c. et les laminoirs à zinc de 50 p. c. environ. Dans l'industrie du zinc, l'électrification est susceptible de s'étendre encore.

* * *

La production et la distribution d'énergie électrique furent entreprises en régie, au début, avant la phase commerciale de l'électricité, par les grandes villes, qui possédaient souvent déjà des services de gaz et d'eau; il y eut des cas de reprise de concessions privées arrivées à expiration.

Après la guerre, des régies intercommunales furent créées; la formule de la régie mixte, innovation heureuse, fut parfois admise et donne les meilleurs résultats, en combinant l'initiative privée et la participation financière des pouvoirs publics.

Il y a lieu de distinguer entre les régies productrices d'électricité et celles se bornant à la transformation et à la vente. Les premières desservent 710.000 habitants; les autres, 1.330.000 habitants.

Les régies fournissent environ 45 p. c. du courant exigé par les usages domestiques et l'éclairage public dans le pays; en outre, elles interviennent à concurrence d'un tiers dans le courant vendu à de petites entreprises pour la force motrice à basse tension. Par contre, leurs ventes en énergie à haute tension ne représentent que 10 p. c. environ de l'énergie totale vendue sous cette forme en Belgique (4).

L'administration financière des régies est supérieure à l'administration directe par les pouvoirs publics; mais la pratique montre que la régie mixte est supérieure à la régie pure, une fois que l'électrification est faite et que la distribution a atteint un niveau stable: tandis qu'elle constitue une garantie contre l'électoratisme, elle procure une grande partie des avantages financiers aux pouvoirs publics.

(4) F. BAUDUIN, brochure citée, p. 9.

TABLEAU IV.

Production et distribution de l'énergie électrique en Belgique.
(Sociétés affiliées à l'Union des Exploitations Electriques en Belgique).
A. — Production et répartition de l'énergie électrique.

| ANNÉES | Puissance installée (milliers de kw.) | ENERGIE (millions de kwh.) | | | RÉPARTITION EN % DE L'ÉNERGIE ÉLECTRIQUE VENDUE | | | | | |
|----------|--|--------------------------------------|--|-----------------------|---|-----------------------------|----------|---|---------------------------------------|------------------|
| | | Livrée aux réseaux par les centrales | Achetée à des producteurs ne faisant pas partie de l'U. E. E. B. | Reçue par les réseaux | Force motrice haute tension | Force motrice basse tension | Traction | Distributions par des semi-régies ou associations de communes | Eclairage privé et usages domestiques | Eclairage public |
| 1928 ... | 742 | 1.249 | 66 | 1.315 | 72,0 | 7,0 | 5,7 | 5,3 | 9,4 | 0,6 |
| 1929 ... | 850 | 1.517 | 57 | 1.574 | 70,0 | 7,6 | 6,7 | 5,8 | 9,0 | 0,9 |
| 1930 ... | 1.155 | 1.680 | 92 | 1.772 | 70,4 | 5,8 | 7,6 | 6,7 | 8,8 | 0,7 |
| 1931 ... | 1.285 | 1.714 | 90 | 1.804 | 68,2 | 5,8 | 7,8 | 7,7 | 9,8 | 0,7 |
| 1932 ... | 1.355 | 1.585 | 101 | 1.686 | 60,1 | 5,2 | 9,1 | 15,4 | 9,4 | 0,7 |
| 1933 ... | 1.355 | 1.700 | 111 | 1.811 | 61,0 | 5,2 | 9,5 | 14,2 | 9,4 | 0,7 |
| 1934 ... | 1.485 | 1.706 | 105 | 1.811 | 59,8 | 5,3 | 10,2 | 13,6 | 10,3 | 0,8 |

B. — Importance de la distribution de l'énergie électrique.

| ANNÉES | COMMUNES EXPLOITÉES | | NOMBRE D'ABONNÉS | | LONGUEUR DES LIGNES (kilomètres) | | | |
|------------|---------------------|------------------------------|------------------|---------------|----------------------------------|--------------|---------------|--------------|
| | Nombre | Populations (en milliers) | d'éclairage | haute tension | haute tension | | basse tension | |
| | | | | | aériennes | souterraines | aériennes | souterraines |
| 1928 | 1.625 | 5.621 | 724.000 | 2.350 | 3.870 | 5.340 | 14.720 | 1.800 |
| 1929 | 1.745 | 5.729 | 900.000 | 2.650 | 4.100 | 6.200 | 17.000 | 1.830 |
| 1930 | 1.813 | 5.787 | 971.000 | 2.700 | 4.920 | 6.500 | 19.160 | 2.180 |
| 1931 | 1.910 | 5.930 | 1.100.000 | 2.830 | 5.490 | 7.000 | 21.600 | 2.310 |
| 1932 | 1.925 | 5.750 (1) | 1.125.000 | 2.900 | 5.680 | 7.640 | 23.125 | 2.500 |
| 1933 | 1.940 | 5.760 | 1.210.000 | 2.950 | 5.880 | 7.680 | 24.000 | 2.525 |
| 1934 | 1.961 | 5.830 | 1.250.000 | 2.960 | 6.520 | 8.010 | 25.430 | 2.600 |

(1) La diminution provient du fait que depuis 1932, la ville d'Anvers exploite en régie.

TABLEAU V. Production d'énergie électrique (distributeurs et autoproducteurs).
Source : Sofina. (En millions de Kw.h.)

| PAYS | 1929 | Augmen- tation ou diminu- tion par rapport à l'année 1928 | 1930 | Augmen- tation ou diminu- tion par rapport à l'année 1929 | 1931 | Augmen- tation ou diminu- tion par rapport à l'année 1930 | 1932 | Augmen- tation ou diminu- tion par rapport à l'année 1931 | 1933 | Augmen- tation ou diminu- tion par rapport à l'année 1932 | 1934 | Augmen- tation ou diminu- tion par rapport à l'année 1933 |
|-----------------------|--------|---|--------|---|--------|---|--------|---|------------|---|-----------|---|
| | | | | | | | | | | | | |
| Allemagne | 30.660 | + 10,0 | 28.914 | - 6,0 | 25.788 | - 10,8 | 23.459 | - 9,1 | 25.840 | + 10,1 | 30.500 | + 18,0 |
| Argentine (1) | 1.292 | + 14,0 | 1.420 | + 9,9 | 1.473 | + 3,7 | 1.590 | + 7,9 | 1.694 | + 6,5 | 1.843 | + 8,7 |
| Belgique | 4.034 | + 7,8 | 4.131 | + 2,4 | 4.418 | + 6,9 | 4.107 | - 7,0 | (5) 4.293 | + 4,5 | 4.350 | + 1,3 |
| Canada (2) | 17.963 | + 9,9 | 18.094 | + 0,7 | 16.331 | - 9,7 | 15.863 | - 2,9 | (5) 17.553 | + 10,7 | 21.250 | + 21,0 |
| Espagne (2) | 2.433 | + 2,7 | 2.609 | + 7,2 | 2.681 | + 2,8 | 2.804 | + 4,6 | 2.897 | + 3,3 | 3.036 | + 4,8 |
| États-Unis (2) | 91.421 | + 10,2 | 89.952 | - 1,6 | 86.312 | - 4,0 | 77.686 | - 9,8 | 79.983 | + 2,7 | 84.895 | + 6,1 |
| Franco (3) | 14.352 | + 10,6 | 15.339 | + 6,9 | 14.232 | - 7,2 | 13.592 | - 4,6 | 14.865 | + 9,4 | 15.820 | + 6,4 |
| Grande-Bretagne | 17.563 | + 11,1 | 17.533 | - 0,2 | 17.874 | + 1,9 | 18.709 | + 4,7 | 20.303 | + 8,5 | 22.799 | + 12,3 |
| Italie | 10.800 | + 8,0 | 11.000 | + 1,9 | 10.800 | - 1,8 | 10.652 | - 1,4 | 11.768 | + 10,5 | 12.850 | + 9,2 |
| Pays-Bas (2) | 1.604 | + 14,3 | 1.817 | + 13,2 | 1.979 | + 8,7 | 2.040 | + 3,1 | (5) 2.085 | + 2,2 | 2.158 | + 3,5 |
| Pologne | 3.048 | + 16,4 | 2.906 | - 4,7 | 2.598 | - 10,6 | 2.257 | - 13,2 | (5) 2.356 | + 4,4 | 2.620 | + 11,2 |
| Portugal | 240 | + 10,5 | 260 | + 8,3 | 268 | + 3,0 | 287 | + 7,1 | 302 | + 5,2 | 313 | + 3,6 |
| Suisse (4) | 5.300 | + 2,9 | 5.200 | - 1,9 | 5.049 | - 3,0 | 4.790 | - 5,1 | 4.934 | + 3,0 | (6) 5.348 | + 8,4 |

(1) Distributeurs plus tramways et chemins de fer électriques.

(2) Distributeurs seuls.

(3) Distributeurs plus autoproducteurs, qui livrent une partie de leur production à des réseaux de distribution.

(4) Du 1er octobre au 30 septembre.

(5) Estimation.

(6) Chiffre définitif.

Le tableau IV donne une idée d'ensemble de la production et de la distribution de l'énergie électrique par les sociétés d'électricité de Belgique. Les quelque 10 p. c. de la production électrique, comprenant l'éclairage et la petite force motrice, pour lesquels l'Union des Exploitations Electriques en Belgique (5) admet l'existence d'un monopole aux mains de sociétés privées, doivent retenir notre attention. Cette moyenne a le grave défaut de nous donner une notion superficielle du problème : il s'en faut de beaucoup que chaque producteur vende les neuf-dixièmes à des producteurs sous un régime concurrentiel et un dixième aux autres consommateurs sous le signe du monopole. Certaines compagnies vendent surtout ou dans une beaucoup plus forte proportion sous le couvert du monopole.

D'une façon générale, la position financière des sociétés privées spécialisées dans la production et la distribution d'énergie électrique et des branches qui leur sont associées financièrement par le jeu des participations, à savoir les tramways électriques et la construction électrique, est remarquable en raison de la stabilité de leur rendement au cours de la période de basse conjoncture.

Dans les sociétés d'électricité, recensées au tableau VI, sont comprises aussi bien les sociétés exploitant réellement que les sociétés réduites au rôle d'ordre financier de *holding*. Dans la pratique, une démarcation nette est impossible, les entreprises mixtes étant particulièrement nombreuses dans cette industrie. Il y a au moins treize sociétés ayant plus de 25 p. c. de leur actif dans un portefeuille-titres.

Le capital propre pourrait être évalué à quelque 5 milliards de francs, si l'on ne devait tenir compte des doubles emplois provenant de la prise de participations.

Le capital étranger peut s'élever au total au double du montant des dettes obligataires, de sorte que le rapport réel des capitaux propres au crédit reçu serait de 5 : 2.

La dette obligataire a plus que triplé depuis l'année 1928, mais l'emploi de crédit obligataire est non un signe de faiblesse, mais le moyen d'augmenter à bon escient la rentabilité du capital propre. Les pourcentages plus élevés de la rentabilité du capital propre en comparaison de ceux de la rentabilité économique montrent que l'emploi de crédit obligataire est complètement rationnel (voir tableau VI). Le financement de l'industrie électrique est bien conçu; une réserve a pourtant été faite au sujet de la fondation et du lancement même des actions de certaines sociétés dans la littérature scientifique (6).

La proportion de bénéfice distribué aux actionnaires est pratiquement constante pour l'ensemble des sociétés électriques et en général élevée (voir le graphique dans les considérations générales).

Une augmentation de la rentabilité du capital propre eut lieu en 1933; les bénéfices globaux les plus considérables furent atteints.

Pour l'actionnaire, de même que pour l'entrepreneur, la rentabilité du capital propre seule importe. A ce sujet, c'est une pure fantaisie politico-comptable que de calculer le montant obtenu par des émissions d'obligations avant la stabilisation de 1926 en francs-papier. Comme dans d'autres industries, les sociétés d'électricité ont retiré un avantage d'origine monétaire du fait qu'aucune revalorisation légale des dettes n'a été imposée.

(5) *Bulletin trimestriel de l'Union des Exploitations électriques*, mars 1934, p. 419.

(6) V. P. PASSAMA : *Formes de concentration industrielle*, Paris, Sirey, 1910, p. 14.

TABLEAU VI.

Rentabilité des sociétés d'électricité.

(Millions de francs.)

| ANNÉES | Nombre de sociétés | Capital versé | Capital moyen versé | Dette obligataire | Paiement de coupons d'oblig. | Bénéfice total | Perte totale | Solde bénéf. | Bénéfice distribué | | Rentabilité économique | Rentabilité de l'entreprise |
|--------|--------------------|---------------|---------------------|-------------------|------------------------------|----------------|--------------|--------------|--------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------------|
| | | | | | | | | | total | en % du capital versé | | |
| 1927 | 148 | 1.250,2 | 8,45 | 247,2 | 13,5 | 233,9 | 1,0 | 232,9 | 184,8 | 14,8 | 16,4 | 18,6 |
| 1928 | 75 | 1.080,9 | 14,41 | 237,9 | 12,7 | 219,3 | 1,2 | 218,1 | 166,7 | 15,4 | 17,5 | 20,2 |
| 1929 | 81 | 1.535,5 | 18,96 | 305,3 | 16,0 | 287,8 | 0,4 | 287,4 | 213,6 | 13,9 | 16,5 | 18,7 |
| 1930 | 78 | 2.321,8 | 29,76 | 318,6 | 16,7 | 334,7 | 2,2 | 332,5 | 276,6 | 11,9 | 13,2 | 14,3 |
| 1931 | 73 | 2.626,7 | 35,98 | 689,4 | 38,2 | 363,4 | 6,6 | 356,7 | 296,9 | 11,3 | 11,9 | 13,6 |
| 1932 | 78 | 2.861,9 | 36,70 | 856,0 | 47,6 | 322,1 | 11,0 | 311,1 | 281,6 | 9,8 | 9,7 | 10,9 |
| 1933 | 74 | 2.967,6 | 40,10 | 932,9 | 52,0 | 320,7 | 2,3 | 318,4 | 278,4 | 9,4 | 9,5 | 10,7 |
| 1934 | 74 | 3.016,7 | 40,75 | 975,0 | 54,9 | 374,5 | 5,0 | 369,5 | 306,0 | 10,3 | 10,6 | 12,2 |
| TOTAL | | | | | | 2.456,4 | 29,7 | 2.426,7 | 2.004,6 | | | |

Depuis l'année 1926, les sociétés de tramways électriques ont résolument accentué le mouvement de la concentration; tandis que le capital versé global a fléchi lentement et par à-coups de 690 millions en 1926 à 543 millions en 1933, le capital versé moyen par société est passé de 10.950.000 francs à 16.460.000 fr.

L'importance relative du crédit obligataire pour les sociétés de tramways par rapport au capital-actions a

diminué de 41,3 p. c. pour 1926 à 28,6 p. c. pour 1933. Dans cette industrie, les conditions économiques justifiant le recours au crédit obligataire sont remplies: recettes stables, largement suffisantes pour supporter les charges d'intérêt et longue durée d'emploi du capital fixe à remplacer permettant de rembourser les obligations pour une partie par les bénéfices tout en pratiquant les amortissements industriels qui s'imposent.

TABLEAU VII.

Rentabilité des sociétés de tramways électriques.

(Millions de francs.)

| ANNÉES | Nombre de sociétés | Capital versé | Capital versé moyen | Dette obligataire | | Bénéfice total | Perte totale | Solde bénéfic. | Bénéfice distribué | | Rentabilité économique | Rentabilité de l'entreprise |
|------------|--------------------|---------------|---------------------|-------------------|---------------|----------------|--------------|----------------|--------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------------|
| | | | | en principal | Coupons payés | | | | total | en % du capital versé | | |
| 1927 | 63 | 690 | 10,950 | 284,6 | 11,5 | 203,0 | 4,0 | 199,0 | 175,0 | 25,31 | 21,8 | 33,8 |
| 1928 | 48 | 582 | 12,120 | 226,0 | 10,1 | 193,0 | 8,0 | 185,0 | 169,0 | 20,12 | 24,0 | 29,0 |
| 1929 | 48 | 523 | 10,830 | 164,0 | 6,7 | 151,0 | 14,0 | 137,0 | 134,0 | 25,72 | 24,0 | 25,6 |
| 1930 | 43 | 612 | 14,230 | 162,0 | 7,3 | 132,0 | 8,0 | 124,0 | 114,0 | 18,70 | 17,0 | 20,2 |
| 1931 | 42 | 581 | 13,830 | 128,8 | 5,6 | 142,0 | 9,0 | 133,0 | 122,0 | 20,97 | 18,5 | 22,8 |
| 1932 | 39 | 572 | 14,670 | 143,2 | 6,5 | 98,4 | 22,8 | 75,5 | 89,0 | 15,56 | 11,5 | 13,3 |
| 1933 | 37 | 558 | 15,080 | 162,2 | 7,7 | 83,5 | 12,6 | 70,9 | 75,7 | 13,56 | 10,9 | 12,7 |
| 1934 | 33 | 543 | 16,460 | 154,9 | 7,5 | 76,0 | 13,0 | 63,0 | 73,4 | 13,50 | 10,1 | 11,6 |
| TOTAL ... | | | | | | 1.078,9 | 91,4 | 987,5 | 952,1 | | | |

Le pourcentage de bénéfice distribué par rapport au bénéfice acquis le plus élevé est atteint par les sociétés de tramways; la moyenne pondérée pour la période postérieure à la stabilisation de 1926 s'est élevée à 88 p. c., contre 61 p. c. pour l'ensemble des sociétés anonymes.

La rentabilité de l'entreprise s'est maintenue à un niveau légèrement supérieur à celui des sociétés de distribution; par rapport à la moyenne générale, la rentabilité du groupe électrique paraît forte. La concurrence étrangère ne joue d'aucune façon dans la formation des prix de vente de la distribution électrique et des tramways.

Les pertes subies par le bloc électrique privé, constitué par les sociétés de distribution, les tramways et les ateliers de construction électrique, qui participent à la bonne fortune des sociétés distributrices d'électricité, se sont élevées, de 1926 à 1933 inclusive-ment, au total de 204 millions, soit 4,6 p. c. du capital versé global de 1933, se répartissant comme suit: 29,7 millions pour la distribution électrique, 91,4 millions pour les tramways et 83,9 millions pour la construction électrique, qui a ressenti la concurrence étrangère, allemande surtout, en 1933.

Ces pertes ne se sont élevées, au total, qu'à moins de 5 p. c. des bénéfices totaux au cours de cette période.

* * *

L'industrie gazière est une branche qui semble avoir atteint son plein développement prématurément. Actuellement, les sociétés gazières dépendent de la vente du gaz servant au chauffage et à la cuisine et de leurs sous-produits.

Sur 2.670 communes belges au total, 432 seulement possèdent un réseau distributeur de gaz; la consommation globale du pays est de quelque 420 millions de mètres cubes par an.

Les distributeurs de gaz d'éclairage et de chauffage sont des régies communales et des entreprises capitalistes concessionnaires. On rencontrait jadis çà et là dans les grandes villes, à Gand notamment, la ferme, une institution rappelant un des traits de l'Ancien Régime. Les neuf régies qui existent en Belgique sont celles de Bruxelles, Gand, Liège, Louvain, Ostende, Saint-Gilles, Deynze, Eupen et Saint-Vith; elles desservent treize communes seulement et totalisent une vente de gaz d'environ 105 millions de mètres cubes, soit exactement 25 p. c. de la consommation totale.

Les 315 millions de mètres cubes restants sont fournis par vingt-cinq entreprises privées dont la principale, la *Compagnie Générale de Gaz et d'Electricité*, détient à elle seule les concessions de 128 communes englobant une population de 1.305.362 habitants. Après elle, en ordre d'importance, viennent l'*Antwerpsche Gasmaatschappij*, qui dessert avec la métropole anversoise 73 autres communes d'une population totale de 873.970 habitants; les sociétés *Provinciale du Gaz et de l'Electricité* et l'*Electricité et le Gaz de l'Agglomération bruxelloise (Electrogaz)*, fournissant le gaz à 52 communes d'une population de 452.282 habitants; la Société d'Eclairage du Bassin Houiller de Mons et Extensions, dite *Eclairage-Mons*, avec 29 communes d'une population de 225.419 habitants; la société anonyme *Fagaz*, avec 34 communes d'une population de 409.608 habitants; la société anonyme de *Gaz et d'Electricité du Hainaut*, avec 25 communes; la société

H. Desclée et Cie, avec 17 communes d'une population de 157.833 habitants, etc. (7).

Le gaz d'éclairage est le produit principal dans les fabriques à gaz, qui transforment le charbon subsidiairement en coke, en ammoniacque et en goudron. Mais le progrès technique fait que le gaz distribué devient de plus en plus un sous-produit de l'industrie lourde livré par elle à des usines de récupération et repassé finalement à des distributeurs.

Depuis 1908, la preuve avait été faite dans la Ruhr de la possibilité de distribuer du gaz de cokerie dans les réseaux des villes; mais cette invention ne fut appliquée d'une façon généralisée en Belgique que beaucoup plus tard, après la stabilisation. *Distrigaz*, constitué au capital souscrit de 50 millions, entreprit la construction d'une grande canalisation de 120 kilomètres de longueur reliant Hoboken à Tertre, mettant le gaz des fours à coke à la disposition des organismes de vente de gaz. Elle est en service depuis 1931. La capacité de production annuelle maximum de cette entreprise concentrée est de 375 millions de mètres cubes de gaz environ et ses réseaux s'étendent dans le Brabant, le Hainaut, la province d'Anvers et la Flandre occidentale.

Le second organisme d'assemblage du gaz en gros est la *Fagaz*, dont les réseaux sont situés dans la province de Liège. Cette société, constituée en 1931, s'est assurée la mise à sa disposition du gaz provenant des fours à coke des *Sociétés Métallurgiques d'Espérance-Longdoz* et de la société anonyme *John Cockerill*.

La moyenne annuelle simple du prix d'un mètre cube de gaz d'éclairage s'établirait en francs-papier comme suit :

| | |
|------------|-------|
| 1926 | 0,645 |
| 1927 | 0,860 |
| 1928 | 0,873 |
| 1929 | 0,938 |
| 1930 | 1,038 |
| 1931 | 0,98 |

(7) M. BRABANT, « L'organisation de la distribution du gaz en Belgique », *Le gaz et l'électricité*, Paris, 1934, pp. 83-87 et 97-100.

| | |
|------------|----------|
| 1932 | 0,910 |
| 1933 | 0,900 |
| 1934 | 0,89 (?) |

Il faut y ajouter le prix de location du compteur qui est une augmentation déguisée du tarif de vente proportionnel.

La distribution de gaz n'ayant guère été entreprise dans les campagnes, les sociétés gazières ont toujours pu compter sur une densité de consommation élevée (8).

Le prix de revient du gaz dépend, dans une plus forte mesure que celui de l'électricité, du prix du charbon.

Généralement, le résultat de la vente des sous-produits est porté en diminution du prix de revient du gaz fourni. Cette particularité est prise en compte forfaitairement dans la fixation des tarifs.

Les prix de certains sous-produits, comme le goudron, se sont maintenus longtemps à un niveau fort élevé; actuellement, ces prix ont notablement baissé.

Le gaz est vendu sous un régime de concurrence imparfaite. La compétition apparaît souvent indirectement: des substitutions sont fréquemment vendues à titre de complément à des tarifs de faveur, dans lesquels seule une partie des frais généraux est mise à charge du prix de revient.

La modernisation de l'outillage des compagnies gazières s'est faite avec de nouveaux capitaux propres au cours de la période de basse conjoncture, particulièrement propice aux travaux de premier établissement. En renonçant à recourir au crédit obligataire, ces compagnies perdent la possibilité d'un surcroît de bénéfice d'origine financière qui leur paraissait sans doute plutôt aléatoire, vu le taux excessif du loyer de l'argent à terme.

Mesurée en capital versé global, l'importance du crédit obligataire est revenue de 46 à 12 p. c. de 1926 à 1933.

(8) La quantité de gaz vendue en 1913 par les diverses sociétés ou régies fut de 440 millions de mètres cubes environ pour une population desservie de 4.530.000 habitants environ, soit une consommation moyenne de 97,1 mètres cubes par habitant.

TABLEAU VIII.

Rentabilité des sociétés gazières.

(Millions de francs.)

| ANNÉES | Nombre de sociétés | Capital versé | Capital versé moyen | Dette obligataire | | Bénéfice total | Perte totale | Solde | Bénéfice distribué | | Rentabilité économique | Rentabilité de l'entreprise |
|------------|--------------------|---------------|---------------------|-------------------|---------------------|----------------|--------------|-------|--------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------------|
| | | | | en principal | Payement de coupons | | | | total | en % du capital versé | | |
| 1927 | 18 | 177,9 | 9,880 | 81,7 | 4,562 | 27,0 | 0,2 | 26,7 | 16,3 | 13,81 | 12,0 | 15,0 |
| 1928 | 12 | 92,6 | 7,710 | 54,5 | 2,973 | 19,3 | — | 19,3 | 13,2 | 14,20 | 15,2 | 20,8 |
| 1929 | 17 | 137,0 | 8,060 | 73,9 | 1,698 | 25,3 | — | 25,3 | 19,0 | 13,91 | 12,8 | 18,5 |
| 1930 | 15 | 556,0 | 37,070 | 104,4 | 3,030 | 42,5 | 5,6 | 36,9 | 31,1 | 5,60 | 6,0 | 6,6 |
| 1931 | 15 | 629,1 | 41,940 | 53,9 | 3,574 | 52,8 | 1,1 | 51,7 | 43,9 | 6,96 | 8,1 | 8,2 |
| 1932 | 16 | 729,0 | 45,560 | 56,0 | 3,724 | 59,0 | 0,4 | 58,7 | 51,3 | 7,04 | 7,9 | 8,1 |
| 1933 | 17 | 629,8 | 37,050 | 79,2 | 4,582 | 51,3 | — | 51,3 | 43,9 | 6,97 | 7,9 | 8,2 |
| 1934 | 17 | 644,8 | 38,110 | 72,7 | 4,141 | 56,1 | 0,8 | 55,3 | 49,8 | 7,75 | 8,3 | 8,6 |
| TOTAL ... | | | | | | 333,0 | 8,1 | 325,0 | 268,5 | | | |

Les pertes totales subies de 1926 à 1933 se sont élevées à 22 p. c. des bénéfices totaux, contre 2,4 p. c. en moyenne pour l'ensemble des sociétés par actions.

Les bénéfices nominaux relativement élevés accusés immédiatement après la stabilisation de 1926 sont en rapport avec la dépréciation monétaire et d'autres difficultés que nous expliquerons dans les considérations générales puisqu'elles sont valables pour toutes les entreprises; en rapprochant le bénéfice du capital investi à la fin de la même année, une erreur d'optique, dont il faut tenir compte, se produit si le capital nouveau n'est pas pendant toute l'année à la disposition de l'entreprise.

Le tableau VIII corrobore la façon de voir de M. J. Lescure, qui dit que les sociétés de gaz sont parmi les industries où les lois du profit sont inverses de la tendance générale de la variation des profits. « Vendant à tarif leur produit principal, précise-t-il, et subissant les conséquences des variations du prix du charbon, c'est en période de dépression qu'elles réalisent les profits les plus élevés, en période d'essor (mieux, de tension), les profits les plus réduits » (9).

L'industrie gazière n'est pas la seule qui normale-

(9) J. LESCURE : *Des crises générales et périodiques de surproduction*. Paris, 1932, p. 482.

ment voit ses résultats industriels s'améliorer en période de basse conjoncture : d'une façon générale, toutes les industries purement transformatrices à débouchés larges et constants, avant tout celles de biens de consommation, sont dans une mesure plus ou moins grande capables de s'opposer à une diminution correspondante des prix sur le marché de vente. Des exemples typiques ont été offerts en 1934 non seulement dans l'industrie gazière, mais aussi dans l'électricité, la brasserie, la fabrication de bougies et de savon dur, de chaussures de luxe ou demi-luxe, la boucherie, etc. ; dans ces branches, les prix des matières premières et auxiliaires avaient fortement baissé, tandis que les prix des produits fabriqués ont suivi dans une mesure moindre ou sur le tard seulement. Mais d'autres facteurs peuvent contrarier la tendance; ainsi, la perte du marché extérieur ou la substitution.

Dans d'autres entreprises s'occupant d'une transformation industrielle, le processus offre moins de difficultés techniques ou nécessite moins de moyens de production durables; les prix des marchés successifs d'une même branche d'activité sont alors moins visqueux; des exemples ont été fournis en 1934 notamment par la tannerie, l'industrie cotonnière et les fabriques de papier.

III. — LES MÉTAUX ET LA CONSTRUCTION MÉTALLIQUE.

A. — LA SIDÉRURGIE.

La production sidérurgique belge a légèrement augmenté en 1934; elle est demeurée cependant encore inférieure de près de 300.000 tonnes au niveau de 1931 (voir tableau I).

Cette reprise s'est manifestée heureusement aux dif-

férents stades de la production; le nombre des hauts fourneaux en activité est passé de 32 unités à 37; la production de fonte totale et d'acier brut s'est accrue de quelque 5 points pour atteindre 75 p. c. environ du niveau de 1928; celle d'aciers finis ne représente que 72 p. c. de ce niveau en rapport avec la politique particulièrement protectionniste prévalant ailleurs.

TABLEAU I. Production annuelle de fonte, et consommations diverses des hauts fourneaux.

Sources : *Annales des Mines et Revue du Travail.*

| ANNÉES | PRODUCTION DE FONTE (milliers de tonnes) | | | | | CONSOUMATIONS (milliers de tonnes) | | | Nombre moyen d'ouvriers occupés |
|-----------|---|----------------------|----------|------------|------------------------------|---------------------------------------|----------|--------------------|--|
| | de moulage | pour acier Thomas | spéciale | d'affinage | Total de la production | Coke | | Minerais de fer | |
| | | | | | | belge | étranger | | |
| 1922..... | 194 | 1.372 | 45 | 2 | 1.613 | 1.252 | 376 | 3.638 | 4.479 |
| 1923..... | 140 | 1.996 | 12 | — | 2.148 | 2.094 | 189 | 5.184 | 4.935 |
| 1924..... | 149 | 2.671 | 21 | 3 | 2.844 | 2.361 | 653 | 7.212 | 5.322 |
| 1925..... | 169 | 1.963 | — | 410 | 2.542 | 2.080 | 497 | 6.393 | 5.930 |
| 1926..... | 181 | 3.150 | 38 | — | 3.369 | 3.055 | 435 | 8.664 | 6.152 |
| 1927..... | 163 | 3.509 | 37 | — | 3.709 | 3.396 | 421 | 9.651 | 7.065 |
| 1928..... | 158 | 3.661 | 38 | — | 3.857 | 3.839 | 184 | 10.162 | 7.104 |
| 1929..... | 148 | 3.837 | 14 | 41 | 4.040 | 3.731 | 478 | 10.301 | 7.703 |
| 1930..... | 184 | 3.064 | 24 | 93 | 3.365 | 2.946 | 420 | 9.019 | 7.144 |
| 1931..... | 133 | 3.045 | 20 | — | 3.198 | 2.840 | 269 | 7.730 | 5.694 |
| 1932..... | 75 | 2.662 | 12 | — | 2.749 | 2.405 | 141 | 6.642 | 4.839 |
| 1933..... | 96 | 2.606 | 8 | — | 2.710 | 2.369 | 102 | 6.586 | 4.359 |
| 1934..... | | | | | 2.907 | | | | |

La tendance vers la concentration de la production dans les hauts fourneaux de grande capacité a encore fait des progrès au cours de l'année sous revue; la production journalière moyenne d'un haut fourneau est passée de 217 tonnes en 1933 à 222 tonnes en 1934.

D'une façon générale, la sidérurgie belge, quelque peu contrariée en 1933, a réussi, grâce à l'Entente Internationale de l'Acier, à se joindre en 1934 au mouvement de reprise qui s'est dessiné dans le monde.

TABLEAU II.

Les Hauts Fourneaux.

Nombre de hauts fourneaux et capacité de production en 24 heures.

(Chiffres au 31 décembre de chaque année).

Source : *Annales des Mines.*

| ANNÉES (31 décembre) | Nombre de hauts fourneaux ayant une capacité de production en 24 heures de | | | | | | Nombre total de hauts fourneaux | |
|-------------------------|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|------------------------------------|----------------|
| | moins de 100 tonnes | 100 à 149 tonnes | 150 à 199 tonnes | 200 à 249 tonnes | 250 à 299 tonnes | 300 tonnes et plus | en ordre de marche | en activité |
| 1928..... | 4 | 3 | 22 | 17 | 8 | 2 | 56 | 56 |
| 1929..... | 4 | 2 | 24 | 17 | 9 | 3 | 59 | 58 |
| 1930..... | 4 | 2 | 21 | 17 | 9 | 2 | 55 | 44 |
| 1931..... | 4 | 1 | 18 | 15 | 11 | 6 | 55 | 44 |
| 1932..... | 4 | 1 | 18 | 15 | 11 | 6 | 55 | 37 |
| 1933..... | 2 | 1 | 19 | 8 | 9 | 6 | 45 | 32 |
| 1934..... | | | | | | | | 37 |

L'accroissement de la production a eu lieu aussi bien dans le bassin de Liège que dans le bassin du Hainaut et du Brabant.

TABLEAU III.

**Production, par 24 heures et par région,
de fonte pour acier.
(Moyennes mensuelles.)**

| ANNÉES | HAINAUT ET BRABANT | | LIÈGE | | TOTAL | |
|----------|--|--------------------------------|--|--------------------------------|--|--------------------------------|
| | Nombre de hauts fourneaux à fin d'année | Produ- tion en tonnes | Nombre de hauts fourneaux à fin d'année | Produ- tion en tonnes | Nombre de hauts fourneaux à fin d'année | Produ- tion en tonnes |
| 1928 ... | 27 | 6.025 | 25 | 4.272 | 52 | 10.373 |
| 1929 ... | 28 | 6.270 | 25 | 4.688 | 53 | 10.958 |
| 1930 ... | 23 | 5.639 | 21 | 4.055 | 44 | 9.694 |
| 1931 ... | 23 | 5.312 | 23 | 3.871 | 46 | 9.183 |
| 1932 ... | 16 | 4.883 | 20 | 3.502 | 36 | 8.385 |
| 1933 ... | 14 | 3.953 | 18 | 3.592 | 32 | 7.545 |
| 1934 ... | 16 | 4.241 | 17 | 3.958 | 33 | 8.199 |

* * *

La cartellisation de l'industrie métallurgique a permis d'orienter les prix dans le sens de la hausse. Le niveau le plus bas fut atteint, ici comme un peu partout ailleurs, au milieu de l'année 1932; dès 1933, les prix ont été en hausse.

Au cours de l'année 1934, avec une production en augmentation, le mouvement des prix à l'exportation des produits demi-finis et finis est demeuré nettement orienté vers la hausse, comme en témoigne le tableau IV.

TABLEAU IV. **Mouvement des prix
des demi-produits et produits finis.
(En £-or par tonne anglaise.)
Prix à l'exportation.**

| | Fin Février 1932 | Fin Février 1933 | Fin Février 1934 | Fin Février 1935 |
|-------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Billettes | 2-7-3 | 2-1-9 | 2-7-0 | 2-7-0 |
| Largets | 2-8-0 | 2-2-6 | 2-8-0 | 2-8-0 |
| Barres marchandes | 2-1-10 | 2-8-0 | 3-3-9 | 3-3-9 |
| Poutrelles | 2-9-8 | 2-4-0 | 2-17-6 | 3-1-6 |

Les prix de gros intérieurs des billettes, s'élevant à 437 francs la tonne en 1932 et à 470 francs en 1933, étaient, en 1934, de 480 francs; ceux des poutrelles, s'élevant à 511 francs en 1933, étaient à 550 francs depuis le mois de février de l'année sous revue.

L'index officiel des prix de gros des produits métallurgiques, marquant 402 en janvier 1934, est revenu à 375 en décembre, en régression ininterrompue; cet index comprenant 18 produits métallurgiques, dont trois catégories de zinc et deux de plomb, a été en régression en raison de la présence de ces derniers métaux, dont les prix se forment dans les pays à monnaie instable.

Dans les achats, un certain élément spéculatif a été remarqué qui est dû à la crainte d'une hausse des prix lors du réapprovisionnement, d'une part, et à la certitude de voir les prix demeurer stabilisés par les comptoirs, d'autre part. Contrairement à la situation ailleurs, les cours intérieurs étaient plus bas que les prix mondiaux.

La persistance presque inattendue des besoins de fer puddlé est un élément intéressant de la technique actuelle. Malgré les progrès de la fabrication de l'acier de toutes espèces, il a été impossible de remplacer convenablement le fer proprement dit qui présente l'avantage, très apprécié pour certaines applications, d'une forte résistance à la rouille.

La fabrication du fer proprement dit, relativement active en Grande-Bretagne, a pratiquement cessé dans les autres bassins métallurgiques, sauf dans le Hainaut où deux laminoirs s'y spécialisent encore.

TABLEAU V. **Les fabriques de fer puddlé.
Source : Annales des Mines.**

| ANNÉES | Nombre d'usines actives | Nombre de fours à puddler | Production de fer ébauché (milliers de tonnes) | Nombre moyen d'ouvriers |
|------------|-------------------------------|---------------------------------|--|-------------------------------|
| 1928 | 3 | 14 | 15 | 202 |
| 1929 | 3 | 12 | 12 | 185 |
| 1930 | 3 | 12 | 10 | 169 |
| 1931 | 2 | 8 | 4,5 | 113 |
| 1932 | 1 | 3 | 1,1 | 68 |
| 1933 | 1 | 3 | 0,8 | 50 |

TABLEAU VI. **Source : Annales des Mines.**

| Les laminoirs belges (Année 1933) | Laminoirs des aciéries | Laminoirs autonomes |
|--|------------------------------|------------------------|
| Nombre d'usines actives | 16 | 23 |
| Ouvriers | 12.223 | 7.104 |
| Trains pour blooms et brames | 11 | 2 |
| Trains à profilés | 40 | 19 |
| Trains pour verges de tréfilerie | 5 | — |
| Trains à tôles | 22 | 55 |

TABLEAU VII. **Production des laminoirs belges.
Source : Annales des Mines.**

| ANNÉES | QUANTITÉS (milliers de tonnes) | | | | VALEURS (millions de francs) | | | |
|--------|-----------------------------------|-----------------|---------------|---------------|---------------------------------|-----------------|---------------|---------------|
| | Aciers demi- finis | Aciers finis | Fers finis | Ensem- ble | Aciers demi- finis | Aciers finis | Fers finis | Ensem- ble |
| 1928 | 761 | 3.001 | 175 | 3.937 | 591 | 3.087 | 175 | 3.853 |
| 1929 | 787 | 3.115 | 153 | 4.055 | 659 | 3.363 | 166 | 4.188 |
| 1930 | 538 | 2.601 | 123 | 3.262 | 406 | 2.608 | 110 | 3.124 |
| 1931 | 747 | 2.224 | 61 | 3.032 | 415 | 1.792 | 44 | 2.251 |
| 1932 | 584 | 2.048 | 35 | 2.667 | 224 | 1.254 | 20 | 1.498 |
| 1933 | 574 | 2.115 | 33 | 2.722 | 218 | 1.351 | 18 | 1.587 |

TABLEAU VIII.

Laminoirs belges, joints ou non à une aciérie.

Source : *Annales des Mines*.

| ANNÉES | Nombre d'établissements actifs | Nombre de trains de laminoirs | Consommation de lingots d'acier (milliers de tonnes) | PRODUCTION | | | Nombre moyen d'ouvriers occupés |
|-----------|--------------------------------|-------------------------------|---|-------------------|--------------|------------|---------------------------------|
| | | | | Aciers demi-finis | Aciers finis | Fers finis | |
| 1923..... | 47 | 135 | 1.956 | 395 | 1.770 | 183 | 20.594 |
| 1924..... | 48 | 149 | 2.619 | 598 | 2.125 | 199 | 22.767 |
| 1925..... | 45 | 154 | 2.309 | 529 | 1.815 | 101 | 23.955 |
| 1926..... | 45 | 161 | 2.931 | 757 | 2.482 | 170 | 23.876 |
| 1927..... | 45 | 172 | 3.428 | 860 | 2.670 | 172 | 24.314 |
| 1928..... | 46 | 172 | 3.505 | 761 | 3.001 | 175 | 27.348 |
| 1929..... | 44 | 179 | 3.770 | 787 | 3.115 | 153 | 26.101 |
| 1930..... | 37 | 174 | 3.235 | 538 | 2.601 | 123 | 23.723 |
| 1931..... | 42 | 179 | 3.066 | 747 | 2.224 | 61 | 22.737 |
| 1932..... | 41 | 171 | 2.752 | 584 | 2.048 | 35 | 19.296 |
| 1933..... | 41 | 154 | 2.682 | 574 | 2.115 | 33 | 19.327 |

En 1934, le marché des mitrilles a été assez actif pendant la majeure partie de l'année, corrélativement au redressement de l'industrie sidérurgique.

Une entreprise du Borinage a développé la fabrication de « feuilards » laminés à froid pour lesquels le pays était tributaire de l'étranger auparavant. Elle a établi dans ses usines une fabrication spéciale de volets mécaniques utilisant ces demi-produits. Ses volets se vendent sous marque et ont rencontré un grand succès. Ils sont écoulés non seulement dans le pays, mais également en Hollande, au Danemark, en Egypte et en Palestine.

Une fabrication nouvelle a été entreprise par une fonderie de Huy; il s'agit de la fonte malléable

inoxydable pouvant remplacer avantageusement l'acier chromé pour les articles de bâtiment, accessoires d'automobiles, etc. Pour les aciers spéciaux inoxydables, il y a encore des débouchés à l'étranger.

Enfin, des aciéries construisent un four électrique pour la fabrication des aciers spéciaux exigés pour les fournitures à la Société nationale des Chemins de fer belges.

Le tableau IX, étant à jour, nous permet de suivre l'évolution de la production d'acier. L'augmentation de celle-ci, de 1933 à 1934, est de 200.000 tonnes environ; par rapport à la période de prospérité, la régression de la production demeure fort importante.

TABLEAU IX.

Les aciéries belges.

Production d'acier, consommation et nombre d'ouvriers occupés.

Sources : *Annales des Mines et Revue du Travail*.

| ANNÉES | NOMBRE D'ÉTABLISSEMENTS ACTIFS | PRODUCTION | | CONSOMMATION DE FONTE | | NOMBRE MOYEN D'OUVRIERS OCCUPÉS | PRODUCTION D'ACIER BRUT PAR OUVRIER OCCUPÉ (en tonnes) |
|--------|--------------------------------|---|-----------------------------------|--------------------------------|--|---------------------------------|---|
| | | d'acier brut (en milliers de tonnes) | Pièces moulées en première fusion | totale (milliers de tonnes) | % de consommation de fonte étrangère dans la consommation totale | | |
| 1923. | 35 | 2.239 | 58 | 2.243 | 10,8 | 9.686 | 231,2 |
| 1924. | 33 | 2.804 | 71 | 2.732 | 8,3 | 10.434 | 268,7 |
| 1925. | 33 | 2.344 | 67 | 2.480 | 7,8 | 10.703 | 219,0 |
| 1926. | 34 | 3.289 | 85 | 3.316 | 5,3 | 10.679 | 308,0 |
| 1927. | 33 | 3.605 | 100 | 3.650 | 5,5 | 10.922 | 330,1 |
| 1928. | 33 | 3.821 | 114 | 3.858 | 6,0 | 11.759 | 324,9 |
| 1929. | 31 | 4.011 | 121 | 4.113 | 7,4 | 12.287 | 326,4 |
| 1930. | 34 | 3.269 | 85 | 3.400 | 7,7 | 11.458 | 285,3 |
| 1931. | 34 | 3.056 | 66 | 3.078 | 2,9 | 8.672 | 352,4 |
| 1932. | 33 | 2.758 | 51 | 2.731 | 2,2 | 6.657 | 414,3 |
| 1933. | 32 | 2.689 | 53 | 2.677 | 2,7 | 6.428 | 418,3 |
| 1934. | | 2.898 | 48 | | | | |

En 1933, la part des fontes étrangères dans le tonnage mis en œuvre dans le pays a légèrement augmenté par rapport à l'année antérieure.

Le rendement ouvrier s'est élevé de beaucoup dans les aciéries depuis la crise; en 1933, la production d'acier brut a augmenté légèrement par rapport à 1932, atteignant 418,3 tonnes.

Les commandes ont été insuffisantes pour alimenter régulièrement la fabrication des tôles, à l'exception des spécialités qui ont donné à certaines usines une situation privilégiée.

Dans la tôlerie, la hausse des demi-produits de la sidérurgie, dont la production est cartellisée, est venue grever le prix de revient, tandis que le prix

de vente des tôles, par contre, n'a pas haussé en raison de la concurrence.

Dans la boulonnerie, le chiffre d'affaires atteint en 1934 est inférieur de 10 à 15 p. c. à celui de l'année antérieure. La concurrence suédoise pour la fabrication à froid n'a pas permis à ce procédé de se développer aux boulonneries de Huy, qui avaient immobilisé des capitaux assez importants en vue de cette fabrication. Certaines entreprises ont commencé avec succès la fabrication d'accessoires pour vélos comme département nouveau.

Les fonderies ont connu, en 1934, une situation moins favorable que l'année précédente; leur activité est liée pour la plus grande partie à l'activité du bâtiment. Sur le marché belge, des firmes bien connues offrent en vente des appareils commodes et de plus en plus économiques; l'emploi de charbon est une question dont tout le monde se préoccupe à présent. Des usines fabriquant une spécialité de vente courante et soignant leur publicité d'une façon efficiente, sont parvenues à accroître leur production par rapport à l'année 1933.

Malheureusement, le contingentement en Hollande d'articles pour bâtiment et d'appareils de chauffage a sensiblement diminué nos exportations vers ce pays.

L'industrie de l'émaillerie a occupé une situation égale à celle de l'an dernier; elle n'a jamais été critique, étant moins surcapitalisée que d'autres branches fabriquant des biens de production.

Sans qu'un cartel soit constitué, des arrangements existent dans l'émaillerie pour restreindre la concurrence des prix; des essais de vente directe ont été tentés, non sans succès.

La clouterie et la tréfilerie sont groupées complètement dans l'*Union des Clouteries et Tréfileries belges*, elle-même affiliée à l'I. W. E. C. O. La concurrence étrangère, que nous soulignons ici l'année passée, a fait baisser les prix intérieurs au cours de l'année écoulée de quelque 20 p. c. Les marchés d'exportation se sont constamment réduits. Le contingentement en Hollande a fait diminuer de moitié les exportations belges vers ce pays. Un accord avec les principales firmes anglaises a permis de sauver une partie de nos débouchés vers ce pays. Le marché intérieur n'absorbe que quelque 20 p. c. de la production.

L'industrie de la clouterie et de la tréfilerie, dont le centre traditionnel est Fontaine-l'Évêque, abandonne de plus en plus la région pour se fixer dans les Flandres et dans la province d'Anvers; la disparité des salaires en est la cause. Le perfectionnement de la technique a rendu la spécialisation de la main-d'œuvre inutile dans cette branche d'activité. Une société a abandonné presque complètement l'emplacement historique où elle ne laisse, temporairement d'ailleurs, qu'une division fabriquant des vis; les divisions et bureaux sont centralisés maintenant à Hemixem.

TABLEAU X. Commerce des métaux et ouvrages en métaux.
Fer, fonte et acier.

| | QUANTITÉS (tonnes) | | | | | VALEURS (en milliers de francs) | | | | |
|-----------------------|--------------------|------------|-----------|-----------|-----------------------|---------------------------------|------------|-----------|-----------|-----------------------|
| | Fonte brute | Acier brut | Laminés | Vieux fer | Tous les produits (1) | Fonte brute | Acier brut | Laminés | Vieux fer | Tous les produits (1) |
| <i>Importations :</i> | | | | | | | | | | |
| 1928..... | 550.974 | 220.582 | 46.882 | 121.856 | 1.023.167 | 427.129 | 162.249 | 80.782 | 61.700 | 1.209.079 |
| 1929..... | 673.791 | 161.177 | 55.453 | 145.312 | 1.136.606 | 515.201 | 132.733 | 105.777 | 78.899 | 1.446.141 |
| 1930..... | 398.879 | 122.824 | 45.646 | 76.105 | 769.638 | 314.970 | 84.879 | 85.520 | 34.844 | 1.152.386 |
| 1931..... | 301.494 | 75.348 | 30.935 | 196.442 | 675.493 | 189.581 | 45.958 | 51.031 | 58.813 | 747.515 |
| 1932..... | 211.742 | 19.914 | 19.174 | 133.071 | 433.011 | 96.551 | 11.497 | 28.199 | 28.060 | 354.451 |
| 1933..... | 215.176 | 18.546 | 19.298 | 96.224 | 387.909 | 95.025 | 12.940 | 29.624 | 21.945 | 370.589 |
| 1934..... | 215.139 | 21.573 | 17.533 | 142.313 | 450.857 | 101.994 | 13.002 | 29.558 | 33.653 | 414.150 |
| <i>Exportations :</i> | | | | | | | | | | |
| 1928..... | 99.119 | 631.038 | 3.297.099 | 234.642 | 4.795.261 | 60.154 | 556.371 | 3.463.224 | 112.804 | 5.394.948 |
| 1929..... | 121.010 | 481.433 | 3.584.496 | 310.037 | 4.899.718 | 78.505 | 461.820 | 4.114.874 | 176.703 | 5.843.925 |
| 1930..... | 115.413 | 394.747 | 3.045.530 | 382.996 | 4.293.519 | 71.829 | 350.700 | 3.445.505 | 157.266 | 4.919.527 |
| 1931..... | 70.139 | 497.873 | 2.828.387 | 192.920 | 3.893.616 | 42.629 | 384.088 | 2.806.769 | 57.950 | 4.011.289 |
| 1932..... | 36.270 | 517.859 | 2.584.976 | 121.493 | 3.471.727 | 14.757 | 295.501 | 2.036.630 | 23.029 | 2.769.480 |
| 1933..... | 37.618 | 312.113 | 2.627.725 | 274.154 | 3.448.007 | 14.080 | 146.664 | 2.039.969 | 62.170 | 2.618.957 |
| 1934..... | 42.794 | 393.524 | 2.750.919 | 337.268 | 3.719.773 | 15.232 | 198.660 | 2.098.064 | 83.575 | 2.751.486 |

(1) Y compris les chiffres des 4 colonnes précédentes.

Positions tarifaires: Fonte brute, 867 Acier brut, 875 et 874. Laminés, 876, 877, 878, 880, 883a, 883c, 884, 894a, 894b. Vieux fer, 934

Le tableau X recense les chiffres du commerce extérieur pour le fer, la fonte et l'acier.

Les importations générales se sont légèrement accrues, tant en valeur qu'en quantité; les exportations également, mais dans une mesure beaucoup plus forte en chiffres absolus.

Les lamineurs britanniques sont revenus s'approvisionner en Belgique, malgré les efforts des producteurs anglais du premier stade, la dévaluation du sterling et les droits de douane élevés; au total, la Belgique est redevable à l'Angleterre du redressement de son commerce d'exportation.

L'Entente internationale de l'Acier a fait preuve, au cours de l'année 1934, de beaucoup de souplesse et elle a procuré à ses adhérents un chiffre d'affaires total accru à des prix rémunérateurs; le tonnage-programme a été porté de 500.000 à 525.000 tonnes par mois à partir du second trimestre.

En 1934, des tentatives ont été faites en vue d'arriver à l'élargissement de la participation à l'Entente. Des négociations ont eu lieu notamment avec les sidérurgistes britanniques. Les propositions émanant des deux partis sont tellement différentes et les chiffres de base si éloignés que l'on peut supposer que les tractations seront encore longues et difficiles.

La sidérurgie britannique, non satisfaite de la dévaluation du sterling, a obtenu, temporairement au moins, une protection douanière s'élevant à 33 1/3 p. c. *ad valorem*. La protection renforcée a déjà causé des ennuis dans l'intérieur de ce pays : l'Union des Fabricants de billettes ayant abusé de la situation en exagérant les prix, les laminoirs indépendants sont hostiles à une aggravation de l'état de choses en demi-produits, qui constituent la matière première pour eux. Mais, d'autre part, il importe de noter que la Fédération anglaise fait d'une réduction sensible des tonnages importés en Grande-Bretagne la condition préalable à tout rapprochement de l'E. I. A. et qu'après tout, la Belgique fournit environ la moitié des importations en Grande-Bretagne (1).

Des tentatives ont été faites en 1934 en vue d'établir des comptoirs de vente de ces produits qui n'étaient pas encore réglementés.

En février 1934, les producteurs de *poutrelles à larges ailes* ont arrêté les statuts d'un nouveau comptoir unique de vente, avec siège à Luxembourg.

Un *gentlemen's agreement* a été conclu le 4 juillet en *tôles minces et fines*; cet accord a apporté un peu plus de résistance sur le marché, où les prix étaient tombés par suite de l'âpre concurrence anglaise et américaine; plusieurs usines n'auraient pu s'entendre pour le partage du quantum.

Cette remarque est d'ailleurs générale pour les négociations qui ont eu lieu en 1934, au sein de certains groupements : les affaires étant légèrement meilleures, les participants parviennent moins aisément à s'entendre pour le partage du quantum national.

L'accord conclu entre les métallurgistes anglais et le Cartel en *tôles navales*, qui venait à expiration le 30 juin, fut prorogé jusqu'au 31 janvier 1935. Cet accord prévoit que les marchés intérieurs sont réservés aux usines nationales, tandis que sur les autres marchés le Cartel a droit aux trois quarts du ton-

(1) Au début de 1935, les droits ont été relevés encore et portés en fait à environ 50 p. c. Mais le président du *Board of Trade* a déclaré à la Chambre des Communes que le relèvement avait pour but de permettre la conclusion d'une entente avec le cartel continental de l'acier. Une entente a été conclue fin avril 1935, portant à 643.000 tonnes le contingent d'acier importable en Grande-Bretagne. Mais l'arrangement n'est encore fait que pour trois mois. Depuis, les droits ont été ramenés à l'ancien taux.

nage. L'arrangement a permis une majoration des cotations restées jusqu'alors fort peu rémunératrices.

Les dirigeants du Cartel conclurent, à la fin de 1933, une convention avec les producteurs de l'Europe centrale : Autriche, Hongrie, Tchécoslovaquie; lorsqu'elle vint à expiration à la fin de mai, des négociations furent menées séparément avec chacun des trois groupements en vue d'obtenir leur adhésion entière au Cartel. Elles n'ont que partiellement abouti. Les usines autrichiennes et tchécoslovaques font dorénavant partie du Comptoir international des Tôles moyennes et fortes; les producteurs autrichiens penchent plutôt vers une politique de rapprochement avec l'Italie.

Une entente s'est établie à Londres le 18 juillet entre les producteurs de *fer-blanc* anglais, français et allemands.

L'Entente internationale du *fil-machine* a maintenu son tonnage-programme à 320.000 tonnes en 1934 et l'a relevé à 350.000 tonnes pour le premier trimestre de 1935.

L'Entente internationale des *wagons*, qui venait à expiration à la fin de janvier 1934, a été prorogée pour un an sur la même base; elle vise uniquement à distribuer entre ses adhérents les commandes reçues de l'étranger.

Ces ententes sont le prélude d'un régime nouveau où la place traditionnelle du commerce de gros libre est de plus en plus occupée par l'industrie elle-même, groupée en leur sein, en vue non seulement de reprendre les fonctions commerciales, mais, en outre, d'agir sur les prix, de les « régulariser », comme la littérature sur la concentration nous l'enseigne.

L'expérience nous montrera jusqu'où iront ces organismes de cartellisation en matière de prix : si ceux-ci sont sagement fixés et n'accordent aux producteurs que des marges bénéficiaires réduites, l'entente présente, en période de basse conjoncture, peu de désavantages manifestes; mais pourra-t-on compter sur cette sagesse en période de haute conjoncture?

B. — LA CONSTRUCTION MÉCANIQUE ET MÉTALLIQUE.

Ces branches d'activité ont eu à souffrir, en 1934; des fautes commises chez nous pendant de longues années, à tel point que le suroutillage et le surinvestissement de cette industrie sont devenus évidents et que l'on tâche de transformer des usines pour les consacrer à d'autres activités encore rémunératrices, surtout dans le domaine de la fabrication de biens de consommation.

En 1934, le degré d'occupation a été faible encore; on évalue à 60 p. c. de la population ouvrière de ces usines le nombre des travailleurs réduits au chômage.

Le renouvellement du parc de matériel pour voyageurs de la Société nationale des Chemins de fer belges

au moyen de voitures métalliques fournit du travail aux seize firmes construisant ce matériel; la seconde fourniture de 510 véhicules a été en construction et la livraison se fera dans quelques mois. Le gros des ouvriers restés au travail y trouve une occupation.

Les autres sociétés ont recherché les petites fournitures concurrentement avec les petits constructeurs; les prix obtenus ont été insuffisants.

A l'exportation, la préférence impériale britannique joue en notre défaveur; des usines de construction mécanique ont aussi été établies dans certains pays qui étaient jadis nos clients.

Les fabriques de locomotives se sont réparti, au début de 1934, une commande pour les chemins de fer belges de quinze locomotives à grande vitesse du type « Pacifique », dont la fourniture va commencer. Elle est exécutée par quatre usines qui s'étaient groupées : la S. A. J. Cockerill, la S. A. des Ateliers métallurgiques à Nivelles, la S. A. des Forges, Usines et Fonderies de et à Haine-Saint-Pierre, la S. A. Ateliers de la Meuse à Sclessin. Chacune de ces usines est chargée d'une partie des pièces; en outre, pour la première fois, les chaudières seront en acier au nickel, afin de réduire le poids.

A la fin de l'année, trente locomotives ont été passées aux ateliers en vue de leur faire subir transformations et réparations.

La Société nationale des Chemins de fer vicinaux se propose d'augmenter sérieusement son parc de voitures automotrices, qu'elle envisagerait de porter à 250 unités au minimum; dès à présent, 50 automotrices sont en commande et une adjudication de 100 nouveaux véhicules est probable.

Le projet de désaffecter quelques usines de construction de matériel de railway a pris corps en 1934; ce dessein avait germé dans l'esprit d'un certain nombre des principaux constructeurs de matériel de la région de La Louvière en 1933 déjà.

Quatorze des seize ateliers chargés de la construction du matériel roulant pour la Société nationale des Chemins de fer belges se sont groupés et ont décidé de racheter la majorité des actions des Usines et Fonderies du Rœulx; celles-ci sont une entreprise d'importance moyenne et parfaitement outillée qui a connu divers revers de fortune, mais a fait montre en ces derniers temps d'un redressement méritoire.

On se rappellera que vers le milieu de 1930 fut constituée une Association internationale groupant les principaux constructeurs de l'Europe, exception faite des Anglais, en vue d'une répartition, suivant des quotes-parts établies, des commandes destinées à l'exportation; un *gentlemen's agreement* fut établi après la défection à la fin de 1931 du groupe allemand et un bureau centralisateur d'informations fut maintenu à Paris, qui sert occasionnellement d'agent de liaison, lorsqu'une affaire paraît susceptible d'être traitée en participation avec un constructeur ou un groupe étranger.

La presse d'information a récemment annoncé que le cartel de 1930 était reconstitué; de source bien informée, nous savons que les groupements nationaux pour l'exportation des divers pays qui furent participants au cartel, c'est-à-dire les constructeurs de l'Europe continentale, exception faite de la Russie et de l'Espagne, se sont ces derniers temps rapprochés et ont reconstitué une Association internationale afin de jouir des avantages de la personification civile. Son action restera, pour l'instant tout au moins, analogue au *gentlemen's agreement* de ces dernières années.

Ce résultat n'est vraisemblablement qu'un stade préparatoire d'une entente plus complète; dans la coulisse se poursuivent des conversations en vue de procéder, sur des bases équitables, à la répartition des affaires à l'exportation.

Vu les progrès récents de la construction de matériel roulant à l'étranger, la Belgique ne pourra pas maintenir son quantum très élevé de jadis.

Dans l'appréciation de la situation difficile de la construction de matériel pour railway, il faut tenir compte du fait qu'elle souffre indirectement de la diminution du trafic mondial et du changement des modes de transport. L'industrie automobile construisant les véhicules lourds tend à affecter à la construction du matériel moderne de transport ferroviaire les moyens puissants de production organisée dont elle dispose; les usines Fiat construisent déjà des automotrices. Ceci aussi constitue un indice annonciateur.

Le tableau XI, comprenant la grosse métallurgie et la construction, est d'interprétation décevante en raison du fait que la tendance n'est pas nécessairement la même aux divers stades de la production.

Le capital versé moyen modeste reflète la situation des ateliers de construction qui sont nombreux et ont recours au crédit bancaire surtout sur une grande échelle. La pénurie d'ordres explique la rentabilité insuffisante de cette industrie plus sensible que beaucoup d'autres au mouvement cyclique qui y est générateur d'activité fébrile au moment où les entreprises s'équipent en biens de production durables.

La supposition initiale lors du recours au crédit, la possibilité de couvrir par le rendement d'une partie correspondante d'actif les charges d'intérêt qu'entraîne ce recours, n'a pas été réalisée; ceci explique pourquoi la rentabilité du capital propre est inférieure à la rentabilité économique depuis l'exercice 1931.

D'une façon générale, la rentabilité économique, qui est, du point de vue économique général, le critère à surveiller, s'est redressée en 1933 déjà et l'année suivante, le mouvement a continué en s'amplifiant. Les pertes totales postérieures à la stabilisation ont dépassé pourtant celles des industries textiles.

TABLEAU XI. Rentabilité de la métallurgie-sidérurgie et des ateliers de construction métallique.
(Millions de francs.)

| ANNÉES | Nombre de sociétés | Capital versé | | Dette obligataire | | Bénéfice total | Perte totale | Solde bénéficiaire | Bénéfice distribué | | Rentabilité économique | Rentabilité du capital propre |
|-----------|--------------------|---------------|-------|-------------------|---------------|----------------|--------------|--------------------|--------------------|-----------------------|------------------------|-------------------------------|
| | | total | moyen | en principal | Coupons payés | | | | total | en % du capital versé | | |
| 1927 | 440 | 2.284,8 | 5,19 | 639,3 | 32,2 | 646,7 | 27,4 | 619,3 | 261,5 | 11,45 | 22,2 | 27,0 |
| 1928 | 457 | 2.247,6 | 4,92 | 325,1 | 16,6 | 439,3 | 35,9 | 403,4 | 239,2 | 10,64 | 16,4 | 18,0 |
| 1929 | 469 | 3.024,6 | 6,45 | 644,7 | 33,4 | 719,8 | 38,4 | 681,4 | 382,4 | 12,64 | 19,5 | 22,4 |
| 1930 | 596 | 3.886,0 | 6,52 | 1.811,0 | 93,8 | 794,4 | 52,3 | 742,0 | 441,6 | 11,36 | 14,7 | 19,1 |
| 1931 | 517 | 3.959,0 | 7,66 | 1.646,9 | 94,7 | 316,5 | 120,3 | 196,2 | 153,4 | 3,87 | 5,2 | 5,9 |
| 1932 | 500 | 3.932,0 | 7,86 | 1.807,0 | 105,8 | 148,0 | 332,7 | 184,7 | 71,4 | 1,82 | 1,37 | 4,7 |
| 1933 | 479 | 3.679,0 | 7,68 | 1.780,0 | 102,6 | 114,4 | 332,8 | 218,3 | 60,3 | 1,64 | 2,12 | 5,9 |
| 1934 | 457 | 3.344,0 | 7,32 | 1.806,0 | 105,6 | 137,9 | 130,9 | 7,0 | 72,1 | 2,16 | 2,18 | 0,2 |
| TOTAL ... | | | | | | 3.317,0 | 1.070,7 | 2.246,3 | 1.681,9 | | | |

Le rapport du bénéfice distribué aux actionnaires au bénéfice total des sociétés à rentabilité positive a été de 51 p. c. pour la période de 1927 à 1934 dans ces industries, contre 61 p. c. en moyenne pour l'ensemble des sociétés belges par actions. La conclusion qui se dégage de cette situation est que ces vieilles industries, érigées en sociétés anonymes de capitaux, et ayant dès lors en général facilement accès au marché des capitaux, font de l'auto-financement dans une mesure étonnamment large. Le fait que l'auto-financement est réalisé en vue d'extensions apparaît nettement dans l'accroissement du capital étranger et ceci lui confère un caractère dangereux en incitant naturellement à la surcapitalisation.

L'industrie armurière a reçu des commandes officielles belges, en armes diverses, munitions, accessoires, etc. et a tâché de compenser ainsi l'insuffisance des armes indigènes; en outre, des fabrications nouvelles ont été entreprises, surtout des spécialités: serrures pour les portes des voitures de railway et de tramway; casiers et crêtes pour brasseries, entreprises d'eaux minérales, etc.; fabrication de petits outillages servant de plus en plus dans l'habitation,

machines à coudre et machines à calculer, meubles métalliques de bureau, d'hygiène et de décoration.

La câblerie électrique a montré une activité accrue en 1934, notamment dans la fabrication des câbles téléphoniques et des câbles de transport de force.

L'extension des réseaux de radiodiffusion permet de grands espoirs. Certains de ces réseaux sont déjà en service, notamment à Saint-Nicolas et dans la région d'Anvers.

L'industrie de la construction électrique a joui d'une situation nettement meilleure que la construction mécanique; même au cours des années les plus dures, la rentabilité moyenne a toujours été positive, de même que dans les autres industries électriques. La structure financière de la construction électrique ressemble fortement à celle de l'industrie de construction traditionnelle, à part la rentabilité nettement supérieure.

Le profit y est encore en rapport avec le caractère de « combinaison nouvelle » que présente l'électricité. Le surcroît de bénéfice est comparable à celui qu'enregistraient les chemins de fer dans la seconde moitié du XIX^e siècle; mais il disparaîtra un jour.

TABLEAU XII. Constructions électriques.
(Millions de francs.)

| ANNÉES | Nombre de sociétés | Capital versé (millions de francs) | Capital versé moyen | Dette obligataire | | Bénéfice total | Perte totale | Solde bénéficiaire | Bénéfice distribué | | Rentabilité économique | Rentabilité de l'entreprise (moyen) |
|-----------|--------------------|------------------------------------|---------------------|-------------------|-----------------------|----------------|--------------|--------------------|--------------------|-----------------------|------------------------|-------------------------------------|
| | | | | en principal | coupons d'obligations | | | | total | en % du capital versé | | |
| 1928 (1) | 80 | 365,8 | 4,570 | 62,0 | 4,598 | 50,4 | 2,0 | 48,4 | 30,7 | 8,40 | 12,4 | 13,4 |
| 1929 | 73 | 266,6 | 3,655 | 64,4 | 4,288 | 25,7 | 3,1 | 22,6 | 17,9 | 6,71 | 8,1 | 8,5 |
| 1930 | 91 | 576,3 | 6,330 | 68,3 | 4,218 | 179,7 | 4,9 | 174,9 | 67,0 | 11,63 | 27,8 | 30,4 |
| 1931 | 100 | 1.004,1 | 10,041 | 275,1 | 16,377 | 118,6 | 5,3 | 113,2 | 90,9 | 9,05 | 10,1 | 11,3 |
| 1932 | 97 | 597,2 | 6,156 | 272,9 | 15,887 | 92,1 | 13,9 | 78,3 | 74,9 | 12,54 | 10,8 | 13,2 |
| 1933 | 102 | 605,7 | 5,940 | 277,3 | 16,333 | 73,8 | 17,0 | 56,8 | 61,9 | 10,22 | 8,3 | 9,4 |
| 1934 | 94 | 591,8 | 6,288 | 281,2 | 16,467 | 73,2 | 37,7 | 35,4 | 64,1 | 10,80 | 5,9 | 6,0 |
| TOTAL ... | | | | | | 613,5 | 83,9 | 529,6 | 407,4 | | | |

(1) Les chiffres n'étaient pas séparés de ceux de la métallurgie en 1927.

La part du bénéfice distribué au bénéfice total a fortement varié et la moyenne pour 1927-1934 dépasse nettement la moyenne générale.

La dépression a atteint l'industrie automobile d'une manière particulièrement forte.

Le relèvement des droits d'entrée sur les pièces détachées a causé des déboires aux usines de montage situées dans la région d'Anvers; une société a réduit

son capital par remboursement d'une partie du capital versé.

Une grande firme construisant surtout des voitures de classe est gravement compromise dans son existence même; elle sera reprise après lotissement.

La situation des fabriques de véhicules industriels automobiles est meilleure; la demande se diversifie et les emplois s'accroissent.

TABLEAU XIII.

Rentabilité de l'industrie de la construction automobile.

(En millions de francs.)

| ANNÉES | Nombre de sociétés | Capital versé | | Dettes obligataires | | Bénéfice total | Perte totale | Solde bénéficiaire | Bénéfice distribué | | Rentabilité économique | Rentabilité de l'entreprise |
|------------|--------------------|---------------|-------|---------------------|---------|----------------|--------------|--------------------|--------------------|--------------------|------------------------|-----------------------------|
| | | total | moyen | absolue | coupons | | | | absolu | % du capital versé | | |
| 1927 | 73 | 115,0 | 1,6 | 6,0 | 0,3 | 28,0 | 5,0 | 23,0 | 3,7 | 3,0 | 19,0 | 20,0 |
| 1928 | 76 | 102,0 | 1,3 | 1,5 | 0,1 | 18,0 | 2,7 | 15,8 | 9,7 | 9,4 | 15,4 | 15,6 |
| 1929 | 105 | 278,9 | 2,6 | 3,2 | 0,2 | 92,2 | 2,5 | 89,7 | 15,7 | 5,6 | 32,0 | 32,2 |
| 1930 | 52 | 333,8 | 6,4 | 23,4 | 0,7 | 102,9 | 7,0 | 96,0 | 16,9 | 5,1 | 27,0 | 28,8 |
| 1931 | 21 | 268,0 | 12,8 | 15,0 | 0,9 | 73,6 | 1,8 | 71,8 | 127,8 | 47,7 | 25,6 | 26,8 |
| 1932 | 20 | 259,9 | 12,9 | 13,3 | 0,8 | 68,8 | 6,4 | 62,4 | 51,6 | 19,8 | 23,0 | 24,0 |
| 1933 | 18 | 291,9 | 16,2 | 11,8 | 0,7 | 40,1 | 55,5 | 15,3 | 37,0 | 12,7 | 5,2 | 5,3 |
| 1934 | 17 | 221,6 | 13,0 | 11,8 | 0,7 | 20,6 | 19,2 | 1,4 | 39,0 | 17,6 | 0,7 | 0,6 |

D'une façon générale, la rentabilité de l'industrie de la construction automobile, élevée en temps de prospérité, était sur le point de devenir négative en 1933.

Les ateliers de construction mécanique de la région de Verviers ont été alimentés dans une proportion moyenne de 55 p. c. de leur activité complète. Des efforts ont été faits en vue d'entreprendre des activités nouvelles; dans la même région, qui en est le centre traditionnel, les machines textiles nouvelles suivantes ont été construites: la moulincuse, la préparieuse automatique des mélanges pour filature; l'appareil d'ensimage par pulvérisation; la griffeuse pour le travail de la laine; la coupeuse pour ruban de peigné et autres matières textiles; les machines de teinturerie.

L'activité de l'industrie de la construction navale, déjà minime au commencement de l'année 1934, a continué à se réduire au cours de l'exercice pour finir par s'éteindre quasi complètement; les deux chantiers de grande construction navale que possédait la Belgique sont actuellement fermés. Il en est de même de la majorité des chantiers de construction fluviale.

Aux chantiers de construction navale, l'activité a atteint à peine la moitié de celle du temps de pleine prospérité. Les statistiques du nombre de jours d'occupation des cales sèches de la ville d'Anvers précisent cet état d'activité réduite dans les autres chantiers

que ceux de la *Mercantile Marine Engineering*, qui a joui d'une situation meilleure, s'étant assuré des travaux importants lui laissant un sérieux profit.

A Anvers est née une industrie nouvelle consistant à récupérer les métaux et autres matériaux qui constituent la structure des bâtiments de mer. Après avoir procédé à un examen approfondi des méthodes en vigueur dans les ports italiens, anglais, hollandais et allemands, où se pratique sur une large échelle la démolition de navires, l'Administration a statué favorablement sur une demande de location introduite auprès d'elle par une firme anversoise désireuse d'entreprendre le même travail.

Dans les circonstances actuelles, cette activité est susceptible de prendre quelque extension car les progrès étonnants accomplis dans le domaine des constructions maritimes, tant au point de vue du moteur qu'en ce qui concerne la forme de la coque, obligent les armements qui désirent rester au niveau de la concurrence à acquérir des unités modernes et à faire démolir leur tonnage désuet.

* * *

Scrutons les statistiques du commerce extérieur des industries mécaniques; notre enquête devra se borner à cela en raison de l'absence de chiffres sur la production.

TABLEAU XIV.

Construction mécanique et métallique. Commerce extérieur.

Valeurs (milliers de francs).

| ANNÉES | Matériel de chemin de fer et de tramways (roulant et fixe) | Machines à vapeur | Machines-outils | Appareils de levage, de pesage et de manutention | Métiers à filer et à tisser | Machines pour l'industrie textile | Machines pour l'agriculture | Machines à coudre, à écrire et à calculer | Machines et mécaniques diverses | Parties de machines et mécaniques | Totaux généraux |
|-----------------------|--|-------------------|-----------------|--|-----------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|---|---------------------------------|-----------------------------------|-----------------|
| <i>Importations :</i> | | | | | | | | | | | |
| 1928 | 6.241 | 127.920 | 95.636 | 23.941 | 146.252 | 63.271 | 34.528 | 120.950 | 246.463 | 231.342 | 1.101.604 |
| 1929 | 21.091 | 210.015 | 131.033 | 41.178 | 152.069 | 73.658 | 42.547 | 142.671 | 412.225 | 320.614 | 1.550.101 |
| 1930 | 44.281 | 281.518 | 85.221 | 60.935 | 92.528 | 53.553 | 41.860 | 106.656 | 454.598 | 370.164 | 1.591.364 |
| 1931 | 22.218 | 154.961 | 38.481 | 46.044 | 50.827 | 34.717 | 36.225 | 80.438 | 337.377 | 236.000 | 1.037.338 |
| 1932 | 11.173 | 63.106 | 20.266 | 19.690 | 31.043 | 25.132 | 19.313 | 52.693 | 167.918 | 137.943 | 547.312 |
| 1933 | 6.073 | 55.496 | 13.205 | 15.274 | 23.718 | 19.574 | 24.676 | 53.164 | 142.405 | 133.625 | 490.210 |
| 1934 | 9.373 | 49.663 | 12.037 | 13.159 | 24.738 | 17.726 | 23.578 | 43.602 | 122.678 | 122.319 | 438.923 |
| <i>Exportations :</i> | | | | | | | | | | | |
| 1928 | 295.152 | 71.961 | 49.326 | 40.593 | 3.349 | 28.299 | 41.372 | 2.942 | 143.466 | 241.300 | 922.760 |
| 1929 | 325.105 | 75.135 | 53.676 | 41.438 | 4.969 | 32.493 | 44.762 | 3.680 | 181.217 | 256.816 | 1.019.347 |
| 1930 | 222.743 | 74.570 | 41.533 | 45.500 | 2.925 | 25.925 | 39.702 | 4.248 | 162.524 | 246.076 | 866.811 |
| 1931 | 171.635 | 49.016 | 26.308 | 35.162 | 2.679 | 15.436 | 22.921 | 3.039 | 128.364 | 172.606 | 627.176 |
| 1932 | 78.141 | 44.431 | 10.118 | 18.574 | 3.504 | 13.316 | 11.801 | 2.725 | 71.100 | 85.832 | 339.542 |
| 1933 | 41.199 | 24.709 | 7.407 | 19.650 | 5.362 | 18.314 | 13.753 | 1.722 | 92.799 | 81.738 | 306.653 |
| 1934 | 40.382 | 20.207 | 11.218 | 23.643 | 7.413 | 17.640 | 14.164 | 2.087 | 68.429 | 75.399 | 280.582 |

POSITIONS TARIFAIRES : Matériel de chemin de fer et de tramways (roulant et fixe) nos 1030 à 1033, 1061 à 1063; machines à vapeur nos 1020 à 1023; machines-outils nos 1039, 1040; appareils de levage, de pesage et de manutention nos 1029, 1035, 1038; métiers à filer et à tisser, nos 1046 à 1052; machines pour l'industrie textile, nos 1036, 1041 à 1045, 1053 et 1054; machines pour l'agriculture, nos 1057; machines à coudre, à écrire et à calculer, nos 1055 et 1056; machines et mécaniques diverses, nos 1037, 1058, 1059, 1060, 1064; parties de machines et mécaniques, nos 1034, 1065 à 1074.

Le tableau XIV montre que les importations de machines, engins mécaniques, matériel de chemin de fer et électrique, sont supérieures de 303 millions de francs à nos exportations; cette situation prouve jusqu'où la spécialisation excessive dans le travail métallique de gros-œuvre nous a menés : la Belgique, vieux pays industriel et fabricant d'acier, a une balance défavorable en ce qui concerne l'ensemble des produits finis de l'industrie métallurgique.

La chute profonde de nos exportations, revenues de 1.028 millions de francs en 1931 à 459 millions en 1934, est en rapport avec la fermeture des marchés dans les pays neufs qui, ou bien se suffisent à eux-mêmes, ou bien sont devenus insolubles.

La tendance vers une spécialisation plus forte de notre production que nous avons soulignée ci-dessus est tout indiquée parce que des spécialités sont entreprises pour lesquelles il y a une demande sur le marché interne même; certes, les transformations sont pénibles, et prennent du temps, mais l'on a au moins la quasi-certitude que les efforts seront récompensés.

Le tableau XIV permet une étude attentive des besoins intérieurs qui ne sont pas satisfaits par notre propre industrie mécanique. L'importation de matériel de chemin de fer, quoique peu importante d'une façon absolue, a augmenté de moitié au cours de

l'année 1934; notre commerce d'exportation en ces mêmes produits a diminué légèrement en valeur.

Notre pays a presque été constamment en état d'infériorité vis-à-vis de l'étranger en ce qui concerne les machines à vapeur; au cours de l'année 1934, les exportations n'ont atteint que la moitié des importations. Ces produits sont déjà plus perfectionnés et notre infériorité à cet égard confirme une nouvelle fois notre thèse.

Les appareils de levage, de pesage et de manutention sont de fabrication plus rudimentaire et aussi n'est-il guère étonnant que dans cette branche, la statistique commerciale accuse une balance exportatrice qui s'est accrue au cours de l'année 1934.

En métiers à filer et à tisser, notre infériorité est marquée; mais en 1934, nos exportations se sont légèrement développées et les importations ont reculé.

Les machines pour l'agriculture, ainsi que les machines à coudre, à écrire et à calculer, laissent un solde importateur impressionnant qui s'est légèrement réduit en 1934.

Au total, la régression des importations est, d'une façon absolue aussi bien que relative, légèrement plus importante que celle des exportations, de sorte que le pays a fait montre d'un effort en vue de redresser une situation particulièrement défavorable; en ce domaine, il reste beaucoup à faire encore.

TABLEAU XV.

Imports et exportations de machines, engins mécaniques, matériel de chemin de fer et électrique.

(Section XVI du commerce spécial.)

| MOIS | QUANTITÉS (milliers de tonnes) | | | VALEURS (millions de francs) | | | MOIS | QUANTITÉS (milliers de tonnes) | | | VALEURS (millions de francs) | | |
|-----------------------|-----------------------------------|------|------|---------------------------------|------|------|-----------------------|-----------------------------------|------|------|---------------------------------|------|------|
| | 1932 | 1933 | 1934 | 1932 | 1933 | 1934 | | 1932 | 1933 | 1934 | 1932 | 1933 | 1934 |
| <i>Importations :</i> | | | | | | | <i>Exportations :</i> | | | | | | |
| Janvier | 4 | 3 | 3 | 91 | 81 | 62 | Janvier | 6 | 5 | 4 | 60 | 39 | 34 |
| Février | 4 | 4 | 3 | 96 | 70 | 54 | Février | 5 | 4 | 4 | 52 | 33 | 31 |
| Mars | 5 | 4 | 3 | 98 | 75 | 67 | Mars | 6 | 5 | 6 | 50 | 37 | 44 |
| Avril | 4 | 4 | 4 | 75 | 70 | 60 | Avril | 5 | 4 | 6 | 51 | 31 | 38 |
| Mai | 4 | 4 | 4 | 80 | 73 | 65 | Mai | 6 | 5 | 5 | 44 | 43 | 35 |
| Juin | 4 | 4 | 4 | 82 | 67 | 62 | Juin | 6 | 5 | 6 | 51 | 38 | 39 |
| Juillet | 4 | 3 | 3 | 69 | 61 | 59 | Juillet | 6 | 5 | 5 | 53 | 38 | 37 |
| Août | 4 | 4 | 4 | 69 | 68 | 63 | Août | 6 | 7 | 5 | 56 | 47 | 37 |
| Septembre .. | 4 | 4 | 3 | 72 | 76 | 59 | Septembre .. | 6 | 6 | 5 | 52 | 40 | 35 |
| Octobre | 5 | 3 | 3 | 95 | 75 | 72 | Octobre | 6 | 5 | 6 | 49 | 35 | 44 |
| Novembre .. | 4 | 3 | 3 | 86 | 81 | 72 | Novembre .. | 5 | 7 | 5 | 55 | 48 | 38 |
| Décembre ... | 4 | 4 | 4 | 100 | 71 | 67 | Décembre ... | 6 | 5 | 9 | 48 | 44 | 48 |
| L'année (*) . | 50 | 43 | 42 | 1.010 | 868 | 762 | L'année (*) . | 69 | 64 | 66 | 622 | 474 | 459 |

(*) Remarque: Les chiffres annuels ne correspondent pas exactement aux totaux des chiffres mensuels.

L'équipement en biens de production durables est mis en lumière par le tableau XVI; il montre clairement les fautes de politique de conjoncture qui se sont généralisées en période de *boom*; celles-ci nous ont conduits dans un état de suroutillage extrêmement grave dont la résorption se fait graduellement

et péniblement parce que le pouvoir d'achat ainsi fixé n'est plus intégralement récupérable.

Au fur et à mesure que l'importance du capital fixe s'est accrue dans la production, les crises industrielles sont devenues plus aiguës.

TABLEAU XVI.

Commerce extérieur de machines pour l'industrie.

(Milliers de francs.)

| | Machines-outils | Métiers à filer et à tisser | Machines textiles | Machines et mécaniques diverses | Total |
|-----------------------|-----------------|-----------------------------------|-------------------|---------------------------------------|---------|
| <i>Importations :</i> | | | | | |
| 1928 | 95.696 | 146.252 | 63.271 | 246.463 | 551.682 |
| 1929 | 131.033 | 152.069 | 73.658 | 412.225 | 768.985 |
| 1930 | 85.221 | 92.528 | 53.553 | 454.598 | 685.900 |
| 1931 | 38.481 | 50.827 | 34.717 | 337.377 | 461.402 |
| 1932 | 20.266 | 31.043 | 25.132 | 167.948 | 244.389 |
| 1933 | 13.205 | 26.718 | 19.574 | 142.405 | 201.902 |
| 1934 | 12.037 | 24.788 | 17.726 | 122.678 | 177.229 |
| <i>Exportations :</i> | | | | | |
| 1928 | 49.326 | 3.349 | 28.299 | 148.466 | 229.440 |
| 1929 | 53.676 | 4.909 | 32.498 | 181.217 | 272.360 |
| 1930 | 41.593 | 2.925 | 26.925 | 162.524 | 233.967 |
| 1931 | 26.308 | 2.679 | 15.436 | 128.364 | 172.787 |
| 1932 | 10.118 | 3.504 | 13.316 | 71.100 | 98.038 |
| 1933 | 7.407 | 5.362 | 18.314 | 92.799 | 123.882 |
| 1934 | 11.218 | 7.413 | 17.640 | 68.429 | 104.700 |

La construction navale est très peu active; quatre unités à moteur ont été lancées au cours de l'année

sous revue. Dans les conditions actuelles, seules de telles unités peuvent être exploitées d'une façon rentable.

TABLEAU XVII.

Construction d'automobiles et de navires.

| ANNÉES | CONSTRUCTION D'AUTOMOBILES | | | CONSTRUCTION DE NAVIRES (navires lancés) (de plus de 100 tonnes brut) | | | | | |
|-----------|----------------------------|-------------------------|-------------------|--|--------------|------------------|--------------|--------|--------------|
| | Voitures pour voyageurs | Camions et camionnettes | Production totale | Navires à vapeur | | Navires à moteur | | Totaux | |
| | (nombre de voitures) | | | Nombre | Tonnage brut | Nombre | Tonnage brut | Nombre | Tonnage brut |
| 1928..... | 6.500 | 1.200 | 7.700 | 3 | 16.243 | — | — | 3 | 16.243 |
| 1929..... | 6.000 | 1.000 | 7.000 | 3 | 8.088 | 1 | 273 | 4 | 8.361 |
| 1930..... | 3.800 | 900 | 4.700 | 5 | 12.265 | — | — | 5 | 12.265 |
| 1931..... | 2.900 | 300 | 3.200 | — | — | 7 | 897 | 7 | 897 |
| 1932..... | | | (1) 2.225 | — | — | 7 | 1.537 | 7 | 1.537 |
| 1933..... | | | (1) 1.400 | — | — | 5 | 4.497 | 5 | 4.497 |
| 1934..... | | | (1) 1.250 | — | — | 4 | 831 | 4 | 831 |

(1) Suivant le relevé de l'American Automobile.

TABLEAU XVIII.

Importations et exportations de véhicules autres que pour voies ferrées.

(Section XVII du commerce spécial.)

| MOIS | QUANTITÉS (milliers de tonnes) | | | VALEURS (millions de francs) | | |
|-----------------------|-----------------------------------|------|------|---------------------------------|------|------|
| | 1932 | 1933 | 1934 | 1932 | 1933 | 1934 |
| <i>Importations :</i> | | | | | | |
| Janvier | 2 | 5 | 2 | 35 | 49 | 21 |
| Février | 4 | 5 | 5 | 56 | 36 | 33 |
| Mars | 3 | 4 | 6 | 54 | 44 | 50 |
| Avril | 2 | 3 | 6 | 35 | 34 | 58 |
| Mai | 2 | 4 | 4 | 39 | 40 | 48 |
| Juin | 5 | 5 | 4 | 52 | 45 | 43 |
| Juillet | 7 | 7 | 6 | 36 | 34 | 34 |
| Août | 3 | 3 | 3 | 42 | 34 | 31 |
| Septembre.. | 2 | 3 | 9 | 34 | 30 | 24 |
| Octobre | 2 | 7 | 5 | 36 | 28 | 34 |
| Novembre .. | 2 | 2 | 2 | 26 | 23 | 23 |
| Décembre... | 5 | 2 | 2 | 39 | 19 | 24 |
| L'année (*) . | 39 | 49 | 54 | 486 | 417 | 423 |
| <i>Exportations :</i> | | | | | | |
| Janvier | 2 | 1 | 2 | 23 | 13 | 18 |
| Février | 2 | 1 | 1 | 24 | 17 | 14 |
| Mars | 3 | 2 | 2 | 24 | 24 | 28 |
| Avril | 1 | 2 | 3 | 25 | 21 | 35 |
| Mai | 1 | 2 | 3 | 22 | 28 | 34 |
| Juin | 2 | 2 | 2 | 25 | 26 | 28 |
| Juillet | 2 | 2 | 2 | 24 | 23 | 25 |
| Août | 2 | 2 | 2 | 23 | 23 | 19 |
| Septembre.. | 1 | 2 | 2 | 24 | 24 | 17 |
| Octobre | 1 | 3 | 1 | 16 | 23 | 15 |
| Novembre .. | 1 | 2 | 1 | 14 | 21 | 11 |
| Décembre... | 1 | 1 | 3 | 12 | 15 | 15 |
| L'année (*) . | 19 | 22 | 24 | 256 | 259 | 261 |

(*) Remarque : Les chiffres annuels ne correspondent pas exactement aux totaux des chiffres mensuels.

D'une façon générale, la situation de notre industrie électrique semble s'être améliorée en 1934, à en

juger d'après les données du commerce extérieur : les exportations ont atteint 159 millions de francs, contre 149 millions l'année précédente; les importations ont reculé de 358 millions à 290 millions, soit de 19 p. c.

La concurrence allemande est âpre pour les fournitures d'appareils ménagers, de petits moteurs, etc. La division de matériel électrique de la plus importante entreprise de constructions électriques de Liège a rencontré la concurrence d'une importante firme suédoise représentée en Belgique et usant de soutiens officiels. Mais ces explications sont insuffisantes et les producteurs nationaux se sont nettement laissés devancer; seul, le commerce extérieur de câbles et fils électriques nous réserve un solde largement exportateur. Les importations d'appareils téléphoniques et télégraphiques ont diminué en 1934 de plus de moitié par rapport à l'année précédente, tandis que les exportations ont nettement augmenté; de ce côté, les efforts des entrepreneurs ont donc été rapidement couronnés de succès.

Des essais divers sont faits par nos nationaux dans le domaine de la fabrication de lampes électriques et de T. S. F., dont la consommation s'accroît sous la pression de la baisse légère des prix déclenchée par les grands magasins. Les importations ont cependant augmenté en 1934.

Les difficultés de la plupart des entreprises belges s'expliquent par la concurrence effrénée qu'elles se font sur le marché belge et par les restrictions qu'apportent au commerce d'exportation les mesures restrictives des paiements en devises dans la plupart des pays importateurs.

Dans le pays, la concurrence profite beaucoup plus aux distributeurs qu'à leur clientèle; les réductions de prix consenties aux grossistes sont énormes : normalement, la marge est de 55 p. c., atteignant même 60 p. c. et davantage pour les maisons importantes. Les grands magasins se soustraient aux prix imposés.

TABLEAU XIX.

Commerce extérieur de matériel électrique.
(En milliers de francs.)

| ANNÉES | Machines, dynamo, électriques, piles, accumulateurs électriques, aimants | Câbles et fils électriques | Appareils téléphoniques et télégraphiques | Appareils électriques divers | Lampes électriques et de T.S.F. | Accessoires pour l'électricité | Totaux |
|-----------------------|--|----------------------------|---|------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------|
| | | | | | | | |
| <i>Importations :</i> | | | | | | | |
| 1928..... | 107.704 | 21.696 | 30.821 | 146.312 | 55.657 | 51.454 | 413.614 |
| 1929..... | 155.642 | 33.039 | 68.065 | 202.666 | 61.045 | 72.467 | 532.914 |
| 1930..... | 194.915 | 73.456 | 84.579 | 276.779 | 53.452 | 77.465 | 760.646 |
| 1931..... | 119.234 | 23.694 | 119.014 | 181.616 | 58.643 | 57.988 | 560.139 |
| 1932..... | 67.288 | 8.877 | 128.243 | 118.623 | 54.218 | 39.079 | 416.328 |
| 1933..... | 55.461 | 8.156 | 102.878 | 109.162 | 43.456 | 38.491 | 357.604 |
| 1934..... | 49.237 | 9.354 | 45.858 | 102.044 | 46.181 | 37.444 | 290.118 |
| <i>Exportations :</i> | | | | | | | |
| 1928..... | 53.293 | 103.820 | 127.382 | 24.076 | 7.753 | 23.014 | 344.338 |
| 1929..... | 53.158 | 111.073 | 136.611 | 26.857 | 12.540 | 21.447 | 361.586 |
| 1930..... | 74.037 | 92.511 | 154.615 | 44.868 | 18.185 | 10.999 | 395.245 |
| 1931..... | 59.473 | 77.085 | 121.889 | 42.435 | 21.729 | 5.471 | 328.082 |
| 1932..... | 37.663 | 47.958 | 79.126 | 29.447 | 14.150 | 7.618 | 215.962 |
| 1933..... | 23.373 | 43.093 | 44.354 | 21.623 | 10.550 | 5.984 | 148.977 |
| 1934..... | 27.059 | 42.527 | 50.605 | 19.613 | 11.464 | 8.119 | 159.387 |

Positions tarifaires : Machines, dynamos électriques, etc., nos 1075 à 1078; câbles et fils électriques, nos 1079 et 1080; appareils téléphoniques et télégraphiques, nos 1088, 1088bis A et B; appareils électriques divers, no 1089; lampes électriques, nos 1085, 1086 et 1086bis D; accessoires pour l'électricité, nos 1081 à 1084 et 1087.

La production de l'industrie armurière, reprise dans le tableau XX, accuse une augmentation du côté des fusils de chasse, des fusils et carabines rayés et des fusils de guerre par rapport à l'année antérieure.

TABLEAU XX.

L'industrie armurière belge.

Nombre d'armes éprouvées.

Source : *Rapports annuels du banc d'épreuve des armes à feu, à Liège.*

| ANNÉES | FUSILS DE CHASSE | | FUSILS ET CARABINES RAYÉS | | Carabines rayées à canon double | Fusils de guerre à calibre inférieur à 8 m/m | Carabines de salon | Pistolets d'anciens modèles et divers | Revolvers | Pistolets automatiques | Totaux (1) |
|-----------|------------------|-----------|---------------------------|--------------|---------------------------------|--|--------------------|---------------------------------------|-----------|------------------------|------------|
| | à 1 coup | à 2 coups | Non automatiques | Automatiques | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | |
| 1928..... | 135.792 | 167.546 | 12.313 | 9.646 | 300 | 1.764 | 48.261 | 39.770 | 82.980 | 118.037 | 616.409 |
| 1929..... | 163.880 | 159.939 | 18.807 | 14.087 | 217 | 22.737 | 44.335 | 23.411 | 66.684 | 137.321 | 651.418 |
| 1930..... | 73.248 | 82.522 | 4.117 | 2.549 | 213 | 23.458 | 15.593 | 6.847 | 29.572 | 54.513 | 202.632 |
| 1931..... | 26.583 | 51.633 | 746 | 3.044 | 107 | 54.777 | 10.028 | 7.104 | 19.649 | 43.781 | 217.452 |
| 1932..... | 8.636 | 19.779 | 415 | 1.036 | 69 | 24.927 | 7.091 | 1.684 | 16.051 | 61.179 | 140.867 |
| 1933..... | 5.735 | 12.863 | 1.511 | 4.792 | 73 | 26.530 | 8.262 | 1.371 | 8.564 | 44.228 | 113.929 |
| 1934..... | 13.871 | 11.743 | 1.645 | 3.288 | 72 | 30.201 | 7.621 | 866 | 5.346 | 20.343 | 94.796 |

(1) Non compris un petit nombre d'armes spéciales.

C. — LES MÉTAUX NON FERREUX.

Sur le marché de Londres, le prix du zinc *ordinary brands* est revenu de l'équivalent de £-or 9,67 par *long ton* en janvier à 7,14 en décembre, soit une baisse de 26 p. c.; ce cours de fin d'année est le plus bas qui a été enregistré dans l'histoire du zinc (2). Mais d'une façon générale, les cours du zinc à Londres ne reflètent plus d'une manière adéquate la valeur vénale réelle de ce métal, car ils sont fixés sans droits et le

métal entreposé à Londres doit payer, avant d'être mis en consommation, un droit d'importation. Les pays de l'Europe occidentale ont accordé de diverses façons une protection à leurs fonderies de zinc et les prix pratiqués à l'intérieur sont largement supérieurs à ceux du marché de Londres. Cette situation est préjudiciable aux puissantes usines belges de zinc, dont la production dépasse largement les besoins du pays. L'Entente internationale des producteurs de zinc, dénoncée, a pris automatiquement fin le 31 décembre 1934.

(2) M. A. WIBAIL : « La métallurgie en 1934 », dans le *Bulletin de l'Institut des Sciences économiques de Louvain*, février 1935.

TABLEAU XXI.

L'industrie du zinc en Belgique.

Source : *Annales des Mines*.

| ANNÉES | FONDERIES DE ZINC | | | | | LAMINOIRS A ZINC | | | | | | |
|----------|-------------------------|---------------------------|----------------------|---------|-------------------------|--------------------------------|-------------------------|---------------------------|----------------------|---------|---------------------------|----------------------------------|
| | Nombre d'usines actives | Nombre d'ouvriers occupés | Consommations | | Production de zinc brut | Valeur du zinc brut à la tonne | Nombre d'usines actives | Nombre d'ouvriers occupés | Consommations | | Production de zinc laminé | Valeur du zinc laminé à la tonne |
| | | | Minerai de zinc | Charbon | | | | | Zinc brut | Charbon | | |
| | | | (milliers de tonnes) | | | (francs) | | | (milliers de tonnes) | | | (francs) |
| 1928.... | 13 | 6.704 | 432 | 778 | 206 | 4.279 | 9 | 1.247 | 72 | 19 | 68 | 4.800 |
| 1929.... | 13 | 6.515 | 417 | 417 | 193 | 4.232 | 9 | 1.205 | 72 | 20 | 69 | 4.392 |
| 1930.... | 12 | 5.897 | 349 | 585 | 176 | 2.895 | 9 | 1.307 | 78 | 22 | 75 | 3.608 |
| 1931.... | 11 | 4.534 | 260 | 394 | 135 | 1.995 | 9 | 1.270 | 67 | 19 | 65 | 2.699 |
| 1932.... | 10 | 3.208 | 176 | 267 | 96 | 1.702 | 9 | 1.168 | 58 | 17 | 66 | 2.220 |
| 1933.... | 10 | 3.469 | 254 | 335 | 137 | 1.831 | 9 | 1.329 | 70 | 20 | 67 | 2.298 |
| 1934.... | | | | | 175 | | | | | | | |

TABLEAU XXII.

Usines à plomb, argent, cuivre et autres métaux.

Source : *Annales des Mines*.

| ANNÉES | NOMBRE D'USINES ACTIVES | CONSOMMATIONS | | | PRODUCTIONS | | | | | NOMBRE MOYEN D'OUVRIERS OCCUPÉS |
|----------|-------------------------|---------------|---------------------------|-----------------|-------------|------------------------|--------|----------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|
| | | Minerais | Autres matières premières | Houille et coke | Plomb | Cuivre noir et raffiné | Argent | Or fin, platine, palladium | Nickel, étain, antimoine, bismuth | |
| | | | | | | | | | | |
| 1928.... | 10 | 76 | 210 | 163 | 86 | 51 | 113 | 4.690 | 5 | 3.665 |
| 1929.... | 11 | 83 | 209 | 170 | 82 | 68 | 111 | 5.170 | 3 | 3.777 |
| 1930.... | 11 | 90 | 235 | 187 | 85 | 96 | 105 | 6.370 | 3 | 4.117 |
| 1931.... | 11 | 78 | 243 | 178 | 71 | 133 | 157 | 7.910 | 4 | 3.469 |
| 1932.... | 10 | 83 | 168 | 138 | 64 | 86 | 177 | 9.620 | 5 | 2.531 |
| 1933.... | 10 | 79 | 218 | 136 | 69 | 106 | 214 | 11.640 | 5 | 2.504 |

TABLEAU XXIII.

Importations nettes de minerais en Belgique.

Quantités (tonnes).

| ANNÉES | MINERAIS DE | | | | | | | | | |
|----------|-------------|--------|---------|--------|-------|-----------|-----------|-----------|---------|--------|
| | Fer | Cuivre | Zinc | Plomb | Etain | Aluminium | Manganèse | Antimoine | Arsenic | Argent |
| 1928.... | 12.826.977 | 55.799 | 519.483 | 48.151 | 1.426 | 1.724 | 266.754 | 3.354 | 4.791 | — |
| 1929.... | 13.306.787 | 49.860 | 554.597 | 39.632 | 1.249 | 2.494 | 328.239 | 997 | 9.777 | 6 |
| 1930.... | 12.351.473 | 44.640 | 373.489 | 39.841 | 956 | 2.493 | 259.625 | 6.166 | 3.765 | — |
| 1931.... | 10.339.357 | 44.920 | 348.404 | 55.988 | 244 | 2.574 | 239.228 | 2.808 | 4.473 | — |
| 1932.... | 9.121.471 | 53.832 | 230.069 | 41.699 | 1.112 | 1.611 | 135.920 | 2.210 | 3.278 | — |
| 1933.... | 9.836.205 | 58.491 | 335.097 | 62.572 | 3.918 | 839 | 172.641 | 1.793 | 2.188 | — |
| 1934.... | 10.230.457 | 45.209 | 428.808 | 97.185 | 5.740 | 1.042 | 203.046 | 2.032 | 1.944 | 22 |

POSITIONS TARIFAIRES : Fer : 182j. Cuivre : 182e. Zinc : 182l. Plomb : 182j. Etain : 182j. Aluminium : 182u. Manganèse : 182h. Antimoine : 182b. Arsenic : 182d. Argent : 182c.

Le prix du cuivre *standard* à Londres par *long ton* est revenu de £-or 21,28 en janvier à £-or 16,94 en décembre, soit une nouvelle baisse de 20 p. c. Les prix de Londres sont moins représentatifs du marché cuprifère que ceux de New-York, où 95 p. c. du cuivre traité est du cuivre électrolytique; à Londres, le métal est parfois de qualité inférieure.

Le prix du plomb étranger est revenu en 1934 de £-or 7,45 en janvier à 6,28 en décembre, en régression ininterrompue de quelque 15 p. c. au total.

L'industrie du zinc s'est bien défendue depuis ces deux dernières années (voir tableau XXI). La production de zinc brut a atteint, en 1934, 175.000 tonnes, en augmentation très sensible (de 27 p. c.) sur le niveau de l'année précédente, et a ramené le pays au niveau de 1930; la part de la Belgique dans la production mondiale s'est élevée à 15,1 p. c., contre 22 p. c. au cours des dix années précédant la guerre. Cette amélioration, qui a eu lieu en 1934 surtout, est corroborée par la statistique des importations

nettes de minerais de zinc (voir tableau XXIII), témoignant d'une avance de 28 p. c. par rapport à l'année précédente.

TABLEAU XXIV.

La rationalisation dans les fonderies de zinc.

| ANNÉES | Ouvriers occupés | | Production de zinc brut | |
|------------|------------------|---------------------------------|-------------------------|---------------------------------|
| | Nombre | % p ^r rapport à 1927 | Tonnes | % p ^r rapport à 1927 |
| 1927 | 7.408 | 100 | 199.000 | 100 |
| 1931 | 4.534 | 60 | 135.000 | 70 |
| 1932 | 3.208 | 43 | 96.000 | 48 |
| 1933 | 3.469 | 47 | 137.000 | 69 |

Le commerce d'exportation de zinc brut, tôles et ouvrages en zinc confirme la progression de cette industrie même dans ses rapports avec l'étranger : les exportations totales se sont accrues de 38 p. c., passant à 137.730 tonnes, pour dépasser ainsi les chiffres de 1930 (voir tableau XXV). Vers la fin de l'année, un événement gros de conséquences pour cette industrie est survenu : l'Angleterre a changé le droit d'entrée de 10 p. c. *ad valorem* en un droit spécifique de 5 livres sterling par tonne. Cette augmentation atteint durement les laminoirs belges car, de tout temps, ils exportaient vers ce pays. A la faveur de ces droits nouveaux, quasi prohibitifs, des laminoirs nouveaux s'établissent actuellement en Angleterre.

Les exportations d'ouvrages de zinc sont passées, de 1933 à 1934, de 46.100 tonnes à 56.900 tonnes et ont atteint également le niveau de 1930, comme en ce qui concerne le zinc brut.

L'industrie belge du cuivre est liée à l'activité des exploitations minières congolaises; en dépit de la dépression, sa part d'intervention dans la production mondiale de cuivre noir s'accroît, passant de 0,5 p. c. en 1929 à environ 3,5 p. c. En 1934, l'activité en Bel-

gique a été plus forte que l'année précédente, nonobstant la régression des importations de minerais.

La production belge de cuivre raffiné atteint généralement 6 p. c. de la production mondiale; les chiffres de production de 1934 pour la Belgique font encore défaut en raison de la date beaucoup trop tardive de leur publication dans les *Annales des Mines*.

Les exportations d'ouvrages en cuivre se sont élevées en 1934 à 18.650 tonnes, contre 12.250 tonnes l'année précédente; elles ont ainsi atteint le double du niveau de 1928. Les exportations de machines et d'appareils électriques ont atteint en 1934, 11.000 T., en augmentation de 1.500 tonnes ou de 16 p. c. par rapport à l'année précédente.

L'industrie du plomb, d'importance secondaire pour notre pays, a vu sa production de plombs marchands monter au cours de l'année sous revue à 66.000 tonnes, en augmentation de 7 p. c. par rapport à l'année 1933. Ce chiffre est de 5 p. c. supérieur au niveau maximum atteint en 1928 et en 1930.

Cette activité accrue de 1933 à 1934 est également soulignée par la statistique des importations de minerais (voir tableau XXIII), selon laquelle la progression est de 34.613 tonnes ou de 55 p. c., par celle des exportations d'ouvrages en plomb qui augmentent de 17,5 p. c. et des exportations nettes de plomb brut qui augmentent de 38 p. c. (voir tableau XXV).

Malgré la baisse des prix-or et l'établissement de droits d'entrée en Angleterre, l'industrie belge du plomb, dont la production ne dépasse pas beaucoup la consommation interne, est parvenue à relever le volume de ses affaires tant à l'intérieur qu'à l'extérieur.

Le tableau XXV contient les chiffres du commerce extérieur des métaux non ferreux et ouvrages en métaux non ferreux.

Les exportations de nickel sont revenues au niveau de 1932, après un accroissement notable en 1933.

TABLEAU XXV.

Cuivre, Zinc, Plomb et Nickel.

| | QUANTITÉS (tonnes) | | | | | | | | |
|-----------------------|--------------------|-------------------|-----------|--------|-------------------|------------|-------------------|-------------|-------------------|
| | CUIVRE | | ZINC | | | PLOMB | | NICKEL | |
| | Cuivre brut | Tous les produits | Zinc brut | Tôles | Tous les produits | Plomb brut | Tous les produits | Nickel brut | Tous les produits |
| | | | | | | | | | |
| Importations : | | | | | | | | | |
| 1928..... | 74.856 | 81.088 | 7.428 | 40 | 7.658 | 20.924 | 21.300 | 1.955 | 2.296 |
| 1929..... | 95.675 | 102.715 | 6.931 | 41 | 7.164 | 31.851 | 32.564 | 3.433 | 3.656 |
| 1930..... | 95.371 | 101.177 | 7.554 | 583 | 8.143 | 34.790 | 35.841 | 4.277 | 4.611 |
| 1931..... | 91.867 | 94.658 | 35.391 | 839 | 36.424 | 52.267 | 52.910 | 7.830 | 7.973 |
| 1932..... | 38.517 | 40.663 | 27.207 | 1.313 | 28.631 | 32.045 | 32.306 | 6.789 | 6.906 |
| 1933..... | 47.807 | 50.062 | 11.071 | 1.471 | 12.717 | 17.877 | 18.098 | 2.194 | 2.347 |
| 1934..... | 74.325 | 76.435 | 17.390 | 411 | 17.951 | 20.170 | 20.378 | 3.119 | 3.282 |
| Exportations : | | | | | | | | | |
| 1928..... | 32.658 | 41.622 | 98.782 | 55.983 | 155.243 | 23.868 | 40.090 | 573 | 1.861 |
| 1929..... | 36.082 | 48.998 | 71.532 | 62.685 | 134.673 | 21.052 | 37.424 | 255 | 2.198 |
| 1930..... | 71.852 | 87.491 | 60.294 | 55.416 | 116.850 | 20.949 | 40.593 | 270 | 2.044 |
| 1931..... | 70.231 | 79.176 | 58.614 | 47.433 | 104.614 | 39.369 | 58.930 | 323 | 2.333 |
| 1932..... | 60.414 | 67.715 | 64.071 | 40.217 | 104.438 | 40.400 | 49.381 | 31 | 2.073 |
| 1933..... | 64.213 | 76.275 | 53.631 | 45.922 | 99.725 | 35.415 | 43.414 | 488 | 2.940 |
| 1934..... | 61.365 | 79.577 | 80.789 | 56.771 | 137.730 | 44.440 | 53.820 | 277 | 2.119 |

TABLEAU XXV (suite).

| | VALEURS (milliers de francs) | | | | | | | | |
|-----------------------|------------------------------|--------------|---------|---------|--------------|---------|--------------|--------|--------------|
| | CUIVRE | | ZINC | | | PLOMB | | NICKEL | |
| | Cuivre | Tous | Zinc | Tôles | Tous | Plomb | Tous | Nickel | Tous |
| | brut | les produits | brut | | les produits | brut | les produits | brut | les produits |
| Importations : | | | | | | | | | |
| 1928..... | 737.978 | 859.059 | 30.570 | 246 | 33.894 | 72.478 | 75.113 | 16.595 | 27.705 |
| 1929..... | 1.176.042 | 1.329.005 | 27.844 | 279 | 31.362 | 117.942 | 122.232 | 24.619 | 34.935 |
| 1930..... | 862.307 | 998.611 | 21.759 | 2.342 | 25.977 | 112.484 | 119.840 | 24.119 | 37.480 |
| 1931..... | 537.922 | 601.960 | 62.966 | 2.660 | 68.617 | 94.848 | 98.178 | 22.825 | 28.740 |
| 1932..... | 165.291 | 193.295 | 43.114 | 3.190 | 48.195 | 51.236 | 52.758 | 18.900 | 23.237 |
| 1933..... | 187.875 | 231.431 | 19.242 | 3.531 | 25.298 | 27.735 | 29.192 | 8.948 | 13.461 |
| 1934..... | 163.402 | 202.083 | 26.036 | 790 | 29.184 | 26.210 | 27.477 | 11.638 | 15.978 |
| Exportations : | | | | | | | | | |
| 1928..... | 330.374 | 487.432 | 458.949 | 308.083 | 773.555 | 91.574 | 177.829 | 13.255 | 35.815 |
| 1929..... | 461.666 | 661.204 | 316.143 | 342.245 | 662.193 | 80.102 | 164.124 | 3.984 | 43.871 |
| 1930..... | 757.285 | 975.550 | 212.096 | 276.363 | 496.743 | 69.974 | 155.047 | 2.278 | 34.104 |
| 1931..... | 513.373 | 619.244 | 124.682 | 161.028 | 289.717 | 91.380 | 160.080 | 1.606 | 35.918 |
| 1932..... | 308.752 | 366.692 | 118.150 | 108.301 | 227.587 | 72.027 | 96.726 | 339 | 33.039 |
| 1933..... | 304.580 | 383.102 | 102.541 | 122.939 | 226.494 | 55.662 | 73.168 | 7.119 | 50.870 |
| 1934..... | 254.709 | 350.992 | 134.885 | 135.439 | 271.255 | 63.375 | 80.751 | 4.181 | 34.765 |

POSITIONS SÉRIALES : Cuivre brut : 935. Zinc brut : 968. Tôles : 969a. Plomb brut : 975. Nickel brut : 980.

* * *

La rentabilité des sociétés s'occupant du commerce de fers et des métaux reprises au tableau XXVII est supérieure à la moyenne atteinte par la sidérurgie et la construction métallique en 1932 et 1933.

Comme dans toutes les sociétés commerciales, le capital versé servant aux investissements est relativement réduit; ces entreprises en tirent la grande faculté d'adaptation dont elles ont fait montre au cours de la basse conjoncture.

D. — RENSEIGNEMENTS COMMUNS

AUX DIVERSES INDUSTRIES MÉTALLURGIQUES.

Comme nous l'avons souligné ci-dessus, l'indice officiel des prix de gros des produits des industries métal-

TABLEAU XXVI. Indices des prix de gros des produits des industries métallurgiques.

Base : avril 1914 = 100.

Source : *Revue du Travail*.

| MOIS | 1929 | 1930 | 1931 | 1932 | 1933 | 1934 |
|-----------------|------|------|------|------|------|------|
| Janvier | 819 | 771 | 605 | 466 | 397 | 402 |
| Février | 830 | 755 | 603 | 458 | 398 | 395 |
| Mars | 865 | 740 | 595 | 436 | 398 | 395 |
| Avril | 846 | 727 | 580 | 421 | 405 | 396 |
| Mai | 846 | 722 | 572 | 411 | 417 | 389 |
| Juin | 839 | 714 | 567 | 388 | 416 | 385 |
| Juillet | 832 | 701 | 568 | 395 | 430 | 381 |
| Août | 827 | 691 | 557 | 392 | 428 | 383 |
| Septembre | 817 | 670 | 547 | 406 | 421 | 379 |
| Octobre | 799 | 640 | 519 | 409 | 417 | 375 |
| Novembre | 786 | 639 | 503 | 414 | 407 | 373 |
| Décembre..... | 771 | 627 | 488 | 407 | 412 | 375 |
| Moyenne | 823 | 700 | 559 | 417 | 412 | 386 |

TABLEAU XXVII. Rentabilité des sociétés s'occupant du commerce de fers et des métaux. (En millions de francs.)

| ANNÉES | Nombre de sociétés | Capital versé total | Capital versé moyen | Dette obligataire | | Bénéfice total | Perte totale | Solde bénéficiaire | Bénéfice distribué aux actionnaires | | Rentabilité économique | Rentabilité du capital propre |
|-----------|--------------------|---------------------|---------------------|-------------------|---------|----------------|--------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|------------------------|-------------------------------|
| | | | | absolue | coupons | | | | absolu | % du capital versé | | |
| | | | | | | | | | | | | |
| 1927..... | 67 | 76,0 | 1,1 | 0,163 | — | 17,0 | 4,8 | 12,2 | 5,9 | 7,8 | 16,0 | 16,0 |
| 1928..... | 65 | 111,5 | 1,7 | 0,163 | — | 29,5 | 3,7 | 25,8 | 13,8 | 12,3 | 23,0 | 23,0 |
| 1929..... | 84 | 215,1 | 2,6 | 0,041 | — | 49,6 | 2,6 | 47,0 | 27,7 | 12,8 | 21,9 | 21,9 |
| 1930..... | 34 | 41,5 | 1,2 | — | — | 6,7 | 0,1 | 6,6 | 2,4 | 5,8 | 1,6 | 1,6 |
| 1931..... | 22 | 27,4 | 1,2 | — | — | 1,2 | 3,1 | — 1,9 | 0,3 | 1,1 | 0,7 | 0,7 |
| 1932..... | 21 | 28,0 | 1,3 | — | — | 1,6 | 1,5 | 0,1 | 1,2 | 4,2 | 0,4 | 0,4 |
| 1933..... | 28 | 51,1 | 1,8 | — | — | 3,2 | 1,7 | 1,5 | 2,2 | 4,4 | 2,9 | 2,9 |
| 1934..... | 29 | 34,0 | 1,2 | — | — | 2,5 | 1,1 | 1,3 | 1,5 | 4,5 | 3,8 | 3,8 |
| TOTAL ... | | | | | | 111,3 | 18,6 | 93,6 | 55,0 | | | |

TABLEAU XXVIII.

Le chômage dans les industries métallurgiques.

Source : *Revue du Travail*.

A. — Nombre d'assurés à fin d'année et moyennes annuelles du chômage.

| ANNÉES | Nombre d'assurés (à fin d'année) | ASSURÉS EN ÉTAT DE CHÔMAGE | | | | TOTAL des journées perdues par mille assurés et par semaine |
|--------|----------------------------------|----------------------------|----------------------|----------------------------|----------------------|---|
| | | Chiffres absolus | | Moyennes pour cent assurés | | |
| | | Chômage complet | Chômage intermittent | Chômage complet | Chômage intermittent | |
| 1922 | 145.642 | 6.056 | 2.738 | 5,9 | 275 | |
| 1923 | 138.896 | 1.123 | 1.094 | 1,6 | 48 | |
| 1924 | 133.829 | 858 | 1.097 | 1,4 | 39 | |
| 1925 | 134.998 | 1.606 | 1.728 | 2,4 | 75 | |
| 1926 | 129.305 | 2.205 | 2.275 | 1,7 | 104 | |
| 1927 | 128.296 | 2.181 | 3.911 | 1,7 | 121 | |
| 1928 | 132.994 | 869 | 1.649 | 0,7 | 42 | |
| 1929 | 135.324 | 1.062 | 2.310 | 0,7 | 55 | |
| 1930 | 154.692 | 4.073 | 9.625 | 2,9 | 225 | |
| 1931 | 168.983 | 18.140 | 33.989 | 11,1 | 897 | |
| 1932 | 210.245 | 38.333 | 43.268 | 20,0 | 1.512 | |
| 1933 | 231.887 | 40.909 | 39.345 | 19,0 | 1.370 | |
| 1934 | 215.438 | 42.588 | 37.270 | 19,7 | 1.423 | |

B. — Chiffres mensuels du total des journées perdues par mille assurés et par semaine.

| | 1929 | 1930 | 1931 | 1932 | 1933 | 1934 |
|-----------|------|------|-------|-------|-------|-------|
| Janvier | 173 | 84 | 683 | 1.523 | 1.586 | 1.500 |
| Février | 146 | 104 | 850 | 1.524 | 1.674 | 1.630 |
| Mars | 41 | 93 | 890 | 1.487 | 1.621 | 1.510 |
| Avril | 19 | 109 | 790 | 1.365 | 1.542 | 1.424 |
| Mai | 21 | 130 | 707 | 1.436 | 1.347 | 1.429 |
| Juin | 20 | 158 | 814 | 1.580 | 1.307 | 1.403 |
| Juillet | 30 | 208 | 906 | 1.630 | 1.130 | 1.342 |
| Août | 31 | 201 | 814 | 1.500 | 1.237 | 1.402 |
| Septembre | 34 | 250 | 967 | 1.603 | 1.223 | 1.420 |
| Octobre | 31 | 336 | 1.070 | 1.424 | 1.140 | 1.295 |
| Novembre | 33 | 505 | 984 | 1.487 | 1.290 | 1.266 |
| Décembre | 80 | 524 | 1.290 | 1.580 | 1.340 | 1.462 |
| Moyenne | 55 | 225 | 897 | 1.512 | 1.370 | 1.423 |

TABLEAU XXX.

Importations et exportations de métaux et ouvrages en métaux.

(Section XV du commerce spécial.)

| MOIS | QUANTITÉS (milliers de tonnes) | | | VALEURS (millions de francs) | | |
|-----------------------|--------------------------------|-------|-------|------------------------------|-------|-------|
| | 1932 | 1933 | 1934 | 1932 | 1933 | 1934 |
| | Importations : | | | | | |
| Janvier | 50 | 47 | 39 | 103 | 92 | 98 |
| Février | 51 | 47 | 36 | 110 | 83 | 74 |
| Mars | 46 | 45 | 50 | 108 | 105 | 86 |
| Avril | 36 | 32 | 45 | 86 | 84 | 92 |
| Mai | 37 | 51 | 50 | 85 | 90 | 91 |
| Juin | 44 | 54 | 55 | 99 | 116 | 102 |
| Juillet | 41 | 55 | 41 | 73 | 141 | 85 |
| Août | 39 | 43 | 53 | 89 | 125 | 91 |
| Septembre | 38 | 42 | 50 | 79 | 90 | 95 |
| Octobre | 57 | 40 | 68 | 95 | 135 | 144 |
| Novembre | 58 | 38 | 59 | 83 | 143 | 119 |
| Décembre | 70 | 30 | 67 | 93 | 110 | 108 |
| L'année (*) | 566 | 522 | 613 | 1.105 | 1.312 | 1.184 |
| Exportations : | | | | | | |
| Janvier | 286 | 295 | 317 | 308 | 301 | 310 |
| Février | 346 | 325 | 300 | 466 | 302 | 316 |
| Mars | 284 | 365 | 357 | 317 | 358 | 361 |
| Avril | 342 | 307 | 350 | 374 | 293 | 348 |
| Mai | 303 | 347 | 322 | 307 | 352 | 305 |
| Juin | 322 | 338 | 346 | 318 | 328 | 340 |
| Juillet | 294 | 277 | 339 | 277 | 336 | 308 |
| Août | 296 | 268 | 323 | 340 | 266 | 306 |
| Septembre | 285 | 298 | 348 | 270 | 305 | 323 |
| Octobre | 353 | 300 | 356 | 330 | 293 | 341 |
| Novembre | 297 | 303 | 363 | 300 | 321 | 345 |
| Décembre | 324 | 291 | 316 | 355 | 294 | 310 |
| L'année (*) | 3.731 | 3.714 | 4.037 | 3.961 | 3.748 | 3.913 |

(*) Remarque : Les chiffres annuels ne correspondent pas exactement aux totaux des chiffres mensuels.

TABLEAU XXIX.

Importations et exportations de produits métallurgiques.

TABLEAU RÉCAPITULATIF.
Valeurs (milliers de francs).

| ANNÉES | Métaux et ouvrages en métaux | Constructions mécaniques et métalliques | Matériel électrique | Automobiles vélos, motos | Aérostats, navires et bateaux | Armes | Totaux |
|-----------------------|------------------------------|---|---------------------|--------------------------|-------------------------------|---------|-----------|
| Importations : | | | | | | | |
| 1923 | 2.481.403 | 1.101.604 | 413.644 | 459.313 | 10.453 | 9.773 | 4.476.190 |
| 1929 | 3.305.233 | 1.550.101 | 592.914 | 597.976 | 17.579 | 13.063 | 6.076.866 |
| 1930 | 2.647.469 | 1.591.364 | 760.646 | 497.765 | 66.339 | 13.306 | 5.576.889 |
| 1931 | 1.970.858 | 1.037.338 | 660.139 | 426.573 | 66.307 | 10.943 | 4.072.158 |
| 1932 | 1.003.078 | 547.312 | 416.328 | 297.525 | 44.401 | 8.409 | 2.317.053 |
| 1933 | 1.249.016 | 490.210 | 357.604 | 228.517 | 48.022 | 9.933 | 2.383.302 |
| 1934 | 1.150.614 | 438.923 | 290.118 | 219.100 | 40.713 | 12.581 | 2.152.049 |
| Exportations : | | | | | | | |
| 1928 | 7.047.335 | 922.760 | 344.333 | 264.668 | 32.323 | 147.589 | 8.759.513 |
| 1929 | 7.590.253 | 1.019.347 | 361.586 | 269.401 | 57.912 | 173.083 | 9.471.582 |
| 1930 | 6.737.169 | 866.811 | 395.245 | 164.950 | 49.235 | 122.700 | 8.336.110 |
| 1931 | 5.339.796 | 627.176 | 328.082 | 95.519 | 25.409 | 76.160 | 6.492.142 |
| 1932 | 3.917.287 | 339.542 | 215.962 | 34.692 | 11.774 | 41.378 | 4.560.635 |
| 1933 | 3.705.511 | 306.653 | 148.977 | 28.281 | 17.980 | 29.497 | 4.236.899 |
| 1934 | 3.879.978 | 280.582 | 159.387 | 32.840 | 6.813 | 54.155 | 4.413.755 |

lurgiques n'est guère caractéristique en raison de sa composition même (voir tableau XXVI). Depuis la crise, le chômage ouvrier dans ces branches a dépassé la moyenne générale pour l'ensemble du pays. En général, le chômage, moins étendu dans les industries métallurgiques qu'en 1932, a été légèrement plus fort encore en 1934 que l'année antérieure. Ce sont les ouvriers des ateliers de construction qui demeurent le

plus atteints dans ce groupe d'industries où une évolution fondamentale est en train de s'opérer, poussant les entrepreneurs à entreprendre les spécialités mécaniques pour lesquelles il y a encore une certaine demande.

Le chômage complet s'est accru en 1934 au point de dépasser le maximum atteint l'année précédente (voir tableau XXVIII).

TABLEAU XXXI. Commerce des métaux et ouvrages en métaux. — Tableau récapitulatif.

Quantités (tonnes).

| ANNÉES | Fer, fonte et acier | Cuivre | Zinc | Plomb | Nickel | Etain | Aluminium | Métaux précieux | Ouvrages divers en métaux communs | Totaux |
|-----------------------|---------------------|---------|---------|--------|--------|-------|-----------|-----------------|-----------------------------------|-----------|
| <i>Importations :</i> | | | | | | | | | | |
| 1928..... | 1.023.167 | 81.088 | 7.658 | 21.300 | 2.296 | 1.246 | 2.369 | 12 | 2.185 | 1.141.321 |
| 1929..... | 1.136.606 | 102.715 | 7.164 | 32.564 | 3.656 | 1.374 | 4.145 | 65 | 3.132 | 1.291.411 |
| 1930..... | 769.638 | 101.177 | 8.143 | 35.841 | 4.611 | 1.552 | 2.714 | 9 | 2.935 | 924.499 |
| 1931..... | 675.493 | 94.658 | 36.424 | 52.910 | 7.973 | 3.584 | 3.235 | 18 | 2.447 | 876.742 |
| 1932..... | 433.011 | 40.663 | 28.631 | 32.306 | 6.906 | 3.824 | 1.296 | 18 | 2.107 | 548.762 |
| 1933..... | 387.909 | 50.062 | 12.717 | 18.098 | 2.347 | 2.590 | 2.034 | 435 | 2.054 | 478.246 |
| 1934..... | 450.857 | 76.435 | 17.951 | 20.378 | 3.282 | 2.305 | 2.115 | 56 | 1.946 | 575.325 |
| <i>Exportations :</i> | | | | | | | | | | |
| 1928..... | 4.795.261 | 41.622 | 155.243 | 40.090 | 1.861 | 943 | 1.113 | 100 | 9.218 | 5.045.451 |
| 1929..... | 4.899.718 | 48.998 | 134.573 | 37.424 | 2.198 | 1.079 | 1.463 | 148 | 9.957 | 5.135.558 |
| 1930..... | 4.293.549 | 87.491 | 116.850 | 40.593 | 2.044 | 1.076 | 727 | 46 | 8.284 | 4.550.660 |
| 1931..... | 3.893.616 | 79.176 | 104.614 | 58.930 | 2.333 | 3.080 | 623 | 124 | 4.756 | 4.147.252 |
| 1932..... | 3.471.727 | 67.715 | 104.438 | 49.381 | 2.073 | 3.846 | 905 | 165 | 4.317 | 3.704.567 |
| 1933..... | 3.448.007 | 76.275 | 99.725 | 43.414 | 2.940 | 3.099 | 523 | 184 | 6.064 | 3.680.231 |
| 1934..... | 3.719.773 | 79.577 | 137.730 | 53.820 | 2.119 | 4.588 | 453 | 251 | 6.622 | 4.004.933 |

Valeurs (milliers de francs).

| ANNÉES | Fer, fonte et acier | Cuivre | Zinc | Plomb | Nickel | Etain | Aluminium | Métaux précieux | Ouvrages divers en métaux communs | Totaux |
|-----------------------|---------------------|-----------|---------|---------|--------|--------|-----------|-----------------|-----------------------------------|-----------|
| <i>Importations :</i> | | | | | | | | | | |
| 1928..... | 1.209.079 | 859.059 | 33.894 | 75.113 | 27.705 | 36.746 | 45.439 | 117.465 | 76.903 | 2.481.403 |
| 1929..... | 1.446.141 | 1.329.005 | 31.362 | 122.232 | 34.935 | 40.688 | 75.151 | 126.657 | 99.062 | 3.305.233 |
| 1930..... | 1.152.386 | 988.611 | 25.977 | 119.840 | 37.480 | 37.803 | 53.514 | 146.396 | 96.210 | 2.647.469 |
| 1931..... | 747.515 | 601.960 | 68.617 | 98.178 | 28.740 | 56.573 | 41.743 | 246.643 | 80.889 | 1.970.858 |
| 1932..... | 354.451 | 193.295 | 48.195 | 52.758 | 23.237 | 56.038 | 23.326 | 189.622 | 62.156 | 1.003.078 |
| 1933..... | 376.589 | 231.431 | 25.298 | 29.192 | 13.461 | 35.315 | 31.442 | 446.222 | 60.066 | 1.249.016 |
| 1934..... | 414.159 | 202.083 | 29.184 | 27.477 | 15.978 | 39.979 | 30.061 | 340.812 | 50.881 | 1.150.614 |
| <i>Exportations :</i> | | | | | | | | | | |
| 1928..... | 5.394.948 | 487.432 | 773.555 | 177.829 | 35.815 | 28.789 | 11.573 | 85.881 | 51.513 | 7.047.335 |
| 1929..... | 5.843.925 | 661.204 | 662.193 | 164.124 | 43.871 | 30.183 | 23.601 | 108.193 | 52.959 | 7.590.253 |
| 1930..... | 4.919.527 | 975.544 | 496.743 | 155.047 | 34.104 | 21.205 | 13.017 | 71.009 | 50.973 | 6.737.196 |
| 1931..... | 4.011.289 | 619.244 | 289.717 | 160.080 | 35.918 | 50.731 | 10.342 | 134.403 | 28.072 | 5.339.796 |
| 1932..... | 2.769.480 | 366.692 | 227.587 | 96.726 | 33.039 | 54.889 | 10.222 | 335.057 | 23.595 | 3.917.287 |
| 1933..... | 2.618.957 | 383.102 | 226.494 | 73.168 | 50.870 | 52.490 | 5.865 | 267.860 | 26.705 | 3.705.511 |
| 1934..... | 2.751.486 | 350.992 | 271.255 | 80.751 | 34.765 | 96.081 | 4.766 | 263.220 | 26.662 | 3.879.978 |

POSITIONS TARIFAIRES : Fer, fonte et acier : 867 à 934. Cuivre : 935 à 956 et 959. Zinc : 968 à 974. Plomb : 975 à 981. Nickel : 960 à 964 et 967. Etain : 982 à 990. Aluminium : 991 à 1001. Métaux précieux : 865 et 866. Ouvrages divers en métaux communs : 1002 à 1019.

IV. — LES PRODUITS CHIMIQUES

L'ensemble des branches de l'activité industrielle travaillant les produits chimiques est extrêmement vaste et les démarcations entre elles ne sont pas très nettes : ainsi, outre la grosse industrie chimique proprement dite, force nous est d'envisager les industries chimiques spéciales, dont l'évolution est tout autre, les sous-produits de la fabrication du gaz d'éclairage, de la cokéfaction (tableau III) et même les industries de métaux non ferreux (tableau V).

Les produits chimiques représentant l'objet principal de la fabrication, tel l'acide sulfurique, connaissent un marché indépendant où la formation des prix s'opère théoriquement d'une façon normale; les sous-produits, par contre, voient leurs cotations liées à d'autres (prix solidaires) et, dans ce domaine, la formation des prix sera anormale et imparfaite car leur offre est essentiellement inélastique. Mais la distinction entre ces deux espèces de fabricats est toute relative : l'importance absolue du prix est déterminante (pendant la guerre, par exemple, la glycérine est le produit principal, le savon le sous-produit), et, à mesure que la production se diversifie dans tous les domaines, la substitution, jadis presque inconnue, en vient à jouer sur une échelle de plus en plus vaste.

Les prix de différents produits de la grosse industrie chimique sont relevés aux rubriques *produits chimiques*, notamment l'acide sulfurique, la soude caustique, le sulfate de soude, etc., et *engrais chimiques*, spécialement les engrais azotés et le superphosphate. Ils témoignent d'une année pénible, caractérisée par une nouvelle baisse des prix de gros, déjà très faibles (voir tableau I), baisse qui se chiffre à 4 p. c. en ce qui concerne la première et à 6 p. c. en ce qui concerne la seconde.

Nous ne disposons malheureusement pas de statistiques sur la production chimique en 1934.

L'impression générale est que l'année 1934 a été meilleure que la précédente, tout au moins quant au volume des ventes d'engrais chimiques. Le cultivateur s'est remis à engraisser intensivement ses terres. Les importations se sont accrues en 1934 de 340.000 tonnes. Mais le commerce n'ose pas encore stocker, vu l'excessive capacité de production de nos usines.

Malgré le contingentement des importations en France, les exportations d'engrais préparés ont augmenté de 1.365.000 tonnes en 1933 à 1.527.000 tonnes (voir tableau IV). Les participations françaises dans les grosses sociétés limbourgeoises ont créé en matière de contingents d'importation en France une situation particulièrement favorable aux usines belges.

TABLEAU I. Indices des prix de gros.

Base : avril 1914 = 100.

Source : *Revue du Travail*.

A. — Produits chimiques.

| | 1929 | 1930 | 1931 | 1932 | 1933 | 1934 |
|---------------|------|------|------|------|------|------|
| Janvier | 752 | 784 | 697 | 562 | 528 | 485 |
| Février | 752 | 778 | 683 | 560 | 523 | 482 |
| Mars | 749 | 778 | 679 | 548 | 522 | 481 |
| Avril | 752 | 778 | 668 | 546 | 513 | 482 |
| Mai | 755 | 772 | 652 | 539 | 512 | 479 |
| Juin | 763 | 750 | 649 | 537 | 509 | 482 |
| Juillet | 771 | 748 | 641 | 531 | 510 | 474 |
| Août | 771 | 739 | 639 | 531 | 510 | 470 |
| Septembre ... | 777 | 734 | 619 | 531 | 509 | 469 |
| Octobre | 767 | 721 | 619 | 530 | 491 | 469 |
| Novembre | 774 | 712 | 609 | 530 | 490 | 465 |
| Décembre..... | 776 | 706 | 599 | 530 | 485 | 458 |
| Moyenne | 763 | 750 | 646 | 539 | 508 | 475 |

B. — Goudrons et dérivés.

| | 1929 | 1930 | 1931 | 1932 | 1933 | 1934 |
|---------------|------|------|------|------|------|------|
| Janvier | 828 | 830 | 694 | 755 | 862 | 620 |
| Février | 801 | 832 | 671 | 771 | 841 | 620 |
| Mars | 779 | 789 | 652 | 865 | 820 | 588 |
| Avril | 787 | 783 | 671 | 844 | 795 | 580 |
| Mai | 805 | 783 | 681 | 819 | 759 | 567 |
| Juin | 795 | 779 | 689 | 833 | 759 | 581 |
| Juillet | 829 | 773 | 694 | 872 | 775 | 584 |
| Août | 821 | 773 | 747 | 881 | 767 | 584 |
| Septembre ... | 843 | 773 | 696 | 872 | 746 | 567 |
| Octobre | 856 | 751 | 716 | 843 | 722 | 563 |
| Novembre | 856 | 728 | 716 | 858 | 707 | 519 |
| Décembre..... | 864 | 728 | 707 | 858 | 675 | 500 |
| Moyenne | 822 | 777 | 694 | 839 | 769 | 573 |

C. — Engrais chimiques.

| | 1929 | 1930 | 1931 | 1932 | 1933 | 1934 |
|---------------|------|------|------|------|------|------|
| Janvier | 671 | 685 | 624 | 416 | 446 | 412 |
| Février | 678 | 686 | 622 | 409 | 434 | 408 |
| Mars | 695 | 664 | 620 | 405 | 421 | 401 |
| Avril | 695 | 660 | 588 | 393 | 424 | 324 |
| Mai | 674 | 654 | 564 | 381 | 424 | 397 |
| Juin | 657 | 597 | 545 | 388 | 417 | 402 |
| Juillet | 670 | 622 | 542 | 394 | 412 | 393 |
| Août | 667 | 626 | 463 | 409 | 399 | 379 |
| Septembre ... | 670 | 629 | 434 | 421 | 407 | 389 |
| Octobre | 676 | 631 | 429 | 433 | 405 | 389 |
| Novembre | 671 | 616 | 420 | 442 | 409 | 389 |
| Décembre..... | 686 | 616 | 418 | 452 | 416 | 386 |
| Moyenne | 676 | 640 | 522 | 412 | 418 | 389 |

La Belgique, dont la consommation maximum d'azote est de 60.000 tonnes par an, est exportatrice d'engrais azotés. Les cokeries belges et les usines à gaz fabriquent au moins 15.000 tonnes d'engrais azotés généraux comme sous-produits. Leur position commerciale est forte comparativement à celle des usines d'azote synthétique, pour lesquelles les engrais azotés constituent le produit principal ou tout au moins un des produits principaux.

D'après *Die Chemische Industrie* (1), la revue spécialisée d'expression allemande, la capacité de production des huit usines d'azote synthétique existant en Belgique est la suivante :

| | |
|---|-------------------------|
| <i>Société Belge de l'Azote, à Ougrée</i> | 35.500 tonnes d'azote. |
| <i>Union Chimique Belge</i> (constituée en 1928 à la suite de fusions très importantes) | 23.500 " " |
| <i>Ammoniaque synthétique et dérivés</i> | 27.500 " " |
| <i>Etablissements Kuhlmann</i> .. | 16.000 " " |
| <i>Société Carbochimique</i> | 36.300 " " |
| <i>Société pour la Fabrication des Engrais azotés</i> | 15.500 " " |
| <i>S. A. des Produits chimiques de Marly</i> | 26.200 " " |
| <i>Engrais et Produits chimiques de la Meuse</i> | 9.400 " " |
| Soit au total | 189.900 tonnes d'azote. |

Un certain nombre de ces usines préparent également de l'alcool, de l'acétone et de l'acide nitrique. L'*Union Chimique Belge* comprend même quatre divisions : celle des fours à coke et de l'ammoniaque synthétique ; celle des produits dits chimiques, elle-même subdivisée géographiquement en quatre groupes ; celle des produits pharmaceutiques (*Meurice*) et celle des produits photographiques (*Fotobel*), englobant à la fois la construction des fours à coke système *Piette* jusqu'aux plaques photographiques et toute la gamme des produits chimiques et pharmaceutiques ordinaires.

L'*Entente européenne de l'industrie de l'azote de synthèse*, renforcée de l'adhésion des producteurs d'engrais naturels du Chili, a été prolongée pour la campagne 1934-1935. Il en a été de même des accords entre les producteurs belges groupés au sein de la *Fédération belge des producteurs d'azote*. Les prix des engrais chimiques sont demeurés néanmoins orientés à la baisse alors qu'antérieurement une entente moins générale avait pu amorcer un début de redressement.

Les fabricants belges de produits chimiques généraux — qui s'étaient tous lancés dans les mêmes productions classiques, surtout les engrais — tâchent, à

(1) Voir 57 (27), p. 501, du 7 juillet 1934.

l'heure actuelle, de diversifier leur fabrication et entreprennent la production des nombreuses spécialités que nous importons encore de l'étranger. A cet égard, la lecture de notre statistique du commerce extérieur est édifiante.

L'industrie chimique vend aussi à d'autres branches d'activité des produits qui vont servir comme matière première ou auxiliaire : les sodas et les acides sont consommés, en ordre principal, par les industries textile, pharmaceutique, teinturière, etc.

La demande a généralement fléchi dans la même mesure que l'activité des industries transformatrices : le commerce extérieur montre que la baisse est générale tant du côté des importations que des exportations. L'importance du commerce d'importation de produits de la soude, etc. qui représente le triple des exportations, est étonnante si l'on songe à l'emprise d'un des groupes industriels belges, acquise de longue date dans cette fabrication (voir tableau IV). Le phénomène n'est pas propre à la période de basse conjoncture. La concurrence internationale dans les fabrications ordinaires a d'ailleurs causé de lourdes pertes à une grosse entreprise née en 1928 d'un vaste mouvement de concentration et de rationalisation.

Les importations des extraits de houille et de bois et des autres produits organiques ont augmenté de 28 p. c. en quantité en 1934.

Au total, les importations de produits chimiques généraux ont progressé de 1933 à 1934 quantitativement de 30 p. c., tandis que les valeurs ne se sont accrues que de 8,5 p. c. ; les exportations, par contre, ont augmenté de 5,3 p. c. en quantité, mais le produit des échanges a accusé une baisse de 3,5 p. c. par rapport à l'année antérieure.

La statistique du chômage dans les industries chimiques générales et quelques fabrications spéciales montre que parmi les ouvriers assurés, le chômage a été plus étendu qu'en 1931, au point d'atteindre, voire dépasser légèrement, le maximum enregistré en 1932. Il a atteint encore dans ces industries au cours de l'année sous revue le niveau moyen pour l'ensemble du pays (voir tableau II).

* * *

La situation des sous-produits chimiques s'est affaiblie en 1934.

L'indice officiel des prix de gros des goudrons et dérivés (voir tableau I) a marqué sur décembre 1933 une baisse de 26 p. c. à la fin de 1934 ; même après une année où l'indice avait accusé une régression de 18 p. c. sur la base de décembre 1932, la diminution ne doit pas avoir été particulièrement dure pour les cokeries et les fabriques à gaz puisque leur marché principal a encore évolué dans un sens favorable en 1934, comme nous l'avons déjà souligné (voir chapitres I et II).

TABLEAU II.

Le chômage dans les industries chimiques.

Source : *Revue du Travail*.

A. — Nombre d'assurés à fin d'année, et moyennes annuelles du chômage.

| ANNÉES | NOMBRE D'ASSURÉS (à fin d'année) | ASSURÉS EN ÉTAT DE CHÔMAGE | | | | TOTAL des journées perdues par mille assurés et par semaine |
|--------|----------------------------------|----------------------------|----------------------|----------------------------|----------------------|---|
| | | Chiffres absolus | | Moyennes pour cent assurés | | |
| | | Chômage complet | Chômage intermittent | Chômage complet | Chômage intermittent | |
| 1922 | 4.404 | 265 | 308 | 11,7 | 496 | |
| 1923 | 4.282 | 73 | 412 | 11,5 | 264 | |
| 1924 | 5.142 | 32 | 311 | 8,1 | 172 | |
| 1925 | 4.979 | 62 | 228 | 5,7 | 141 | |
| 1926 | 5.732 | 29 | 160 | 0,6 | 3,2 | |
| 1927 | 4.503 | 140 | 834 | 2,9 | 17,7 | |
| 1928 | 4.290 | 74 | 614 | 1,6 | 13,7 | |
| 1929 | 4.079 | 26 | 282 | 0,7 | 5,1 | |
| 1930 | 4.420 | 49 | 449 | 1,3 | 10,9 | |
| 1931 | 4.659 | 405 | 693 | 9,3 | 15,5 | |
| 1932 | 5.114 | 801 | 1.066 | 16,7 | 22,4 | |
| 1933 | 5.183 | 794 | 981 | 16,7 | 20,9 | |
| 1934 | 5.242 | 1.023 | 1.065 | 19,8 | 19,6 | |

B. — Chiffres mensuels du total des journées perdues par mille assurés et par semaine.

| MOIS | 1929 | 1930 | 1931 | 1932 | 1933 | 1934 |
|-----------|------|------|-------|-------|-------|-------|
| Janvier | 87 | 270 | 264 | 933 | 1.252 | 1.295 |
| Février | 148 | 92 | 382 | 1.108 | 1.315 | 1.190 |
| Mars | 25 | 59 | 330 | 1.250 | 1.080 | 1.380 |
| Avril | 41 | 174 | 672 | 1.580 | 1.590 | 1.544 |
| Mai | 38 | 194 | 740 | 1.376 | 1.435 | 1.535 |
| Juin | 53 | 172 | 674 | 1.750 | 1.252 | 1.386 |
| Juillet | 24 | 115 | 862 | 1.379 | 969 | 1.186 |
| Août | 232 | 119 | 686 | 1.476 | 1.205 | 1.225 |
| Septembre | 30 | 59 | 1.143 | 1.292 | 829 | 1.212 |
| Octobre | 128 | 122 | 696 | 1.115 | 980 | 1.129 |
| Novembre | 30 | 252 | 497 | 1.178 | 1.005 | 978 |
| Décembre | 268 | 309 | 454 | 1.332 | 1.360 | 1.772 |
| Moyenne | 92 | 161 | 617 | 1.314 | 1.189 | 1.319 |

TABLEAU III.

La production de sous-produits de la fabrication du coke.

Source : *Annales des Mines*.

Quantités.

| ANNÉES | Sulfate d'ammoniaque (tonnes) | Goudron (tonnes) | Benzol brut (tonnes) | Benzol rectifié (tonnes) | Gaz non utilisé à la fabrication du coke (milliers m ³) | Petit coke (tonnes) | Grésil (tonnes) | Cendrées (tonnes) |
|--------|-------------------------------|------------------|----------------------|--------------------------|---|---------------------|-----------------|-------------------|
| 1928 | 86.230 | 196.280 | 44.770 | 19.480 | 641.622 | 211.280 | 207.860 | — |
| 1929 | 85.340 | 194.430 | 42.100 | 21.570 | 593.024 | 241.200 | 43.890 | 204.990 |
| 1930 | 72.550 | 179.150 | 29.540 | 24.290 | 644.762 | 265.950 | 29.260 | 205.200 |
| 1931 | 69.200 | 166.930 | 27.930 | 24.290 | 662.314 | 253.110 | 179.710 | 53.370 |
| 1932 | 60.890 | 158.410 | 24.070 | 26.460 | 829.188 | 272.810 | 193.910 | — |
| 1933 | 60.900 | 163.970 | 25.230 | 26.460 | 895.437 | 301.530 | 188.770 | — |

Valeurs.

(milliers de francs.)

| ANNÉES | Sulfate d'ammoniaque | Goudron | Benzol brut | Benzol rectifié | Gaz non utilisé à la fabrication du coke | Petit coke | Grésil | Cendrées | Valeur totale |
|--------|----------------------|---------|-------------|-----------------|--|------------|--------|----------|---------------|
| 1928 | 125.595 | 112.086 | 85.950 | 50.104 | 96.562 | 34.033 | 12.962 | — | 467.188 |
| 1929 | 117.065 | 75.938 | 90.927 | 38.684 | 116.827 | 44.685 | 6.710 | 12.958 | 465.010 |
| 1930 | 82.652 | 68.649 | 48.350 | 31.829 | 99.333 | 46.613 | 4.182 | 13.364 | 413.247 |
| 1931 | 62.919 | 57.968 | 31.829 | 28.230 | 81.621 | 40.255 | 11.222 | 2.788 | 327.286 |
| 1932 | 34.681 | 67.481 | 28.230 | 45.443 | 97.177 | 28.044 | 8.146 | — | 309.202 |
| 1933 | 32.989 | 57.401 | 33.457 | 57.383 | 85.345 | 28.366 | 7.424 | — | 302.365 |

Le goudronnage des routes demande de fortes quantités de ces produits, mais il n'a pas été assez actif pour balancer la diminution de la consommation dans l'industrie, où des travaux d'entretien sont parfois remis à plus tard faute de bénéfice d'exploitation. La production de goudron par les cokeries augmenta en

1933 et renforça la régression des prix (voir tableau III).

La production de gaz non utilisé à la fabrication du coke augmenta régulièrement au cours de la basse conjoncture; la situation est la même pour le petit coke. Le perfectionnement de l'appareil producteur

est en cause ici, de même que l'accroissement de la demande de petit coke concassé pour le chauffage central.

L'usine de Tertre de la Carbonisation centrale a fonctionné pendant toute l'année 1934 avec trois batteries en activité. La quatrième batterie sera très prochainement mise en service.

Le commerce de distribution a joui d'une garantie contre la baisse du prix de vente du sulfate d'ammoniaque, qui est produit par les cokeries et les usines à gaz. Déjà avant la guerre, de forts mouvements de prix se produisirent, à tel point que les producteurs se syndiquèrent en vue de régulariser les prix de ces sous-produits. Le tableau III montre qu'en 1933 la production de sulfate d'ammoniaque dans les cokeries augmenta en dépit de la régression des prix.

* * *

L'indice officiel des prix de gros des matières grasses, comprenant notamment le suif, la stéarine et l'oléine de distillation, la glycérine et le brai stéarique, est demeuré fort stable mais à un niveau très bas, de loin inférieur à la moyenne générale des prix de gros.

L'industrie de la saponification, qui est fort dispersée en Belgique, a vendu son savon mou à un prix qui ne laisse guère de bénéfice appréciable; le prix du savon en brique, épousant les fluctuations du prix du savon Sunlight, a fléchi notablement en 1934. La concurrence des nouveaux venus se fait fortement sentir; avant la guerre il n'y avait que quelques firmes; actuellement, elles atteignent au total plus du décuple du nombre d'avant-guerre. En général, le chômage est peu important.

Les importations d'huiles et de corps gras ont augmenté de moitié quantitativement par rapport à l'année précédente en 1934, dépassant tous les niveaux antérieurs; les exportations se sont également accrues.

A part cela, les exportations des industries chimiques spéciales sont en régression par rapport à 1933: ainsi celles de colles et gélatines ont été en diminution de 1.300 tonnes, tandis que les importations ont avancé de 2.200 tonnes; les exportations de savons, bougies, essences, etc. sont revenues de 2.355 tonnes à 2.102 tonnes; celles de produits photographiques et cinématographiques ont diminué de 500 tonnes ou 25 p. c.; celles d'explosifs, de 700 tonnes ou de 25 p. c. (voir tableau IV).

TABLEAU IV.

Importations et exportations de produits chimiques, combustibles liquides et caoutchouc.

A. — Industries chimiques proprement dites.

| ANNÉES | QUANTITÉS (milliers de tonnes) | | | | | | | VALEURS (millions de francs) | | | | | | |
|-----------------------|--------------------------------|----------|--|--|------------------------------------|--|-------|------------------------------|----------|--|--|------------------------------------|--|-------|
| | Engrais chimiques | | Acides sulfurique, chlorhydrique, produits chimiques et pharmaceutiques divers | Industries de la soude, des chlorures, des sels de potasse | Autres produits de nature minérale | Produits extraits de la houille et du bois et autres composés organiques | Total | Engrais chimiques | | Acides sulfurique, chlorhydrique, produits chimiques et pharmaceutiques divers | Industries de la soude, des chlorures, des sels de potasse | Autres produits de nature minérale | Produits extraits de la houille et du bois et autres composés organiques | Total |
| | naturels | préparés | | | | | | naturels | préparés | | | | | |
| <i>Importations :</i> | | | | | | | | | | | | | | |
| 1928 | 612 | 297 | 94 | 138 | 66 | 173 | 1.380 | 351 | 225 | 55 | 120 | 237 | 293 | 1.281 |
| 1929 | 753 | 317 | 90 | 175 | 54 | 173 | 1.562 | 403 | 251 | 44 | 148 | 242 | 267 | 1.355 |
| 1930 | 627 | 266 | 66 | 147 | 10 | 133 | 1.249 | 324 | 218 | 31 | 127 | 133 | 224 | 1.057 |
| 1931 | 728 | 481 | 45 | 129 | 42 | 215 | 1.640 | 350 | 365 | 20 | 123 | 185 | 255 | 1.298 |
| 1932 | 463 | 251 | 40 | 105 | 36 | 201 | 1.096 | 108 | 149 | 14 | 107 | 141 | 205 | 724 |
| 1933 | 639 | 272 | 47 | 95 | 41 | 142 | 1.236 | 136 | 142 | 12 | 92 | 146 | 180 | 708 |
| 1934 | 779 | 479 | 38 | 90 | 38 | 183 | 1.607 | 177 | 199 | 10 | 80 | 126 | 176 | 768 |
| <i>Exportations :</i> | | | | | | | | | | | | | | |
| 1928 | 116 | 1.545 | 296 | 29 | 64 | 165 | 2.215 | 21 | 519 | 165 | 51 | 309 | 275 | 1.340 |
| 1929 | 137 | 1.576 | 301 | 35 | 79 | 146 | 2.274 | 47 | 642 | 194 | 61 | 402 | 241 | 1.587 |
| 1930 | 104 | 1.366 | 295 | 34 | 8 | 44 | 1.851 | 37 | 568 | 183 | 54 | 178 | 84 | 1.104 |
| 1931 | 313 | 1.434 | 285 | 29 | 86 | 165 | 2.312 | 126 | 774 | 174 | 37 | 292 | 189 | 1.592 |
| 1932 | 160 | 1.486 | 269 | 28 | 83 | 171 | 2.197 | 59 | 542 | 140 | 39 | 217 | 159 | 1.156 |
| 1933 | 226 | 1.365 | 334 | 26 | 101 | 156 | 2.208 | 74 | 512 | 155 | 36 | 189 | 167 | 1.123 |
| 1934 | 224 | 1.527 | 292 | 28 | 103 | 152 | 2.326 | 54 | 556 | 127 | 37 | 178 | 131 | 1.083 |

Positions tarifaires. — Engrais chimiques naturels: nos 167 à 169. Engrais chimiques préparés: nos 385 à 395. Acides sulfurique, chlorhydrique, produits chimiques et pharmaceutiques divers: nos 279, 303, 307c, g, m, 315d, g, 321c, d, h, 332, 338. Industries de la soude, des chlorures, des sels de potasse: nos 291, 308 à 314, 315e, h, 318c, 317, 319, 320, 321e, f, g, i, j, 328 à 330, 334, 335, 344. Autres produits de nature minérale: nos 280 à 282, 284 à 290, 292 à 294, 296 à 299, 301, 302, 304 à 306, 307b, e, h, j, o, 315a, b, c, f, h, i, j, k, l, m, q, 316a, 321a, 322, 324 à 327, 331, 333, 336, 337, 339 à 343, 384, 402 à 427, 429, 431 à 436. Produits extraits de la houille et du bois et autres composés organiques: nos 189 à 194, 283, 295, 307a, d, f, i, k, 321b, 323, 345 à 353, 357, 358, 360 à 369, 372 à 381, 396 à 401, 637.

TABLEAU IV (suite).

B. — Industries spéciales.

| ANNÉES | QUANTITÉS (tonnes) | | | | | | | VALEURS (millions de francs) | | | | | | |
|-----------------------|----------------------|---------------------|---------------------------------|------------|--|-----------|---------|------------------------------|---------------------|---------------------------------|------------|--|-----------|-------|
| | Huiles et corps gras | Colles et gélatines | Bougies, savons, essences, etc. | Allumettes | Produits pour la photographie et la cinématog. | Explosifs | Total | Huiles et corps gras | Colles et gélatines | Bougies, savons, essences, etc. | Allumettes | Produits pour la photographie et la cinématog. | Explosifs | Total |
| <i>Importations :</i> | | | | | | | | | | | | | | |
| 1928..... | 474.697 | 46.829 | 5.113 | 23 | 201 | 666 | 527.529 | 919 | 123 | 70 | 0,2 | 16 | 14 | 1.142 |
| 1929..... | 527.797 | 49.080 | 5.875 | 511 | 220 | 621 | 584.104 | 1.131 | 126 | 78 | 3,1 | 19 | 16 | 1.373 |
| 1930..... | 620.687 | 66.761 | 7.023 | 500 | 249 | 790 | 696.010 | 1.166 | 157 | 82 | 2,7 | 23 | 16 | 1.447 |
| 1931..... | 794.931 | 49.006 | 8.872 | 2 | 238 | 901 | 853.950 | 885 | 112 | 82 | — | 26 | 21 | 1.126 |
| 1932..... | 669.611 | 36.429 | 9.634 | — | 231 | 606 | 716.511 | 621 | 56 | 73 | — | 25 | 18 | 793 |
| 1933..... | 521.041 | 39.770 | 9.379 | 96 | 220 | 362 | 571.468 | 462 | 53 | 66 | 0,4 | 23 | 9 | 613 |
| 1934..... | 705.254 | 41.983 | 9.096 | — | 236 | 848 | 757.417 | 428 | 49 | 59 | — | 23 | 14 | 573 |
| <i>Exportations :</i> | | | | | | | | | | | | | | |
| 1928..... | 40.160 | 12.035 | 5.173 | 9.377 | 2.930 | 2.627 | 72.302 | 213 | 93 | 40 | 53,6 | 134 | 44 | 578 |
| 1929..... | 43.230 | 11.615 | 4.532 | 12.023 | 3.163 | 3.459 | 78.022 | 229 | 102 | 36 | 77,4 | 129 | 57 | 630 |
| 1930..... | 35.472 | 9.509 | 4.534 | 7.323 | 3.022 | 3.396 | 63.256 | 199 | 87 | 31 | 49,8 | 111 | 54 | 532 |
| 1931..... | 194.892 | 9.619 | 4.677 | 8.025 | 2.540 | 2.778 | 222.531 | 362 | 95 | 24 | 53,8 | 102 | 39 | 676 |
| 1932..... | 139.985 | 6.132 | 2.926 | 6.046 | 2.343 | 2.250 | 159.682 | 195 | 51 | 15 | 40,6 | 87 | 40 | 428 |
| 1933..... | 72.949 | 7.621 | 2.356 | 5.164 | 2.281 | 2.852 | 93.223 | 110 | 54 | 13 | 34,7 | 83 | 48 | 343 |
| 1934..... | 96.136 | 6.347 | 2.102 | 4.255 | 1.716 | 2.164 | 112.720 | 91 | 43 | 10 | 26,2 | 67 | 42 | 279 |

Positions tarifaires. — Huiles et corps gras : nos 115 à 117, 195 à 201, 307l, 354. Colles et gélatines : nos 38, 39, 47, 440 à 447. Bougies, savons, essences, etc. : nos 448 à 459. Allumettes : no 1206. Produits pour la photographie et la cinématographie : nos 741, 839, 1174a à d et 1174bis. Explosifs : nos 1198 à 1204.

L'industrie allumettière, qui a encore ignoré la concurrence étrangère sur le marché intérieur en 1934, a vu sa fabrication atteindre presque le niveau de 1932, en accroissement de 14 p. c. par rapport à l'année 1933 (voir tableau V).

TABLEAU V.

Industrie chimique, productions diverses.

Sources : *Annales des Mines, Ministère des Finances (Douanes et Accises) et divers.*

| ANNÉES | Sulfate de cuivre (1) | Anhydride arsénieux, oxydes et sels d'antimoine, sulfate de thérium (1) | INDUSTRIE ALLUMETTIÈRE | | |
|-----------|-----------------------|---|------------------------|--------------|--|
| | | | Fabrication | Consommation | Exportations avec décharge de l'accise |
| | (tonnes) | (tonnes) | (millions de tiges) | | |
| 1926..... | 7.743 | — | 90.907 | 22.710 | 68.927 |
| 1927..... | 10.310 | — | 69.733 | 20.685 | 44.853 |
| 1928..... | 11.430 | — | 62.100 | 21.322 | 39.526 |
| 1929..... | 9.920 | 1.870 | 73.694 | 17.511 | 54.912 |
| 1930..... | 4.670 | 1.570 | 70.011 | 21.711 | 50.521 |
| 1931..... | 13.010 | 1.710 | 59.974 | 20.811 | 38.275 |
| 1932..... | 8.830 | 1.810 | 50.562 | 23.666 | 27.515 |
| 1933..... | 11.760 | 1.670 | 42.428 | 17.881 | 24.478 |
| 1934..... | | | 48.550 | 20.310 | 25.068 |

(1) Produits dans les usines à cuivre, plomb, argent et autres métaux.

Les prix ont légèrement baissé en 1934 sur le marché interne.

Les exportations d'allumettes sont revenues à 4.255 tonnes en 1934, en diminution de 17,7 p. c. par rapport à 1933 et de 65 p. c. par rapport à 1929.

En 1934, les exportations d'explosifs ont encore reculé de 24 p. c. par rapport à l'année précédente.

La rationalisation de la production est encore poursuivie. La population ouvrière des usines belges est tombée de 7.000 à environ 2.200 personnes. A Ninove,

les trois quarts des ouvriers allumettiers ont perdu leur emploi.

Des six usines en activité, quatre sont trustées et deux demeurent autarchiques.

Dans l'ensemble, la marche des usines allumettières a été assez favorable durant l'année 1934. Cette industrie présente un caractère saisonnier qui semble s'accroître en se modifiant. Une période de ralentissement qui jadis se manifestait durant les mois d'été, surtout en juillet et en août, s'est produite ces

dernières années de mars jusqu'en juillet. La semaine de travail, qui fut réduite dans les usines du trust à 32 et même momentanément à 24 heures par semaine, fut reportée à 45 ou 48 heures à la fin de l'été. Les derniers mois ont été favorables, et la durée moyenne du travail s'établira, pour l'année, à environ 40 heures par semaine.

Une usine indépendante établie à Ninove n'a connu à aucun moment le chômage partiel. Pendant la plus grande partie de l'année, elle a occupé deux équipes d'ouvriers, fonctionnant ainsi 96 heures par semaine. Plus tard, d'importantes améliorations apportées au matériel ont permis de supprimer le travail de nuit sans réduire la production. L'activité de l'autre usine indépendante a été moins régulière; elle a subi un certain ralentissement durant la seconde moitié de l'année.

L'industrie de transformation du caoutchouc continue à être favorisée par le bas prix de la matière première, prix qui s'est relevé jusqu'au niveau du milieu de l'année 1930.

Nonobstant cela, Dupont de Nemours, le fabricant américain d'automobiles, a produit du caoutchouc artificiel synthétique vendu dans le commerce sous la dénomination de « duprène ». Les applications du caoutchouc deviennent journellement plus nombreuses et plus variées dans les domaines vestimentaire, clinique et industriel.

Des progrès techniques en matière de désodorisation du caoutchouc accroîtront la demande de vêtements caoutchoutés; cette invention en complète une autre, datant de quelques années déjà, celle des tissus caoutchoutés, qui sont plus agréables à porter que l'imperméable de caoutchouc pur.

Les courroies de transmission de caoutchouc ou revêtues de gomme balata constituent une fabrication nouvelle, entreprise en 1934 par l'industrie de la corroirie verviétoise afin de maintenir ses clients et son chiffre d'affaires et de combattre plus efficacement l'emploi de ce succédané des articles de cuir.

Les importations de chaussures de caoutchouc ont, par contre, diminué quantitativement de plus de moitié par rapport à l'année 1933. La mode des chaussures et bottes de caoutchouc semble en décroissance dans les villes où elle s'était répandue en 1932 et 1933. Les ventes de galoches augmentent, en volume au moins; cet article ne constitue pas une substitution.

Les importations de caoutchouc brut ont diminué en 1934 dans une très faible mesure; en valeurs, elles ont augmenté de 6 p. c.

Les exportations de produits caoutchoutés souffrent de la concurrence étrangère; mais les importations ont décliné dans une mesure plus grande que les exportations.

La situation des transformateurs a été moins favorable que l'année précédente, la marge entre le coût du brut et le prix de vente du produit s'étant contractée. Les fabricants de pneus connus ont des débouchés stables à l'étranger.

Mais les exportations de produits caoutchoutés ont néanmoins diminué plus fortement en valeur (— 28 p. c. par rapport à 1933) qu'en quantité (— 12 p. c.), ce qui signifie que des sacrifices sur le prix des objets en caoutchouc ont été faits; cependant, le prix de la matière première demeurait orienté à la hausse.

La situation des transformateurs est restée privilégiée en comparaison de celle des producteurs de caoutchouc de plantation.

TABLEAU VI.

Industries du caoutchouc.

| ANNÉES | QUANTITÉS (tonnes) | | | VALEURS (millions de francs) | | |
|-----------------------|---------------------------------|--------|--------|---------------------------------|--------|-------|
| | Caoutchouc brut et gutta-percha | Divers | Total | Caoutchouc brut et gutta-percha | Divers | Total |
| <i>Importations :</i> | | | | | | |
| 1928 | 9.999 | 4.720 | 14.719 | 147 | 159 | 306 |
| 1929 | 11.586 | 5.927 | 17.513 | 166 | 186 | 352 |
| 1930 | 12.608 | 5.880 | 18.488 | 136 | 181 | 317 |
| 1931 | 13.611 | 5.354 | 18.965 | 86 | 138 | 224 |
| 1932 | 11.977 | 5.174 | 17.151 | 49 | 105 | 154 |
| 1933 | 15.512 | 6.243 | 21.755 | 50 | 107 | 157 |
| 1934 | 15.256 | 5.078 | 20.334 | 53 | 81 | 134 |
| <i>Exportations :</i> | | | | | | |
| 1928 | 1.390 | 7.978 | 9.368 | 10 | 287 | 297 |
| 1929 | 1.755 | 9.477 | 11.232 | 7 | 356 | 363 |
| 1930 | 1.471 | 9.507 | 10.978 | 5 | 350 | 355 |
| 1931 | 2.292 | 10.367 | 12.659 | 9 | 329 | 338 |
| 1932 | 2.188 | 8.507 | 10.695 | 5 | 191 | 196 |
| 1933 | 4.059 | 10.485 | 14.544 | 12 | 182 | 194 |
| 1934 | 4.889 | 9.234 | 14.123 | 13 | 131 | 144 |

Positions tarifaires. — Caoutchouc brut et gutta-percha : nos 120a, b. Industries diverses: nos 699 à 721, 1155.

Les industries pharmaceutique et photographique remplissent des besoins très élastiques qui seront encore appelés à s'étendre beaucoup.

Les produits pharmaceutiques spéciaux et autres produits brevetés produisent une rente de monopole; pour les produits courants, la concurrence directe ou indirecte que constitue la vente de contremarques est active. D'une façon générale, les prix ont peu baissé; en 1933, le volume des affaires s'étendit encore sur le marché interne au moins, mais il y a lieu de noter, en 1934, un arrêt ou un léger recul.

De nombreuses spécialités nouvelles ont été entreprises dans le pays avec succès; le pays importe de France et subsidiairement d'Allemagne encore beaucoup de spécialités pharmaceutiques, dont la fabrication pourrait être faite en Belgique. Malheureusement, l'industrie chimique nationale s'est équipée à la façon allemande pour la production « en grand » de fabricats courants et a perdu ainsi beaucoup de sa

souplesse d'adaptation financière et administrative; mais l'Allemagne possède pour l'I. G. Farbenindustrie un vaste marché intérieur, tandis que la grosse industrie chimique belge a vu ses prix conditionnés par les prix anglais et américains et entraînés par là dans la voie du sterling et du dollar.

Le tableau VII résume l'évolution générale du commerce spécial de produits chimiques et pharmaceutiques au cours des trois dernières années; en 1934, il y a eu accroissement en quantité des importations et des exportations, tandis que les exportations ont reculé de 17 millions de francs et les importations de 15 millions.

* * *

Le tableau VIII, qui ne se rapporte à vrai dire qu'aux entreprises intégrées et à la grosse industrie chimique, montre l'instabilité des résultats financiers depuis l'année 1926, d'une manière très superficielle. Car les chiffres sur la rentabilité moyenne du groupe, etc., sont abstraits comme toutes les moyennes arithmétiques et s'écartent fortement des termes extrêmes: le capital versé moyen est le double et parfois le triple du capital des petites sociétés autarchiques, d'avant-guerre surtout, mais il n'atteint que le dixième ou le vingtième de celui des grandes entreprises concentrées, ayant une situation souvent obérée.

Les résultats furent tels qu'à partir de l'exercice 1931, la présence de la dette obligataire a abaissé la rentabilité du capital propre en son ensemble; en analysant année par année les bilans, on voit que beaucoup d'immobilisations faites à crédit n'auraient jamais dû être accomplies dans ces conditions.

TABLEAU VII.

Importations et exportations
de produits chimiques et pharmaceutiques.
(Section V du commerce spécial.)

| MOIS | QUANTITÉS (milliers de tonnes) | | | VALEURS (millions de francs) | | |
|-----------------------|-----------------------------------|-------|-------|---------------------------------|-------|-------|
| | 1932 | 1933 | 1934 | 1932 | 1933 | 1934 |
| <i>Importations :</i> | | | | | | |
| Janvier | 40 | 40 | 37 | 49 | 53 | 48 |
| Février | 62 | 43 | 60 | 71 | 52 | 57 |
| Mars | 57 | 52 | 70 | 70 | 58 | 63 |
| Avril | 30 | 31 | 39 | 51 | 43 | 50 |
| Mai | 28 | 32 | 33 | 46 | 49 | 44 |
| Juin | 46 | 46 | 39 | 64 | 60 | 47 |
| Juillet | 24 | 39 | 57 | 40 | 52 | 59 |
| Août | 29 | 35 | 39 | 47 | 47 | 46 |
| Septembre .. | 38 | 48 | 75 | 52 | 56 | 54 |
| Octobre | 39 | 40 | 80 | 60 | 54 | 62 |
| Novembre .. | 37 | 47 | 69 | 53 | 54 | 59 |
| Décembre... | 35 | 38 | 75 | 53 | 51 | 54 |
| L'année (*) . | 465 | 491 | 674 | 654 | 629 | 644 |
| <i>Exportations :</i> | | | | | | |
| Janvier | 171 | 152 | 154 | 104 | 84 | 82 |
| Février | 222 | 164 | 214 | 123 | 91 | 88 |
| Mars | 205 | 199 | 228 | 106 | 119 | 125 |
| Avril | 152 | 113 | 107 | 96 | 75 | 72 |
| Mai | 118 | 146 | 123 | 88 | 82 | 72 |
| Juin | 142 | 155 | 157 | 74 | 88 | 73 |
| Juillet | 123 | 124 | 137 | 70 | 62 | 70 |
| Août | 142 | 173 | 173 | 74 | 89 | 85 |
| Septembre .. | 166 | 219 | 216 | 79 | 102 | 108 |
| Octobre | 164 | 149 | 172 | 106 | 81 | 86 |
| Novembre .. | 121 | 150 | 141 | 71 | 92 | 81 |
| Décembre... | 172 | 115 | 156 | 88 | 70 | 76 |
| L'année (*) . | 1.896 | 1.860 | 1.980 | 1.079 | 1.035 | 1.018 |

(*) Remarque: Les chiffres annuels ne correspondent pas exactement aux totaux des chiffres mensuels.

TABLEAU VIII.

Rentabilité des industries chimiques.
(Millions de francs.)

| ANNÉES | Nombre de sociétés | Capital versé | Capital versé moyen | Dette obligataire | Paiement coupons d'obligations | Bénéfice total | Perte totale | Solde | Bénéfice distribué | | Rentabilité économique (moyenne) | Rentabilité de l'entreprise (moyenne) |
|------------|--------------------|---------------|---------------------|-------------------|--------------------------------|----------------|--------------|-------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|---------------------------------------|
| | | | | | | | | | absolu | en % du capital versé | | |
| 1927 | 115 | 437,4 | 3,805 | 13,3 | 0,859 | 127,9 | 7,5 | 120,5 | 63,6 | 14,55 | 26,8 | 27,6 |
| 1928 | 134 | 511,1 | 3,815 | 59,7 | 3,489 | 130,7 | 7,9 | 122,9 | 64,0 | 12,52 | 22,2 | 24,05 |
| 1929 | 114 | 532,4 | 4,670 | 68,7 | 3,800 | 162,2 | 5,0 | 157,1 | 86,9 | 16,32 | 26,8 | 29,5 |
| 1930 | 199 | 1.425,1 | 7,160 | 129,1 | 5,329 | 228,1 | 14,5 | 213,7 | 118,5 | 8,31 | 14,2 | 14,8 |
| 1931 | 229 | 2.087,4 | 9,120 | 364,6 | 19,925 | 140,9 | 24,1 | 116,8 | 68,3 | 3,27 | 5,57 | 5,6 |
| 1932 | 226 | 2.658,4 | 11,760 | 465,2 | 24,582 | 84,3 | 64,3 | 20,0 | 56,0 | 2,11 | 1,43 | 0,75 |
| 1933 | 218 | 2.494,0 | 11,440 | 455,2 | 25,581 | 114,3 | 61,7 | 52,6 | 49,6 | 1,99 | 2,65 | 2,11 |
| 1934 | 207 | 2.311,5 | 11,170 | 379,0 | 18,851 | 106,3 | 40,1 | 66,2 | 51,8 | 2,24 | 3,16 | 2,86 |
| TOTAL ... | | | | | 102,416 | 1.094,7 | 225,1 | 869,6 | 558,7 | | | |

L'excès des procédés de *holding*, dû-t-on même émettre des obligations ou s'endetter en banque, est également en cause. Parmi les sociétés chimiques, six

ont plus de 30 p. c. de leur actif sous la forme de portefeuille-titres.

Les pertes accusées à notre tableau sont probable-

ment inférieures à la réalité par l'insuffisance des amortissements industriels; une grande partie du capital versé est perdue, à en juger par les plans d'assainissement imposés pour désintéresser les banques prêteuses en comptes courants. Parfois des sacrifices doivent être demandés aux obligataires. Une grosse société concentrée doit avouer « que le service financier a absorbé une part de plus en plus grande des bénéfices d'exploitation et que ceux-ci, fort maigres d'ailleurs, sont devenus insuffisants pour y faire face; la société se trouve ainsi placée dans l'impossibilité d'assurer actuellement le paiement des intérêts et l'amortissement de ses emprunts ».

Les charges fixes, que comporte nécessairement

tout recours au crédit, conviennent peu à une pareille industrie, dont les procédés sont en transformation continuelle, dont les prix ont toujours été très mobiles et dont les pertes de conjoncture ont toujours été très sensibles. Pourtant, le rapport moyen (pondéré) de la dette obligataire au capital versé est passé, de 1926 à 1933, de 3 à 16 p. c.

D'où proviennent cette faiblesse et cette instabilité endémique des prix, nous demandera-t-on? Le reproche a été souvent fait à une partie de la grosse industrie chimique en Belgique, d'avoir péché par mégalomanie. Le cas des engrais azotés en a été une illustration typique.

V. — LES CARRIÈRES, LA CÉRAMIQUE ET LE BATIMENT

A. — CIMENTERIES ET CARRIÈRES.

Ciments.

L'industrie belge des ciments est complexe; le pays produit non seulement du ciment Portland artificiel et du ciment naturel, mais aussi du ciment de haut fourneau, du ciment permétallurgique, du ciment de laitier et des ciments spéciaux (ciment Portland blanc et ciment sursulfaté).

Le ciment artificiel Portland, produit principal de fabrication, nécessite pour sa préparation de forts investissements à amortir; la production doit être soutenue sinon le prix de revient s'alourdit démesurément.

Le ciment fabriqué comme sous-produit se caractérise par une offre assez inélastique déterminée par l'activité de l'industrie métallurgique, notamment de la fabrication de la fonte. Ce produit concurrence de plus en plus, à l'intérieur, le ciment Portland artificiel.

Le prix de vente du ciment artificiel, qui est un élément de l'indice officiel des prix de gros des matériaux de construction (voir tableau XIV), a été fort bas, en dessous de la moyenne générale des prix de gros, mais il est noyé dans l'indice officiel parmi des cotations de carrières notamment, qui dépassent encore la moyenne générale. Le bas prix du ciment a nettement réagi sur la demande sur le marché interne dans le sens d'une amplification quantitative; le ciment a pu être substitué aux pavés de porphyre pour la construction des routes.

La production cimentière belge ne fait pas encore l'objet de relevés officiels. Les indications contenues dans la statistique des carrières de l'*Administration des Mines* sont incomplètes; elles ne se rapportent qu'au bassin de Tournai. Plutôt que de dénommer la rubrique en question « ciment naturel » et d'ajouter en note « y compris une certaine quantité de ciment artificiel », il conviendrait de l'intituler « ciment artificiel, y compris une quantité réduite de ciment naturel ».

Pour les années antérieures à 1933, nous possédons des statistiques privées dignes de foi; par contre, pour les années 1933 et 1934, force nous est de nous en tenir à des estimations (voir tableau I).

Au cours de l'année 1934, la production globale a marqué le minimum atteint depuis 1927; par rapport au maximum atteint, comme presque partout ailleurs, en 1929, la régression a été de 41 p. c.; par rapport à l'année précédente, elle a été de 4 p. c.

Le marché intérieur, par contre, a fort bien résisté.

La demande interne a représenté 1.541.000 tonnes au

total en 1934; par rapport au volume maximum atteint en 1929, la régression a encore été de 13,6 p. c.

La consommation intérieure s'est accrue au cours des deux dernières années au point qu'en 1934, elle a dépassé le niveau de 1931. Notons qu'elle était largement supérieure en 1934 à celle de l'année 1927 et que l'activité de l'industrie de la construction, depuis le début de la crise industrielle, doit être attribuée en partie à des raisons extra-économiques, comme les expositions et les craintes d'origine monétaire et de placement.

L'augmentation de ces dernières années est due, au surplus, au développement de certains débouchés nouveaux, à l'exécution d'importants travaux, tant par l'administration des travaux publics que par le génie militaire. L'emploi du ciment dans les travaux routiers, qui était nul en 1930, s'est élevé en 1933 à 60.000 tonnes et à 120.000 tonnes en 1934. En général, la route en béton a donné entière satisfaction; quelques tronçons présentent de légères ondulations par suite, semble-t-il, du manque d'entretien. Le béton paraît être un revêtement routier économique, ne nécessitant pas de fondations, constitué de ballast et de ciment. Dans les fondations en pierrailles pour les routes pavées, le béton est également employé comme liant. Dans les villes, on utilise aussi des dalles de béton de 50 centimètres de côté et de 7 centimètres d'épaisseur comme fondations pour le pavé. Une pareille fondation permet d'exécuter très rapidement les travaux de pavage, ainsi que l'ouverture des rues pour les installations d'eau, de gaz, d'électricité, etc. Enfin, dans certaines villes, on commence à utiliser les pavés de béton.

TABLEAU I.

Production et consommation de ciments en Belgique.

Ciments toutes catégories confondues.

(En milliers de tonnes.)

| ANNÉES | Production | | Consommation intérieure (1) | | Exportations | |
|------------|------------|-----|-----------------------------|------|--------------|------|
| | Quantité | % | Quantité | % | Quantité | % |
| 1927 | 2.946 | 80 | 1.308 | 73,5 | 1.655 | 187 |
| 1928 | 3.550 | 96 | 1.734 | 97 | 1.816 | 95 |
| 1929 | 3.680 | 100 | 1.783 | 100 | 1.908 | 100 |
| 1930 | 3.371 | 92 | 1.738 | 97 | 1.644 | 86 |
| 1931 | 2.778 | 75 | 1.521 | 85 | 1.294 | 68 |
| 1932 | 2.326 | 63 | 1.450 | 81,3 | 886 | 46,5 |
| 1933 | 2.358 | 64 | 1.512 | 84,8 | 853 | 44,6 |
| 1934 | 2.260 | 61 | 1.541 | 86,4 | 724 | 38 |

(1) Production plus importations moins exportations.

Les exportations de ciment ont encore diminué, en 1934, de 15 p. c. par rapport à l'année précédente; la régression du commerce spécial d'exportation est continue depuis 1929 et a été de 62 p. c. de 1929 à 1934 (voir tableau II). Les indices d'activité, plus bas qu'en

1933, des usines de ciment artificiel ont reflété cette chute angoissante des exportations.

Les Pays-Bas sont demeurés, en chiffres absolus, notre meilleur client, mais l'avance reprise en 1933 a été perdue.

TABLEAU II.

Tableau, par pays de destination, des exportations belges de ciment.

Quantités (milliers de tonnes).

| ANNÉES | Pays-Bas | Grande-Bretagne | Irlande | États-Unis | Argentine | France | Maroc | Brésil | Divers | Total |
|-----------|----------|-----------------|---------|------------|-----------|--------|-------|--------|--------|-------|
| 1928..... | 466 | 222 | 18 | 267 | 198 | 49 | 23 | 88 | 485 | 1.816 |
| 1929..... | 329 | 194 | 35 | 197 | 173 | 80 | 72 | 98 | 730 | 1.908 |
| 1930..... | 338 | 240 | 14 | 61 | 165 | 149 | 119 | 42 | 516 | 1.644 |
| 1931..... | 373 | 189 | 17 | 14 | 45 | 119 | 167 | 11 | 359 | 1.204 |
| 1932..... | 232 | 102 | 82 | — | — | 65 | 136 | — | 269 | 886 |
| 1933..... | 280 | 106 | 157 | 14 | 10 | 40 | 75 | 7 | 164 | 853 |
| 1934..... | 244 | 74 | 182 | 18 | — | 35 | 41 | 6 | 124 | 724 |

Positions tarifaires : Ciment, no 163.

Les exportations vers l'Irlande se sont accrues au cours de l'année de 16 p. c. par rapport à l'année précédente; ce pays-client occupe le second rang. Les exportations vers les autres marchés, tant européens qu'extra-européens, ont diminué en 1934.

Dans l'analyse des causes du recul impressionnant des exportations, quatre facteurs sont à considérer : la crise industrielle et la dépression qui a suivi, les mesures douanières, la concurrence d'autres pays exportateurs et enfin l'industrialisation des pays clients.

La régression des débouchés européens, partout sauf en Irlande, a été due en majeure partie à l'élément conjoncturel, subsidiairement aux mesures douanières et de contingentement et au développement de la production des pays importateurs (Pays-Bas, Espagne, Grèce, etc.).

La Hollande a établi, au début de l'année sous revue, le contingentement des ciments belges à 50 p. c. du tonnage de 1931 et 1932; le pourcentage a été ramené à 45 p. c., puis enfin porté à 65 p. c. où il se maintient depuis plusieurs mois. Les producteurs belges se sont engagés, lors de l'élargissement des contingents, à ne pas vendre dans ce pays en dessous de 11 florins la tonne.

Les licences d'importation étant attribuées aux importateurs hollandais, ceux-ci ont acheté une partie du ciment au prix belge, alors que précédemment nos producteurs vendaient au prix hollandais, réalisant ainsi un bénéfice appréciable.

L'Irlande envisage, sous l'impulsion du gouvernement, la création de deux usines de ciment; on prévoit que, si ce projet se réalisait, nous perdriions presque complètement nos débouchés dans ce pays d'ici un ou deux ans.

En Turquie et dans les pays successeurs de l'Empire ottoman, on a constaté la disparition de toute exportation vers la Turquie à la suite de la création d'usines nationales et de l'interdiction d'importer.

La régression des expéditions vers la Syrie est due aux mêmes raisons; après une première diminution de 1929 à 1932, on constate une hausse des exportations à destination de la Palestine de 1932 à 1934. Ce relèvement n'est que temporaire : la consommation palestinienne des ciments s'est brusquement accrue; l'usine de Haïfa n'a pu suffire aux besoins; l'importation des ciments s'est en conséquence ranimée. La Belgique n'en a d'ailleurs profité que dans une mesure modeste, en raison des frets notablement supérieurs à ceux de certains de ses concurrents, la Yougoslavie notamment. Ce mouvement d'importation est destiné à prendre fin dès que l'usine de Haïfa aura achevé ses travaux de développement d'outillage, d'autant plus qu'il existe un projet de création d'une seconde cimenterie dans le pays même, en Judée.

Les mesures douanières prises par les États-Unis en 1930 expliquent le recul énorme de nos exportations vers ce pays depuis 1928; elles ont augmenté de 14.000 tonnes en 1933 à 18.000 tonnes en 1934. Les expéditions vers le Canada, Terre-Neuve et Saint-Pierre et Miquelon sont peu importantes.

La diminution des ventes à destination de l'Amérique centrale doit être attribuée à la contraction du débouché à la suite de la crise, mais aussi et surtout à la concurrence d'autres pays exportateurs (Danemark, États-Unis d'Amérique, Angleterre).

En Amérique du Sud, la régression des ventes est avant tout conditionnée par l'industrialisation de ces pays, qui sont actuellement tous producteurs de ciment, sauf les trois Guyanes et les îles Falkland.

Déjà en 1929, la position de la Belgique sur les marchés asiatiques était très faible. Dès cette époque, à côté du rôle tenu par les industries nationales un peu partout, la part de l'importation dans la consommation était accaparée par les pays asiatiques comme le Japon, la Chine et Hong-Kong, et subsidiairement, en raison de considérations spéciales, par la Grande-Bretagne et le Danemark. En 1934, la Belgique n'a

plus exporté que 843 tonnes vers l'Asie; encore, ce tonnage se répartit-il entre sept pays différents.

En Afrique, sauf quelques exceptions (Algérie, Egypte, Congo belge, Afrique du Sud, Mozambique), l'industrie cimentière est peu développée; en 1934, la production indigène de ciment au Maroc a augmenté dans des proportions importantes par la mise en activité d'un nouveau four à l'usine de Casablanca.

Les principales causes de la régression sont la crise et la concurrence d'autres pays exportateurs (Yougoslavie, Danemark, Grande-Bretagne). Dans les colonies portugaises et françaises, le protectionnisme s'est fait sentir.

En Océanie, l'existence d'une industrie nationale en Australie et en Nouvelle-Zélande et la situation privilégiée occupée par certains concurrents — l'industrie française dans les colonies de la France, les industries américaine et japonaise aux îles Hawaï, les industries britannique et australienne dans les diverses îles — avaient empêché l'extension des expéditions de ciment belge vers l'Océanie en période de prospérité; la situation s'est encore aggravée dans ce domaine et nos exportations ont été réduites quasi à néant.

La question de l'entente entre les cimenteries n'est pas encore résolue. Plusieurs fois, l'aboutissement imminent des négociations a été pourtant annoncé; la difficulté d'établir un accord était due à la résistance de certains producteurs et aux obstacles nouveaux qui surgissaient à chaque tentative.

Au cours des années 1933 et 1934, les négociations ont roulé sur une série d'accords à conclure : a) entre les fabricants belges de ciment Portland artificiel, qui avaient été groupés en trois comptoirs de vente et en un organisme administratif central; b) entre les fabricants belges de ciment métallurgique, groupés en deux comptoirs de vente; c) entre les fabricants belges de ciment de laitier, groupés en un comptoir de vente; d) entre les fabricants belges de produits naturels (chaux hydraulique et ciment naturel), également groupés en un comptoir de vente; e) enfin, entre ces

divers groupes, de façon à limiter leurs droits de fourniture respectifs et à en arriver à une coopération générale.

L'entente devait durer jusqu'à la fin de 1939, sauf résiliation avant terme en cas de création d'usines dissidentes. Il était également prévu dans l'accord que les fabricants s'interdiraient de développer leurs moyens de production durables et d'entamer des fabrications nouvelles concurrentes en matière de liants hydrauliques.

Vers la fin de 1934, les négociations préalables à une cartellisation ont été poursuivies partiellement sur de nouvelles bases, abandonnant la centralisation des ventes dans les comptoirs et atténuant la compensation des produits des ventes.

L'absence d'entente a été la cause de beaucoup de difficultés pour les cimenteries; les prix de vente sont fort bas, mais dans un certain nombre d'entreprises, cette baisse a été compensée et au delà par la compression du prix de revient.

Les prix pratiqués en Belgique pour toutes catégories de ciment sont les plus faibles du monde entier. Aucune entreprise fabriquant du ciment artificiel ne couvre pratiquement par ses résultats bruts des amortissements industriels normaux; cette industrie subit, dans ces conditions, une perte de substance qu'il importe de combler pour éviter la ruine complète de cette branche d'activité.

Carrières.

Les carrières se sont quelque peu redressées en 1934.

Du tableau III, malheureusement non à jour, nous pouvons déduire que le nombre de sièges en activité a de nouveau atteint en 1933 les chiffres de l'année 1931. Le nombre des sièges de carrières à ciel ouvert en activité a dépassé les chiffres correspondants pour 1931, tandis que celui des sièges de carrières souterraines en activité est resté inférieur, bien qu'il soit plus élevé qu'en 1932.

TABLEAU III.

Les carrières belges.

Source : *Annales des Mines*.

| ANNÉES | NOMBRE DE SIÈGES EN ACTIVITÉ | | | NOMBRE D'OUVRIERS | | | VALEURS DES PRODUITS EXTRAITS (milliers de francs) |
|-----------|------------------------------|-------------------------|--------|------------------------|-------------------------|--------|--|
| | Carrières souterraines | Carrières à ciel ouvert | Totaux | Carrières souterraines | Carrières à ciel ouvert | Totaux | |
| 1927..... | 209 | 677 | 886 | 2.810 | 27.408 | 30.218 | 603.977 |
| 1928..... | 230 | 667 | 897 | 2.622 | 27.456 | 30.078 | 743.274 |
| 1929..... | 229 | 696 | 925 | 2.527 | 28.575 | 31.102 | 895.387 |
| 1930..... | 206 | 710 | 916 | 2.216 | 28.911 | 31.127 | 931.060 |
| 1931..... | 146 | 672 | 818 | 1.824 | 26.364 | 28.188 | 694.717 |
| 1932..... | 104 | 672 | 776 | 1.198 | 22.294 | 23.492 | 442.988 |
| 1933..... | 126 | 690 | 816 | 1.247 | 20.971 | 22.218 | 406.156 |

A l'exception de deux entreprises autonomes peu importantes, toutes les carrières de porphyre du pays (Lessines, Quenast et Bierghes) sont unies en un "Comptoir de vente" qui a supprimé en fait la

concurrence entre ses membres; en outre, le porphyre a joui indirectement d'une protection pour les transactions à l'intérieur du pays.

" Au point de vue du volume, dit une note du

Comptoir de vente relative à 1934, l'année 1934 a toutefois été moins mauvaise que 1933, pour les raisons suivantes : l'Etat a fait exécuter aux routes de grande voirie des travaux de réfection relativement importants.

» Pour ceux prévoyant l'emploi de pavés, l'Etat s'est rendu compte de la nécessité inéluctable de protéger le travail belge et, dans la plupart des cas, a accordé la préférence aux offres de matériaux du pays, nonobstant la différence sérieuse des prix; les offres faites par les carrières scandinaves sont du reste anormales.

» D'autre part, en ce qui concerne les concassés, un courant intéressant d'affaires est résulté des travaux de bâtiment et d'ouvrages d'art ayant trait ou connexes à l'Exposition de Bruxelles de 1935, de même que les travaux de revêtement de routes en béton qui prennent de plus en plus de développement. Les balastages de voies ferrées par la Société nationale des

Chemins de fer belges ont également concouru à l'enlèvement de nos pierrailles.

» Toutefois, au point de vue belge, les carrières de porphyre ont toujours à se plaindre des importations massives, à prix anormaux, de pavés scandinaves et graviers et sables du Rhin. »

L'activité des carrières a été satisfaisante en 1934. Si les exportations ont été presque nulles, les carrières ont, par contre, bénéficié, grâce à la faveur de l'Administration des Ponts et Chaussées, d'un monopole presque absolu sur le marché belge.

Le tableau IV nous montre que la production s'est accrue en 1933 quantitativement en sous-produits ou produits secondaires pour les carrières belges en leur ensemble : il en est ainsi des pavés en grès, de la dolomie, de la terre plastique, du sable pour construction, de la craie blanche, des pierres taillées et du marbre.

TABLEAU IV. Les principales productions des carrières belges.
Source : *Annales des Mines*.

| PRODUITS | QUANTITÉS | | | | | VALEURS DES PRODUCTIONS (milliers de francs) | | | | |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|--|---------|---------|---------|---------|
| | 1929 | 1930 | 1931 | 1932 | 1933 | 1929 | 1930 | 1931 | 1932 | 1933 |
| Chaux tonnes | 2.785.990 | 2.409.490 | 1.964.980 | 1.614.650 | 1.528.765 | 208.699 | 186.585 | 127.434 | 85.687 | 82.757 |
| Ciment naturel » | 950.560 | 896.720 | 770.130 | 505.230 | 568.770 | 153.924 | 145.617 | 99.934 | 50.779 | 46.364 |
| Moellons, pierrailles, balast <i>Dm3</i> | 4.155 | 4.532 | 3.786 | 2.662 | 3.025 | 120.569 | 146.726 | 118.937 | 64.025 | 65.900 |
| Pierre de taille bleue » | 100 | 100 | 80 | 75 | 70 | 116.293 | 134.009 | 101.269 | 83.365 | 75.293 |
| Pavés en porphyre... mille pièces | 54.890 | 57.620 | 59.900 | 43.640 | 38.225 | 80.047 | 97.606 | 100.389 | 58.956 | 39.769 |
| Pavés en grès » | 37.780 | 42.350 | 30.610 | 21.666 | 24.090 | 36.004 | 43.512 | 30.423 | 19.291 | 15.893 |
| Dolomie tonnes | 188.720 | 212.660 | 146.570 | 116.280 | 119.250 | 30.947 | 32.656 | 18.644 | 12.448 | 12.709 |
| Terre plastique » | 424.150 | 360.360 | 231.450 | 138.590 | 175.885 | 25.199 | 22.602 | 11.975 | 6.253 | 7.867 |
| Craies, marnes pour fa- briques de ciment.... tonnes | 3.140.400 | 2.413.540 | 1.484.130 | 1.716.830 | 1.560.830 | 24.133 | 14.796 | 8.302 | 7.504 | 6.869 |
| Marbre <i>M3</i> | 18.270 | 21.420 | 18.990 | 11.840 | 12.520 | 19.905 | 28.823 | 18.267 | 11.699 | 9.894 |
| Ardoises mille pièces. | 32.590 | 27.470 | 22.570 | 15.010 | 13.810 | 13.693 | 10.769 | 8.655 | 4.989 | 3.972 |
| Sable pour construction . <i>Dm3</i> | 734 | 1.209 | 828 | 775 | 806 | 11.457 | 17.097 | 10.734 | 9.096 | 8.493 |
| Craie blanche tonnes | 110.570 | 458.630 | 795.850 | 68.000 | 458.650 | 11.154 | 6.766 | 3.755 | 950 | 2.691 |
| Sable pour verreries <i>Dm3</i> | 638 | 236 | 298 | 149 | 145 | 9.092 | 4.965 | 5.487 | 2.929 | 3.111 |
| Castine, calcaire » | 275 | 220 | 225 | 322 | 319 | 7.868 | 6.240 | 5.209 | 7.330 | 6.738 |
| Pierres taillées..... <i>m3</i> | 33.090 | 44.000 | 18.460 | 14.830 | 18.795 | 7.835 | 12.233 | 11.765 | 8.482 | 8.107 |
| Dalles et carreaux en calcaire. <i>m2</i> | 49.270 | 53.380 | 47.910 | 47.800 | 47.110 | 6.214 | 7.093 | 4.841 | 4.513 | 4.464 |
| TOTAL DES RUBRIQUES RECENSÉES... | | | | | | 883.033 | 918.095 | 686.020 | 438.296 | 400.891 |
| VALEURS DE TOUTES LES PRODUCTIONS DE CARRIÈRES... | | | | | | 895.387 | 931.060 | 694.717 | 442.988 | 406.156 |

Les travaux de l'Exposition de Bruxelles et l'aménagement des quartiers voisins ont procuré aux carrières de Lessines un débouché notable, mais momentané.

Les commandes de l'Etat ont été importantes, l'Administration des Ponts et Chaussées ayant décidé, en vue de combattre le chômage, d'utiliser exclusivement des pavés belges. Une pareille protection est évidemment onéreuse: à la fin de décembre 1934, les prix des pavés suédois, rendus à Anvers, étaient inférieurs de 25 p. c. au moins à ceux des pavés de Lessines de calibre et de qualité à peu près identiques. Les communes n'ont pas toujours imité cette politique.

Dans l'ensemble, la production des carrières a été cette année d'environ 60 p. c. de celle de 1930, année de prospérité exceptionnelle. Cette production est analogue à celle de 1933.

Les ventes ont été sensiblement supérieures et ont permis de diminuer sérieusement les stocks. Ceux-ci étaient considérables à la fin de 1933. Les stocks étant réduits à la fin de l'année 1934 à des proportions normales, une légère augmentation de l'activité paraît assez probable.

Les prix de vente ont été en baisse sensible; par rapport à 1930, la diminution des prix a atteint 40 p. c.

L'année 1934 a été marquée par la perte quasi totale du débouché étranger pour nos produits de carrières : pour la première fois depuis la guerre, aucun pavé n'a été exporté; les concassés, dont l'exportation est d'ailleurs fort réduite, ne sont qu'un sous-produit de faible valeur.

Les carrières ont encore dirigé vers la France en 1934 environ 300.000 tonnes de concassés, soit environ 15 p. c. de la production globale des carrières de porphyre de Lessines et de Quenast. Ce commerce d'exportation rencontre peu de concurrence dans les départements du Nord, du Pas-de-Calais, de la Somme et de l'Aisne où ces produits parviennent économiquement par la voie d'eau, tandis que les produits similaires des carrières françaises, beaucoup

plus éloignées, n'y arrivent que grevés de frais de transport assez onéreux.

Les carrières de marbre et de grès ont été en 1934 dans une situation plus mauvaise que l'année précédente. Les marbres rouges ont beaucoup souffert de la crise. Sur le marché intérieur, le marbre belge, étant assez peu coté, eut d'autant plus à souffrir de la concurrence étrangère, principalement des marbres italiens (voir tableau V). Les marchés d'exportation, surtout égyptien et brésilien, étaient plus intéressants; les contingentements et la concurrence étrangère nous ont fait perdre ces débouchés (le marbre italien est transporté à fond de cale, comme fret de retour vers l'Égypte). La dépréciation est surtout sensible pour les beaux marbres.

TABLEAU V. Importations et exportations diverses de produits de carrières.

| ANNÉES | PHOSPHATE DE CHAUX NATUREL ET CRAIE PHOSPHATÉE | | MARBRES BRUTS | | MARNE, ARGILE, GRAVIER, SABLE | |
|-----------------------|---|------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|
| | Quantités (milliers de tonnes) | Valeurs (millions de francs) | Quantités (milliers de tonnes) | Valeurs (millions de francs) | Quantités (milliers de tonnes) | Valeurs (millions de francs) |
| <i>Importations :</i> | | | | | | |
| 1928..... | 318 | 61 | 35 | 30 | 1.692 | 69 |
| 1929..... | 356 | 72 | 35 | 33 | 2.090 | 88 |
| 1930..... | 364 | 76 | 31 | 30 | 2.446 | 94 |
| 1931..... | 242 | 41 | 23 | 19 | 2.488 | 68 |
| 1932..... | 251 | 32 | 19 | 14 | 1.802 | 44 |
| 1933..... | 312 | 35 | 22 | 14 | 2.097 | 44 |
| 1934..... | 339 | 40 | 17 | 10 | 2.249 | 47 |
| <i>Exportations :</i> | | | | | | |
| 1928..... | 112 | 18 | 44 | 42 | 1.317 | 32 |
| 1929..... | 109 | 30 | 42 | 41 | 1.459 | 42 |
| 1930..... | 70 | 20 | 54 | 50 | 1.328 | 44 |
| 1931..... | 78 | 14 | 37 | 29 | 1.244 | 43 |
| 1932..... | 50 | 8 | 25 | 13 | 866 | 26 |
| 1933..... | 50 | 8 | 25 | 12 | 886 | 26 |
| 1934..... | 62 | 9 | 25 | 11 | 992 | 27 |

Positions tarifaires: Phosphate de chaux naturel et craie phosphatée, no 167; marbres bruts, no 176; marne, argile, gravier, sable, nos 144 à 148.

TABLEAU VI. Exportations des principaux produits du pays.

| ANNÉES | Ciments | | Plaques et carreaux en fibro-ciment | | Chaux ordinaire et hydraulique | | Pierres concassées | | Ouvrages en marbres ou autres pierres taillées | |
|-----------|--------------------------------------|------------------------------------|--|------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|---|------------------------------------|
| | Quantités (milliers de tonnes) | Valeurs (millions de francs) | Quantités (milliers de tonnes) | Valeurs (millions de francs) | Quantités (milliers de tonnes) | Valeurs (millions de francs) | Quantités (milliers de tonnes) | Valeurs (millions de francs) | Quantités (milliers de tonnes) | Valeurs (millions de francs) |
| 1928..... | 1.816 | 411 | 110 | 102 | 1.088 | 76 | 1.798 | 50 | 102 | 67 |
| 1929..... | 1.908 | 470 | 136 | 127 | 1.064 | 83 | 1.781 | 51 | 87 | 71 |
| 1930..... | 1.644 | 383 | 106 | 102 | 970 | 83 | 1.653 | 51 | 90 | 88 |
| 1931..... | 1.294 | 247 | 81 | 76 | 706 | 55 | 1.554 | 52 | 74 | 70 |
| 1932..... | 886 | 149 | 37 | 32 | 479 | 34 | 1.178 | 35 | 58 | 46 |
| 1933..... | 853 | 127 | 46 | 32 | 525 | 36 | 1.095 | 35 | 60 | 47 |
| 1934..... | 724 | 98 | 52 | 35 | 498 | 33 | 1.085 | 35 | 52 | 41 |

Positions tarifaires: Ciments, no 163; plaques et carreaux en fibro-ciment, no 799; chaux ordinaire et hydraulique, no 159; pierres concassées, no 179; ouvrages en marbres ou autres pierres taillées, no 795.

En 1934, les maîtres de carrières de marbre ont réussi à établir, pour un terme d'un an, une convention réglant la limitation de l'extraction mensuelle de blocs. Des négociations entreprises en vue de restreindre la fabrication des scieries et de fixer les prix de ces produits n'ont pas abouti. Les effets de l'accord sont appréciables : la production des blocs s'est établie à 5 p. c. environ au-dessus de la consommation; une légère amélioration des prix a été enregistrée.

La situation des fours à chaux s'est empirée pour la majeure partie des fabricants de chaux. A de rares exceptions près, seules les industries de la chaux grasse situées le long de la Meuse peuvent encore travailler avec quelque profit et chance d'enlever des ordres. Les autres fabricants sont handicapés de façon très sérieuse par le coût des transports ferroviaires, ceux notamment qui avaient leur principal débouché en Hollande.

Dans les ardoisières, la situation est très inégale; 1934 n'a pas été satisfaisant. L'usage de l'ardoise pour la couverture des habitations est en régression, ce qui rend plus âpre la concurrence entre les producteurs indigènes et entraîne l'avalissement des prix de vente. Sur tous les chantiers, l'activité est fort ralentie. Le commerce d'exportation est fortement atteint et le marché belge, trop étroit pour absorber toute la production nationale, n'offre que des débouchés très irréguliers et peu satisfaisants.

Les ardoisières de Alle et de Rochehaut n'ont pour ainsi dire plus travaillé. Celles de Herbeumont ont chômé quelques semaines au cours de l'année écoulée.

A Warmifontaine, où les ouvriers de fosse ont chômé deux jours par semaine et ceux de surface un jour, les ventes ont absorbé ainsi à peu près exactement la production actuelle; mais il reste sur chantier des stocks importants de la période où la fabrication marchait à plein. La production y a été, en 1934, supérieure de 17 p. c. à celle de 1933. La qualité du banc exploité au cours de l'année explique l'augmentation de la production malgré le chômage hebdomadaire déjà mentionné.

Pour le petit granit, l'activité a été sensiblement moins bonne que l'année précédente en raison de l'élévation des droits d'entrée en Hollande, du ralentissement de l'industrie du bâtiment et de l'utilisation plus étendue du béton et de matériaux meilleur marché que la pierre de taille.

Certaines carrières de la vallée du Hoyoux ont pu maintenir entièrement leur activité, grâce à des contrats importants de fournitures de pierres destinées aux écluses de Marcinelle et aux travaux de la Meuse à l'île Monsin.

Une augmentation sensible de l'activité a été enregistrée dans les carrières de grès comparativement à 1933.

L'importance relative du chômage dans les industries de carrières, relevée par le nombre de journées perdues par mille assurés et par semaine, a diminué

en 1934 à partir du commencement du second trimestre et est demeurée constamment en dessous des chiffres atteints en 1932 (voir tableau VII).

En 1934, le niveau moyen du chômage dans les carrières est descendu à partir d'avril nettement en dessous de la moyenne générale pour l'ensemble du pays, alors qu'antérieurement il l'avait dépassé d'une façon nette.

TABLEAU VII.

Le chômage dans les industries de carrières.

Source : *Revue du Travail*.

A. — Nombre d'assurés à fin d'année, et moyennes annuelles du chômage.

| ANNÉES | NOMBRE D'ASSURÉS (à fin d'année) | ASSURÉS EN ÉTAT DE CHÔMAGE | | | | TOTAL des journées perdues par mille assurés et par semaine |
|------------|----------------------------------|----------------------------|----------------------|----------------------------|----------------------|---|
| | | Chiffres absolus | | Moyennes pour cent assurés | | |
| | | Chômage complet | Chômage intermittent | Chômage complet | Chômage intermittent | |
| 1922 | 26.876 | 1.030 | 489 | 5,5 | | 260 |
| 1923 | 26.052 | 96 | 383 | 1,8 | | 37 |
| 1924 | 26.112 | 301 | 339 | 2,5 | | 62 |
| 1925 | 25.428 | 347 | 1.356 | 6,6 | | 151 |
| 1926 | 25.431 | 254 | 556 | 1,0 | 2,1 | 116 |
| 1927 | 25.444 | 372 | 931 | 1,5 | 3,6 | 139 |
| 1928 | 24.376 | 213 | 391 | 0,8 | 1,5 | 79 |
| 1929 | 23.957 | 289 | 417 | 1,2 | 1,7 | 113 |
| 1930 | 25.048 | 357 | 1.383 | 1,5 | 5,8 | 156 |
| 1931 | 25.411 | 2.379 | 4.308 | 9,4 | 17,0 | 835 |
| 1932 | 28.292 | 5.525 | 9.657 | 20,2 | 35,5 | 1.715 |
| 1933 | 41.908 | 6.373 | 7.061 | 19,4 | 22,1 | 1.387 |
| 1934 | 31.302 | 5.450 | 6.875 | 16,7 | 21,2 | 1.257 |

B. — Chiffres mensuels du total des journées perdues par mille assurés et par semaine

| MOIS | 1929 | 1930 | 1931 | 1932 | 1933 | 1934 |
|-----------------|------|------|-------|-------|-------|-------|
| Janvier | 290 | 26 | 1.191 | 2.253 | 2.074 | 1.750 |
| Février | 902 | 55 | 1.131 | 2.200 | 1.841 | 1.770 |
| Mars | 75 | 31 | 670 | 1.945 | 1.938 | 1.670 |
| Avril | 9 | 37 | 480 | 1.637 | 1.345 | 957 |
| Mai | 3 | 68 | 458 | 1.245 | 992 | 1.210 |
| Juin | 2 | 33 | 418 | 1.500 | 1.250 | 994 |
| Juillet | 3 | 68 | 711 | 1.620 | 891 | 886 |
| Août | 4 | 100 | 853 | 1.470 | 1.160 | 1.078 |
| Septembre | 2 | 150 | 820 | 1.585 | 1.087 | 985 |
| Octobre | 33 | 235 | 844 | 1.505 | 945 | 1.050 |
| Novembre | 11 | 352 | 932 | 1.775 | 1.320 | 1.247 |
| Décembre | 19 | 718 | 1.515 | 1.846 | 1.805 | 1.436 |
| Moyenne | 113 | 156 | 835 | 1.715 | 1.387 | 1.257 |

Le chômage des carrières a pu être combattu d'une façon sérieuse par l'établissement le long de nos grandes routes de nombreux petits chantiers de réfection où l'on retaille les pavés. Les communes et provinces, souffrant de difficultés financières, utilisent de plus en plus le pavé de remploi. Il y a peu de chômage à Lessines.

D'après notre statistique du rendement des carrières constituées sous forme de sociétés de capitaux,

les résultats globaux ont été déficitaires depuis l'année 1932; la rentabilité économique aussi bien que la rentabilité du capital propre seraient négatives (voir tableau VIII).

TABEAU VIII.

Rentabilité des carrières de porphyre et autres.
(Millions de francs.)

| ANNÉES | Nombre de sociétés | Capital versé | Capital versé moyen | Dette obligataire | Paiement coupons d'obligations | Bénéfice total | Perte totale | Solde | Bénéfice distribué | | Rentabilité économique | Rentabilité de l'entreprise (moyen.) |
|--------|--------------------|---------------|---------------------|-------------------|--------------------------------|----------------|--------------|-------|--------------------|-----------------------|------------------------|--------------------------------------|
| | | | | | | | | | absolu | en % du capital versé | | |
| 1927 | 102 | 261,9 | 2,568 | 22,9 | 1,678 | 40,5 | 10,2 | 30,3 | 17,5 | 6,70 | 11,7 | 11,6 |
| 1928 | 107 | 299,0 | 2,795 | 25,6 | 1,603 | 47,0 | 7,5 | 39,6 | 27,8 | 9,31 | 12,7 | 13,2 |
| 1929 | 116 | 309,6 | 2,600 | 11,7 | 0,940 | 74,7 | 4,0 | 70,6 | 35,3 | 11,41 | 22,2 | 22,8 |
| 1930 | 122 | 408,4 | 3,350 | 13,3 | 1,036 | 106,5 | 2,5 | 104,0 | 45,9 | 11,23 | 25,0 | 25,5 |
| 1931 | 144 | 434,2 | 3,015 | 30,3 | 1,896 | 96,2 | 3,9 | 92,3 | 44,7 | 10,29 | 20,3 | 21,4 |
| 1932 | 144 | 428,0 | 2,974 | 47,5 | 2,935 | 52,0 | 16,3 | 35,7 | 31,2 | 7,28 | 8,1 | 8,4 |
| 1933 | 135 | 415,6 | 3,078 | 36,8 | 2,218 | 22,1 | 23,2 | 1,1 | 14,9 | 3,60 | 0,2 | 0,3 |
| 1934 | 126 | 409,1 | 3,249 | 31,0 | 1,992 | 22,7 | 26,3 | 3,6 | 15,3 | 3,80 | 0,4 | 0,3 |
| TOTAL | | | | | 14,298 | 461,7 | 93,9 | 367,8 | 232,6 | | | |

La situation d'ensemble des carrières de porphyre doit pourtant être autre : le capital versé est réduit, a été amorti et continue parfois de l'être dans de nombreux cas « sur les bénéficiers » ; les charges d'emprunts obligataires, servant à des investissements, sont réduites (le rapport du crédit obligataire reçu au capital versé était de 3 p. c. en 1930 et de 8 p. c. en 1933). La plupart des actions de ces sociétés sont entre les mains de maîtres carriers et de leur famille; l'auto-financement se rencontre dans ces entreprises sur une très large échelle et il s'y pratique même d'une façon voilée par le jeu de réserves cachées.

Les administrateurs ou directeurs s'allouent dans ces sociétés, avant bilan, des rémunérations fort élevées; pour des raisons fiscales, les entreprises croient avoir tout intérêt à accuser une situation peu flattée. D'ailleurs, des carrières relativement peu importantes appartenant à des particuliers ont accusé des résultats brillants.

Les bilans de la plupart des carrières de porphyre de la région de Lessines reflètent des résultats d'une série d'années de prospérité et de gestion prudente. Plusieurs sociétés ont remboursé leur capital ou l'ont réduit à un chiffre insignifiant. Les immobilisations sont amorties à concurrence des trois quarts et plus.

Les carrières disposent d'importantes ressources liquides et ont très peu recours au crédit. Elles sont parfois amenées à demander une ouverture de crédit par suite de l'importance de leurs stocks.

Le « Comptoir du Porphyre » à Bruxelles s'occupe du service commercial et financier des carrières, traçant des traites sur les acheteurs et recevant en dépôt les disponibilités momentanées des carrières. Il existe ainsi entre les entreprises syndiquées une organisation mutuelle de crédit fort intéressante. Son fonctionnement est évidemment facilité du fait de l'excellente situation financière des carrières et de la similitude de leurs intérêts et de leur activité, qui affranchissent de tout risque les opérations de crédit traitées par l'organisme syndical.

B. — CÉRAMIQUES, FAIENCES ET PRODUITS RÉFRACTAIRES.

L'indice officiel des prix de gros des produits céramiques comprenant les cotations des briques, faïences et porcelaines, après la forte baisse de 1933, qui le laissait en décembre à 788, se trouvait en décembre 1934 à 700; la régression quasi ininterrompue des prix en 1934, surtout des produits céramiques et des faïences, était de 10 p. c. Cinq éléments sur dix se rapportent dans cet indice à la briqueterie et à la fabrication des tuiles; néanmoins, il est assez caractéristique de la tendance d'adaptation lente et tardive de l'industrie céramique à la moyenne générale des prix de gros. A la fin de 1934, cet indice était encore supérieur de 49 p. c. à la moyenne générale (voir tableau IX).

TABEAU IX.

Indices des prix de gros
des produits des industries céramiques (1).

Base : avril 1914 = 100

Source : *Revue du Travail*.

| MOIS | 1929 | 1930 | 1931 | 1932 | 1933 | 1934 |
|-----------|-------|-------|-------|-------|------|------|
| Janvier | 1.025 | 1.105 | 1.138 | 1.126 | 975 | 799 |
| Février | 1.029 | 1.097 | 1.154 | 1.116 | 975 | 776 |
| Mars | 1.050 | 1.088 | 1.121 | 1.094 | 973 | 773 |
| Avril | 1.039 | 1.088 | 1.121 | 1.094 | 981 | 765 |
| Mai | 1.039 | 1.200 | 1.121 | 1.094 | 818 | 775 |
| Juin | 1.050 | 1.189 | 1.135 | 1.058 | 811 | 764 |
| Juillet | 1.092 | 1.182 | 1.135 | 1.037 | 816 | 758 |
| Août | 1.115 | 1.182 | 1.135 | 1.037 | 812 | 751 |
| Septembre | 1.115 | 1.162 | 1.135 | 1.051 | 812 | 726 |
| Octobre | 1.115 | 1.138 | 1.135 | 1.058 | 810 | 728 |
| Novembre | 1.115 | 1.138 | 1.126 | 1.058 | 795 | 712 |
| Décembre | 1.112 | 1.138 | 1.130 | 1.051 | 788 | 709 |
| Moyenne | 1.075 | 1.142 | 1.132 | 1.073 | 864 | 753 |

(1) Cet indice comprend les cotations aussi bien de produits de l'industrie céramique que de la briqueterie.

Le chômage ouvrier a été relativement moins étendu au cours du premier semestre que l'année précédente; depuis lors, il a été en reprise par rapport à la même base, mais il est demeuré moins important qu'en 1932. Au cours des quatre dernières années, le chômage ouvrier a été nettement plus accentué qu'il ne l'a été en moyenne pour l'ensemble des branches exposées à ce fléau. Celui-ci est particulièrement grave à cause de l'importance du chômage complet.

TABLEAU X.

Le chômage dans les industries de la céramique.

Source : *Revue du Travail*.

A. Nombre d'assurés à fin d'année et moyennes annuelles du chômage

| ANNÉES | NOMBRE D'ASSURÉS (à fin d'année) | ASSURÉS EN ÉTAT DE CHÔMAGE | | | | TOTAL des journées perdues par mille assurés et par semaine |
|------------|----------------------------------|----------------------------|-----------------------|----------------------------|-----------------------|---|
| | | Chiffres absolus | | Moyennes pour cent assurés | | |
| | | Chômage complet | Chômage inter-mittent | Chômage complet | Chômage inter-mittent | |
| 1922 | 11.270 | 406 | 318 | 5,7 | 255 | |
| 1923 | 13.923 | 73 | 152 | 1,7 | 46 | |
| 1924 | 10.857 | 235 | 134 | 2,9 | 140 | |
| 1925 | 11.568 | 284 | 329 | 5,7 | 189 | |
| 1926 | 10.710 | 244 | 170 | 2,2 | 143 | |
| 1927 | 10.324 | 382 | 299 | 3,7 | 225 | |
| 1928 | 10.676 | 144 | 151 | 1,4 | 105 | |
| 1929 | 11.346 | 545 | 140 | 4,9 | 278 | |
| 1930 | 12.749 | 907 | 676 | 7,8 | 472 | |
| 1931 | 14.684 | 2.497 | 1.969 | 19,5 | 1.322 | |
| 1932 | 14.658 | 4.253 | 2.377 | 29,0 | 1.920 | |
| 1933 | 9.639 | 3.796 | 2.284 | 22,9 | 1.502 | |
| 1934 | 18.241 | 4.571 | 2.846 | 25,7 | 1.659 | |

B. Chiffres mensuels du total des journées perdues par mille assurés et par semaine

| | 1929 | 1930 | 1931 | 1932 | 1933 | 1934 |
|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Janvier | 875 | 218 | 1.809 | 2.100 | 2.330 | 1.825 |
| Février | 1.647 | 482 | 1.885 | 2.350 | 2.400 | 2.650 |
| Mars | 505 | 291 | 1.760 | 2.270 | 1.825 | 1.825 |
| Avril | 41 | 154 | 1.418 | 1.988 | 1.578 | 1.674 |
| Mai | 12 | 177 | 1.082 | 1.998 | 1.198 | 1.329 |
| Juin | 5 | 162 | 1.144 | 1.587 | 1.043 | 1.204 |
| Juillet | 4 | 221 | 972 | 1.333 | 908 | 1.242 |
| Août | 11 | 241 | 841 | 1.374 | 960 | 1.333 |
| Septembre | 7 | 342 | 852 | 1.755 | 1.083 | 1.415 |
| Octobre | 38 | 872 | 1.188 | 1.950 | 1.285 | 1.717 |
| Novembre | 39 | 1.140 | 1.364 | 2.108 | 1.520 | 1.667 |
| Décembre | 158 | 1.364 | 1.550 | 2.227 | 1.890 | 2.135 |
| Moyenne | 278 | 472 | 1.322 | 1.920 | 1.502 | 1.659 |

Il n'est pas étonnant, vu la régression des prix, que l'année 1934 n'ait guère été favorable dans la fabrication de la céramique, des carrelages et du grès cérame; en outre, il faut tenir compte de la prédo-

minance des salaires dans les prix de revient et des difficultés rencontrées à l'exportation.

Les fabriques souffrent surtout du déplacement interne des stocks du commerce vers les producteurs qu'entraîne fatalement toute baisse prolongée des prix. Les négociants, qui ont normalement en magasin plusieurs wagons de différents genres de pavements, ont acheté en 1934 au fur et à mesure de leurs besoins et exigent des fournitures à lettre lue. Un crédit commercial plus long contribuerait à inciter les négociants à reconstituer leurs stocks, une fois que l'adaptation des prix se sera faite.

Des négociations ont eu lieu en vue de reconstituer l'ancienne Union des Fabricants belges de Carrelages et Grès cérames. Certains fabricants restent sceptiques quant à sa réorganisation et aux résultats qu'on pourrait atteindre, étant donné les tiraillements qui existent entre eux. Ils estiment toutefois que si l'entente pouvait se faire, il serait encore possible d'exporter dans beaucoup de pays. On préconise, pour soutenir l'exportation, l'érection d'un comptoir de vente à l'exportation, le transport en commun des produits par voie d'eau et la création de dépôts en commun à l'étranger.

Les exportations de produits céramiques se sont accrues en 1934 ou ont maintenu l'avance de l'année 1933; au total, l'avance est de 21 p. c. par rapport à l'année antérieure.

Les importations ont fléchi de 36 p. c. au total par rapport à 1933 et de 67 p. c. par rapport au niveau maximum atteint en 1929.

Certains usines céramiques du Borinage ont cherché à intensifier leur activité en entreprenant des fabrications nouvelles; c'est ainsi que l'on a commencé la fabrication de revêtements extérieurs en carrelages et grès cérame qui s'appliquent bien à la restauration de vieilles façades d'habitations, et celle d'escaliers conçus de façon toute nouvelle destinés à subir une grande fatigue.

L'année 1934 a marqué une aggravation de la crise dans l'industrie faïencière belge, à cause des difficultés diverses rencontrées à l'exportation surtout. Des usines concurrentes se sont établies dans beaucoup de pays.

La légère amélioration constatée dans la branche des produits réfractaires à la fin de 1933 et au début de 1934 ne s'est pas maintenue, et le volume des affaires n'a fait que décroître depuis lors pour en revenir au niveau moyen de 1933.

Les exportations de produits réfractaires, très fortement réduites déjà en 1933, se sont élevées seulement à 11.350 tonnes en 1934, contre 54.547 tonnes en 1929; la réduction est donc de l'ordre de 79 p. c. (tableau XI).

Les importations de produits similaires, également en légère régression par rapport à 1933, se sont encore élevées à 34.748 tonnes en 1934, contre 97.876 tonnes en 1929 et 100.282 tonnes en 1930.

TABLEAU . XI.

Importations et exportations de produits céramiques.

| ANNÉES | QUANTITÉS (tonnes) | | | | | | | |
|-----------------------|------------------------------------|------------------------|-------------------|----------|-----------------------|----------------------|-------------------|-----------|
| | Matériaux en terre cuite ordinaire | Matériaux réfractaires | Matériaux en grès | Poteries | Faïence et porcelaine | Bustes et statuettes | Débris et tessons | Totaux |
| <i>Importations :</i> | | | | | | | | |
| 1928..... | 109.666 | 75.154 | 1.290 | 4.376 | 10.118 | 483 | 9.947 | 211.034 |
| 1929..... | 146.706 | 97.876 | 1.356 | 5.416 | 12.545 | 487 | 9.089 | 273.475 |
| 1930..... | 83.610 | 100.282 | 2.196 | 4.033 | 12.179 | 548 | 11.383 | 214.231 |
| 1931..... | 46.613 | 60.037 | 2.028 | 4.291 | 10.026 | 441 | 5.431 | 128.867 |
| 1932..... | 58.536 | 34.594 | 1.863 | 2.981 | 8.041 | 359 | 3.432 | 109.806 |
| 1933..... | 90.729 | 35.588 | 2.096 | 2.024 | 8.561 | 504 | 4.234 | 143.736 |
| 1934..... | 41.937 | 34.748 | 2.667 | 2.260 | 6.762 | 429 | 3.750 | 92.553 |
| <i>Exportations :</i> | | | | | | | | |
| 1928..... | 1.535.261 | 52.538 | 30.133 | 23.095 | 5.989 | 283 | 6.591 | 1.653.890 |
| 1929..... | 900.185 | 54.547 | 30.509 | 20.165 | 5.963 | 326 | 11.493 | 1.023.188 |
| 1930..... | 1.010.714 | 43.144 | 22.247 | 25.933 | 4.521 | 274 | 10.540 | 1.107.373 |
| 1931..... | 1.066.319 | 31.226 | 18.193 | 22.466 | 2.632 | 213 | 7.703 | 1.148.752 |
| 1932..... | 464.051 | 16.607 | 8.312 | 12.427 | 2.366 | 181 | 4.355 | 508.296 |
| 1933..... | 858.933 | 12.062 | 9.025 | 15.171 | 2.869 | 129 | 9.299 | 907.488 |
| 1934..... | 1.054.046 | 11.350 | 8.356 | 18.257 | 4.251 | 116 | 4.368 | 1.100.744 |

| ANNÉES | VALEURS (milliers de francs) | | | | | | | |
|-----------------------|------------------------------------|------------------------|-------------------|----------|-----------------------|----------------------|-------------------|---------|
| | Matériaux en terre cuite ordinaire | Matériaux réfractaires | Matériaux en grès | Poteries | Faïence et porcelaine | Bustes et statuettes | Débris et tessons | Totaux |
| <i>Importations :</i> | | | | | | | | |
| 1928..... | 9.633 | 48.477 | 2.013 | 7.161 | 69.761 | 11.657 | 1.006 | 149.708 |
| 1929..... | 16.718 | 76.854 | 2.939 | 8.656 | 92.585 | 13.182 | 812 | 211.746 |
| 1930..... | 13.073 | 81.306 | 5.264 | 6.310 | 83.939 | 13.814 | 1.232 | 204.938 |
| 1931..... | 7.271 | 45.295 | 4.626 | 7.653 | 69.642 | 9.827 | 487 | 144.801 |
| 1932..... | 7.976 | 22.735 | 3.869 | 4.552 | 51.428 | 6.415 | 259 | 97.234 |
| 1933..... | 9.921 | 22.711 | 4.132 | 2.978 | 52.376 | 8.351 | 242 | 100.711 |
| 1934..... | 6.658 | 23.600 | 4.006 | 3.489 | 38.178 | 5.014 | 193 | 81.138 |
| <i>Exportations :</i> | | | | | | | | |
| 1928..... | 137.834 | 23.154 | 63.957 | 22.431 | 44.728 | 3.972 | 445 | 296.521 |
| 1929..... | 93.606 | 27.594 | 67.437 | 23.503 | 44.836 | 4.734 | 831 | 262.541 |
| 1930..... | 101.180 | 26.560 | 52.734 | 25.701 | 32.745 | 4.001 | 832 | 243.753 |
| 1931..... | 94.007 | 16.780 | 42.683 | 19.498 | 18.166 | 3.090 | 675 | 194.899 |
| 1932..... | 40.485 | 8.449 | 15.674 | 11.162 | 16.516 | 2.119 | 384 | 94.789 |
| 1933..... | 56.310 | 6.276 | 14.738 | 12.291 | 18.561 | 1.453 | 524 | 110.153 |
| 1934..... | 63.128 | 6.613 | 13.027 | 12.335 | 22.063 | 1.284 | 306 | 118.756 |

Positions tarifaires : matériaux en terre cuite ordinaire : nos 808, 810, 811, 815; matériaux réfractaires : nos 805, 806 et 809; matériaux en grès : nos 816 et 817; poteries : nos 812, 813, 814, 819 et 820; faïence et porcelaine : nos 818, 821 à 826; 1082; bustes et statuettes : no 827; débris et tessons : no 828.

Ces quelques chiffres montrent l'aspect peu reluisant de notre industrie des produits réfractaires en Belgique, dont les exportations ne s'élèvent pas à la moitié des importations; l'étranger fournit 60 p. c. de la demande interne. La Belgique est pourtant un pays très industriel et doit constituer, en son ensemble et en chiffres absolus, un débouché très intéressant.

Les fabricants belges ont été condamnés à faire marcher leurs usines à environ 25 p. c. au maximum de leur capacité de production. Cette production extrêmement ralentie n'a malheureusement pas été suivie d'une diminution des stocks. Une importante

firme de Baudour a fermé deux usines dans le courant de l'année; en décembre, ses dirigeants ont décidé de ne plus travailler que trois jours par semaine dans une troisième usine.

Les prix de vente sont fort avilis et les cours des matières premières et les salaires n'ont pas baissé dans la même proportion.

Les producteurs demandent le relèvement de notre tarif douanier en vue de refouler les importations étrangères. Les produits réfractaires ne paient à l'entrée en Belgique qu'un droit de 30 francs à la tonne. La valeur moyenne à la tonne est de 600 francs.

Ce droit a été établi avant la dévaluation de 1926; les producteurs font remarquer qu'il était déjà nettement insuffisant à cette époque et qu'il se révèle absolument inopérant à l'heure actuelle.

Les deux tuileries campinoises ont travaillé à plein rendement. Leur production de dix millions de tuiles est vendue pour la plus grande partie à l'intérieur du pays.

Les tuileries de la région de Mouscron ont développé une fabrication nouvelle, à savoir les briques spéciales pour façade et revêtements divers.

Les briqueteries de Boom ont travaillé à plein rendement pendant toute l'année 1934, fabriquant au total plus d'un milliard de briques; la production n'a pas été limitée.

Au début de la campagne, les briques se sont vendues à quelque 60 francs les mille au lieu de 67 fr. ou 68 francs en 1933; les salaires avaient diminué dans la même proportion. Au cours du second semestre, les prix ont baissé à l'intérieur et effectivement aussi à l'extérieur à cause des variations de la livre sterling.

Les ventes de Boom ont été peu importantes à l'intérieur. Pendant toute l'année, les quatre cinquièmes des fournitures ont été effectuées en Angleterre. L'exportation vers ce pays a été très satisfaisante jusqu'au début du mois d'août; une période plus calme est survenue depuis à cause des stocks accumulés à pied d'œuvre et de la concurrence de l'industrie brique-tière anglaise qui se développe.

Le marché hollandais a absorbé très peu, pour être finalement quasi nul; on y applique un droit d'entrée d'un florin par mille briques.

Des démarches ont été faites en vue d'obtenir l'abolition des droits d'entrée aux Etats-Unis, qui enlevaient jadis une grande quantité de briques.

Les briqueteries mécaniques de la Campine ne peuvent concurrencer les briquetiers de la région de Boom pour les exportations vers la Grande-Bretagne;

ces derniers peuvent réduire les frais de manutention au minimum, tandis que les frais de transbordement des briques campinoises sur cargo à Anvers empêchent les producteurs de cette région d'encaisser un bénéfice même minime.

Après de longues négociations, une entente est intervenue en décembre 1934 entre les producteurs campinois, fixant la fabrication à 65 p. c. de la production pour la prochaine campagne briquetière, avec obligation de ne pas entamer une nouvelle cuisson aussi longtemps que le stock sur quai représente 8 p. c. de la capacité annuelle de chaque usine. Cette convention, sanctionnée par des engagements formels sous forme de billets à ordre fixant l'amende applicable, a été signée par tous les industriels intéressés, sauf un, représentant 3 p. c. de la production totale. La firme officiellement dissidente a promis de respecter l'accord.

Cette entente a provoqué en fin d'année une hausse sensible du prix de la brique représentant 20 p. c. environ par rapport aux plus basses cotations de l'année; le tarif au départ de l'usine s'établissait à la fin de 1934 à 60 francs par mille briques du type « Rijnvorm » pour le premier choix, à 55 francs pour le deuxième et à 53 francs pour les briques de fondation ou rebutées.

La rentabilité des sociétés fabriquant des matériaux artificiels et céramiques s'est beaucoup affaiblie en 1933 et en 1934 (tableau XII).

Les investissements de capitaux dans l'industrie de la céramique et des matériaux artificiels ont été abondants depuis la stabilisation; ces entreprises, dont le capital versé moyen est de près de 5 millions, ont jugé utile de recourir dans une mesure moyenne au crédit obligataire. On est en droit de se demander si ce recours est bien indiqué pour des entreprises dont les débouchés et les prix peuvent se rétrécir dans une forte proportion, à longue échéance, il est vrai.

TABLEAU XII.

Rentabilité des sociétés de fabrication de matériaux artificiels et céramiques (1).
(Millions de francs.)

| ANNÉES | Nombre de sociétés | Capital versé (millions de francs) | Capital versé moyen | Dette obligataire | Payement de coupons | Bénéfice total | Perte totale | Solde | Bénéfice distribué | | Rentabilité économique | Rentabilité de l'entreprise (moyen.) |
|------------|--------------------|------------------------------------|---------------------|-------------------|---------------------|----------------|--------------|-------|--------------------|-----------------------|------------------------|--------------------------------------|
| | | | | | | | | | absolu | en % du capital versé | | |
| 1927 | 175 | 366,3 | 2,091 | 15,7 | 1,005 | 79,5 | 9,3 | 70,2 | 30,2 | 8,3 | 18,6 | 19,1 |
| 1928 | 167 | 501,2 | 3,000 | 90,8 | 6,029 | 125,9 | 10,9 | 115,0 | 57,1 | 11,4 | 20,4 | 22,9 |
| 1929 | 197 | 665,0 | 3,376 | 88,3 | 5,718 | 116,4 | 16,1 | 100,3 | 65,8 | 9,9 | 14,1 | 15,1 |
| 1930 | 225 | 1.283,1 | 5,702 | 91,0 | 3,923 | 176,5 | 6,2 | 170,3 | 87,4 | 6,8 | 12,6 | 13,3 |
| 1931 | 251 | 1.169,4 | 4,660 | 109,4 | 7,550 | 98,0 | 12,8 | 85,2 | 60,9 | 5,2 | 7,3 | 7,3 |
| 1932 | 247 | 1.219,2 | 4,935 | 114,1 | 7,752 | 62,3 | 29,2 | 33,1 | 38,6 | 3,2 | 3,3 | 2,7 |
| 1933 | 233 | 1.151,8 | 4,742 | 151,2 | 9,163 | 37,7 | 40,1 | 2,4 | 19,3 | 1,7 | 0,5 | 0,3 |
| 1934 | 224 | 1.106,5 | 4,940 | 153,9 | 9,274 | 36,1 | 137,5 | 101,4 | 23,7 | 2,1 | 7,3 | 9,2 |
| TOTAL ... | | | | | | 732,4 | 262,1 | 470,3 | 383,0 | | | |

(1) Cimenteries incluses.

C. — INDUSTRIE DE LA CONSTRUCTION.

L'industrie de la construction proprement dite a vu s'étendre le chômage ouvrier en 1934 d'une façon inquiétante au cours des mois normalement très actifs; au total, l'inoccupation a dépassé la moyenne pour l'ensemble du pays au cours des trois dernières années. Il ressort du tableau XIII que le chômage complet a été constamment le plus grave.

TABLEAU XIII.

Le chômage dans les industries de la construction.

Source : *Revue du Travail*.

A. — Nombre d'assurés à fin d'année, et moyennes annuelles du chômage.

| ANNÉES | NOMBRE D'ASSURÉS (à fin d'année) | ASSURÉS EN ÉTAT DE CHÔMAGE | | | | TOTAL des journées perdues par mille assurés et par semaine |
|--------|----------------------------------|----------------------------|----------------------|----------------------------|----------------------|---|
| | | Chiffres absolus | | Moyennes pour cent assurés | | |
| | | Chômage complet | Chômage intermittent | Chômage complet | Chômage intermittent | |
| 1922 | 55.066 | 2.512 | 1.003 | 5,9 | 299 | |
| 1923 | 49.062 | 1.312 | 892 | 4,3 | 137 | |
| 1924 | 50.326 | 1.476 | 1.159 | 5,2 | 172 | |
| 1925 | 46.514 | 2.026 | 1.202 | 6,9 | 243 | |
| 1926 | 39.689 | 1.511 | 896 | 3,6 | 197 | |
| 1927 | 40.045 | 2.096 | 1.049 | 5,2 | 275 | |
| 1928 | 40.730 | 1.067 | 594 | 2,6 | 130 | |
| 1929 | 43.142 | 2.070 | 823 | 4,8 | 289 | |
| 1930 | 52.182 | 2.847 | 823 | 6,2 | 321 | |
| 1931 | 68.724 | 10.835 | 2.461 | 18,4 | 935 | |
| 1932 | 92.275 | 21.384 | 4.874 | 26,3 | 1.417 | |
| 1933 | 112.893 | 27.366 | 7.211 | 24,9 | 1.370 | |
| 1934 | 121.362 | 35.385 | 9.643 | 29,6 | 1.746 | |

B. — Chiffres mensuels du total des journées perdues par mille assurés et par semaine.

| MOIS | 1929 | 1930 | 1931 | 1932 | 1933 | 1934 |
|-----------|-------|------|-------|-------|-------|-------|
| Janvier | 1.205 | 314 | 1.352 | 1.779 | 1.876 | 2.180 |
| Février | 1.561 | 635 | 1.538 | 1.693 | 1.967 | 2.170 |
| Mars | 296 | 174 | 1.285 | 1.652 | 1.583 | 1.885 |
| Avril | 23 | 135 | 913 | 1.553 | 1.368 | 1.684 |
| Mai | 9 | 128 | 600 | 1.170 | 1.120 | 1.478 |
| Juin | 7 | 124 | 525 | 1.270 | 967 | 1.452 |
| Juillet | 16 | 122 | 599 | 1.215 | 874 | 1.516 |
| Août | 18 | 220 | 521 | 1.180 | 1.010 | 1.605 |
| Septembre | 28 | 250 | 650 | 1.352 | 1.060 | 1.645 |
| Octobre | 30 | 365 | 846 | 1.200 | 990 | 1.672 |
| Novembre | 44 | 625 | 955 | 1.325 | 1.390 | 1.535 |
| Décembre | 228 | 764 | 1.440 | 1.611 | 2.240 | 2.130 |
| Moyenne | 269 | 321 | 935 | 1.417 | 1.370 | 1.746 |

Les travaux de l'Exposition de Bruxelles font sentir leur effet d'une façon très légère en matière de salaires.

L'indice des prix de gros des matériaux de construction a été en baisse continue (voir tableau XIV); il marquait 572 en décembre, soit une légère régression de 6,5 p. c. par rapport à décembre de l'année précédente.

TABLEAU XIV.

Indices des prix de gros des matériaux de construction (1).

Base : avril 1914 = 100

Source : *Revue du Travail*.

| MOIS | 1929 | 1930 | 1931 | 1932 | 1933 | 1934 |
|-----------|------|------|------|------|------|------|
| Janvier | 783 | 897 | 866 | 744 | 633 | 611 |
| Février | 786 | 897 | 848 | 731 | 621 | 612 |
| Mars | 810 | 899 | 828 | 710 | 618 | 605 |
| Avril | 848 | 900 | 823 | 688 | 617 | 602 |
| Mai | 854 | 885 | 820 | 682 | 615 | 598 |
| Juin | 863 | 899 | 813 | 677 | 618 | 594 |
| Juillet | 882 | 894 | 800 | 666 | 619 | 593 |
| Août | 882 | 893 | 788 | 663 | 618 | 591 |
| Septembre | 883 | 892 | 782 | 663 | 613 | 583 |
| Octobre | 889 | 886 | 780 | 651 | 611 | 580 |
| Novembre | 899 | 875 | 775 | 639 | 613 | 573 |
| Décembre | 898 | 871 | 759 | 641 | 612 | 572 |
| Moyenne | 856 | 891 | 807 | 679 | 617 | 593 |

(1) Cet indice se rapporte aux cotations des produits des carrières, ainsi qu'à celles des bois de construction et du ciment artificiel.

Au cours de l'année sous revue, la grosse construction à destination industrielle ou commerciale a continué à faire défaut; cette situation est due évidemment au fait qu'une reprise générale n'est pas encore survenue.

Les besoins de logements bourgeois ont trouvé aisément à être satisfaits, le placement des épargnes capitalisables en maisons bourgeoises ayant toujours été en honneur en Belgique.

TABLEAU XV.

Maisons ou logements construits ou en construction, édifiés par les sociétés agréées par la Société Nationale des Habitations et Logements à bon marché.

(Chiffres cumulatifs pour le Royaume, au 31 décembre.)

Source : *Rapport de la Société Nationale des Habitations et Logements à bon marché*.

| ANNÉES | Maisons destinées au logement d'une famille | Maisons à logements multiples | | Nombre total de logements | Nombre de maisons vendues (1) |
|--------|---|-------------------------------|---------------------|---------------------------|-------------------------------|
| | | Nombre de maisons | Nombre de logements | | |
| 1926 | 24.659 | 1.278 | 6.854 | 31.513 | 4.169 |
| 1927 | 26.040 | 1.462 | 7.538 | 33.578 | 5.703 |
| 1928 | 30.296 | 1.413 | 8.206 | 38.502 | 8.206 |
| 1929 | 34.115 | 1.582 | 9.017 | 43.132 | 11.268 |
| 1930 | 39.706 | | 9.850 | 49.556 | 15.575 |
| 1931 | 42.536 | | 10.539 | 53.075 | 17.505 |
| 1932 | 43.333 | | 10.762 | 54.095 | 18.552 |
| 1933 | 43.788 | | 11.044 | 54.832 | 19.407 |
| 1934 | 43.998 | | 11.342 | 55.340 | 19.832 |

(1) Chiffres compris dans ceux des maisons destinées au logement d'une famille.

Dans le domaine des habitations ouvrières, des efforts ont été entrepris dans les grandes villes pour nous débarrasser des taudis. Il reste beaucoup à faire à cet égard et nombre de bras pourraient y trouver

un emploi. L'Angleterre nous donne l'exemple en cette matière.

Le loyer élevé du crédit hypothécaire et l'étroitesse de l'offre ont constitué des obstacles au développement de la petite construction privée, qui était demeurée privilégiée antérieurement. Il serait utile de les faire disparaître.

La statistique détaillée des autorisations de bâtir montre la régression du nombre absolu des constructions nouvelles et des transformations entreprises en 1934 (voir tableaux XVI et XVIII). Il est évident qu'une statistique donnant l'importance des travaux de construction en cours serait plus représentative que les tableaux ci-après, qui ne nous montrent pas le grand changement intervenu depuis la crise dans la demande même. Dans la région anversoise, le chiffre d'affaires global des sociétés d'entreprises générales aurait diminué de 40 p. c. en 1934 par rapport à l'année précédente.

La rentabilité des sociétés de construction, nettement au-dessus de la moyenne, se caractérise par une stabilité remarquable aussi bien en période de haute que de basse conjoncture (voir tableau XVII). Les données manquent encore pour 1934.

Le rapport du bénéfice distribué au bénéfice total est demeuré assez loin en dessous de la moyenne pour l'ensemble des sociétés par actions, sauf en 1933, époque où les possibilités d'auto-financement se sont très fortement réduites dans une industrie dont la dette obligatoire n'est que de 21 millions en capital.

Le financement de cette branche d'activité est sain; elle présente peu de risques de conjoncture proprement dits puisqu'elle n'achète ses matières premières et auxiliaires et n'embauche sa main-d'œuvre qu'au moment où elle est certaine du prix de vente qu'elle obtiendra. En outre, elle jouit de l'avantage d'être à l'abri de la concurrence étrangère, sauf pour la très grosse construction et les travaux publics spéciaux.

TABLEAU XVI. Autorisations de bâtir délivrées de 1928 à 1934. Chiffres annuels récapitulatifs par province et pour les quatre grandes agglomérations.

| | Brabant | | Province d'Anvers | | Province de Liège | | Flandre Orientale | | Flandre Occidentale | Hainaut | Province de Namur | Province de Luxembourg | Province de Limbourg | Le royaume |
|---|----------|-------------|-------------------|---------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|---------------------|---------|-------------------|------------------------|----------------------|------------|
| | La prov. | Aggl. brux. | La prov. | Aggl. anvers. | La prov. | Aggl. liég. | La prov. | Aggl. gant. | | | | | | |
| I. — Constructions : | | | | | | | | | | | | | | |
| 1928 | 3.364 | 2.918 | 3.606 | 3.034 | 1.919 | 1.240 | 2.383 | 1.132 | 1.288 | 775 | 109 | 39 | 262 | 13.745 |
| 1929 | 2.525 | 2.029 | 3.126 | 2.376 | 1.839 | 1.371 | 1.832 | 851 | 1.577 | 958 | 108 | 71 | 340 | 12.376 |
| 1930 | 2.115 | 1.637 | 1.620 | 1.202 | 1.452 | 1.128 | 1.564 | 864 | 1.130 | 782 | 72 | 71 | 308 | 9.114 |
| 1931 | 2.792 | 2.326 | 2.182 | 1.521 | 1.465 | 1.160 | 1.428 | 740 | 1.407 | 843 | 93 | 48 | 337 | 10.595 |
| 1932 | 3.089 | 2.407 | 2.543 | 1.813 | 1.690 | 1.308 | 2.058 | 970 | 1.860 | 935 | 162 | 48 | 400 | 12.785 |
| 1933 | 2.755 | 2.143 | 1.638 | 991 | 1.448 | 1.210 | 1.779 | 841 | 1.692 | 995 | 157 | 98 | 392 | 10.954 |
| 1934 | 1.741 | 1.351 | 987 | 575 | 1.019 | 866 | 1.059 | 468 | 1.236 | 591 | 106 | 46 | 249 | 7.034 |
| II. — Reconstructions et transformations : | | | | | | | | | | | | | | |
| 1928 | 5.979 | 5.521 | 6.357 | 5.317 | 2.490 | 2.240 | 851 | 438 | 1.728 | 997 | 47 | 22 | 33 | 18.504 |
| 1929 | 6.161 | 5.594 | 6.207 | 5.460 | 2.797 | 2.401 | 814 | 412 | 1.712 | 914 | 66 | 17 | 51 | 18.739 |
| 1930 | 5.510 | 5.040 | 5.739 | 4.882 | 2.643 | 2.205 | 944 | 513 | 1.903 | 844 | 65 | 22 | 36 | 17.706 |
| 1931 | 5.419 | 4.862 | 5.515 | 4.700 | 2.743 | 2.349 | 971 | 525 | 1.941 | 1.185 | 77 | 26 | 33 | 17.910 |
| 1932 | 4.686 | 4.090 | 4.675 | 4.081 | 2.463 | 2.174 | 1.169 | 534 | 1.548 | 956 | 77 | 44 | 26 | 15.644 |
| 1933 | 4.978 | 4.109 | 5.357 | 4.549 | 2.509 | 2.226 | 1.266 | 606 | 1.735 | 1.252 | 140 | 29 | 38 | 17.304 |
| 1934 | 5.381 | 4.469 | 5.380 | 4.626 | 2.352 | 2.084 | 835 | 342 | 1.248 | 1.057 | 160 | 26 | 20 | 16.459 |
| III. — Ensemble : | | | | | | | | | | | | | | |
| 1928 | 9.343 | 8.439 | 9.963 | 8.351 | 4.409 | 3.480 | 3.234 | 1.570 | 3.016 | 1.772 | 156 | 61 | 295 | 32.249 |
| 1929 | 8.686 | 7.623 | 9.333 | 7.836 | 4.636 | 3.772 | 2.646 | 1.263 | 3.289 | 1.872 | 174 | 88 | 391 | 31.115 |
| 1930 | 7.625 | 6.677 | 7.359 | 6.084 | 4.095 | 3.333 | 2.508 | 1.377 | 3.033 | 1.626 | 137 | 93 | 344 | 26.820 |
| 1931 | 8.211 | 7.188 | 7.697 | 6.221 | 4.208 | 3.509 | 2.399 | 1.265 | 3.348 | 2.028 | 170 | 74 | 370 | 28.505 |
| 1932 | 7.775 | 6.497 | 7.218 | 5.894 | 4.153 | 3.482 | 3.227 | 1.504 | 3.408 | 1.891 | 239 | 92 | 426 | 28.429 |
| 1933 | 7.733 | 6.252 | 6.995 | 5.540 | 3.957 | 3.436 | 3.045 | 1.447 | 3.427 | 2.247 | 297 | 127 | 430 | 28.258 |
| 1934 | 7.122 | 5.820 | 6.367 | 5.201 | 3.371 | 2.950 | 1.894 | 810 | 2.484 | 1.648 | 266 | 72 | 269 | 23.493 |

TABLEAU XVII. Rentabilité des sociétés de construction. (Millions de francs.)

| ANNÉES | Nombre de sociétés | Capital versé (millions de francs) | Capital versé moyen | Dette obligatoire | Paiement de coupons d'obligations | Bénéfice total | Perte totale | Solde | Bénéfice distribué | | Rentabilité économique | Rentabilité de l'entreprise (moyen.) |
|-----------|--------------------|------------------------------------|---------------------|-------------------|-----------------------------------|----------------|--------------|-------|--------------------|-----------------------|------------------------|--------------------------------------|
| | | | | | | | | | absolu | en % du capital versé | | |
| 1927 | 259 | 262,1 | 1,012 | 7,3 | -0,330 | 40,9 | 6,3 | 34,6 | 18,9 | 7,21 | 13,0 | 13,20 |
| 1928 | 231 | 493,9 | 2,137 | 14,0 | 0,636 | 59,7 | 7,1 | 52,6 | 24,9 | 5,04 | 10,5 | 10,64 |
| 1929 | 255 | 670,4 | 2,629 | 66,4 | 3,125 | 111,0 | 9,4 | 101,7 | 46,0 | 6,85 | 14,2 | 15,15 |
| 1930 | 291 | 831,6 | 2,855 | 13,6 | 0,454 | 138,1 | 10,5 | 127,6 | 50,8 | 6,11 | 15,1 | 15,34 |
| 1931 | 172 | 573,2 | 3,340 | 14,4 | 1,615 | 94,1 | 10,5 | 83,6 | 30,2 | 5,27 | 14,5 | 14,58 |
| 1932 | 186 | 647,5 | 3,481 | 21,4 | 1,210 | 68,5 | 10,4 | 58,1 | 26,7 | 4,12 | 5,9 | 8,97 |
| 1933 | 188 | 602,9 | 3,211 | 21,3 | 1,124 | 54,3 | 23,9 | 30,4 | 32,2 | 5,35 | 5,1 | 5,07 |
| 1934 | 172 | 533,1 | 3,100 | 21,1 | 1,198 | 59,6 | 11,0 | 48,6 | 38,7 | 7,25 | 9,2 | 9,60 |
| TOTAL ... | | | | | | 626,2 | 89,0 | 537,2 | 268,4 | | | |

TABLEAU XVIII. AUTORISATIONS DE BATIR DELIVREES PENDANT L'ANNEE 1934 (1).

Détail par communes, agglomérations et provinces.

| LOCALITÉS | Constructions | Reconstructions et transformations | Total | LOCALITÉS | Constructions | Reconstructions et transformations | Total |
|------------------------------------|---------------|------------------------------------|--------------|------------------------------------|---------------|------------------------------------|--------------|
| Bruxelles | 234 | 952 | 1.186 | Mons | 45 | 145 | 190 |
| Anderlecht | 399 | 91 | 490 | La Louvière | 25 | 136 | 161 |
| Etterbeek | 96 | 229 | 308 | Bois d'Haine | 8 | 1 | 9 |
| Forest | 160 | 121 | 298 | Houdeng-Goegnies | 16 | 8 | 24 |
| Ixelles | 62 | 360 | 422 | Saint-Vaast | 15 | 1 | 16 |
| Jette | 233 | 183 | 416 | <i>L'aggl. de La Louvière.</i> | <i>64</i> | <i>146</i> | <i>210</i> |
| Koekelberg | 24 | 73 | 97 | Charleroi | 60 | 54 | 114 |
| Molenbeek-Saint-Jean | 111 | 525 | 636 | Châtelineau | 16 | 53 | 69 |
| Saint-Gilles | 10 | 280 | 290 | Couillet | 9 | 6 | 15 |
| St-Josse-ten-Noode | 1 | 175 | 176 | Jumet | 45 | 28 | 73 |
| Schaerbeek | 278 | 489 | 767 | Lodelinsart | 48 | 5 | 53 |
| Uccle | 283 | 423 | 706 | Marcinelle | 40 | 449 | 489 |
| Watermael-Boitsfort | 74 | 35 | 109 | <i>L'agglom. de Charleroi.</i> | <i>218</i> | <i>595</i> | <i>813</i> |
| Woluwe-Saint-Lambert | 178 | 173 | 351 | Ath | 33 | 30 | 63 |
| <i>L'agglomér. bruxelloise ..</i> | <i>2.143</i> | <i>4.109</i> | <i>6.252</i> | Braine-le-Comte | 21 | 23 | 44 |
| Louvain | 68 | 369 | 437 | Lessines | 26 | 1 | 27 |
| Koesel-Loo | 69 | 121 | 198 | Leuze | 12 | 8 | 20 |
| Héverlé | 67 | 93 | 152 | Peruwelz | 8 | 19 | 27 |
| <i>L'agglomér. louvaniste ..</i> | <i>204</i> | <i>583</i> | <i>787</i> | Soignies | 27 | 34 | 61 |
| Aerschot | 37 | 40 | 77 | Tournai et Kain-lez-Tournai | 137 | 56 | 193 |
| Nivelles | 31 | 19 | 50 | Hainaut | 591 | 1.057 | 1.648 |
| Baulers | 1 | — | 1 | Namur | 98 | 152 | 250 |
| Diest | 15 | 39 | 54 | Dinant | 8 | 8 | 16 |
| Tirlemont | 76 | 224 | 300 | Province de Namur... | 106 | 160 | 266 |
| Tubize | 14 | 2 | 16 | Arlon | 33 | 19 | 52 |
| Wavre | 12 | 5 | 17 | Marche | 6 | 2 | 8 |
| Brabant | 1.741 | 5.381 | 7.122 | Neufchâteau | 7 | 5 | 12 |
| Anvers | 64 | 2.014 | 2.078 | Prov. de Luxembourg. | 46 | 26 | 72 |
| Berchem | 66 | 412 | 478 | Liège | 207 | 1.012 | 1.219 |
| Borgerhout | 23 | 366 | 389 | Ans | 57 | 84 | 141 |
| Deurne | 114 | 884 | 998 | Bressoux | 83 | 91 | 174 |
| Hoboken | 47 | 260 | 307 | Chênée | 42 | 18 | 60 |
| Merxom | 64 | 458 | 522 | Grivegnée | 155 | 145 | 300 |
| Mortael | 75 | 28 | 103 | Herstal | 83 | 267 | 350 |
| Wilrijk | 88 | 183 | 271 | Jemeppe s/Meuse | 32 | 30 | 62 |
| Zwijndrecht | 34 | 21 | 55 | Jupille | 45 | 25 | 70 |
| <i>L'agglomér. anversoise ..</i> | <i>575</i> | <i>4.626</i> | <i>5.201</i> | Montegnée | 20 | 52 | 72 |
| Boom | 20 | 112 | 132 | Ougrée | 51 | 114 | 165 |
| Duffel | 42 | 21 | 63 | Saint-Nicolas | 32 | 37 | 69 |
| Malines | 152 | 403 | 555 | Seraing | 59 | 209 | 268 |
| Moll | 80 | 86 | 166 | <i>L'agglom. liégeoise</i> | <i>366</i> | <i>2.084</i> | <i>2.950</i> |
| Turnhout | 118 | 132 | 250 | Verviers | 38 | 84 | 122 |
| Province d'Anvers | 987 | 5.380 | 6.367 | Andrimont | 15 | 13 | 28 |
| Gand | 263 | 224 | 487 | Dison | 13 | 17 | 30 |
| Ledeberg | 13 | 15 | 28 | Ensival | 4 | 5 | 9 |
| Mont-Saint-Amand | 66 | 102 | 168 | Heusy | 7 | 6 | 13 |
| Gentbrugge | 126 | 1 | 127 | Lambermont | 2 | 16 | 18 |
| <i>L'agglomération gantoise ..</i> | <i>468</i> | <i>342</i> | <i>810</i> | Stembert | 17 | 6 | 23 |
| Audenarde (agglomérat.) | 57 | 34 | 91 | <i>L'agglom. verviétoise</i> | <i>96</i> | <i>147</i> | <i>243</i> |
| Alost | 108 | 33 | 141 | Huy | 30 | 58 | 88 |
| Eecloo | 63 | 24 | 87 | Malmédy | 16 | 33 | 49 |
| Renaix | 132 | 338 | 470 | Pepinster | 1 | 7 | 8 |
| Saint-Nicolas | 148 | — | 148 | Spa | 10 | 23 | 33 |
| Termonde (agglomérat.) | 83 | 64 | 147 | Province de Liège | 1.019 | 2.352 | 3.371 |
| Flandre orientale | 1.059 | 835 | 1.894 | Hasselt | 181 | — | 181 |
| Bruges (agglom.) | 548 | 744 | 1.292 | Genck | 53 | — | 53 |
| Courtrai | 104 | 50 | 154 | Tongres | 15 | 20 | 35 |
| Furnes | 37 | 26 | 63 | Province de Limbourg. | 249 | 20 | 269 |
| Iseghem | 74 | 15 | 89 | Le Royaume | 7.034 | 16.459 | 23.493 |
| Mouscron | 155 | — | 155 | | | | |
| Roulers et Rumbeke | 193 | 386 | 579 | | | | |
| Thielt | 41 | 21 | 62 | | | | |
| Ypres | 84 | 6 | 90 | | | | |
| Flandre occidentale | 1.236 | 1.248 | 2.484 | | | | |

(1) Pour l'année 1933, voir *Bulletin* du 25 avril 1934, page 281.

D. — RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX RELATIFS AUX CARRIÈRES, A LA CÉRAMIQUE ET AU BATIMENT.

TABLEAU XIX.

Importations et exportations des produits minéraux.
(Section III du commerce spécial.)

| MOIS | QUANTITÉS (milliers de tonnes) | | | VALEURS (millions de francs) | | |
|-----------------------|-----------------------------------|--------|--------|---------------------------------|-------|-------|
| | 1932 | 1933 | 1934 | 1932 | 1933 | 1934 |
| <i>Importations :</i> | | | | | | |
| Janvier | 1.785 | 1.614 | 1.713 | 290 | 204 | 224 |
| Février | 2.054 | 1.823 | 1.786 | 391 | 201 | 231 |
| Mars | 1.991 | 2.168 | 2.097 | 304 | 254 | 249 |
| Avril | 1.934 | 1.852 | 2.035 | 250 | 204 | 230 |
| Mai | 1.967 | 2.090 | 2.093 | 229 | 239 | 246 |
| Juin | 1.934 | 1.973 | 1.994 | 247 | 254 | 233 |
| Juillet | 1.826 | 1.866 | 2.010 | 233 | 217 | 224 |
| Août | 1.848 | 1.850 | 1.978 | 232 | 256 | 200 |
| Septembre .. | 1.893 | 1.858 | 1.851 | 257 | 240 | 219 |
| Octobre | 1.932 | 1.876 | 2.005 | 291 | 252 | 233 |
| Novembre .. | 1.841 | 1.845 | 1.811 | 237 | 201 | 204 |
| Décembre... | 2.124 | 1.602 | 1.903 | 279 | 216 | 210 |
| L'année (*) . | 23.119 | 22.402 | 23.347 | 3.108 | 2.735 | 2.704 |
| <i>Exportations :</i> | | | | | | |
| Janvier | 791 | 833 | 941 | 152 | 126 | 137 |
| Février | 829 | 855 | 802 | 140 | 121 | 126 |
| Mars | 785 | 1.006 | 1.038 | 135 | 148 | 155 |
| Avril | 898 | 1.017 | 924 | 147 | 130 | 125 |
| Mai | 892 | 1.153 | 1.009 | 138 | 170 | 139 |
| Juin | 986 | 1.036 | 998 | 158 | 149 | 147 |
| Juillet | 787 | 938 | 982 | 113 | 125 | 130 |
| Août | 979 | 1.004 | 927 | 113 | 142 | 118 |
| Septembre .. | 1.020 | 1.026 | 942 | 140 | 139 | 129 |
| Octobre | 1.013 | 986 | 992 | 162 | 166 | 149 |
| Novembre .. | 1.173 | 1.048 | 812 | 158 | 149 | 132 |
| Décembre .. | 1.028 | 660 | 758 | 155 | 126 | 118 |
| L'année (*) . | 11.280 | 11.561 | 11.131 | 1.744 | 1.693 | 1.587 |

TABLEAU XX.

Importations et exportations d'ouvrages en pierres
et autres matières minérales; poteries.
(Section XIII du commerce spécial.)

| MOIS | QUANTITÉS (milliers de tonnes) | | | VALEURS (millions de francs) | | |
|-----------------------|-----------------------------------|-------|-------|---------------------------------|------|------|
| | 1932 | 1933 | 1934 | 1932 | 1933 | 1934 |
| <i>Importations :</i> | | | | | | |
| Janvier | 9 | 15 | 11 | 9 | 14 | 13 |
| Février | 12 | 17 | 13 | 11 | 15 | 13 |
| Mars | 14 | 20 | 17 | 23 | 16 | 14 |
| Avril | 20 | 27 | 16 | 21 | 20 | 14 |
| Mai | 21 | 27 | 20 | 12 | 17 | 16 |
| Juin | 23 | 20 | 30 | 12 | 21 | 16 |
| Juillet | 21 | 22 | 20 | 12 | 15 | 16 |
| Août | 13 | 19 | 17 | 10 | 16 | 14 |
| Septembre .. | 17 | 22 | 18 | 10 | 17 | 14 |
| Octobre | 14 | 15 | 21 | 19 | 15 | 22 |
| Novembre .. | 16 | 13 | 19 | 20 | 15 | 20 |
| Décembre .. | 20 | 13 | 15 | 20 | 14 | 21 |
| L'année (*) . | 200 | 228 | 218 | 164 | 190 | 194 |
| <i>Exportations :</i> | | | | | | |
| Janvier | 47 | 37 | 65 | 62 | 48 | 56 |
| Février | 65 | 40 | 60 | 55 | 38 | 50 |
| Mars | 56 | 46 | 94 | 39 | 52 | 66 |
| Avril | 53 | 49 | 108 | 52 | 40 | 40 |
| Mai | 60 | 68 | 139 | 30 | 69 | 47 |
| Juin | 60 | 107 | 194 | 50 | 78 | 73 |
| Juillet | 56 | 138 | 196 | 70 | 57 | 63 |
| Août | 55 | 130 | 114 | 36 | 57 | 40 |
| Septembre .. | 57 | 153 | 74 | 52 | 56 | 52 |
| Octobre | 58 | 121 | 71 | 69 | 74 | 67 |
| Novembre .. | 42 | 108 | 64 | 48 | 51 | 63 |
| Décembre... | 40 | 59 | 51 | 49 | 52 | 50 |
| L'année (*) . | 649 | 1.055 | 1.221 | 689 | 675 | 668 |

(*) Remarque : les chiffres annuels ne correspondent pas exactement aux totaux des chiffres mensuels.

VI. — LES VERRES ET LES GLACES

Au cours de la période antérieure à la crise, la vente des produits verriers se fit à l'intérieur dans des conditions plus favorables pour les consommateurs que sur les marchés d'exportation, en ce qui concerne les prix.

TABLEAU I.
Indices des prix de gros
des produits des industries verrières.

Base : avril 1914 = 100.

Source : *Revue du Travail*.

| MOIS | 1929 | 1930 | 1931 | 1932 | 1933 | 1934 |
|-----------------|------|------|------|------|------|------|
| Janvier | 679 | 770 | 701 | 669 | 712 | 712 |
| Février | 679 | 770 | 671 | 669 | 712 | 712 |
| Mars | 744 | 764 | 671 | 669 | 712 | 712 |
| Avril | 744 | 764 | 671 | 669 | 712 | 532 |
| Mai | 756 | 764 | 671 | 669 | 712 | 532 |
| Juin | 756 | 744 | 671 | 669 | 712 | 532 |
| Juillet | 756 | 715 | 671 | 698 | 712 | 445 |
| Août | 756 | 715 | 671 | 712 | 712 | 445 |
| Septembre | 756 | 715 | 671 | 712 | 712 | 445 |
| Octobre | 756 | 715 | 671 | 712 | 712 | 445 |
| Novembre | 756 | 701 | 671 | 712 | 712 | 445 |
| Décembre | 756 | 701 | 671 | 712 | 712 | 445 |
| Moyenne | 741 | 736 | 673 | 689 | 712 | 533 |

Moyennant certaines garanties de non-exportation, le commerce distributeur à l'intérieur fut favorisé. Le fait était patent; l'industrie verrière fut louée pour sa modération.

Mais avant même que les premiers signes de faiblesse apparussent en 1929, les prix haussèrent rapidement, d'abord en mars, puis en mai, à tel point que l'indice officiel moyen des prix de gros des produits verriers atteignit, pour 1929, une hausse de 45 p. c. par rapport à l'année précédente, tandis que les prix à l'exportation, sauf ceux des glaces polies, fléchirent légèrement.

Les prix intérieurs n'ont reculé que dans une mesure beaucoup plus faible que les prix à l'exportation.

Au cours de l'année sous revue, des modifications très importantes se sont produites : un renouveau de concurrence à l'intérieur a fait baisser l'indice officiel des prix de gros des produits verriers de 712 en mars à 445 en juillet; en l'espace de quatre mois, la régression des prix a été de l'ordre de 37,5 p. c.

Cette situation provient de diverses causes convergentes dont la plupart constituent des fautes de politique financière et de vente qu'on aurait pu éviter dans une certaine mesure. Nous reviendrons sur ce point.

TABLEAU II.

Comparaison du mouvement des prix intérieurs et des prix à l'exportation.

| ANNÉES | Indice officiel moyen des prix de gros des produits verriers (1) | PRIX MOYENS (F. O. B.) A L'EXPORTATION (par tonne) | | | |
|------------|--|---|----------------|----------------|-------------------------------------|
| | | verres à vitre | glaces polies | gobeletterie | bouteilles, fioles, bonbonnes |
| 1927 | 496 (96,5) | 2.215 (91) | 5.787 (80) | 5.559 (97) | 1.424 (98) |
| 1928 | 515 (100) | 2.437 (100) | 7.223 (100) | 5.574 (100) | 1.447 (100) |
| 1929 | 741 (145) | 2.343 (98) | 8.404 (116) | 5.497 (99) | 1.316 (91) |
| 1930 | 736 (143) | 2.352 (97) | 8.738 (116) | 5.654 (101) | 1.366 (94) |
| 1931 | 673 (131) | 2.357 (97) | 8.005 (111) | 5.452 (98) | 1.262 (87) |
| 1932 | 689 (134) | 2.185 (90) | 7.263 (105) | 5.938 (107) | 1.135 (78) |
| 1933 | 712 (138) | 1.937 (80) | 6.794 (94) | 5.151 (92,5) | 1.144 (79) |
| 1934 | 533 (103,5) | (2) 1.977 (81) | (2) 6.342 (88) | (2) 4.850 (87) | (2) 1.118 (77) |

(1) L'indice officiel des prix de gros des industries verrières comprend quatre cotations; pratiquement, on se borne à n'en recenser que trois.

(2) Moyenne des onze premiers mois seulement.

TABLEAU III.

Le chômage dans les industries verrières.

Source : *Revue du Travail*.

A. — Nombre d'assurés à fin d'année, et moyennes annuelles du chômage.

| ANNÉES | NOMBRE D' ASSURÉS (à fin d'année) | ASSURÉS EN ÉTAT DE CHÔMAGE | | | | TOTAL des journées perdues par mille assurés et par semaine |
|--------|---|----------------------------|------------------------------|-------------------------------|------------------------------|---|
| | | Chiffres absolus | | Moyennes pour cent assurés | | |
| | | Chômage complet | Chômage inter- mittent | Chômage complet | Chômage inter- mittent | |
| 1922 | 11.688 | 1.510 | 512 | 11,6 | | 562 |
| 1923 | 13.158 | 241 | 95 | 3,0 | | 90 |
| 1924 | 14.515 | 105 | 49 | 1,1 | | 75 |
| 1925 | 14.269 | 162 | 193 | 2,5 | | 97 |
| 1926 | 14.371 | 167 | 102 | 1,2 | 0,7 | 69 |
| 1927 | 14.344 | 426 | 157 | 3,0 | 1,6 | 149 |
| 1928 | 14.303 | 373 | 427 | 2,6 | 3,0 | 131 |
| 1929 | 12.864 | 427 | 93 | 3,2 | 0,7 | 59 |
| 1930 | 12.703 | 1.059 | 661 | 8,7 | 5,6 | 439 |
| 1931 | 15.888 | 1.465 | 3.773 | 10,2 | 25,6 | 1.119 |
| 1932 | 20.286 | 3.116 | 6.139 | 16,8 | 34,3 | 1.747 |
| 1933 | 18.874 | 3.954 | 4.576 | 20,9 | 24,3 | 1.734 |
| 1934 | 17.977 | 4.557 | 3.866 | 25,2 | 21,4 | 1.835 |

B. — Chiffres mensuels du total des journées perdues par mille assurés et par semaine.

| MOIS | 1929 | 1930 | 1931 | 1932 | 1933 | 1934 |
|-----------|------|------|-------|-------|-------|-------|
| Janvier | 65 | 105 | 909 | 1.605 | 1.816 | 1.860 |
| Février | 72 | 372 | 1.020 | 1.720 | 2.161 | 2.055 |
| Mars | 42 | 233 | 1.186 | 1.700 | 1.750 | 1.855 |
| Avril | 5 | 248 | 1.265 | 1.808 | 1.678 | 1.852 |
| Mai | 16 | 409 | 1.080 | 1.593 | 1.903 | 1.900 |
| Juin | 60 | 330 | 1.130 | 2.025 | 2.025 | 1.870 |
| Juillet | 85 | 348 | 1.090 | 1.934 | 1.346 | 1.828 |
| Août | 54 | 496 | 1.014 | 1.656 | 1.580 | 2.065 |
| Septembre | 67 | 520 | 1.109 | 1.965 | 1.671 | 1.868 |
| Octobre | 31 | 806 | 1.220 | 1.450 | 1.450 | 1.604 |
| Novembre | 71 | 724 | 1.065 | 1.762 | 1.650 | 1.543 |
| Décembre | 136 | 683 | 1.335 | 1.750 | 1.880 | 1.723 |
| Moyenne | 59 | 439 | 1.119 | 1.747 | 1.734 | 1.835 |

TABLEAU V.

Exportations des principaux produits des verreries, glaceries et cristalleries.

| ANNÉES | QUANTITÉS (tonnes) | | | | VALEURS (milliers de francs) | | | |
|--------|--------------------|------------------|--------------|------------------------------------|------------------------------|------------------|--------------|------------------------------------|
| | Verres à vitre | Glaces polies | Gobeletterie | Bouteilles, foles, bonbonnes | Verres à vitre | Glaces polies | Gobeletterie | Bouteilles, foles, bonbonnes |
| 1928 | 269.772 | 74.145 | 29.676 | 13.356 | 635.489 | 535.548 | 165.414 | 19.327 |
| 1929 | 285.057 | 75.205 | 26.746 | 13.862 | 667.910 | 632.016 | 147.024 | 18.240 |
| 1930 | 181.531 | 46.723 | 24.950 | 12.285 | 426.900 | 391.442 | 141.064 | 16.780 |
| 1931 | 150.886 | 37.785 | 21.887 | 15.874 | 355.604 | 302.471 | 119.320 | 20.027 |
| 1932 | 116.117 | 29.456 | 12.800 | 7.182 | 253.746 | 213.954 | 72.804 | 8.152 |
| 1933 | 106.146 | 29.678 | 16.998 | 4.208 | 205.553 | 201.630 | 87.558 | 4.815 |
| 1934 | 106.895 | 31.545 | 17.951 | 5.433 | 211.111 | 199.971 | 87.312 | 5.991 |

Positions tarifaires: verres à vitre: nos 834, 835; glaces polies, nos 832 a, b, c et 833; gobeletterie, nos 845, 846 et 862; bouteilles, foies, bonbonnes, nos 842, 843, 844.

Le chômage ouvrier a été plus étendu qu'en 1933 et en 1932 et a dépassé également le niveau moyen atteint en période de basse conjoncture pour l'ensemble du pays. La réduction concertée de la production l'explique jusqu'en 1933 au moins; la production des verreries à vitres fut réduite en 1933 à 38 p. c. de la production atteinte, en 1929. L'absence de données numériques se rapportant à la production dans les autres branches de l'industrie verrière — depuis la glacerie jusqu'à la bouteille — ne nous permet pas de nous faire une idée précise de la réduction de celle-ci.

TABLEAU IV.

Production des verreries à vitres.

(milliers de m².)

| ANNÉES | Verreries à bouche | Verreries mécaniques | Total |
|--------|--------------------------|-------------------------|--------|
| 1924 | 30.071 | 10.915 | 40.986 |
| 1925 | 26.754 | 15.139 | 41.893 |
| 1926 | 23.984 | 25.467 | 49.451 |
| 1927 | 17.459 | 37.199 | 54.658 |
| 1928 | 11.555 | 42.070 | 53.625 |
| 1929 | 8.458 | 53.206 | 53.206 |
| 1930 | 3.500 | 31.107 | 34.607 |
| 1931 | — | 29.074 | 29.074 |
| 1932 | — | 24.013 | 24.013 |
| 1933 | — | 20.279 | 20.279 |

Le tableau V nous montre que les exportations de verres à vitres ont légèrement augmenté quantitativement, en 1934, par rapport à l'année antérieure; il en a été de même des exportations de glaces polies, de gobeletterie et de bouteilles, foies et bonbonnes.

Les exportations de verres à vitres vers la Grande-Bretagne ont été reprises depuis 1933; l'avance enregistrée en 1934, par rapport à l'année antérieure, est de 16 p. c. en quantité.

TABLEAU VI.

Détail, par pays de destination, des exportations de verres à vitres.

QUANTITÉS (tonnes).

| ANNÉES | Grande-Bretagne | Pays-Bas | États-Unis d'Amérique | Canada | Chine | Argentine | Divers | Exportations totales |
|-----------|-----------------|----------|-----------------------|--------|--------|-----------|---------|----------------------|
| 1928..... | 53.273 | 49.972 | 18.836 | 26.952 | 11.595 | 11.323 | 97.821 | 269.772 |
| 1929..... | 52.243 | 49.241 | 15.819 | 30.882 | 17.132 | 14.095 | 105.645 | 285.057 |
| 1930..... | 48.437 | 22.482 | 3.543 | 17.600 | 11.709 | 7.962 | 69.798 | 181.531 |
| 1931..... | 41.691 | 26.716 | 1.436 | 10.206 | 8.663 | 4.931 | 57.250 | 150.886 |
| 1932..... | 29.712 | 14.440 | — | 9.500 | 5.669 | 5.042 | 51.754 | 116.117 |
| 1933..... | 30.183 | 14.094 | — | 8.277 | 4.476 | 5.813 | 43.303 | 106.146 |
| 1934..... | 34.927 | 11.215 | — | 8.268 | 3.188 | 6.403 | 42.894 | 106.895 |

Position tarifaire : nos 834 et 835.

Les ventes de verres à vitres en Argentine ont augmenté en 1934; ailleurs, la régression n'a pas encore pu être enrayerée; le marché américain est demeuré fermé au *Belgian window-glass*, dont la notoriété ne doit plus être faite en ce pays.

Les prix du verre à vitre obtenus à l'exportation ont été en hausse légère par rapport à 1933.

Les exportations de glaces polies ont augmenté de près de 2.000 tonnes en 1934 sur l'année 1933. Les prix à l'exportation ont, par contre, légèrement diminué et le produit total des ventes à l'étranger a été en régression.

En quantité, l'augmentation des exportations est générale, hormis les États-Unis d'Amérique, qui ont réduit nos importations de glaces polies, de 1933 à 1934, de 1.010 tonnes à 327 tonnes. Mais l'importance de l'avance acquise en 1934 diffère grandement de pays à pays; l'Argentine a doublé le volume de ses importations.

La cristallerie, représentée par le Val-Saint-Lambert, a traversé une année difficile; on le comprend lorsqu'on réfléchit à la nature de ses produits et à l'exigüité de notre marché intérieur.

L'Angleterre et les États-Unis, importants clients de longue date, ont édicté des mesures qui frôlent la prohibition.

Les exportations de gobeletterie ont augmenté en 1934 de près de 1.000 tonnes; en valeur, la régression a été de 246.000 francs. L'Angleterre a porté ses droits sur les articles de gobeletterie de 20 à 30 p. c. *ad valorem* à partir du 1^{er} juillet 1934.

Dans le Borinage, la gobeletterie a travaillé, en moyenne, 42.000 kg. de verre par jour; la production peut atteindre 52.500 kg. de verre par jour, soit une production de 105 creusets de 500 kg. Au cours de l'année sous revue, une usine, munie de quinze creusets, est restée à l'arrêt et une autre de dix creusets a chômé pendant trois mois.

Pressées par la concurrence et la dépression, les usines ont amélioré considérablement leurs fabrications; elles ont lancé des articles de fantaisie qui étaient autrefois fabriqués par d'autres pays.

La formation concentrée de l'industrie du verre à vitres et des glaces a été sérieusement atteinte par l'apparition sur le marché d'un producteur dissident qui a contribué à l'abaissement des prix sur le marché intérieur d'abord, depuis le mois d'avril, et puis, plus tard, lors de la dénonciation de l'accord conclu par la *Glaver* et l'*Union des verreries mécaniques Fourcault* avec les fabricants tchécoslovaques en vue de stabiliser les prix à l'exportation.

L'entreprise dissidente a produit, depuis le début de l'année, une quantité égale à un cinquième de la production de l'*Union*.

La nouvelle verrerie, qui est une société anonyme familiale, qui ne s'était pas encore mécanisée, se limitera à la production de verres de différentes épaisseurs, à l'exclusion des glaces.

La lutte des prix a été très vive entre l'*Union des Verreries* et cette entreprise. Une baisse de 25 francs à la caisse de verre, qui, en novembre 1933, se vendait à l'intérieur encore à 300 francs, fut d'abord appliquée. On répondit à cette baisse par une diminution de 50 francs. Puis le tarif fut encore réduit de 100 francs, portant ainsi la diminution totale à 125 fr. Ces modifications sont confirmées par l'évolution de l'indice officiel des produits verriers, et ne se rapportent qu'au marché intérieur absorbant 20 p. c. de la production du pays. A l'exportation, où les prix sont *notablement inférieurs* et variables, des réductions ont été également opérées suivant le pays de destination.

La vente aux prix actuels rapporterait à la verrerie dissidente un bénéfice permettant une rémunération modeste de son capital. La situation industrielle est encourageante, car la fabrication est de bonne qualité. Le bassin de fusion est équipé de six machines étireuses, dont le nombre sera prochainement porté à sept. Le personnel est de 300 ouvriers.

La lutte engagée avec l'*Union* et son issue incertaine ont tout d'abord incité les exportateurs et négociants à la prudence, mais vers la fin de l'année 1934, la verrerie dissidente devait augmenter sa production pour satisfaire aux demandes; sous la pression de la con-

currence, l'Union a rendu plus de souplesse à ses méthodes de vente. Elle a également repris contact avec un plus grand nombre d'exportateurs et même de négociants, qui précédemment devaient grouper leurs commandes pour arriver à un poids minimum de cinq tonnes.

Un autre *outsider* a fait construire un nouveau bassin équipé de machines Fourcault; son capital-actions vient d'être augmenté. Il produit, depuis le printemps de 1935, du verre à vitres et des verres spéciaux, sa liberté étant entière.

Ce regain de concurrence, sans compromettre l'existence de l'Union des Verrieres mécaniques, qui est propriétaire des installations des treize sociétés reprises, lui cause néanmoins de sérieuses difficultés par la réduction du volume des ventes et de la marge bénéficiaire.

L'apparition de deux *outsiders*, qui ont la prétention de fournir le tiers de la production précédemment assurée par l'Union tout en n'ayant qu'un capital-actions de moins de dix millions, modifie singulièrement l'exécution de l'accord conclu entre l'Union et la Glaver en vertu duquel le marché d'exportation notamment est partagé dans la proportion de 2/3 pour l'Union et de 1/3 pour la Glaver.

Comme il arrive souvent aux entreprises concentrées, la création de l'Union des Verrieres mécaniques avait provoqué un conflit avec les exportateurs. Dans la suite, l'Union s'était attaché quelques maisons importantes. Mais les autres n'avaient pas cessé la lutte pour leur existence et ont à cet effet maintenu le contact avec leur clientèle intérieure et extérieure; elles ont même passé leurs commandes aux verreries

étrangères, détournant ainsi de l'industrie nationale une partie des transactions. Elles ont encouragé moralement la réouverture des verreries dissidentes.

Puis à l'intérieur, les intermédiaires-artisans, aussi bien que les consommateurs, se plaindront du fait que le verre à vitres se payait plus cher chez nous qu'ailleurs. Etant nombreux et en concurrence constante pour les adjudications comme sous-traitants, les artisans-verriers ont livré des produits tchécoslovaques et français meilleur marché, en dépit des frais de transport.

La verrerie rencontre à l'exportation les mêmes difficultés que les autres industries en raison des tendances autarchiques. Mais la Belgique conserve néanmoins la réputation d'être le meilleur pays producteur de verre et ce privilège nous permet encore de soutenir la lutte. L'industrie belge continue d'ailleurs à perfectionner ses méthodes, tant pour l'obtention d'un meilleur prix de revient que pour l'amélioration de la qualité. Dans la plupart des verreries, la largeur des étireuses a été doublée, ce qui nécessite une augmentation de main-d'œuvre, mais améliore le rendement.

La situation générale des glaceries belges demeura stationnaire et résistante en 1934; le niveau de production est considéré comme favorable. Les stocks sont toujours réduits.

La Convention internationale des Glaceries a exercé sur l'industrie continentale des glaceries une influence telle que la production et la consommation sont équilibrées.

La production de verres spéciaux tend à se développer et donne des résultats favorables.

TABLEAU VII.

Exportations de glaces polies par pays de destination.

QUANTITÉS (tonnes).

| ANNÉES | Grande-Bretagne | Japon | États-Unis d'Amérique | Canada | Australie | Argentine | Divers | Exportations-totales |
|-----------|-----------------|-------|-----------------------|--------|-----------|-----------|--------|----------------------|
| 1928..... | 11.082 | 6.626 | 15.568 | 5.752 | 2.134 | 4.298 | 28.685 | 74.145 |
| 1929..... | 13.339 | 6.045 | 11.981 | 5.121 | 2.843 | 5.060 | 30.816 | 75.205 |
| 1930..... | 9.846 | 2.299 | 6.000 | 1.693 | 661 | 3.359 | 22.865 | 46.723 |
| 1931..... | 10.376 | 2.422 | 5.121 | 779 | 417 | 1.954 | 16.716 | 37.785 |
| 1932..... | 10.109 | 1.339 | 1.412 | 575 | 716 | 1.432 | 13.873 | 29.456 |
| 1933..... | 10.888 | 1.571 | 1.010 | 394 | 1.022 | 1.048 | 13.745 | 29.678 |
| 1934..... | 11.535 | 2.372 | 327 | 413 | 1.165 | 2.339 | 13.394 | 31.545 |

Position tarifaire : nos 832a, b, c et 833.

* * *

La moyenne arithmétique du capital versé des verreries s'élève à 13.560.000 francs (voir tableau VIII); il existe une forte dispersion autour de cette moyenne.

La société *Dampremy*, réduite au rôle de *holding* (le portefeuille-titres représentant 68 p. c. de l'actif sur la base des évaluations comptables) n'a qu'un capital versé de 1.200.000 francs; la société exploitant le brevet Libbey-Owens a un capital versé de 100 millions de francs.

TABLEAU VIII. Rentabilité des verreries, cristalleries et fabriques de verres spéciaux.
(En millions de francs.)

| ANNÉES | Nombre de sociétés | Capital versé (millions de francs) | Capital versé moyen | Dette obligataire | Payement de coupons obligat. | Bénéfice total | Perte totale | Solde bénéficiaire | Bénéfice distribué | | Rentabilité de l'entreprise (moyen.) |
|-----------|--------------------|------------------------------------|---------------------|-------------------|------------------------------|----------------|--------------|--------------------|--------------------|-----------------------|--------------------------------------|
| | | | | | | | | | absolu | en % du capital versé | |
| 1927 (*) | (*) 85 | 358,5 | 4,21 | 5,8 | 0,271 | 306,5 | 4,9 | 301,6 | 130,4 | (*) 36,38 | 84,3 |
| 1928 | 55 | 254,8 | 4,63 | 6,2 | 0,047 | 43,9 | 7,1 | 36,8 | 26,6 | 10,43 | 14,4 |
| 1929 | 58 | 330,7 | 5,70 | 0,6 | 0,035 | 74,8 | 3,1 | 71,7 | 39,2 | 11,85 | 21,7 |
| 1930 | 68 | 402,1 | 5,91 | 2,6 | 0,129 | 86,8 | 2,4 | 84,4 | 32,4 | 8,05 | 21,0 |
| 1931 | 73 | 431,9 | 5,92 | 3,7 | 0,186 | 45,4 | 11,7 | 33,7 | 29,0 | 6,85 | 7,8 |
| 1932 | 78 | 944,2 | 12,10 | 3,4 | 0,171 | 46,2 | 16,1 | 30,1 | 39,2 | 4,15 | 3,2 |
| 1933 | 69 | 868,9 | 12,59 | 3,3 | 0,165 | 35,4 | 42,3 | 6,9 | 34,0 | 3,92 | 0,8 |
| 1934 | 67 | 908,8 | 13,56 | 3,2 | 0,162 | 25,6 | 14,1 | 11,5 | 20,3 | 2,24 | 1,3 |
| TOTAL ... | | | | | | 664,6 | 102,7 | 561,9 | 351,7 | | |

(*) 1927 : les Verreries et Glaceries réunies.

Les réserves visibles des sociétés verrières se chiffrent à 140 millions de francs au moins sur la base comptable; le capital versé serait de 909 millions de francs. Mais les transformations profondes subies par les sociétés de verreries depuis la concentration, opérée le 31 octobre 1930, des treize verreries mécaniques Fourcault, ne permettent pas de se faire une idée précise du capital propre de cette industrie. Il est en tout cas certain que l'accroissement du capital versé depuis fin 1929, indiqué au tableau VIII, n'a pas été fourni pour la majeure partie par des apports de capital nouveau ou par la transformation d'avoirs indivis en capital-actions, comme cela se produit par la transformation de sociétés personnelles en sociétés anonymes.

La dette obligataire de la verrerie est très peu importante et l'a toujours été, d'ailleurs; les créateurs divers atteignent au total le double environ de la dette obligataire en capital. Les données disponibles sur le capital étranger et son coût sont pourtant trop insuffisantes pour que nous puissions chiffrer la rentabilité économique.

Compte non tenu des réserves, la rentabilité du capital propre des sociétés verrières de bouteillerie et de gobeletterie a dépassé la moyenne générale en 1928 et en 1929, pour devenir négative en 1932, quoique le bénéfice distribué au cours de 1933 se chiffrait par 4 p. c. du capital versé. La réduction concertée de la production dans une industrie ayant acquis un outillage coûteux imposant des charges constantes explique cet état de choses défavorable; si les chefs d'entreprises avaient pris en considération plus la répartition des frais fixes sur la production que la stabilisation du prix de vente, les résultats financiers auraient été sans doute meilleurs et il est fort probable que ni les dissidences ni les conflits avec le commerce n'auraient surgi; la concentration industrielle a aussi ses pièges.

La rentabilité de l'ensemble est redevenue positive depuis 1933, mais demeure en dessous de la moyenne générale.

La rentabilité de l'ensemble est redevenue positive depuis 1933, mais demeure en dessous de la moyenne générale.

TABLEAU IX.

Rentabilité des glaceries.
(Millions de francs.)

| ANNÉES | Nombre de sociétés | Capital versé (millions de francs) | Capital versé moyen | Dette obligataire | Payement de coupons d'oblig. | Bénéfice total | Perte totale | Bénéfice solde | Bénéfice | | Rentabilité économique | Rentabilité de l'entreprise (moyen.) |
|-----------|--------------------|------------------------------------|---------------------|-------------------|------------------------------|----------------|--------------|----------------|-----------------------------|-----------------------|------------------------|--------------------------------------|
| | | | | | | | | | distribués aux actionnaires | en % du capital versé | | |
| 1928 | 22 | 93,7 | 4,23 | 4,2 | 0,259 | 211,9 | 4,3 | 207,6 | 114,0 | 121,64 | 212,0 | 222,0 |
| 1929 | 16 | 56,4 | 3,50 | 4,1 | 0,252 | 130,8 | — | 130,8 | 67,9 | 120,41 | 216,0 | 232,0 |
| 1930 | 18 | 67,6 | 3,72 | 3,9 | 0,244 | 187,6 | 0,2 | 187,5 | 101,9 | 150,72 | 262,0 | 278,0 |
| 1931 | 9 | 58,6 | 6,29 | (1) 73,4 | 4,070 | 97,0 | 0,3 | 96,7 | 66,7 | 117,9 | 83,0 | 171,0 |
| 1932 | 10 | 54,8 | 5,48 | 141,3 | 7,778 | 49,2 | 0,2 | 49,0 | 35,5 | 64,89 | 29,0 | 89,5 |
| 1933 | 10 | 180,6 | 18,06 | 135,6 | 7,467 | 49,1 | 2,6 | 46,5 | 50,0 | 27,69 | 17,0 | 25,8 |
| 1934 | 10 | 177,7 | 17,77 | 127,1 | 7,005 | 44,3 | 4,0 | 40,2 | 97,3 | 55,0 | 6,3 | 22,6 |
| TOTAL ... | | | | | | 769,9 | 11,6 | 758,9 | 533,3 | | | |

(1) Emprunt obligataire de 20.000.000 de francs suisses conclu par les Glaceries de Saint-Roch.

La structure financière de la glacerie est très forte; elle doit cette situation à un auto-financement intensément poursuivi depuis le début en vue de satisfaire par là les besoins d'extension et de perfectionnement nombreux dans cette industrie.

Le capital propre des glaceries se compose d'un capital versé par les actionnaires à des époques très différentes, s'élevant selon notre statistique à 178 millions de francs, et de réserves libres estimées au moins à 360 millions de francs, soit plus du double du capital versé. L'ancienne forme de financement des extensions, consistant dans le financement « avec les bénéfices », est de pratique aisée pour les entrepreneurs; elle peut être tout indiquée s'il y a réellement des besoins d'investissement dans l'industrie, comme ce fut le cas en général dans la glacerie.

Dans l'appréciation de la rentabilité du capital propre, on doit, ici surtout, tenir compte du capital propre et non du capital versé; pour 1933, la rentabilité du capital propre n'était pas de 22,6 p. c., comme indiqué au tableau IX, mais de 7,4 p. c. seulement. Cette distinction n'est pas d'une importance purement académique, comme on pourrait être tenté de le croire; ne pas le faire, c'est courir au-devant des pires désillusions.

La rentabilité de la glacerie doit être considérée comme brillante encore en 1934.

Les pertes de la glacerie, calculées sur la base des coûts historiques, ont été très réduites au cours de la dépression. Toutes les glaceries belges dont les titres sont cotés en Bourse ont plus de 50 p. c. de leur actif sous la forme d'un portefeuille-titres et sont dès lors plutôt des *holdings*.

Vu l'importance des réserves libres, le rapport du crédit obligataire au capital versé est de peu de signification; le rapport du crédit total reçu au capital propre est de l'ordre de 33 p. c. pour 1933 seulement. L'avenir nous dira si un loyer nominal de 5,5 p. c. du crédit obligataire ne finira pas ici aussi par affai-

blir la rentabilité du capital propre; jusqu'à présent, la présence du crédit obligataire a accru la rentabilité du capital propre dans cette industrie.

TABLEAU X.

Importations et exportations du verre
et ouvrages en verre.
(Section XIV du commerce spécial.)

| MOIS | QUANTITÉS (milliers de tonnes) | | | VALEURS (millions de francs) | | |
|-----------------------|-----------------------------------|------|------|---------------------------------|------|------|
| | 1932 | 1933 | 1934 | 1932 | 1933 | 1934 |
| <i>Importations :</i> | | | | | | |
| Janvier..... | 1,5 | 0,8 | 0,8 | 4 | 3 | 3 |
| Février..... | 1,8 | 0,5 | 0,5 | 5 | 4 | 3 |
| Mars..... | 1,8 | 0,9 | 1,2 | 5 | 4 | 3 |
| Avril..... | 2,1 | 1,4 | 1,2 | 5 | 4 | 3 |
| Mai..... | 1,0 | 1,5 | 1,2 | 4 | 4 | 4 |
| Juin..... | 0,6 | 1,1 | 1,4 | 4 | 4 | 4 |
| Juillet..... | 1,0 | 1,0 | 1,5 | 4 | 4 | 3 |
| Août..... | 0,7 | 1,1 | 1,0 | 4 | 4 | 4 |
| Septembre.. | 0,6 | 1,2 | 1,0 | 4 | 4 | 3 |
| Octobre.... | 0,7 | 1,1 | 1,4 | 5 | 5 | 4 |
| Novembre.. | 0,8 | 1,2 | 1,2 | 5 | 6 | 4 |
| Décembre... | 1,0 | 1,0 | 0,8 | 6 | 4 | 4 |
| L'année (*) . | 13,6 | 12,9 | 13,2 | 54 | 52 | 43 |
| <i>Exportations :</i> | | | | | | |
| Janvier.... | 13 | 14 | 14 | 45 | 43 | 46 |
| Février.... | 16 | 14 | 10 | 52 | 43 | 32 |
| Mars..... | 17 | 12 | 18 | 52 | 38 | 53 |
| Avril..... | 14 | 9 | 14 | 47 | 30 | 42 |
| Mai..... | 12 | 14 | 13 | 42 | 45 | 40 |
| Juin..... | 14 | 13 | 13 | 49 | 45 | 39 |
| Juillet..... | 12 | 12 | 13 | 41 | 39 | 42 |
| Août..... | 11 | 13 | 14 | 40 | 42 | 43 |
| Septembre.. | 14 | 14 | 13 | 45 | 47 | 38 |
| Octobre.... | 19 | 16 | 16 | 57 | 48 | 49 |
| Novembre.. | 16 | 15 | 18 | 52 | 48 | 55 |
| Décembre... | 16 | 18 | 15 | 52 | 56 | 46 |
| L'année (*) . | 172 | 163 | 171 | 574 | 524 | 526 |

(*) Les chiffres annuels ne correspondent pas exactement aux totaux des chiffres mensuels.

VII. — LE BOIS ET L'AMEUBLEMENT

En 1934, le chômage recensé par la *Revue du Travail* parmi les ouvriers assurés du meuble et du bois s'est accru au point de dépasser le niveau de 1933 et de 1932. Le chômage y a été constamment plus étendu depuis 1931 qu'en moyenne pour l'ensemble du pays.

TABLEAU I.

Le chômage dans les industries du bois et de l'ameublement.

Source : *Revue du Travail*.

A. — Nombre d'assurés à fin d'année et moyennes annuelles du chômage.

| ANNÉES | NOMBRE D'ASSURÉS (à fin d'année) | ASSURÉS EN ÉTAT DE CHÔMAGE | | | | TOTAL des journées perdues par mille assurés et par semaine |
|------------|----------------------------------|----------------------------|----------------------|----------------------------|----------------------|---|
| | | Chiffres absolus | | Moyennes pour cent assurés | | |
| | | Chômage complet | Chômage intermittent | Chômage complet | Chômage intermittent | |
| 1922 | 32.673 | 893 | 327 | 3,6 | 197 | |
| 1923 | 31.415 | 383 | 186 | 1,5 | 54 | |
| 1924 | 31.687 | 560 | 305 | 2,7 | 113 | |
| 1925 | 27.886 | 875 | 534 | 4,6 | 191 | |
| 1926 | 30.799 | 635 | 354 | 2,1 | 135 | |
| 1927 | 29.777 | 983 | 383 | 3,3 | 178 | |
| 1928 | 32.468 | 337 | 304 | 1,1 | 70 | |
| 1929 | 31.155 | 372 | 151 | 1,2 | 72 | |
| 1930 | 32.005 | 1.659 | 897 | 5,3 | 300 | |
| 1931 | 38.759 | 6.014 | 2.511 | 16,8 | 984 | |
| 1932 | 46.366 | 10.703 | 4.180 | 25,3 | 1.571 | |
| 1933 | 46.046 | 11.145 | 4.423 | 23,8 | 1.460 | |
| 1934 | 41.109 | 11.347 | 4.854 | 26,6 | 1.725 | |

B. — Chiffres mensuels du total des journées perdues par mille assurés et par semaine.

| MOIS | 1929 | 1930 | 1931 | 1932 | 1933 | 1934 |
|-----------------|------|------|-------|-------|-------|-------|
| Janvier | 176 | 125 | 1.090 | 1.622 | 1.827 | 2.120 |
| Février | 300 | 178 | 1.132 | 1.674 | 1.946 | 1.880 |
| Mars | 59 | 110 | 1.050 | 1.619 | 1.530 | 1.835 |
| Avril | 23 | 117 | 919 | 1.643 | 1.623 | 1.822 |
| Mai | 21 | 96 | 715 | 1.376 | 1.340 | 1.498 |
| Juin | 25 | 160 | 703 | 1.560 | 1.189 | 1.548 |
| Juillet | 30 | 235 | 762 | 1.338 | 831 | 1.552 |
| Août | 35 | 273 | 780 | 1.533 | 1.273 | 1.661 |
| Septembre | 40 | 334 | 941 | 1.733 | 1.258 | 1.689 |
| Octobre | 35 | 500 | 1.097 | 1.500 | 1.205 | 1.579 |
| Novembre | 34 | 625 | 1.084 | 1.576 | 1.530 | 1.514 |
| Décembre | 92 | 846 | 1.540 | 1.681 | 1.970 | 2.004 |
| Moyenne | 72 | 300 | 984 | 1.571 | 1.460 | 1.725 |

La diminution du chômage constatée aux mois d'été de 1933 n'est plus réapparue au cours de l'année sous revue.

Le chômage ouvrier se fait surtout sentir aux derniers stades de cette industrie, dans le meuble notamment.

C'est le chômage total qui est toujours le plus important dans les industries du bois et du meuble.

Les forêts autochtones sont depuis longtemps incapables de suffire aux besoins du pays, non seulement pour les essences rares, où l'insuffisance a évidemment toujours existé, mais aussi pour les essences courantes.

Le commerce d'importation est caractéristique des fluctuations de la demande interne (voir tableau II), mais il amplifie le mouvement réel.

Les importations de bois sciés, etc. ont reculé en 1934 de 60.000 tonnes par rapport à l'année précédente; au total, la régression par rapport à l'année 1929 a été d'un tiers environ. En valeurs, la diminution des importations représente 66 p. c. par rapport à l'année 1929 et 8 p. c. par rapport à 1933.

Les importations de bois de mines sont tombées en dessous du niveau quantitatif de 1932, année de la longue grève houillère dans le bassin du Sud.

Les bois de construction et d'ébénisterie, en grumes ont été importés en quantités moins grandes en 1934 à des prix toujours plus bas.

Les importations de feuilles de placage, en légère régression par rapport à l'année 1933, se sont maintenues à un niveau qui reste double de celui de 1929. C'est la preuve que ce procédé assez récent continue à avoir la faveur du public.

Les exportations de meubles de bois n'ont atteint en 1934 au total que 1.728 tonnes, pour une valeur de 16 millions; la régression en valeur et en quantité a été de près de 90 p. c. par rapport à l'année 1928. Le protectionnisme et la crise doivent être rendus responsables, en premier lieu, de la perte de nos débouchés extérieurs.

Mais sur le marché intérieur, une évolution dangereuse s'est fait sentir. D'une part, l'industrie allemande y fait une concurrence redoutable aux entreprises malinoises, mal organisées, et souvent sans moyens financiers; les produits allemands sont des mobiliers de qualité peut-être contestable mais qui sont bien présentés et franchissent nos frontières à la faveur de nos tarifs douaniers modérés. Des courtiers malinois, et même des fabricants, achètent en Allemagne des mobiliers complets à des conditions sensiblement inférieures au coût de fabrication à Malines même. Aussi la situation de la fabrication y a-t-elle été fort sombre; sur les vingt faillites prononcées en 1934 dans le ressort du tribunal de Malines, neuf concernent l'industrie du meuble. Depuis la fin de l'année, une certaine amélioration est signalée.

TABLEAU II.

Importations de bois.

| ANNÉES | QUANTITÉS (tonnes) | | | | VALEURS (milliers de francs) | | | |
|-----------|--|------------------|--|------------------------|--|------------------|--|------------------------|
| | Bois sciés, feuillards, en éclisses | Bois de mines | Bois de construction et d'ébénisterie en grume | Feuilles de placage | Bois sciés, feuillards, en éclisses | Bois de mines | Bois de construction et d'ébénisterie en grume | Feuilles de placage |
| 1928..... | 795.607 | 549.061 | 298.747 | 7.084 | 844.314 | 130.958 | 102.544 | 31.879 |
| 1929..... | 941.933 | 575.892 | 273.982 | 9.721 | 995.346 | 163.165 | 109.197 | 49.373 |
| 1930..... | 802.239 | 564.851 | 264.717 | 10.260 | 818.856 | 164.752 | 106.033 | 45.685 |
| 1931..... | 654.056 | 518.066 | 240.476 | 9.802 | 565.978 | 119.254 | 88.509 | 35.838 |
| 1932..... | 647.670 | 434.559 | 177.457 | 12.090 | 426.282 | 65.950 | 47.087 | 37.403 |
| 1933..... | 643.544 | 568.664 | 192.343 | 18.592 | 389.970 | 71.126 | 47.701 | 47.385 |
| 1934..... | 583.664 | 417.302 | 173.882 | 18.119 | 336.666 | 46.669 | 42.234 | 41.426 |

Positions tarifaires : bois sciés, feuillards, en éclisses : nos 638 à 643; bois de mines : no 634; bois de construction et d'ébénisterie en grume : no 633; feuilles de placage : nos 648 et 649.

D'autre part, une transformation profonde s'opère dans la demande : les produits de construction métallique concurrencent les articles de consommation en bois. Il y a longtemps que l'acier se substitue au bois dans le domaine des biens de production. La construction maritime en métal, débutant vers 1850 environ en Grande-Bretagne, en est un exemple frappant; les traverses métalliques et les soutènements métalliques de mine, sont des exemples récents. Les portemanteaux en fer forgé sont un succédané récent des articles de bois. Depuis quelque temps, l'on fabrique déjà en série des meubles de bureau en métal; les armoires et rayons métalliques s'introduisent assez facilement; le bureau métallique se vend moins aisément.

L'exportation des brosses, qui était en légère reprise en 1933, a reculé de 11 p. c. quantitativement au cours de l'année sous revue. La Grande Bretagne nous achète beaucoup moins de brosses que jadis. Le prix de revient a pu être réduit depuis 1933 par l'emploi de machines. Mais le prix de vente a baissé davantage, aussi bien sur le marché intérieur que sur le marché d'exportation.

TABLEAU III.

Exportations de meubles et brosses.

| ANNÉES | EXPORTATIONS DE MEUBLES | | EXPORTATIONS DE BROSSES | |
|-----------|-------------------------|------------------------------------|-------------------------|------------------------------------|
| | Quantités (tonnes) | Valeurs (milliers de francs) | Quantités (tonnes) | Valeurs (milliers de francs) |
| 1928..... | 15.013 | 161.557 | 5.467 | 49.302 |
| 1929..... | 13.070 | 153.086 | 5.009 | 54.982 |
| 1930..... | 9.578 | 121.126 | 4.633 | 55.754 |
| 1931..... | 6.759 | 79.412 | 5.135 | 54.462 |
| 1932..... | 3.216 | 32.892 | 2.095 | 18.842 |
| 1933..... | 2.946 | 30.431 | 2.143 | 16.130 |
| 1934..... | 1.728 | 16.106 | 1.897 | 13.147 |

Positions tarifaires : meubles : nos 673 à 679; brosses : no 1186.

Le tableau IV montre la contraction des transactions, tant sous le rapport quantitatif que sous le rapport des valeurs, qui s'est produite dans le commerce extérieur de bois, ouvrages de bois et liège.

TABLEAU IV.

Importations et exportations de bois et ouvrages en bois, liège.

(Section X du commerce spécial.)

| MOIS | QUANTITÉS (milliers de tonnes) | | | VALEURS (millions de francs) | | |
|-----------------------|-----------------------------------|-------|-------|---------------------------------|------|------|
| | 1932 | 1933 | 1934 | 1932 | 1933 | 1934 |
| <i>Importations :</i> | | | | | | |
| Janvier | 95 | 121 | 94 | 50 | 50 | 41 |
| Février | 114 | 82 | 88 | 63 | 37 | 38 |
| Mars | 117 | 98 | 109 | 59 | 46 | 47 |
| Avril | 94 | 95 | 90 | 45 | 41 | 43 |
| Mai | 95 | 128 | 94 | 51 | 55 | 43 |
| Juin | 106 | 134 | 112 | 53 | 61 | 47 |
| Juillet | 97 | 155 | 115 | 49 | 69 | 47 |
| Août | 102 | 165 | 151 | 53 | 70 | 54 |
| Septembre .. | 128 | 158 | 145 | 58 | 66 | 54 |
| Octobre | 143 | 135 | 139 | 67 | 59 | 52 |
| Novembre .. | 130 | 214 | 109 | 58 | 66 | 44 |
| Décembre... | 199 | 92 | 88 | 91 | 46 | 44 |
| L'année (*) . | 1.420 | 1.578 | 1.333 | 698 | 666 | 554 |
| <i>Exportations :</i> | | | | | | |
| Janvier | 10 | 9 | 9 | 12 | 10 | 9 |
| Février | 11 | 8 | 9 | 14 | 10 | 8 |
| Mars | 8 | 8 | 11 | 12 | 10 | 9 |
| Avril | 10 | 7 | 11 | 13 | 9 | 9 |
| Mai | 8 | 11 | 10 | 10 | 11 | 8 |
| Juin | 10 | 10 | 10 | 12 | 10 | 8 |
| Juillet | 9 | 8 | 9 | 11 | 9 | 8 |
| Août | 8 | 8 | 12 | 10 | 10 | 9 |
| Septembre .. | 9 | 10 | 9 | 10 | 10 | 7 |
| Octobre | 10 | 10 | 9 | 11 | 10 | 8 |
| Novembre ... | 10 | 8 | 9 | 11 | 10 | 8 |
| Décembre... | 9 | 8 | 8 | 10 | 10 | 7 |
| L'année (*) . | 112 | 106 | 117 | 137 | 120 | 98 |

(*) Les chiffres annuels ne correspondent pas exactement aux totaux des chiffres mensuels.

La situation du commerce de bois, liée à la valeur marchande de ses stocks, s'est assombrie au cours du premier semestre.

Les exploitations forestières du Sud et les scieries sont toujours dans le marasme. Les prix réalisés lors des premières ventes d'automne ont été à peu près les mêmes que l'année 1933. Les résultats de la vente des bois appartenant à la ville de Bouillon, à la fin de septembre, ont été jugés satisfaisants; mais si cette commune avait retardé sa vente de deux mois, il y aurait eu une différence en moins d'environ 15 p. c. Une vente importante de chênes et de hêtres à Saint-Hubert n'a pas donné de résultat; sur huit lots exposés, deux seulement ont été achetés par la scierie des prisons, les scieries locales s'étant abstenues. Seuls les petits produits comme les bois de mines ont donné lieu à des transactions suivies; leur importation est contingentée et le coût de transport élevé fait qu'ils ne sont pas l'objet d'un trafic international. Les prix ont été de 40 à 60 francs le mètre cube, suivant la situation de la coupe. Les gros résineux se sont vendus très difficilement, presque au même prix que les petits.

Le problème très important des transports a été abordé de front. Les transports par auto-camions se sont généralisés; le coût du transport au mètre cube se trouve ainsi abaissé au profit du vendeur, en valorisant les bois non situés près des réseaux ferroviaires, et de l'acheteur aussi. Celui-ci voit ses fournitures activées et la manutention coûteuse du transbordement évitée.

Les petites dimensions étant les plus demandées, une évolution semble se dessiner dans le mode de plantation; alors qu'il y a dix ans, les boisements se faisaient en 2 m. x 1^m50, voire 2 m. x 2 m., certains préconisent la plantation en 1^m50 x 1 m. et même 1 m. en tous sens.

Voici, avec toutes les réserves d'usage, les prix moyens approximatifs atteints par les bois sur pied aux ventes d'automne :

Chênes

| | |
|--|----------------------|
| de 25 à 80 cm. de circonférence à 1 ^m 50 du sol fr. | 50 le m ³ |
| de 80 à 100 cm. » | 70 » |
| de 100 à 120 cm. » | 90 » |
| de 120 à 150 cm. » | 100 » |
| de 150 à 180 cm. » | 130 » |
| de 180 à 200 cm. » | 180 » |

Hêtres

| | |
|---|----------------------|
| de 40 à 120 cm. de circonférence à 1 ^m 50 du sol fr. | 10 le m ³ |
| de 120 à 150 cm. » | 60 » |
| de 150 à 180 cm. » | 90 » |
| de 180 à 200 cm. » | 120 » |
| de 200 à 250 cm. » | 170 » |

On remarquera le prix dérisoire obtenu pour les hêtres de 40 à 120 cm. : les bois de cette catégorie n'ont pas trouvé amateur comme bois de sciage et seront employés comme bois de chauffage.

Epicéas

Perches et baliveaux de 10 à 40 cm., 35 à 50 francs le mètre cube, selon situation;

Sapin de sciage de 10 à 40 cm., 60 francs le mètre cube, selon situation.

Plants d'épicéas

(en francs le mille).

| | Semis 2 ans repiqués | 4 ans | 5 ans | 6 ans | 7 ans 2 fois repiqués |
|--------------------|----------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------------------------|
| Hauteur moyenne | 7/12 cm. | 15/30 cm. | 20/40 cm. | 30/60 cm. | |
| ANNÉES | | | | | |
| 1933 | 7 à 8 | 35 à 40 | 50 à 60 | 85 à 95 | 125 à 145 |
| 1934 | 8 à 12 | 35 à 40 | 40-50-65 | 50 à 75 | 85 à 100 |

Le résultat de la réduction des reboisements est que les plants de six et sept ans enregistrent une dépréciation particulièrement élevée; il existe une quantité excessive de plants de ces âges qui ne peuvent être conservés plus longtemps en pépinière.

Sauf la scierie, l'industrie du bois a émigré de la région forestière du pays. A Marloie, une scierie, constituée en société anonyme, s'est occupée de la fourniture de meubles scolaires. Quelques fabriques de coutellerie produisent maintenant également les manches; la coutellerie subit actuellement une transformation complète de sa fabrication en vue d'entreprendre la production du bel article pour lequel nous demeurons tributaires de la France.

Des fabriques de meubles anciens se sont transformées en vue de se consacrer aux articles courants, de préférence standardisés.

Dans les fabriques de meubles à Ath, l'activité réduite de 1933 s'est aisément maintenue, avec un peu plus de fermeté en fin d'année. La production ne dépasserait pas dans l'ensemble 50 p. c. du niveau de 1928-1929. La demande interne de meubles a été assez soutenue en 1934, en amélioration légère.

Pour les sièges en bois courbé, le marché intérieur donne principalement du travail. Les prix ont été fort discutés. On n'a pas travaillé spécialement à l'occasion de l'Exposition.

* * *

L'industrie du bois et de l'ameublement est dans une très large mesure encore la sphère d'activité d'entreprises individuelles et de sociétés de personnes; une des raisons de la faiblesse du centre malinois doit être cherchée dans l'insuffisance de ses capitaux propres fortement entamés par la crise qui a déprécié les stocks des matières premières et de produits finis.

S'il est, en outre, une industrie où les stocks des derniers stades sont relativement importants, c'est

bien dans celle du bois. Les bois ne peuvent être achetés au moment de fabriquer : ils demandent des soins spéciaux avant la mise en œuvre. La longue durée du circuit du capital circulant fait qu'une crise industrielle profonde doit peser lourdement sur l'industrie du bois.

Les pertes, de conjoncture surtout, attestées par les sociétés anonymes du bois depuis 1930 nous le confirment (voir tableau V). La rentabilité moyenne du capital versé depuis 1930 est aussi mauvaise que celle

des autres industries sensibles où les prix se forment librement (textiles, cuir).

Les pertes totales des sociétés de capitaux se sont élevées, de 1926 à 1933, à 72 p. c. des bénéfices totaux dans cette industrie, contre 22 p. c. pour l'ensemble des sociétés anonymes belges. Le rapport correspondant a été de 42 p. c. dans les textiles. Les estimations des bénéfices ayant été en général systématiquement inférieures à la réalité, ces indices n'ont évidemment qu'un caractère très relatif ici comme ailleurs.

TABEAU V.

Rentabilité des industries du bois.

(Millions de francs.)

| ANNÉES | Nombre | Capital versé (millions de francs) | Capital versé moyen | Dettes obligataires | Paiement coupons | Bénéfice total | Perte totale | Solde | Bénéfice distribué | Bénéfice en % du capital versé | Rentabilité de l'entreprise (moyen.) |
|------------|--------|------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------|----------------|--------------|--------|--------------------|--------------------------------|--------------------------------------|
| 1928 | 74 | 87,4 | 1,181 | 0,7 | 0,007 | 13,4 | 3,9 | 9,5 | 6,7 | 7,66 | 10,8 |
| 1929 | 86 | 239,7 | 2,787 | 0,2 | — | 39,6 | 7,7 | 31,8 | 14,4 | 6,02 | 13,3 |
| 1930 | 77 | 155,1 | 2,014 | 0,4 | — | 18,6 | 4,5 | 14,1 | 8,9 | 5,72 | 9,1 |
| 1931 | 115 | 202,8 | 1,764 | — | — | 20,5 | 22,4 | — 1,9 | 15,2 | 7,47 | — 0,9 |
| 1932 | 102 | 182,6 | 1,790 | 1,9 | 0,114 | 11,0 | 23,0 | — 11,9 | 4,3 | 2,33 | — 6,5 |
| 1933 | 96 | 191,1 | 1,991 | 1,8 | 0,110 | 6,4 | 15,0 | — 8,6 | 2,5 | 1,30 | — 4,5 |
| 1934 | 91 | 152,2 | 1,672 | 2,3 | 0,137 | 6,6 | 5,9 | 0,7 | 5,1 | 3,46 | 0,5 |
| TOTAL... | | | | | | 116,1 | 82,4 | 33,7 | 57,1 | | |

VIII. — LES TEXTILES ET LE VÊTEMENT

A. — LES INDUSTRIES TEXTILES.

Nous résumerons tout d'abord l'évolution de la production et du commerce extérieur des industries textiles.

Les données statistiques, bien insuffisantes encore, montrent qu'au cours de l'année sous revue, la production de filés de coton a décliné de 6,5 p. c. par rapport à l'année 1933, tandis que les stocks ont augmenté

de 2,8 p. c. Pour la laine, les conditionnements de Verviers et de Dison ont marqué une régression de 46 p. c., tandis que les stocks de peignés ont accusé une régression de 19 p. c. Dans l'industrie de la toile, l'exportation des fils de lin écrus a augmenté; la situation du tissage ne s'est pas améliorée. L'exportation des tissus de jute et de chanvre est en progrès. La production de soie artificielle a un tant soit peu augmenté (voir tableau I).

TABLEAU I. L'industrie du coton, de la laine et de la soie artificielle.

| ANNÉES | Nombre de broches existant dans les filatures de coton | PRODUCTION DE FILÉS DE COTON (1) (tonnes) | | | | | Stocks de filés de coton à fin de période (balles) | LAINE | | Production de soie artificielle (tonnes) |
|-----------|--|--|------------------|-----------------|---------------|--------|--|--|--|--|
| | | Cotons d'Amérique | Cotons des Indes | Cotons d'Égypte | Cotons divers | Total | | Conditionnements de Verviers et de Dison (laine conditionnée ou simplement pesée) (tonnes) | Stocks de peignés dans les peignages, à fin d'année (tonnes) | |
| | | | | | | | | | | |
| 1928..... | (2) 1.976.475 | 43.250 | 24.200 | 950 | 5.900 | 74.300 | — | 41.057 | 2.216 | 6.800 |
| 1929..... | (3) 2.111.837 | 37.450 | 24.350 | 1.600 | 5.400 | 68.800 | 104.497 | 39.525 | 2.685 | 7.300 |
| 1930..... | (3) 2.065.000 | 30.600 | 23.800 | 1.910 | 4.940 | 61.250 | 93.900 | 30.144 | 2.954 | 5.300 |
| 1931..... | | 28.000 | 18.400 | 2.000 | 3.300 | 51.700 | 105.778 | 28.557 | 1.682 | 4.500 |
| 1932..... | | 29.225 | 11.280 | 1.175 | 2.865 | 44.545 | 66.846 | 23.564 | 2.715 | 4.550 |
| 1933..... | | 31.360 | 11.740 | 1.335 | 1.960 | 46.395 | 87.091 | 28.989 | 3.002 | 4.250 |
| 1934..... | | 24.521 | 12.660 | 1.567 | 4.648 | 43.396 | 89.499 | 15.678 | 3.172 | 4.270 |

(1) Pour la production de filés de coton, du 31 janvier d'une année au 31 janvier de l'année suivante.

(2) Au 31 janvier.

(3) Au 1^{er} janvier

L'indice général des prix de gros des produits des industries textiles est une moyenne de moyennes, et est dès lors assez abstrait comme mesure d'ensemble : les cotations ont marqué une certaine fermeté vers la fin du second semestre de 1934 (voir tableau II). A la fin de 1933, l'indice général des textiles était à la parité avec la moyenne générale des prix de gros.

TABLEAU II.

Indice général des prix de gros des produits des industries textiles.

Source : *Revue du Travail*.

| | 1929 | 1930 | 1931 | 1932 | 1933 | 1934 |
|-----------------|-------|------|------|------|------|------|
| Janvier | 1.131 | 836 | 507 | 456 | 455 | 442 |
| Février | 1.104 | 794 | 526 | 459 | 446 | 462 |
| Mars | 1.091 | 755 | 562 | 459 | 445 | 456 |
| Avril | 1.056 | 767 | 549 | 438 | 437 | 453 |
| Mai | 1.010 | 751 | 522 | 428 | 468 | 443 |
| Juin | 1.010 | 672 | 546 | 414 | 464 | 442 |
| Juillet | 1.001 | 651 | 559 | 414 | 470 | 435 |
| Août | 980 | 632 | 516 | 472 | 457 | 439 |
| Septembre | 950 | 615 | 482 | 471 | 434 | 427 |
| Octobre | 918 | 599 | 482 | 453 | 428 | 428 |
| Novembre | 911 | 586 | 475 | 441 | 423 | 443 |
| Décembre | 855 | 558 | 464 | 445 | 426 | 463 |
| Moyenne | 1.001 | 685 | 516 | 446 | 446 | 444 |

Le chômage ouvrier a relativement augmenté en 1934, sans reprendre l'étendue que nous avons connue en 1932. Parmi les ouvriers assurés, le chômage a été constamment plus étendu qu'en moyenne pour l'ensemble des branches d'activité exposées au chômage.

Les industries textiles dépendent de l'étranger pour leur approvisionnement en matières premières : les importations nettes, c'est-à-dire exportations déduites, constituent un bon indice de notre activité générale dans les textiles. Faute de ces données statistiques, nous nous servons des importations brutes reprises au tableau IV.

Quantitativement, seules les importations de lin brut, de chanvre et de jute bruts ont dépassé en 1934 les chiffres de l'année précédente; la régression des importations de coton brut et blanchi est peu importante, celle des laines en suint l'est davantage, corrélativement au freinage que produit la baisse des prix.

En 1934, les importations aussi bien que les exportations de matières textiles simplement préparées ont fléchi en quantités par rapport à l'année précédente : de 29 p. c. en ce qui concerne les premières et de 7 p. c. pour les secondes.

Seules les exportations de lin simplement préparé ont augmenté en 1934, passant de 47.042 tonnes en 1933 à 51.473 tonnes en 1934; les importations correspondantes ont diminué d'un tiers.

TABLEAU III.

Le chômage dans les industries textiles.

Source : *Revue du Travail*.

A. — Nombre d'assurés à fin d'année et moyennes annuelles du chômage.

| ANNÉES | Nombre d'assurés (à fin d'année) | ASSURÉS EN ÉTAT DE CHÔMAGE | | | | TOTAL des journées perdues par mille assurés et par semaine |
|--------|----------------------------------|----------------------------|----------------------|----------------------------|----------------------|---|
| | | Chiffres absolus | | Moyennes pour cent assurés | | |
| | | Chômage complet | Chômage intermittent | Chômage complet | Chômage intermittent | |
| 1922 | 117.488 | 2.739 | 5.395 | 6,7 | 230 | |
| 1923 | 116.643 | 802 | 3.109 | 3,6 | 87 | |
| 1924 | 117.802 | 1.012 | 6.710 | 6,6 | 149 | |
| 1925 | 116.781 | 1.298 | 10.454 | 9,7 | 244 | |
| 1926 | 125.859 | 799 | 4.430 | 0,7 | 107 | |
| 1927 | 135.586 | 1.052 | 6.980 | 0,8 | 119 | |
| 1928 | 145.511 | 931 | 10.267 | 0,6 | 159 | |
| 1929 | 149.154 | 1.111 | 8.431 | 0,8 | 133 | |
| 1930 | 152.065 | 3.955 | 23.599 | 2,7 | 411 | |
| 1931 | 177.605 | 15.281 | 42.791 | 9,2 | 896 | |
| 1932 | 188.261 | 35.236 | 53.266 | 19,1 | 1.561 | |
| 1933 | 175.270 | 28.411 | 46.533 | 15,9 | 1.296 | |
| 1934 | 149.272 | 26.741 | 42.767 | 16,7 | 1.447 | |

B — Chiffres mensuels du total des journées perdues par mille assurés et par semaine.

| MOIS | 1929 | 1930 | 1931 | 1932 | 1933 | 1934 |
|-----------|------|------|-------|-------|-------|-------|
| Janvier | 210 | 246 | 1.010 | 1.698 | 1.606 | 1.510 |
| Février | 322 | 285 | 1.150 | 1.778 | 1.645 | 1.532 |
| Mars | 138 | 267 | 962 | 1.837 | 1.628 | 1.400 |
| Avril | 90 | 322 | 860 | 1.725 | 1.559 | 1.519 |
| Mai | 73 | 307 | 655 | 1.435 | 1.188 | 1.382 |
| Juin | 70 | 286 | 589 | 1.600 | 1.067 | 1.422 |
| Juillet | 120 | 436 | 765 | 1.752 | 1.036 | 1.342 |
| Août | 72 | 517 | 800 | 1.630 | 1.122 | 1.449 |
| Septembre | 105 | 530 | 807 | 1.526 | 1.074 | 1.528 |
| Octobre | 113 | 442 | 870 | 1.260 | 1.010 | 1.324 |
| Novembre | 106 | 524 | 888 | 1.234 | 1.195 | 1.310 |
| Décembre | 174 | 768 | 1.394 | 1.257 | 1.425 | 1.642 |
| Moyenne | 133 | 411 | 896 | 1.561 | 1.296 | 1.447 |

TABLEAU IV.

Importations de matières brutes.

| ANNÉES | QUANTITÉS (tonnes) | | | | | VALEURS (milliers de francs) | | | | |
|--------|---|-----------------|----------|-----------------------|---------|---|-----------------|----------|-----------------------|-----------|
| | Coton brut et blanchi, déchets de coton | Laines en suint | Lin brut | Chanvre et jute bruts | Total | Coton brut et blanchi, déchets de coton | Laines en suint | Lin brut | Chanvre et jute bruts | Total |
| 1928 | 110.281 | 63.481 | 228.071 | 38.884 | 440.717 | 1.019.404 | 1.324.589 | 304.917 | 188.770 | 2.837.680 |
| 1929 | 111.191 | 75.084 | 185.360 | 35.666 | 407.301 | 1.023.926 | 1.416.410 | 249.438 | 175.418 | 2.865.192 |
| 1930 | 99.974 | 71.464 | 136.944 | 41.240 | 349.622 | 874.404 | 890.644 | 126.151 | 179.966 | 2.071.165 |
| 1931 | 100.216 | 60.338 | 94.090 | 46.242 | 300.886 | 474.197 | 556.122 | 59.614 | 95.043 | 1.184.976 |
| 1932 | 79.595 | 65.254 | 103.055 | 31.224 | 279.128 | 371.834 | 476.410 | 40.648 | 61.242 | 950.134 |
| 1933 | 100.998 | 94.159 | 77.185 | 47.619 | 319.961 | 459.489 | 594.085 | 41.910 | 87.305 | 1.182.789 |
| 1934 | 99.843 | 72.858 | 88.830 | 48.512 | 310.043 | 460.775 | 574.300 | 49.734 | 81.692 | 1.166.501 |

Positions tarifaires : Coton brut et blanchi; déchets de coton, nos 110. — Laines en suint: no 25a. — Lin brut: no 112a. — Chanvre et jute bruts: nos 109a et 111a.

TABLEAU V.

Importations et exportations de matières textiles, simplement préparées.

| ANNÉES | QUANTITÉS (tonnes) | | | | VALEURS (milliers de francs) | | | |
|-----------------------|---|---|--|---------|---|---|--|-----------|
| | Laines lavées, simplement préparées, déchets de laine | Lin teillé, peigné, étoupes de lin, déchets | Chanvre et jute teillé, peigné, étoupes, déchets | Total | Laines lavées, simplement préparées, déchets de laine | Lin teillé, peigné, étoupes de lin, déchets | Chanvre et jute teillé, peigné, étoupes, déchets | Total |
| Importations : | | | | | | | | |
| 1928 | 28.560 | 21.803 | 26.084 | 76.447 | 906.778 | 222.100 | 178.151 | 1.307.029 |
| 1929 | 28.313 | 23.057 | 17.573 | 68.943 | 816.313 | 248.408 | 90.042 | 1.154.763 |
| 1930 | 24.846 | 28.296 | 18.635 | 71.777 | 482.157 | 198.399 | 103.517 | 784.073 |
| 1931 | 19.142 | 31.436 | 17.137 | 67.715 | 297.182 | 119.445 | 53.351 | 469.978 |
| 1932 | 16.185 | 26.660 | 7.123 | 49.968 | 210.001 | 97.373 | 18.047 | 325.421 |
| 1933 | 24.100 | 29.117 | 6.186 | 59.403 | 315.715 | 110.703 | 18.012 | 444.430 |
| 1934 | 16.024 | 20.223 | 6.372 | 42.619 | 243.004 | 65.017 | 14.725 | 322.746 |
| Exportations : | | | | | | | | |
| 1928 | 30.778 | 56.512 | 13.665 | 100.955 | 1.191.046 | 700.778 | 109.275 | 2.001.099 |
| 1929 | 38.875 | 48.877 | 7.249 | 95.001 | 1.261.854 | 563.503 | 41.705 | 1.867.062 |
| 1930 | 32.398 | 42.768 | 5.058 | 80.224 | 802.245 | 389.947 | 21.312 | 1.213.504 |
| 1931 | 27.779 | 41.869 | 9.756 | 79.404 | 677.369 | 268.664 | 26.865 | 972.898 |
| 1932 | 24.767 | 39.582 | 4.132 | 68.481 | 470.104 | 201.837 | 10.017 | 681.958 |
| 1933 | 30.992 | 47.042 | 4.413 | 82.447 | 571.069 | 266.962 | 11.372 | 849.403 |
| 1934 | 22.075 | 51.473 | 3.131 | 76.679 | 445.577 | 282.452 | 7.362 | 735.391 |

Positions tarifaires: Laines lavées, simplement préparées, déchets de laine: nos 25 b à f. — Lin teillé peigné, étoupes, déchets: nos 112 b à e. — Chanvre et jute teillé, étoupes, déchets: nos 109 b à e.

Le mouvement d'ensemble du commerce extérieur de produits textiles est relevé au tableau VI : pratiquement, les importations ont marqué en 1934 le *statu quo* au niveau de 1933 en quantités; leur valeur a reculé de 46 millions ou de 5,2 p. c.; les exportations ont été en progrès, quantitativement, de 14 p. c.; par contre, le produit des ventes a fléchi, de 1933 à 1934, de 34 millions ou de 2 p. c. par rapport à l'année 1933.

En son ensemble, la situation n'est donc pas défavorable à l'industrie belge, en quantités au moins.

Les exportations de filés ont généralement augmenté en 1934, surtout en ce qui concerne les filés de coton dont les exportations se sont accrues de 73 p. c. en quantités et de 59 p. c. en valeurs par rapport à l'année précédente. Le commerce extérieur, beaucoup moins important, de fils de coton conditionnés pour la vente au détail a fléchi, tant du côté des importations que des exportations.

Les exportations de fils de laine peignée se sont légèrement accrues, de 2.429 tonnes en 1933 à 2.611 tonnes en 1934; par contre, celles de fils de laine cardée ont perdu une partie de l'avance prise en 1934.

Les exportations de fils de lin écrus à destination de l'Allemagne ont triplé par rapport à l'année 1933; au total, les exportations de fils de lin sont en sérieuse augmentation, tandis que les importations ont fléchi.

Les importations massives de fils de soie artificielle, au point que les tonnages doublèrent de 1932 à 1933, n'ont fléchi que de quelque 10 p. c. au cours de l'année sous revue par rapport à l'année 1933; par contre, les exportations se sont redressées d'un tiers comparativement à 1933, mais le produit des échanges n'a malheureusement plus atteint le montant de 1933.

TABLEAU VI.

Importations et exportations de produits textiles.
(Section VIII du commerce spécial.)

| MOIS | QUANTITÉS (milliers de tonnes) | | | VALEURS (millions de francs) | | |
|-----------------------|-----------------------------------|------|------|---------------------------------|-------|-------|
| | 1932 | 1933 | 1934 | 1932 | 1933 | 1934 |
| Importations : | | | | | | |
| Janvier | 2,7 | 2,5 | 3,0 | 90 | 71 | 64 |
| Février | 2,9 | 2,8 | 3,3 | 91 | 68 | 60 |
| Mars | 3,1 | 2,9 | 3,5 | 83 | 78 | 75 |
| Avril | 2,7 | 2,7 | 3,0 | 74 | 67 | 61 |
| Mai | 2,4 | 3,3 | 3,1 | 66 | 75 | 63 |
| Juin | 2,4 | 3,2 | 2,6 | 63 | 70 | 56 |
| Juillet | 1,9 | 3,3 | 2,6 | 52 | 65 | 48 |
| Août | 2,1 | 3,9 | 2,8 | 59 | 70 | 57 |
| Septembre .. | 2,7 | 3,3 | 3,0 | 71 | 74 | 53 |
| Octobre | 2,9 | 3,5 | 3,6 | 80 | 72 | 63 |
| Novembre ... | 2,9 | 3,1 | 3,2 | 76 | 65 | 56 |
| Décembre.... | 3,2 | 3,1 | 3,1 | 82 | 64 | 58 |
| L'année (*) .. | 32,0 | 38,9 | 37,0 | 684 | 838 | 723 |
| Exportations : | | | | | | |
| Janvier | 7 | 8 | 9 | 137 | 135 | 133 |
| Février | 10 | 8 | 9 | 153 | 127 | 122 |
| Mars | 7 | 8 | 10 | 129 | 150 | 138 |
| Avril | 8 | 7 | 10 | 138 | 111 | 139 |
| Mai | 7 | 10 | 9 | 128 | 143 | 123 |
| Juin | 8 | 9 | 11 | 137 | 119 | 132 |
| Juillet | 6 | 9 | 10 | 112 | 123 | 115 |
| Août | 6 | 9 | 10 | 119 | 128 | 127 |
| Septembre .. | 7 | 9 | 11 | 125 | 147 | 128 |
| Octobre | 8 | 8 | 11 | 149 | 131 | 144 |
| Novembre ... | 8 | 10 | 10 | 142 | 138 | 128 |
| Décembre.... | 8 | 8 | 10 | 137 | 128 | 115 |
| L'année (*) .. | 89 | 104 | 119 | 1.607 | 1.581 | 1.547 |

(*) Remarque : Les chiffres annuels ne correspondent pas exactement aux totaux des chiffres mensuels.

TABLEAU VII.

Importations et exportations de fils.

| ANNÉES | QUANTITÉS (tonnes) | | | | | | VALEURS (milliers de francs) | | | | | | | |
|-----------------------|--------------------|-----------------------|----------------------|-------------|---------------------------|---|------------------------------|---------------|-----------------------|----------------------|-------------|---------------------------|---|--------|
| | Fils de coton | Fils de laine peignée | Fils de laine cardée | Fils de lin | Fils de soie artificielle | Fils conditionnés pour la vente au détail | | Fils de coton | Fils de laine peignée | Fils de laine cardée | Fils de lin | Fils de soie artificielle | Fils conditionnés pour la vente au détail | |
| | | | | | | coton | laine | | | | | | coton | laine |
| Importations : | | | | | | | | | | | | | | |
| 1928 | 3.740 | 4.536 | 675 | 6.726 | 393 | 206 | 118 | 165.931 | 332.739 | 19.780 | 183.164 | 24.152 | 22.513 | 12.561 |
| 1929 | 4.730 | 4.877 | 809 | 7.110 | 598 | 211 | 154 | 193.693 | 345.312 | 24.727 | 200.269 | 37.589 | 20.919 | 17.211 |
| 1930 | 3.307 | 4.545 | 970 | 5.084 | 773 | 198 | 206 | 121.377 | 287.123 | 27.292 | 121.624 | 47.887 | 19.361 | 19.384 |
| 1931 | 2.248 | 4.151 | 888 | 4.680 | 664 | 188 | 265 | 67.053 | 213.599 | 19.570 | 74.599 | 30.354 | 17.735 | 21.557 |
| 1932 | 1.752 | 3.523 | 516 | 3.761 | 550 | 170 | 389 | 41.259 | 148.858 | 8.978 | 46.840 | 18.650 | 13.279 | 27.742 |
| 1933 | 2.243 | 3.579 | 500 | 4.815 | 1.150 | 165 | 294 | 47.874 | 145.235 | 8.430 | 59.622 | 30.711 | 12.420 | 22.204 |
| 1934 | 1.822 | 2.810 | 776 | 4.454 | 984 | 149 | 245 | 37.881 | 116.287 | 13.285 | 55.675 | 25.564 | 9.978 | 19.322 |
| Exportations : | | | | | | | | | | | | | | |
| 1928 | 8.051 | 6.056 | 3.488 | 12.042 | 3.984 | 592 | 45 | 198.722 | 475.394 | 194.626 | 305.575 | 309.787 | 19.711 | 3.000 |
| 1929 | 6.194 | 4.478 | 3.402 | 12.587 | 3.188 | 666 | 26 | 157.935 | 367.511 | 189.200 | 353.611 | 224.525 | 26.405 | 1.476 |
| 1930 | 5.580 | 3.454 | 3.267 | 8.276 | 3.041 | 529 | 29 | 129.615 | 261.151 | 177.793 | 229.872 | 176.936 | 17.379 | 2.346 |
| 1931 | 6.732 | 3.381 | 2.918 | 8.150 | 2.766 | 643 | 20 | 113.406 | 203.849 | 139.348 | 186.166 | 136.055 | 20.716 | 1.225 |
| 1932 | 3.757 | 2.171 | 978 | 7.708 | 2.494 | 452 | 62 | 49.263 | 107.377 | 38.022 | 125.598 | 103.110 | 13.041 | 2.959 |
| 1933 | 4.814 | 2.429 | 1.478 | 5.877 | 2.680 | 496 | 131 | 55.793 | 111.225 | 51.890 | 93.608 | 99.461 | 11.929 | 5.858 |
| 1934 | 8.328 | 2.611 | 1.153 | 7.817 | 3.504 | 412 | 153 | 88.737 | 119.887 | 40.030 | 101.777 | 94.301 | 8.513 | 7.498 |

Positions tarifaires: Fils de coton: nos 534 à 538. — Fils de laine peignée: no 513. — Fils de laine cardée: no 512. — Fils de lin: no 559. — Fils de soie artificielle: no 496. — Fils de coton conditionnés pour la vente au détail: no 539. — Fils de laine conditionnés pour la vente au détail: no 514

Le tableau VIII renseigne les cotations, à la fin de 1934, des filés de coton, de la laine et du lin; elles témoignent de la fermeté des prix du lin ainsi que de la chute des prix de la laine succédant à la reprise éphémère constatée au cours du second semestre de 1933 et du premier semestre de 1934. Etant donné les réactions qu'ont l'un sur l'autre les divers marchés successifs des différentes branches textiles, ce relevé de prix nous montre que le *statu quo ante* qu'indique la moyenne générale annuelle des prix de gros des produits des industries textiles, n'est obtenu que par une large compensation interne de variations en sens inverse.

Le commerce d'exportation de nos tissages de coton a diminué de 1933 à 1934 de 8 p. c. en valeur et de 1 p. c. en quantité, alors qu'en 1933 un léger redressement eut lieu.

Quoique les prix des différents marchés liniers aient été en hausse, les exportations de tissus de lin ont reculé notablement tant en quantité qu'en valeur. Cette régression n'apparaît pourtant pas au tableau IX où les tissus de lin sont confondus avec ceux de chanvre et de jute, dont le commerce d'exportation, de moindre importance pour notre économie, a été en progrès au cours de l'année sous revue.

Notre balance commerciale de tissus de laine est devenue défavorable depuis 1929; les importations ont reculé en 1934, mais ont atteint le double de la valeur des exportations.

Les exportations de tissus de soie artificielle ont encore fléchi, quantitativement et en valeur, de moitié en 1934 comparativement à l'année précédente, qui était déjà désastreuse; les importations, toujours très

TABLEAU VIII. Cotations, à fin d'année, des filés de coton, de la laine et du lin.

| ANNÉES | FILÉS DE COTON | | LAINE | | LINS BRUTS | | FILÉS DE LIN | |
|-----------|-----------------------------|----------------------------|---|--|----------------------------|-----------------------|------------------|-----------------|
| | 18a Amérique sur fuseaux | 16a Oomrah sur canettes | Laine lavée à fond, croisé Australie | Fils de laine peignée, croisé Australie | Lins rouis sur terre | Lins jaunes moyens | 40 lin chaîne | 40 lin trame |
| | (en francs par kilo) | | | | | | | |
| 1928..... | 24,75 | 20,75 | 49,95 | 60,— | 15,—/18,50 | 21,—/24,— | 275 | 265 |
| 1929..... | 23,— | 18,75 | 32,88 | 50,— | 12,—/14,50 | 19,75/23,50 | 235 | 210 |
| 1930..... | 15,75 | 12,25 | 22,53 | 34,— | 7,50/ 9,— | 15,25/20,— | 170 | 155 |
| 1931..... | 11,50 | 10,75 | 19,73 | 28,25 | 4,75/ 7,50 | 8,50/15,— | 135 | 130 |
| 1932..... | 10,25 | 9,25 | 16,60 (1) | 25,50 | 7,25/10,— | 11,25/17,75 | 140 | 132,50 |
| 1933..... | 9,25 | 8,25 | 21,25 | 31,— | 4,50/ 7,75 | 8,—/10,75 | 120 | 110 |
| 1934..... | 10,45 | 8,75 | 14,— | 29,30 | 7,—/ 9,— | 9,50/13,75 | 155 | 140 |

(1) A partir de 1932, cotation du ruban de peigné, fin no 4.

TABLEAU IX. Importations et exportations de tissus.

| ANNÉES | QUANTITÉS (tonnes) | | | | | VALEURS (milliers de francs) | | | | |
|--------------------|--------------------|-------|----------------------------|-------|--------|------------------------------|---------|----------------------------|---------|-----------|
| | Coton | Laine | Lin, chanvre et jute | Soie | Total | Coton | Laine | Lin, chanvre et jute | Soie | Total |
| <i>Importat. :</i> | | | | | | | | | | |
| 1928 | 2.995 | 2.220 | 69 | 542 | 5.826 | 229.671 | 265.531 | 2.791 | 201.516 | 699.509 |
| 1929 | 3.464 | 2.780 | 63 | 740 | 7.047 | 229.058 | 328.354 | 1.719 | 243.600 | 802.731 |
| 1930 | 2.139 | 2.389 | 57 | 991 | 5.655 | 251.401 | 291.012 | 1.916 | 264.663 | 813.244 |
| 1931 | 3.364 | 2.272 | 52 | 1.083 | 6.771 | 191.042 | 247.407 | 1.902 | 212.330 | 652.681 |
| 1932 | 2.306 | 1.688 | 45 | 702 | 4.741 | 107.111 | 150.129 | 1.865 | 88.536 | 347.641 |
| 1933 | 1.952 | 1.535 | 44 | 744 | 4.275 | 88.997 | 119.498 | 1.745 | 78.149 | 288.389 |
| 1934 | 1.515 | 1.216 | 41 | 770 | 3.542 | 69.368 | 88.187 | 1.444 | 76.093 | 235.092 |
| <i>Exportat. :</i> | | | | | | | | | | |
| 1928 | 42.191 | 2.285 | 11.571 | 604 | 56.651 | 1.613.516 | 242.487 | 222.259 | 55.026 | 2.133.288 |
| 1929 | 42.779 | 2.086 | 8.547 | 1.864 | 55.276 | 1.622.020 | 228.805 | 151.609 | 113.087 | 2.115.521 |
| 1930 | 32.166 | 1.797 | 6.165 | 1.178 | 41.316 | 1.318.575 | 188.494 | 114.343 | 69.180 | 1.691.199 |
| 1931 | 29.648 | 1.613 | 9.710 | 1.201 | 42.172 | 1.198.494 | 149.498 | 154.748 | 67.055 | 1.569.795 |
| 1932 | 19.497 | 742 | 7.176 | 1.050 | 28.465 | 672.100 | 60.715 | 93.797 | 47.834 | 874.446 |
| 1933 | 20.030 | 818 | 12.173 | 304 | 33.325 | 660.115 | 60.921 | 109.106 | 16.100 | 846.242 |
| 1934 | 19.805 | 750 | 17.699 | 149 | 38.403 | 604.976 | 43.595 | 113.765 | 8.108 | 770.444 |

Positions tarifaires : Tissus de coton : nos 540 à 543, 545 à 547, 550, 555 à 558, 594 et 595. — Tissus de laine : nos 516, 517, 519 à 521, 526 à 528. — Tissus de lin, chanvre et jute : nos 567, 569 à 571, 573, 574, 577. — Tissus de soie : nos 505, 507 à 511.

élevées, n'ont encore reculé en valeur que faiblement en 1934 et ont dépassé, en quantité, les chiffres de 1929.

Le commerce d'exportation de produits finis divers des industries textiles, après avoir montré une tendance nette à l'élargissement des débouchés en 1933, s'est de nouveau contracté en 1934 dans toutes les sections, sauf celle des drilles et des chiffons.

Le recul des exportations de tapis et de tapisserie a été de 40 p. c. en quantité et de 48 p. c. en valeur par rapport à 1933; celui de la bonneterie a été respectivement de 19 p. c. et de 19,5 p. c.; celui de cordages en lin, en chanvre et en jute, respectivement de 4 p. c. et de 9 p. c.

Comme d'habitude, notre balance commerciale en toiles cirées, caoutchoutées, linoléum et divers a été constamment passive et dans une large mesure; nos exportations se sont maintenues stables en valeur, au

tiers environ de la valeur des importations. Nous pensons que, sur le marché intérieur, des possibilités d'extension doivent encore se présenter dans cette fabrication. Il s'agit ici aussi de biens de consommation courante à débouchés stables, dont nous, Belges, devons tâcher d'entreprendre la production sur une plus grande échelle. La difficulté se trouve dans l'étroitesse de notre marché national et l'ampleur et la diversité de la production dans les grandes usines étrangères disposant, comme base, de débouchés locaux importants. Mais précisément parce que notre pays est, en général, fabricant de biens de production, nous souffrons trop fortement des conséquences des crises industrielles modernes et des tendances autarchiques qui se manifestent de par le monde.

Une diversification plus grande de notre production aurait une influence stabilisatrice sur toute notre économie.

TABLEAU X. Importations et exportations de produits textiles divers.

| ANNÉES | QUANTITÉS (tonnes) | | | | | | VALEURS (milliers de francs) | | | | | |
|-----------------------|----------------------|------------|----------------------------------|----------------|---------------------|---|------------------------------|------------|----------------------------------|----------------|---------------------|---|
| | Tapis et tapisseries | Bonneterie | Cordages en lin, chanvre et jute | Sacs en tissus | Drilles et chiffons | Toiles cirées caoutchoutées, linoléum et divers | Tapis et tapisseries | Bonneterie | Cordages en lin, chanvre et jute | Sacs en tissus | Drilles et chiffons | Toiles cirées caoutchoutées, linoléum et divers |
| <i>Importations :</i> | | | | | | | | | | | | |
| 1928 | 506 | 310 | 153 | 8.585 | 11.527 | 4.500 | 39.177 | 76.824 | 2.711 | 31.940 | 41.022 | 107.919 |
| 1929 | 554 | 402 | 167 | 8.141 | 9.471 | 4.996 | 38.704 | 93.949 | 3.006 | 31.715 | 36.212 | 105.442 |
| 1930 | 397 | 472 | 157 | 6.288 | 19.991 | 4.991 | 22.187 | 109.023 | 2.582 | 20.679 | 43.647 | 97.268 |
| 1931 | 280 | 515 | 99 | 4.546 | 14.966 | 4.187 | 12.175 | 99.696 | 1.508 | 10.739 | 22.141 | 77.693 |
| 1932 | 207 | 535 | 55 | 3.914 | 9.415 | 3.659 | 7.880 | 86.292 | 786 | 8.338 | 11.484 | 56.053 |
| 1933 | 173 | 627 | 51 | 3.480 | 12.612 | 3.973 | 5.727 | 91.032 | 641 | 6.496 | 16.637 | 55.284 |
| 1934 | 147 | 487 | 41 | 3.309 | 15.675 | 3.321 | 4.233 | 70.325 | 561 | 5.777 | 25.473 | 44.348 |
| <i>Exportations :</i> | | | | | | | | | | | | |
| 1928 | 5.739 | 2.455 | 13.632 | 7.571 | 32.057 | 783 | 157.477 | 275.309 | 124.259 | 58.718 | 88.961 | 15.318 |
| 1929 | 6.525 | 2.386 | 12.817 | 9.065 | 29.226 | 836 | 199.058 | 266.081 | 121.030 | 69.192 | 67.464 | 17.328 |
| 1930 | 7.037 | 2.665 | 12.856 | 10.140 | 31.232 | 638 | 222.991 | 266.888 | 113.420 | 69.889 | 80.915 | 16.031 |
| 1931 | 6.921 | 2.457 | 13.349 | 10.663 | 27.048 | 454 | 194.036 | 216.460 | 99.866 | 53.932 | 55.935 | 15.440 |
| 1932 | 3.787 | 892 | 8.402 | 8.742 | 23.154 | 474 | 86.817 | 71.235 | 50.472 | 31.553 | 37.492 | 14.094 |
| 1933 | 4.676 | 768 | 9.006 | 9.248 | 30.963 | 713 | 96.468 | 58.497 | 47.622 | 32.747 | 48.886 | 16.007 |
| 1934 | 2.830 | 622 | 8.613 | 8.699 | 34.030 | 711 | 50.713 | 47.174 | 42.060 | 27.807 | 69.729 | 15.327 |

Postions tarifaires : Tapis et tapisseries : nos 506, 523 à 525, 532, 552, 553, 568, 572, 576. — Bonneterie : nos 606 à 610. — Cordages en lin, chanvre et jute : no 601. — Sacs en tissus : no 630. — Drilles chiffons : no 605. — Toiles cirées caoutchoutées, linoléum et divers : nos 580 à 591, 596 à 598.

On nous citera sans doute comme preuve du contraire, l'exemple des industries textiles grandement atteintes en ce moment encore. Ces industries traversent, en dehors de la crise cyclique, une crise organique qui met l'existence même de la filature de coton en notre pays, transformateur de fibres exotiques en tissus, en danger. L'évolution mondiale de l'industrie textile, et principalement de l'industrie cotonnière, montre que les vieux pays industriels comme le nôtre souffrent de plus en plus de la concurrence de nations moins avancées au point de vue civilisation matérielle.

Coton.

La structure de l'industrie cotonnière belge et sa localisation géographique ont déjà été longuement décrites et nous ne nous attarderons dès lors qu'aux aspects particuliers propres à l'époque sous revue.

Le marché cotonnier primaire a évolué d'une façon indécise en corrélation avec la situation incertaine du marché américain, dominé à la fois par les achats gouvernementaux et par l'affaiblissement du dollar.

Mais ce soutien est artificiel et comporte de graves conséquences lointaines.

La culture cotonnière se développe sérieusement partout dans le monde et les cotons exotiques s'introduisent de plus en plus dans le tonnage mis en œuvre dans la filature.

Les filatures belges se sont ravitaillées en 1934 en quantités plus grandes de cotons du Congo et d'autres provenances, offerts à meilleur compte.

A New-York, les cours du coton se sont montrés extrêmement fermes en 1934. Parti de dix cents à la fin de l'année 1933, le prix du coton a atteint le 10 février le cours élevé de 12,45 cents; puis il a témoigné de faiblesse en mars et en avril pour se redresser par après et atteindre quelque 14 cents pour les cotations éloignées.

Dès la fin de septembre, les cours du coton se sont fixés à 12,50 cents environ, sous la pression d'un ensemble de facteurs défavorables, notamment de la menace de voir les stocks détenus par l'Administration américaine remis sur le marché. L'année s'est achevée sans fluctuations importantes aux environs de ce cours.

Par contre, les prix des cotons d'Égypte et des Indes, très demandés, se sont relevés à la fin de l'année au bénéfice des exportations du marché cotonnier américain, qui avaient souffert du bon marché relatif de ces divers cotons exotiques.

Notre indice officiel des prix de gros du coton, recensant des fluctuations de prix exprimés en francs belges, est un instrument plus parfait de mesure; il comprend trois cotations de cotons bruts et cinq cotations de filés de coton. Les minima ont été atteints en avril et en octobre et la fermeté a prévalu en fin d'année. La moyenne géométrique de 429 pour l'année 1934 rend assez mal compte de l'évolution d'ensemble; la reprise de mai-juin 1933 avait voilé la tendance en cette année. L'année 1934 a été un tant soit peu meilleure que la précédente pour ce qui concerne les prix du coton (voir tableau XI).

TABLEAU XI.

Indices des prix de gros du coton.

Source : *Revue du Travail*.

| MOIS | 1929 | 1930 | 1931 | 1932 | 1933 | 1934 |
|---------------|-------|-------|------|------|------|------|
| Janvier | 1.129 | 1.001 | 619 | 496 | 457 | 426 |
| Février | 1.133 | 948 | 669 | 505 | 448 | 437 |
| Mars | 1.148 | 942 | 664 | 498 | 452 | 417 |
| Avril | 1.114 | 920 | 630 | 481 | 471 | 404 |
| Mai | 1.080 | 873 | 590 | 459 | 477 | 412 |
| Juin | 1.066 | 730 | 628 | 440 | 486 | 423 |
| Juillet | 1.073 | 722 | 619 | 440 | 494 | 443 |
| Août | 1.070 | 705 | 550 | 555 | 446 | 443 |
| Septembre ... | 1.069 | 682 | 521 | 511 | 418 | 434 |
| Octobre | 1.055 | 681 | 516 | 479 | 419 | 428 |
| Novembre | 1.046 | 677 | 500 | 470 | 398 | 434 |
| Décembre..... | 1.036 | 634 | 493 | 463 | 394 | 450 |
| Moyenne | 1.085 | 793 | 583 | 483 | 447 | 429 |

Comme l'industrie cotonnière européenne subit une crise organique, il est intéressant de connaître les coefficients de production dans les divers pays. Des rapports qui ont été produits au *Congrès cotonnier*

tenu en novembre 1934 à Berlin, il résulte que l'occupation est de 70 à 80 p. c. pour l'Autriche, de 75 p. c. pour la Suisse, de 70 à 75 p. c. pour l'Angleterre, de 65 p. c. pour l'Italie, de 55 à 60 p. c. pour la France et de 65 à 70 p. c. pour la Belgique.

Seules les industries cotonnières des pays scandinaves et de l'Allemagne auraient maintenu une activité satisfaisante.

La cartellisation de l'industrie cotonnière a été préconisée; mais dans aucun pays, le problème de la recherche d'un meilleur ajustement de la production cotonnière à la consommation n'a été réellement résolu.

En Belgique, depuis des années, la société coopérative *La Textile*, à Gand, qui groupe un bloc important de filatures, cherche à obtenir un accord général sur la production. Un important groupe de filateurs de coton a repris cette année les pourparlers.

Ceux-ci ont abouti, au début de 1935, à la constitution de l'Association belge des filateurs de coton, qui groupe la presque totalité des filateurs. Mais il n'existe pas d'accord sur la production.

Les exportations vers la Hollande se sont fortement ressenties des nouveaux contingentements décrétés par ce pays en 1934.

Par contre, l'Allemagne est redevenue commercialement un marché important, mais le clearing a constitué un obstacle très sérieux au développement de ce trafic.

Les filateurs ont pu recueillir en Angleterre quelques ordres à la faveur du relèvement des tarifs des filatures anglaises; mais les nouveaux fléchissements du sterling ont plus tard écarté une fois de plus toute possibilité pour notre filature d'introduire des fils de coton dans ce pays.

Certaines filatures se sont spécialisées, en dehors de leur production habituelle, dans les filés de la bonneterie; elles ont enregistré, de la sorte, une activité complémentaire assez appréciable. Les prix des articles classiques étant très discutés, les spécialités ont été recherchées, en général, dans toutes les branches textiles.

Une filature, à Gand, a commencé, vers la fin de l'année, le travail de la schappe artificielle. Une autre de la même place a entamé le travail des fils peignés.

Certaines usines s'appliquent à filer des numéros fins introduits en Belgique par la filature anglaise notamment; ces timides efforts d'adaptation industrielle ne donnent encore qu'un courant d'affaires sans grande importance, incapable de concurrencer sérieusement les prix d'une production étrangère massive et qui est de très bonne qualité. C'est surtout vers ces préoccupations de qualité qu'il faut porter notre effort.

D'une façon absolue, les stocks de production en filature ne paraissent pas gonflés à l'excès, surtout si on tient compte du fait que la filature seule doit en supporter le poids actuellement. En raison de la lenteur de la livraison de la filature, le tissage devait veiller jadis à posséder en permanence un stock suffi-

sant de fils; celui-ci est devenu presque inutile depuis que la filature est en mesure d'approvisionner sa clientèle sur-le-champ.

Il est malaisé d'apprécier la situation d'ensemble de nos tissages en 1934. Sous l'influence de facteurs alternativement favorables et défavorables, de la diversité et de l'importance de la production, la situation a varié d'un moment à l'autre et d'une usine à une autre.

Si dans la région gantoise, la situation pour 1934 n'a pas été tellement différente de celle de l'année précédente, à Renaix, ainsi qu'à Alost et à Saint-Nicolas, l'activité a subi un nouveau recul.

La concurrence a été fort âpre sur le marché intérieur entre tisseurs belges et étrangers; l'entente entre producteurs est une question qui ne se pose pas pour ce qui concerne le tissage, en raison de l'impossibilité de la pratiquer par suite de la grande diversité des qualités, des mesures, de l'achèvement, de la teinture et du blanchiment des articles produits.

La qualité se trouve d'ailleurs souvent complètement sacrifiée au prix de vente et l'acheteur abandonne fréquemment tout contrôle de la mesure du produit exposé en vente; des articles de bonne qualité sont aussi confondus avec des articles de camelote.

La demande est restée très inégale et a varié dans une même qualité pour les articles classiques, suivant la largeur du tissu, obligeant le tissage à arrêter ou à remettre en marche, suivant les circonstances, tantôt des métiers de grande largeur, tantôt des métiers de petite largeur.

Ces alternances de recrudescence d'activité ou d'accalmie avec les à-coups de remise en marche d'une production limitée, ont influencé défavorablement le prix de revient.

L'année sous revue a accentué, dans la région gantoise, l'évolution technique de l'industrie du tissage grâce au développement des métiers automatiques. Cette mécanisation nouvelle modifie complètement l'industrie du tissage en ce sens qu'elle transforme radicalement son exploitation et qu'elle fait réaliser une importante économie de main-d'œuvre.

Le métier mécanique exige une main-d'œuvre spécialisée par un long apprentissage; le métier automatique n'exige de l'ouvrier que de l'organisation du travail.

Jadis, un tisserand surveillait deux mécaniques de 12/4 et quatre de 5/4. Actuellement, l'ouvrier parvient, sans aptitude technique, à surveiller de douze à quatorze métiers automatiques de 12/4 et jusqu'à trente de 5/4.

Dans certaines usines gantoises, des salles entières de métiers mécaniques, qui ne représentent plus qu'une valeur de vieux fer, ont été au repos, tandis que quelques métiers automatiques ont travaillé à plein rendement et à double et triple équipe, supportant à eux seuls toutes les charges de la production. Le progrès technique a donc continué incontestablement.

Un mouvement d'émigration, dû aux conséquences des contingentements étrangers, s'est produit dans le nord du pays. D'assez nombreux métiers ont été installés à domicile au delà de la frontière hollandaise pour y travailler les velours, les peluches et les tapis. D'autres entrepreneurs de la région de Saint-Nicolas, notamment, ont loué des propriétés en Hollande pour y installer leurs métiers; ils y transportent leur main-d'œuvre journalièrement par auto-camions. Une société de tissage, établie à Waerschoot, a transféré 70 p. c. de son matériel à son usine à Izmir, en Turquie.

La baisse des salaires et le chômage n'ont pas relevé sur le marché interne le pouvoir d'achat de la classe ouvrière, qui est la principale consommatrice des articles de coton.

Le tissage s'est plaint des exigences excessives des grands magasins qui lui imposent notamment des délais de paiement des plus longs; il se dresse également contre certaines grosses mises en vente à titre de réclame à des dates peu favorables pour l'industrie.

Grâce à la reprise du commerce d'exportation avec certains pays comme l'Argentine, l'Afrique du Sud, l'Allemagne, et à un équilibre meilleur entre la production et son écoulement, le marché intérieur s'est toutefois quelque peu décongestionné. Dans beaucoup de tissages, les gros stocks de production ont pu être réduits au cours de 1934 aux seules nécessités de l'assortiment complet.

Une entreprise verviétoise a introduit en Belgique comme fabrication nouvelle la production de la masse filtrante pour brasserie et des disques de coton hydrophile chimiquement pur servant au filtrage du lait. Les besoins en ce premier article étaient auparavant couverts par l'Allemagne; depuis l'introduction de l'article fabriqué en notre pays, la concurrence allemande a réduit ses prix de 25 p. c.

D'une façon générale, les tissages ont confiné leurs efforts dans la production de spécialités, soit en vue de débouchés nouveaux à l'étranger, soit en vue de concurrencer l'étranger sur le marché belge. Les qualités et les types des marques ou qualités standard ont été améliorés pour concurrencer des articles similaires étrangers; à côté de ces produits, le tissage de coton a créé des articles qu'il peut vendre à des prix moins élevés et qui correspondent mieux à la demande de la clientèle.

Des modifications de production ont été opérées dans des usines d'importance moyenne. Une société gantoise mettra bientôt en service une nouvelle installation de teinture d'un genre spécial inexistant en Belgique. Pour son matériel restant dans le pays, l'entreprise de Waerschoot susmentionnée a concentré sa fabrication sur les articles d'ameublement et les tissus pour l'industrie de la pantoufle.

Une autre firme gantoise signale qu'elle a porté ses efforts sur la fabrication d'articles plus beaux importés d'Angleterre et de France, ainsi que sur la création de tissus de schappe artificielle.

L'industrie du tissage de coton a bénéficié des prix très bas des fils que lui livre la filature; néanmoins, certains tisseurs prétendent que leur prix de revient se trouve chargé excessivement du coût trop élevé de l'achèvement du tissu, lorsqu'ils doivent le confier à des usines d'achèvement qui se sont pourtant spécialisées dans cette branche. Le groupe important du finissage belge prétend apporter une aide précieuse au tissage.

Le coton a été négligé en 1934 en Flandre au profit de la laine; la longue grève qui a immobilisé la place de Verviers n'y a pas été étrangère.

Laine.

Le relèvement sensible du prix de gros de la laine à partir du second trimestre de 1933 a fait place en 1934 à une baisse profonde des prix, qui les ramenait en fin d'année à l'indice 440 (voir tableau XII). La baisse des prix de la laine est due pour une partie à l'embargo décrété par l'Allemagne.

TABLEAU XII.

Indices des prix de gros de la laine.

Source : *Revue du Travail*.

| MOIS | 1929 | 1930 | 1931 | 1932 | 1933 | 1934 |
|-----------------|-------|------|------|------|------|------|
| Janvier | 1.169 | 789 | 562 | 518 | 461 | 617 |
| Février | 1.123 | 779 | 591 | 518 | 458 | 614 |
| Mars | 1.122 | 730 | 655 | 479 | 458 | 605 |
| Avril | 1.114 | 708 | 616 | 466 | 414 | 592 |
| Mai | 1.082 | 764 | 571 | 455 | 473 | 560 |
| Juin | 1.035 | 764 | 568 | 448 | 509 | 543 |
| Juillet | 1.001 | 728 | 568 | 448 | 528 | 496 |
| Août | 976 | 726 | 538 | 467 | 537 | 481 |
| Septembre | 943 | 708 | 519 | 495 | 534 | 448 |
| Octobre | 893 | 663 | 529 | 466 | 532 | 446 |
| Novembre | 894 | 639 | 537 | 463 | 564 | 445 |
| Décembre | 871 | 610 | 519 | 460 | 598 | 440 |
| Moyenne | 1.019 | 717 | 564 | 473 | 505 | 524 |

Une longue grève, commençant au cours du premier trimestre, a immobilisé l'industrie lainière verviétoise. Après la grève, les patrons ont réembauché la moitié seulement des 16.000 ouvriers environ qui étaient employés dans cette industrie.

Les entreprises de tissage de la laine du Courtrais et de la région de Saint-Nicolas ont pu accuser une augmentation d'activité, grâce à l'arrêt du travail dans le centre de Verviers.

A Verviers, les usines ont travaillé, après la reprise du travail, à 25 p. c. ou 30 p. c. de leur capacité. Cinq ou six entreprises spécialisées dans la fabrication du drap militaire ont marché à plein rendement, voire même à trois équipes, les adjudications ayant été très importantes. Les filatures de laines peignées sont dans une situation moins défavorable que celles de coton. Mais, par contre, les lavoirs et les filatures de laine cardée, ainsi que les tissages, sont restés dans un état précaire, d'autant plus que des facteurs saisonniers s'ajoutent au marasme des affaires.

De Mouscron et de Saint-Nicolas, on signale que plusieurs entrepreneurs de l'industrie lainière ont décidé la création de succursales dans les pays arbitrairement soustraits à leur activité : deux filatures de laine peignée de Mouscron équipent des filiales établies en Angleterre; à Saint-Nicolas se constate une émigration vers la Hollande de métiers et d'ouvriers devenus ainsi frontaliers.

Dans la filature de laine de la région de Mouscron, la spécialisation qui exista il y a quelques années tend à disparaître : les principales filatures de laine peignée produisent indifféremment, suivant les possibilités de vente, les filés pour bonneterie, pour mercerie et pour tissage. Une entreprise a commencé récemment la mise en pelote de ses laines de mercerie.

Le tissage se plie, comme toujours, aux exigences de la mode. Cette industrie subit une évolution continue : la mise en œuvre de filés nouveaux, l'élaboration de tissus inédits, la modification des méthodes, des dessins, des coloris, constituent une part essentielle du labeur quotidien.

Tous les genres de bérêts « basques » sont fabriqués actuellement par la manufacture nationale.

Les tissages de couvertures d'Alost ont marché, en 1934, d'une manière qu'on juge satisfaisante pour une période de crise; évidemment, les bénéficiaires ont été peu importants. La plus importante de ces entreprises, ayant une usine à Alost et une autre à Termonde, a travaillé à deux équipes dans sa division couvertures de laine. La fabrication de couvertures de coton, par contre, est demeurée déficitaire.

Les bonneteries produisant des articles ordinaires se sont fait une âpre concurrence et ont travaillé avec une marge bénéficiaire très réduite. Les bonnetiers avisés ont fabriqué des spécialités, mais pour ce faire, ils doivent continuellement adapter leur fabrication à la mode et améliorer dès lors chaque année leur outillage. Ces derniers producteurs ont encore fait de bonnes affaires et ont progressé en 1933 et en 1934. La tendance de la mode, chez les hommes aussi bien que chez les femmes, de substituer des tissus à mailles à la lingerie tissée leur est favorable.

Lin.

La fermeté a prévalu sur le marché linier en 1934; son assainissement est à présent un fait accompli.

Les lins supérieurs des années 1928 et 1929 ont joui d'un bon courant d'affaires pendant les trois premiers mois, ce qui a eu pour résultat de diminuer sensiblement les stocks de cette qualité. Ceux-ci sont considérés comme virtuellement épuisés. La demande en lins du pays était limitée aux besoins de l'Irlande et aux réassortiments de la filature belge.

La fermeté persistante du début de l'année, de même que les primes accordées par le gouvernement français aux cultivateurs et fabricants de lin encouragèrent les nôtres à augmenter leurs emblavements, jusqu'à 15.000 hectares; en 1933, ils ne s'élevaient qu'à

10.800 hectares. Nombreux furent nos liniers du Courtrais qui contractèrent en compte à demi avec les agriculteurs français, de façon à bénéficier partiellement de la prime à la production.

Dès juillet, et surtout dès le mois d'août, un mouvement exceptionnel d'ordres a été relevé au marché originaire. On l'a attribué au fait que l'industrie linière russe était intentionnée de transformer une plus grande quantité de sa production en filés et en tissus et à son désir d'exiger un prix élevé de ses exportations. A partir de ce moment, les beaux lins sont devenus introuvables, tandis que les ordinaires et surtout les étoupes ont fait l'objet de nombreuses transactions, en hausse ininterrompue jusqu'à la fin de l'année. L'Allemagne achetait le plus possible.

La marge des prix entre les lins supérieurs et ordinaires a été anormalement faible, étant donné l'énorme différence de qualité. Ceci caractérise bien la situation de dépression prolongée qui exige des prix bas pour tous les produits, la question de la qualité ne primant plus comme au temps de la prospérité.

L'indice officiel des prix de gros de l'industrie linière, comprenant des cotations de matières premières et de produits mi-finis, montre clairement le redressement de 44 p. c. qui était advenu en décembre 1934 comparativement à décembre 1933 (voir tableau XIII).

TABLEAU XIII.

Indices des prix de gros du lin.

Source : *Revue du Travail*.

| MOIS | 1929 | 1930 | 1931 | 1932 | 1933 | 1934 |
|-----------------|-------|------|------|------|------|------|
| Janvier | 1.243 | 787 | 401 | 409 | 576 | 428 |
| Février | 1.161 | 707 | 389 | 415 | 580 | 454 |
| Mars | 1.108 | 650 | 455 | 443 | 545 | 495 |
| Avril | 1.050 | 708 | 463 | 427 | 505 | 512 |
| Mai | 970 | 670 | 453 | 427 | 506 | 488 |
| Juin | 1.038 | 582 | 496 | 417 | 484 | 483 |
| Juillet | 1.042 | 578 | 502 | 410 | 481 | 468 |
| Août | 970 | 560 | 515 | 451 | 490 | 489 |
| Septembre | 915 | 553 | 445 | 483 | 467 | 489 |
| Octobre | 881 | 550 | 439 | 501 | 441 | 504 |
| Novembre | 885 | 538 | 439 | 482 | 420 | 551 |
| Décembre | 825 | 510 | 431 | 521 | 423 | 611 |
| Moyenne | 1.007 | 614 | 457 | 449 | 492 | 498 |

La situation de la filature de lin a été inégale en 1934. La hausse des prix ne doit pas nécessairement lui être favorable, car elle peut constituer un frein à la demande en augmentant la marge entre les articles de lin et les articles de coton au profit de ces derniers. L'usage de l'article de lin, d'un prix peu abordable par rapport à ceux tissés avec les autres fibres, n'appartient plus actuellement qu'à la consommation de grand luxe. En outre, une concurrence déloyale lui substitue souvent l'article de coton. Signalons à ce sujet que des organismes du Courtrais s'occupent du rétablissement du lin dans l'économie domestique et de la sincérité de son débit par le producteur et par le négociant.

L'instabilité du dollar a troublé et rendu intermittentes les transactions de nos toiliers avec leurs principaux acheteurs, les Etats-Unis; les replis de la livre sterling ont permis aux filatures irlandaises, auxquelles la filature tchécoslovaque s'est jointe, de nous faire une concurrence sérieuse.

La demande du marché italien s'est fortement ralentie, ce pays devenant de moins en moins acheteur de notre production linière depuis qu'il développe chez lui le travail du coton.

Par contre, la situation désastreuse des filatures françaises du Nord a amené la fermeture de quelques filatures de lin dans cette région et leur concurrence a été ainsi éliminée sur notre marché des fils. Les filatures belges produisant leurs numéros de fils, ont pu recueillir de ce chef un supplément d'activité assez appréciable.

Au cours de 1934, nos filatures de lin, qui avaient réduit de concert leur activité de 50 p. c. dès le second semestre de 1932, ont été amenées à maintenir cette situation, sans toutefois appliquer cette mesure uniformément. Dans les principaux établissements de la région gantoise, le chômage concerté a été appliqué à raison d'une durée de quinze jours environ par mois. Les entreprises d'importance moyenne ont été avantagées sous ce rapport du fait que n'employant qu'un nombre restreint d'ouvriers, elles n'ont pas dû recourir en général à un chômage aussi important.

La demande en filés est restée très variable, inégale et intermittente, suivant les numéros de fils. Elle a été très importante de la part de l'Allemagne, en gros fils.

La marge entre le prix de la matière première et celui que la filature a obtenu de ses produits s'est tenue au détriment du transformateur. Mais à l'encontre de ce qui s'est produit dans l'industrie cotonnière, la filature de lin a suivi une politique moins relâchée en ce qui concerne le prix de vente, car elle a cherché avant tout le relèvement de ses prix et s'est montrée peu disposée à accepter des contrats à longue échéance.

Pas plus qu'en filature de coton, l'entente sur la restriction de la production n'a pu se réaliser dans la filature de lin et de jute. Le principal établissement linier du pays, *La Lys*, à Gand, estime que la question d'entente ne peut se poser, attendu que la production de la filature de lin échappe à une standardisation possible. En effet, la filature de lin emploie des types et des qualités multiples de lins bruts ne permettant pas une mesure aisée de la qualité du fil produit. A part une firme gantoise qui s'est toujours spécialisée dans les numéros fins, le matériel des autres filatures ne se prête pas à une semblable production, qui pourrait concurrencer les fils introduits en Belgique (voir tableau VII). Voilà l'explication d'un déséquilibre national qu'on avait constaté (1). Les immobilisations importantes auxquelles

(1) P. VAN DER REST : « Les industries textiles et le commerce extérieur des produits textiles en Belgique de 1897 à 1933 ». *Bulletin de l'Institut des Sciences économiques de l'Université de Louvain*, 6^e année, n^o 1, p. 54.

il faudrait se résoudre, les prix très bas de la concurrence étrangère et le marché restreint de la Belgique ne permettent pas d'envisager actuellement les possibilités d'entreprendre cette production.

Jute.

La moyenne annuelle de l'indice des prix de gros du chanvre et du jute (voir tableau XIV) marque le *statu quo*; une étude plus détaillée montre que les prix ont haussé au début de l'année pour retomber vers le milieu et remonter vers la fin de l'année. Ces cotations demeurent toujours largement inférieures à la moyenne générale des prix de gros aussi bien qu'aux autres indices des prix de matières textiles.

TABLEAU XIV.

Indices des prix de gros du jute et du chanvre.

Source : *Revue du Travail*.

| MOIS | 1929 | 1930 | 1931 | 1932 | 1933 | 1934 |
|-----------------|------|------|------|------|------|------|
| Janvier | 826 | 640 | 354 | 324 | 239 | 242 |
| Février | 851 | 601 | 359 | 315 | 234 | 285 |
| Mars | 821 | 553 | 359 | 333 | 237 | 275 |
| Avril | 779 | 605 | 391 | 290 | 270 | 275 |
| Mai | 743 | 563 | 385 | 290 | 347 | 249 |
| Juin | 738 | 524 | 385 | 272 | 283 | 251 |
| Juillet | 707 | 457 | 374 | 272 | 278 | 245 |
| Août | 748 | 414 | 372 | 306 | 278 | 260 |
| Septembre | 700 | 393 | 372 | 295 | 245 | 254 |
| Octobre | 668 | 365 | 382 | 271 | 245 | 254 |
| Novembre | 632 | 365 | 355 | 251 | 243 | 271 |
| Décembre | 631 | 365 | 340 | 241 | 242 | 288 |
| Moyenne | 737 | 487 | 369 | 288 | 262 | 262 |

En général, les filatures de jute ont continué à travailler dans des conditions rentables. Une usine de la région gantoise a complètement modernisé les broches de son département de filature de jute.

Apprêts et achèvements.

L'industrie de l'achèvement textile a dû payer son tribut à la déflation. Elle estime avoir contribué à aider le tissage et la filature belges à remplacer les spécialités d'importation par des fabricats de production nationale.

Les exigences croissantes de la clientèle, elle-même sous la coupe de l'acheteur, ont réclamé impérieusement des délais de livraison de plus en plus rapides au fur et à mesure de l'instabilité croissante des cours et du resserrement des crédits. Dans ces conditions, l'industrie de l'achèvement a dû maintenir son potentiel d'énergie à la disposition immédiate du tissage et de la filature et s'est trouvée dans l'impossibilité matérielle d'appliquer un chômage rationnel diminuant son prix de revient.

La baisse des prix de la branche de l'achèvement a permis de suppléer au manque de protection douanière du tissage, qui a pu reprendre contact, sur certains marchés d'exportation, avec une ancienne clientèle considérée hier comme définitivement perdue.

* * *

Depuis la stabilisation, se sont poursuivis dans les industries textiles deux mouvements parallèles d'extension du nombre de sociétés par actions, par constitution nouvelle et surtout par transformation de sociétés de personnes en sociétés de capitaux, et par accroissement du capital versé moyen par société.

Les données relatives au capital versé sont ici aussi difficilement comparables, du fait que l'augmentation de capital par réévaluation d'actif n'a pas nécessairement été faite et que des données précises sur les réserves libres avouées ou non ne sont pas disponibles. Un calcul sommaire permet d'évaluer les réserves libres à un demi-milliard de francs au moins.

Le recours au crédit obligataire est peu important dans l'industrie textile; l'explication de ce phénomène doit être cherchée dans l'importance du capital circulant dont l'élargissement se fait à l'aide de crédits commerciaux et de banque et dans le degré moins élevé de solidité interne que présente cette industrie dont les prix se forment librement, comme l'économie politique théorique l'enseigne. Les chiffres du crédit commercial et bancaire dû par cette branche d'activité représentent, estime-t-on, le triple ou le quadruple de la dette obligataire. Certaines entreprises ont trop demandé au crédit; celui-ci a servi parfois à acquérir des biens de production et des matières dont le prix a beaucoup diminué.

Le caractère fermé de nombreuses sociétés par actions dans cette industrie incite à l'auto-financement des extensions. La situation économique précaire dans le coton surtout y a fait mettre un frein quoiqu'elle soit une des industries où le rapport du bénéfice distribué au bénéfice total a été constamment en dessous de la moyenne générale pour l'ensemble des sociétés par actions (voir graphique dans l'*Aperçu d'ensemble*).

Remarquons également que, dans cette branche, des provisions pour créances douteuses relativement fortes doivent souvent être déduites des bénéfices d'exploitation, ce qui ne se rencontre pas dans les industries vendant leurs services ou produits au comptant ou à peu près. C'est une autre raison de faiblesse dérivant du fonctionnement même.

Sur la base du prix de revient, les pertes totales des sociétés par actions de l'industrie textile s'élevèrent à plus de 930 millions de francs ou à 43 p. c. des bénéfices globaux de 1926 à 1933 inclus; les pertes de conjoncture et d'exploitation les plus importantes furent subies au cours des exercices 1931 et 1932.

La rentabilité du capital versé de l'ensemble est demeurée négative depuis l'exercice 1929, très loin en dessous de la moyenne générale.

TABLEAU XV.

Rentabilité des entreprises textiles (lin, coton, laine, soie).
(Millions de francs.)

| ANNÉES | Nombre de sociétés | Capital versé | Capital versé moyen | Dette obligataire | Payement de coupons d'obligations | Bénéfice total | Perte totale | Solde bénéficiaire | Bénéfice distribué | | Rentabilité économique | Rentabilité de l'entreprise |
|-----------|--------------------|---------------|---------------------|-------------------|-----------------------------------|----------------|--------------|--------------------|--------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------------|
| | | | | | | | | | absolu | en % du capital versé | | |
| 1927..... | 306 | 1.046,2 | 3.425 | 45,7 | 2,3 | 436,8 | 10,2 | 426,6 | 185,0 | 17,7 | 39,2 | 40,1 |
| 1928..... | 337 | 1.215,1 | 3.605 | 37,1 | 1,6 | 454,3 | 20,8 | 433,5 | 215,5 | 17,7 | 34,6 | 35,6 |
| 1929..... | 414 | 1.889,0 | 4,56 | 53,8 | 2,8 | 431,7 | 19,9 | 411,8 | 206,3 | 10,92 | 21,4 | 21,8 |
| 1930..... | 517 | 2.356,0 | 4,56 | 66,2 | 2,6 | 347,0 | 71,4 | 275,6 | 154,9 | 6,57 | 11,5 | 11,7 |
| 1931..... | 579 | 2.635,9 | 4,55 | 75,9 | 4,7 | 169,9 | 183,0 | 13,0 | 105,3 | 3,99 | 0,3 | 0,5 |
| 1932..... | 568 | 2.617,7 | 4,61 | 90,6 | 5,2 | 130,3 | 256,3 | 126,0 | 72,7 | 2,78 | 4,5 | 4,8 |
| 1933..... | 552 | 2.838,0 | 5,14 | 114,1 | 6,8 | 85,1 | 237,5 | 152,5 | 53,4 | 1,88 | 4,9 | 5,4 |
| 1934..... | 514 | 2.725,8 | 5,30 | 117,0 | 6,9 | 114,9 | 133,7 | 18,8 | 67,5 | 2,48 | 0,4 | 0,7 |
| TOTAL.... | | | | | | 2.170,0 | 932,8 | 1.237,2 | 1.050,6 | | | |

TABLEAU XVI.

Le chômage dans les industries du vêtement.
Source : *Revue du Travail.*

A. — Nombre d'assurés à fin d'année
et moyennes annuelles du chômage.

| ANNÉES | NOMBRE D'ASSURÉS (à fin d'année) | ASSURÉS EN ÉTAT DE CHÔMAGE | | | | TOTAL des journées perdues par mille assurés et par semaine |
|-----------|----------------------------------|----------------------------|----------------------|----------------------------|----------------------|---|
| | | Chiffres absolus | | Moyennes pour cent assurés | | |
| | | Chômage complet | Chômage intermittent | Chômage complet | Chômage intermittent | |
| 1922..... | 10.458 | 307 | 309 | 5,9 | 243 | |
| 1923..... | 7.974 | 174 | 196 | 4,3 | 141 | |
| 1924..... | 7.813 | 110 | 209 | 3,9 | 122 | |
| 1925..... | 7.394 | 133 | 227 | 4,9 | 186 | |
| 1926..... | 6.539 | 96 | 150 | 1,4 | 2,2 | 140 |
| 1927..... | 6.631 | 114 | 156 | 1,7 | 2,4 | 148 |
| 1928..... | 6.892 | 61 | 167 | 1,0 | 2,7 | 126 |
| 1929..... | 6.966 | 77 | 192 | 1,1 | 2,9 | 114 |
| 1930..... | 6.166 | 165 | 270 | 2,7 | 4,5 | 223 |
| 1931..... | 6.490 | 477 | 571 | 7,6 | 9,2 | 561 |
| 1932..... | 7.879 | 871 | 903 | 13,4 | 14,2 | 1.078 |
| 1933..... | 8.739 | 1.239 | 1.120 | 13,6 | 12,4 | 929 |
| 1934..... | 6.431 | 1.366 | 1.313 | 17,1 | 16,5 | 1.260 |

B. — Chiffres mensuels du total des journées perdues
par mille assurés et par semaine.

| MOIS | 1929 | 1930 | 1931 | 1932 | 1933 | 1934 |
|--------------|------|------|-------|-------|-------|-------|
| Janvier..... | 286 | 300 | 1.000 | 1.777 | 905 | 1.450 |
| Février..... | 228 | 200 | 926 | 1.186 | 1.490 | 1.400 |
| Mars..... | 85 | 80 | 466 | 844 | 1.202 | 1.140 |
| Avril..... | 48 | 72 | 250 | 758 | 768 | 1.036 |
| Mai..... | 54 | 57 | 199 | 652 | 694 | 935 |
| Juin..... | 70 | 92 | 239 | 750 | 633 | 1.154 |
| Juillet..... | 80 | 140 | 448 | 1.209 | 751 | 1.370 |
| Août..... | 104 | 283 | 506 | 1.345 | 934 | 1.389 |
| Septembre... | 81 | 210 | 451 | 1.114 | 874 | 1.224 |
| Octobre..... | 46 | 179 | 445 | 850 | 810 | 1.055 |
| Novembre.... | 94 | 364 | 650 | 1.107 | 850 | 1.104 |
| Décembre.... | 190 | 699 | 1.156 | 1.345 | 1.240 | 1.866 |
| Moyenne..... | 114 | 223 | 561 | 1.078 | 929 | 1.260 |

TABLEAU XVII.

**Importations et exportations
de vêtements, lingerie et confections.**
(Section IX du commerce spécial.)

| MOIS | QUANTITÉS (milliers de tonnes) | | | VALEURS (millions de francs) | | |
|-----------------------|--------------------------------|------|------|------------------------------|------|------|
| | 1932 | 1933 | 1934 | 1932 | 1933 | 1934 |
| Importations : | | | | | | |
| Janvier.... | 0,5 | 0,4 | 0,5 | 11 | 10 | 10 |
| Février.... | 0,7 | 0,4 | 0,6 | 20 | 14 | 14 |
| Mars..... | 0,9 | 0,8 | 0,8 | 21 | 19 | 19 |
| Avril..... | 0,4 | 0,5 | 0,3 | 15 | 17 | 13 |
| Mai..... | 0,3 | 0,4 | 0,3 | 16 | 19 | 15 |
| Juin..... | 0,3 | 0,5 | 1,3 | 13 | 17 | 16 |
| Juillet.... | 0,3 | 0,5 | 1,5 | 12 | 15 | 12 |
| Août..... | 0,4 | 0,4 | 0,8 | 15 | 16 | 13 |
| Septembre.. | 0,6 | 0,6 | 1,- | 18 | 19 | 14 |
| Octobre... | 0,7 | 0,5 | 0,8 | 16 | 18 | 14 |
| Novembre.. | 0,4 | 0,4 | 0,6 | 15 | 15 | 10 |
| Décembre... | 0,5 | 0,3 | 0,7 | 15 | 12 | 8 |
| L'année (*) . | 5,8 | 5,8 | 9,2 | 187 | 193 | 161 |
| Exportations : | | | | | | |
| Janvier.... | 0,9 | 1,- | 1,- | 16 | 12 | 10 |
| Février.... | 0,7 | 0,7 | 0,8 | 18 | 11 | 10 |
| Mars..... | 0,9 | 1,1 | 0,9 | 20 | 16 | 13 |
| Avril..... | 0,8 | 0,8 | 0,6 | 18 | 13 | 11 |
| Mai..... | 0,5 | 1,1 | 0,6 | 14 | 13 | 10 |
| Juin..... | 0,9 | 1,1 | 0,8 | 17 | 15 | 12 |
| Juillet.... | 0,8 | 1,1 | 0,8 | 17 | 12 | 10 |
| Août..... | 1,1 | 1,2 | 1,- | 20 | 18 | 13 |
| Septembre.. | 1,2 | 1,2 | 1,2 | 23 | 19 | 15 |
| Octobre.... | 1,3 | 1,1 | 1,4 | 25 | 18 | 19 |
| Novembre.. | 1,3 | 1,1 | 1,- | 20 | 18 | 11 |
| Décembre... | 1,2 | 1,4 | 1,- | 16 | 18 | 10 |
| L'année (*) . | 11,7 | 13,- | 11,2 | 225 | 183 | 145 |

(*) Remarque : Les chiffres annuels ne correspondent pas exactement aux totaux des chiffres mensuels.

B. — LES INDUSTRIES DU VÊTEMENT.

Dans ces branches d'activité, un chômage ouvrier plus étendu a prévalu en 1934 (voir tableau XVI), sans

qu'il atteignît pourtant le niveau moyen pour l'ensemble; mais il a dépassé tous les chiffres antérieurs.

La concurrence est devenue fort vive dans ces branches, sur le tard il est vrai, à la suite du reclasse-

ment de la main-d'œuvre dans les petits métiers.

En 1934, un recul du commerce extérieur a été constaté; les exportations de chapeaux et formes de chapeaux ont fait exception (voir tableau XVIII).

TABLEAU XVIII. Importations et exportations de produits de l'industrie du vêtement.

| ANNÉES | QUANTITÉS (tonnes) | | | VALEURS (milliers de francs) | | |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------------------|------------------------------|-----------------------|--------------------------------|
| | Vêtements pour hommes | Vêtements pour femmes | Chapeaux et formes de chapeaux | Vêtements pour hommes | Vêtements pour femmes | Chapeaux et formes de chapeaux |
| <i>Importations :</i> | | | | | | |
| 1928..... | 80 | 25 | 202 | 4.769 | 7.766 | 44.926 |
| 1929..... | 180 | 34 | 227 | 7.066 | 11.927 | 51.144 |
| 1930..... | 85 | 54 | 223 | 7.047 | 19.341 | 48.329 |
| 1931..... | 141 | 67 | 144 | 8.841 | 20.828 | 29.483 |
| 1932..... | 194 | 111 | 162 | 9.852 | 21.860 | 20.799 |
| 1933..... | 156 | 176 | 145 | 9.618 | 28.570 | 20.049 |
| 1934..... | 119 | 87 | 136 | 7.093 | 17.463 | 17.796 |
| <i>Exportations :</i> | | | | | | |
| 1928..... | 1.250 | 379 | 239 | 89.724 | 63.527 | 35.292 |
| 1929..... | 1.505 | 352 | 228 | 100.143 | 53.102 | 33.772 |
| 1930..... | 1.046 | 285 | 223 | 84.459 | 48.802 | 37.529 |
| 1931..... | 837 | 252 | 152 | 56.986 | 37.745 | 27.397 |
| 1932..... | 542 | 85 | 87 | 31.335 | 10.662 | 14.867 |
| 1933..... | 332 | 57 | 80 | 18.675 | 7.362 | 12.266 |
| 1934..... | 217 | 22 | 94 | 11.968 | 3.416 | 13.798 |

Positions tarifaires : Vêtements pour hommes : no 611. — Vêtements pour femmes : no 612. — Chapeaux et formes de chapeaux : nos 614 à 616.

IX. — LES PEAUX ET LES CUIRS

D'une façon générale, aucune reprise nette ne s'est encore produite dans l'industrie des peaux et cuirs, qui fut atteinte, dans son premier stade, dès les débuts de la crise en 1928.

Le marché d'importation d'Anvers s'est contracté en

1934. Les importations générales de cette place se sont élevées à 1.027.402 cuirs au cours de l'année 1934, en régression de 45.617 cuirs par rapport à l'année antérieure; le transit a également reculé, de même que les ventes destinées au pays (voir tableau I).

TABLEAU 1. **Mouvement du marché des cuirs, à Anvers.**
QUANTITÉS (centaines de pièces).

Source : *Bulletins mensuels* de MM. Grisar & Co, courtiers.

| | 1932 | | | | 1933 | | | | 1934 | | | |
|-----------------|---------------------------|------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|------------------------|-------------------------|----------------------|
| | Arrivages pendant le mois | Ventes pendant le mois | Transit pendant le mois | Stocks à fin de mois | Arrivages pendant le mois | Ventes pendant le mois | Transit pendant le mois | Stocks à fin de mois | Arrivages pendant le mois | Ventes pendant le mois | Transit pendant le mois | Stocks à fin de mois |
| Janvier | 748 | 68 | 710 | 317 | 735 | 84 | 687 | 338 | 627 | 32 | 578 | 149 |
| Février..... | 378 | 90 | 342 | 262 | 689 | 222 | 559 | 246 | 822 | 87 | 770 | 114 |
| Mars | 500 | 46 | 486 | 228 | 478 | 625 | 462 | 163 | 789 | 35 | 779 | 88 |
| Avril | 620 | 31 | 522 | 294 | 505 | 68 | 475 | 125 | 1.182 | 39 | 1.121 | 111 |
| Mai | 505 | 56 | 469 | 275 | 1.000 | 150 | 924 | 51 | 857 | 60 | 744 | 164 |
| Juin..... | 720 | 198 | 527 | 270 | 1.023 | 210 | 749 | 115 | 915 | 235 | 712 | 132 |
| Juillet..... | 423 | 185 | 251 | 258 | 1.007 | 164 | 860 | 98 | 812 | 31 | 752 | 161 |
| Août..... | 830 | 158 | 639 | 291 | 1.068 | 57 | 888 | 221 | 989 | 221 | 780 | 149 |
| Septembre | 1.120 | 320 | 743 | 349 | 899 | 186 | 856 | 77 | 816 | 223 | 631 | 111 |
| Octobre..... | 1.318 | 247 | 1.157 | 264 | 1.153 | 185 | 934 | 112 | 595 | 26 | 375 | 305 |
| Novembre | 1.145 | 267 | 634 | 508 | 878 | 68 | 645 | 277 | 611 | 238 | 420 | 258 |
| Décembre | 812 | 177 | 769 | 375 | 840 | 287 | 696 | 133 | 705 | 220 | 552 | 191 |

Parallèlement à la régression des quantités, s'est produit un nouveau fléchissement des prix des peaux exotiques. Calculé en or, le recul a été de 10 p. c. environ en moyenne; il a été général pour toutes les espèces.

L'apport du cheptel indigène dans la masse de peaux brutes mises en vente dans le pays est stable d'une année à l'autre, mais il n'intervient que pour un quart environ dans la production nationale de cuir tanné.

Les prix des cuirs et peaux brutes indigènes avaient baissé en fin d'année de quelque 13 p. c. par rapport à décembre 1933.

Le commerce d'importation net des peaux et cuirs bruts a de nouveau reculé, en corrélation avec la faible activité de la tannerie et de la mégisserie, sérieusement atteinte à la fin de l'année 1933 par la baisse des prix des cuirs tannés; celle-ci a continué en 1934, atteignant 7 à 8 p. c. au total. L'abaissement général de la qualité des produits finis que nous avons souligné, par exemple, dans l'industrie textile, s'est rencontré aussi aux différents stades de l'industrie du cuir. Le renversement interne des prix des différentes qualités de cuirs tannés en est la preuve : le prix du croupon lissé est revenu de 19 francs le kilo en janvier 1934 à 16 francs en décembre, soit un recul de 16 p. c., tandis que les prix des collets et des flancs

ont progressé respectivement de 22 et de 23 p. c. au cours de la même période. Les collets et les flancs ont été demandés comme cuirs d'empeignes, alors que, généralement, ils ne sont employés que comme cuirs à semelles; la qualité de la chaussure semble avoir eu moins d'importance aux yeux de l'acheteur que le prix de vente.

Cette tension aggravée qu'exerce la baisse des prix sur le premier stade de la transformation, à savoir la tannerie et la mégisserie, met les entreprises devant de redoutables difficultés en causant de nouvelles pertes de conjoncture sur stock. La fonction de stockage que la tannerie a reprise depuis la guerre pour une partie du commerce général des peaux en poils, d'une part, et des fabriques de chaussures, d'autre part, a été la cause de bien des déboires (voir tableau IV).

Dans une industrie où les prix sont si mobiles, il est naturel de réduire le plus possible les risques de prix sur stock en ne maintenant que des provisions de cuir brut réduites et en contractant des opérations à la baisse sur le marché à terme pour se garantir contre les pertes de conjoncture sur la matière en œuvre et sur les stocks de cuirs tannés non encore vendus. Ce faisant, les tanneurs se souviennent que leur rôle est seulement de transformation; se départir

de cette ligne de conduite, c'est mettre l'existence même de l'entreprise en danger.

Après les fortes régressions des années précédentes, le *statu quo ante* en valeurs et en quantités du commerce d'exportation de cuirs tannés a été atteint en 1934.

Les importations de cuir tanné ont reculé d'un tiers presque, comparativement à l'année 1933, à la suite du contingentement, tombant à un niveau fort bas qui a représenté cependant 50 p. c. du volume de nos exportations de l'année 1934.

Le chômage, qui s'était fort atténué en 1933 dans l'industrie du cuir, a fait un retour offensif au cours de l'année sous revue, au point de dépasser la moyenne générale pour l'ensemble du pays (voir tableau II).

TABLEAU II.

Le chômage dans les industries des peaux et cuirs.

Source : *Revue du Travail*.

A. — Nombre d'assurés à fin d'année, et moyennes annuelles du chômage.

| ANNÉES | NOMBRE D'ASSURÉS (à fin d'année) | ASSURÉS EN ÉTAT DE CHÔMAGE | | | | TOTAL des journées perdues par mille assurés et par semaine |
|-----------|----------------------------------|----------------------------|----------------------|----------------------------|----------------------|---|
| | | Chiffres absolus | | Moyennes pour cent assurés | | |
| | | Chômage complet | Chômage intermittent | Chômage complet | Chômage intermittent | |
| 1922..... | 15.775 | 527 | 760 | 8,4 | 311 | |
| 1923..... | 14.473 | 257 | 1.017 | 8,2 | 210 | |
| 1924..... | 13.412 | 140 | 806 | 5,4 | 134 | |
| 1925..... | 13.357 | 226 | 1.118 | 10,1 | 239 | |
| 1926..... | 13.339 | 139 | 1.034 | 1,0 | 192 | |
| 1927..... | 13.620 | 260 | 963 | 1,9 | 188 | |
| 1928..... | 13.315 | 181 | 1.377 | 1,3 | 209 | |
| 1929..... | 13.584 | 156 | 1.139 | 1,2 | 169 | |
| 1930..... | 13.792 | 308 | 1.837 | 2,3 | 344 | |
| 1931..... | 15.713 | 1.074 | 4.245 | 7,3 | 954 | |
| 1932..... | 16.207 | 2.428 | 4.695 | 15,5 | 1.544 | |
| 1933..... | 16.616 | 2.125 | 4.203 | 12,9 | 1.133 | |
| 1934..... | 16.382 | 2.404 | 4.547 | 14,7 | 1.346 | |

B. — Chiffres mensuels du total des journées perdues par mille assurés et par semaine.

| MOIS | 1929 | 1930 | 1931 | 1932 | 1933 | 1934 |
|--------------|------|------|-------|-------|-------|-------|
| Janvier..... | 208 | 193 | 868 | 1.620 | 1.237 | 1.220 |
| Février..... | 280 | 248 | 963 | 1.502 | 1.392 | 1.220 |
| Mars..... | 180 | 251 | 787 | 1.970 | 1.456 | 1.165 |
| Avril..... | 80 | 255 | 814 | 1.692 | 1.333 | 1.176 |
| Mai..... | 95 | 184 | 586 | 1.449 | 991 | 1.200 |
| Juin..... | 180 | 300 | 620 | 1.825 | 901 | 1.345 |
| Juillet..... | 292 | 482 | 1.176 | 1.822 | 876 | 1.544 |
| Août..... | 273 | 512 | 862 | 1.610 | 1.019 | 1.728 |
| Septembre... | 140 | 384 | 1.020 | 1.744 | 1.019 | 1.437 |
| Octobre..... | 89 | 451 | 1.056 | 988 | 940 | 1.187 |
| Novembre.... | 58 | 381 | 1.243 | 1.175 | 1.120 | 1.272 |
| Décembre... | 154 | 603 | 1.450 | 1.131 | 1.220 | 1.654 |
| Moyenne.... | 169 | 358 | 954 | 1.544 | 1.133 | 1.346 |

L'indice officiel des prix de gros des peaux et cuirs marquait une nouvelle régression de 10,6 p. c. en fin d'année, comparativement au niveau de décembre 1933 (voir tableau III). La moyenne annuelle marque un recul de 9,4 p. c. par rapport au chiffre correspondant de 1933.

TABLEAU III.

Indices des prix de gros des produits des industries des peaux et cuirs.

Base : 1914 = 100.

Source : *Revue du Travail*.

| MOIS | 1929 | 1930 | 1931 | 1932 | 1933 | 1934 |
|--------------|------|------|------|------|------|------|
| Janvier..... | 850 | 731 | 655 | 490 | 455 | 437 |
| Février..... | 816 | 720 | 642 | 484 | 453 | 437 |
| Mars..... | 811 | 706 | 642 | 463 | 434 | 423 |
| Avril..... | 799 | 699 | 635 | 455 | 428 | 422 |
| Mai..... | 782 | 701 | 608 | 440 | 441 | 411 |
| Juin..... | 770 | 692 | 586 | 419 | 486 | 405 |
| Juillet..... | 772 | 688 | 584 | 419 | 472 | 398 |
| Août..... | 759 | 667 | 575 | 432 | 463 | 395 |
| Septembre... | 759 | 673 | 556 | 456 | 467 | 394 |
| Octobre..... | 753 | 674 | 545 | 453 | 458 | 403 |
| Novembre.... | 743 | 659 | 546 | 448 | 447 | 401 |
| Décembre... | 740 | 656 | 511 | 452 | 443 | 396 |
| Moyenne.... | 779 | 689 | 591 | 451 | 454 | 410 |

Dans le centre de Verviers, la corroirie a eu une occupation de 40 à 50 p. c. de la production; 20 p. c. des ouvriers ont été chômeurs complets. En dépit de la reprise survenue dans certains pays, les exportations de courroies de transmission de cuir n'ont pas encore augmenté; la régression est pourtant particulièrement forte depuis 1929. Il y a lieu de signaler, dans la corroirie verviétoise, la fabrication des taquets pour métiers à tisser, les engrenages en cuir vert, les courroies de tissus caoutchoutés ou revêtus de gomme balata, comme articles nouveaux fabriqués depuis la basse conjoncture et fournis naguère par l'étranger.

La fabrication du cuir industriel est demeurée fort déprimée, à cause de la dépression prolongée qui a ralenti les renouvellements et fait différer tout projet de création d'outillage nouveau.

D'une façon générale, les tanneries et corroiries érigées en sociétés anonymes ont accusé une rentabilité négative du capital propre depuis l'exercice 1930. Certaines entreprises, ayant sous-estimé les risques de prix de la matière, ont englouti tout leur fonds de roulement et une partie importante de leur capital; d'autres sont parvenues à maintenir une activité permettant de travailler, sinon sans bénéfice industriel appréciable, du moins sans perte. La faiblesse conjoncturelle de cette branche doit faire éviter à la tannerie, qui occupe dans l'ensemble une place névralgique en raison de sa fonction importante de stockage, de s'embarasser de charges fixes de capital.

De 1926 à 1933, les pertes globales avouées au bilan ont atteint 100.700.000 francs; elles se sont donc éle-

vées à 65 p. c. des bénéfices totaux accusés au cours de la même période (voir tableau IV). Cette proportion est exceptionnellement élevée, car pour l'ensemble

des sociétés anonymes belges les pertes n'ont atteint, au cours de la même période, que 22 p. c. des bénéfices totaux.

TABLEAU IV.

Rentabilité des tanneries et corroiries.

(Millions de francs.)

| ANNÉES | Nombre de sociétés | Capital versé (millions de francs) | Capital versé moyen | Dette obligataire | Payement coupons d'obligations | Bénéfice total | Perte totale | Solde | Bénéfice distribué | | Rentabilité de l'entreprise (moyen) |
|-----------|--------------------|------------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------------------|----------------|--------------|--------|--------------------|-----------------------|-------------------------------------|
| | | | | | | | | | absolu | en % du capital versé | |
| 1927 | 49 | 87,9 | 1,794 | 4,4 | 0,220 | 30,5 | 1,0 | 29,5 | 7,4 | 8,4 | 33,6 |
| 1928 | 51 | 149,1 | 2,921 | 4,0 | 0,220 | 39,5 | 2,2 | 37,4 | 11,6 | 8,1 | 25,0 |
| 1929 | 66 | 129,0 | 1,954 | 0,5 | 0,010 | 28,6 | 2,4 | 26,2 | 11,5 | 9,0 | 20,2 |
| 1930 | 69 | 278,4 | 3,955 | 0,6 | — | 41,1 | 9,3 | 31,9 | 16,9 | 6,1 | 11,4 |
| 1931 | 63 | 248,4 | 3,942 | 0,25 | 0,012 | 15,9 | 27,9 | — 12,1 | 9,6 | 3,9 | 4,9 |
| 1932 | 58 | 224,3 | 3,870 | 0,24 | 0,012 | 3,1 | 27,1 | — 23,9 | 4,9 | 2,2 | 10,7 |
| 1933 | 54 | 210,3 | 3,895 | 0,23 | 0,012 | 3,9 | 19,4 | — 15,4 | 4,9 | 2,3 | 7,3 |
| 1934 | 49 | 178,8 | 3,650 | 0,21 | 0,011 | 4,0 | 11,4 | — 7,4 | 2,3 | 1,4 | 4,1 |
| TOTAL ... | | | | | | 166,6 | 100,7 | 66,0 | 69,1 | | |

Même en tenant compte du fait capital que les prix se forment en régime concurrentiel parfait et que l'offre de peaux brutes est essentiellement inélastique, l'impression générale qui se dégage des données statistiques sur la production de cuir brut [qui fléchit dès 1929 déjà de 18 p. c. par rapport à l'année précédente (1)], sur les prix de vente et sur la rentabilité est, qu'au premier stade de l'industrie du cuir, la spéculation sur des écarts de prix de matières en stock est souvent poussée au premier plan, au détriment de la saine fonction de transformation industrielle.

* * *

Les exportations de peaux de lièvre et de lapin sont en rapport avec l'activité des couperies situées pour la plupart dans la région de Lokeren; leur niveau quantitatif a légèrement augmenté, mais le produit

des ventes a encore diminué, au point de ne plus atteindre que 30 p. c. environ du produit de 1928 (voir tableau V).

TABLEAU V. Exportations de peaux de lapin.

| ANNÉES | QUANTITÉS (tonnes) | VALEURS (milliers de francs) |
|--------|--------------------|------------------------------|
| 1928 | 1.674 | 321.094 |
| 1929 | 1.372 | 318.508 |
| 1930 | 1.646 | 220.400 |
| 1931 | 1.625 | 158.468 |
| 1932 | 1.443 | 100.534 |
| 1933 | 1.430 | 99.090 |
| 1934 | 1.502 | 98.131 |

Position tarifaire : no 28b.

Le commerce extérieur de pelleteries brutes a encore augmenté en 1934, tant en ce qui concerne les importations que les exportations (voir tableau VI).

(1) Bulletin de l'Institut des Sciences économiques de l'Université de Louvain, IV^e année, p. 319.

TABLEAU VI.

Importations et exportations de peaux et pelleteries brutes.

| ANNÉES | QUANTITÉS (tonnes) | | | VALEURS (milliers de francs) | | |
|-----------------------|--------------------|------------------------|--------|------------------------------|------------------------|-----------|
| | Peaux brutes | Pelleteries brutes (1) | Total | Peaux brutes | Pelleteries brutes (1) | Total |
| Importations : | | | | | | |
| 1928 | 45.438 | 5.614 | 51.052 | 926.271 | 471.952 | 1.398.223 |
| 1929 | 38.978 | 7.719 | 46.697 | 632.113 | 493.018 | 1.125.131 |
| 1930 | 36.764 | 6.307 | 43.071 | 462.594 | 246.338 | 708.932 |
| 1931 | 48.474 | 6.350 | 54.824 | 355.908 | 152.020 | 507.928 |
| 1932 | 40.333 | 5.549 | 45.882 | 185.545 | 86.132 | 271.677 |
| 1933 | 37.240 | 6.467 | 43.707 | 187.904 | 94.499 | 282.403 |
| 1934 | 34.706 | 8.637 | 43.343 | 165.171 | 112.066 | 277.237 |
| Exportations : | | | | | | |
| 1928 | 9.545 | 2.507 | 12.052 | 151.403 | 251.456 | 402.859 |
| 1929 | 11.298 | 2.644 | 13.942 | 134.282 | 254.388 | 388.670 |
| 1930 | 9.617 | 1.931 | 11.578 | 103.039 | 124.696 | 227.795 |
| 1931 | 20.520 | 1.707 | 22.227 | 161.173 | 67.648 | 228.821 |
| 1932 | 17.666 | 912 | 18.578 | 73.850 | 23.275 | 97.125 |
| 1933 | 20.416 | 1.344 | 21.760 | 90.962 | 27.978 | 118.940 |
| 1934 | 18.218 | 1.471 | 19.689 | 82.383 | 32.458 | 114.841 |

(1) Cette rubrique se rapporte, en majeure partie, au commerce de peaux de lapins. Positions tarifaires : peaux brutes : no 22; pelleteries brutes : no 23.

L'industrie de la chaussure ne s'approvisionne en cuir tanné qu'après la réception des commandes de la part des organismes de distribution, grands magasins ou simples boutiques; elle se garde de cette façon une position plus souple et plus nette qui lui a épargné bien des risques.

Le chômage ouvrier a été important et les bénéfices sont réduits en raison de la diminution de la production. Telle fabrique du Borinage qui, avant la crise, fabriquait 1.200 paires de chaussures par jour, n'est arrivée, en 1934, à en fabriquer péniblement que 2.000 paires par mois.

Dans les régions de Verviers et d'Iseghem, la situation de l'industrie de la chaussure s'est améliorée. A Verviers, la production a atteint 70 p. c. de la capacité en 1934. Les fabriques de chaussures d'Iseghem ont remonté leur position du fait de l'amélioration légère de notre commerce d'exportation de chaussures de cuir et de l'accroissement de leurs ventes à l'intérieur du pays.

Grâce aux efforts de l'industrie belge de la chaussure et aux contingentements, les importations de chaussures de cuir ont encore décliné de 33 p. c. en quantités et de 29 p. c. en valeurs, en 1934, par rapport à l'année 1933; elles ont atteint leur minimum depuis la stabilisation de 1926. Les chaussures et sandales

de type Stamboul pour dames constituent actuellement une fabrication saisonnière que toutes les régions productrices de chaussures ont entreprise avec succès. Il y a quelques années, ce genre de souliers faisait uniquement l'objet d'un commerce d'importation. Depuis 1932, année d'importation maximum et d'institution du contingentement, le niveau quantitatif des importations de chaussures de cuir a diminué de plus de moitié.

Le commerce d'importation de chaussures en tissu, en feutre ou en caoutchouc, qui constituent dans une certaine mesure des produits concurrents, avait encore notablement augmenté en 1933; durant l'année sous revue, il y a eu recul de moitié en quantité et en valeur.

Au total, les exportations de chaussures ont augmenté de 11,5 p. c. en quantité et de 1,4 p. c. en valeur par rapport à l'année précédente, qui a marqué le minimum atteint; néanmoins, elles n'ont encore représenté que 8,9 p. c. du volume correspondant de 1929 et 7,1 p. c. du produit total correspondant. Si l'ensemble de nos exportations ne témoigne pas encore d'amélioration très nette, nos exportations de chaussures vers la Grande-Bretagne sont en avance sérieuse corrélativement au relèvement du pouvoir d'achat de la population (voir tableau VII).

TABLEAU VII.

Importations et exportations de chaussures.

| ANNÉES | QUANTITÉS (tonnes) | | | VALEURS (milliers de francs) | | |
|-----------------------|--------------------|---|-------|------------------------------|---|---------|
| | Chaussures en cuir | Chaussures en tissu, feutre ou caoutchouc | Total | Chaussures en cuir | Chaussures en tissu, feutre ou caoutchouc | Total |
| <i>Importations :</i> | | | | | | |
| 1928..... | 166 | 272 | 438 | 22.628 | 14.003 | 36.631 |
| 1929..... | 193 | 495 | 688 | 26.670 | 26.392 | 53.062 |
| 1930..... | 257 | 675 | 932 | 36.070 | 33.356 | 69.426 |
| 1931..... | 301 | 720 | 1.021 | 35.964 | 25.874 | 61.838 |
| 1932..... | 317 | 1.231 | 1.548 | 26.861 | 24.993 | 51.854 |
| 1933..... | 224 | 1.861 | 2.085 | 19.419 | 30.403 | 49.822 |
| 1934..... | 149 | 872 | 1.021 | 13.791 | 16.880 | 30.671 |
| <i>Exportations :</i> | | | | | | |
| 1928..... | 868 | 2.054 | 2.922 | 126.908 | 54.220 | 181.128 |
| 1929..... | 983 | 3.293 | 4.276 | 151.902 | 69.948 | 221.850 |
| 1930..... | 511 | 3.136 | 3.647 | 77.032 | 72.513 | 149.545 |
| 1931..... | 444 | 1.602 | 2.046 | 62.438 | 34.887 | 97.325 |
| 1932..... | 101 | 401 | 502 | 12.313 | 8.646 | 20.959 |
| 1933..... | 78 | 223 | 301 | 10.622 | 4.323 | 14.945 |
| 1934..... | 87 | 131 | 218 | 10.774 | 2.487 | 13.261 |

Positions tarifaires : chaussures en cuir : nos 1156 à 1158; chaussures en tissu, feutre ou caoutchouc : nos 1153 à 1155.

La mégisserie, industrie qui relève plutôt de la production de luxe, a souffert fortement encore en 1934.

Nos exportations de peaux de mouton coupées en bandes pour chapeaux, qui constituent une spécialité belge, ont reculé, en 1934, de 12,6 p. c. en quantités et

de 12,4 p. c. en valeurs, alors que l'année précédente une avance sérieuse avait été prise. Quantitativement, ce commerce d'exportation s'est en somme maintenu fort bien (voir tableau VIII).

TABLEAU VIII.

Importations et exportations d'ouvrages en peaux ou en cuir.

| ANNÉES | QUANTITÉS (tonnes) | | | | | VALEURS (milliers de francs) | | | | |
|-----------------------|---------------------------------------|-------|---|-----------------|-------|---------------------------------------|--------|---|-----------------|---------|
| | Peaux coupées en bandes pour chapeaux | Gants | Malles, valises, sacoches et maroquinerie | Ouvrages divers | Total | Peaux coupées en bandes pour chapeaux | Gants | Malles, valises, sacoches et maroquinerie | Ouvrages divers | Total |
| <i>Importations :</i> | | | | | | | | | | |
| 1928 | 2 | 11 | 22 | 204 | 239 | 323 | 6.574 | 5.148 | 12.625 | 24.670 |
| 1929 | 3 | 14 | 25 | 190 | 232 | 611 | 7.086 | 5.819 | 12.161 | 25.677 |
| 1930 | 3 | 13 | 34 | 191 | 241 | 480 | 6.609 | 6.554 | 11.983 | 25.626 |
| 1931 | 2 | 10 | 44 | 145 | 201 | 316 | 5.922 | 6.844 | 8.699 | 21.781 |
| 1932 | 2 | 11 | 42 | 112 | 167 | 221 | 4.105 | 5.633 | 5.398 | 15.357 |
| 1933 | 2 | 10 | 51 | 131 | 194 | 188 | 4.652 | 6.070 | 5.552 | 16.462 |
| 1934 | 2 | 14 | 38 | 101 | 155 | 192 | 5.177 | 4.728 | 4.288 | 14.385 |
| <i>Exportations :</i> | | | | | | | | | | |
| 1928 | 359 | 97 | 425 | 857 | 1.738 | 62.262 | 47.858 | 51.820 | 48.360 | 210.300 |
| 1929 | 324 | 109 | 304 | 927 | 1.664 | 57.874 | 51.897 | 40.470 | 52.616 | 202.857 |
| 1930 | 304 | 85 | 282 | 670 | 1.341 | 49.452 | 43.696 | 38.821 | 36.443 | 168.412 |
| 1931 | 272 | 110 | 229 | 467 | 1.078 | 34.532 | 61.567 | 28.682 | 26.310 | 161.091 |
| 1932 | 230 | 64 | 99 | 338 | 731 | 22.345 | 28.226 | 10.128 | 17.509 | 78.208 |
| 1933 | 324 | 62 | 80 | 351 | 817 | 27.256 | 22.765 | 8.024 | 16.180 | 74.225 |
| 1934 | 283 | 50 | 61 | 273 | 667 | 23.895 | 14.954 | 4.940 | 12.625 | 56.414 |

Positions tarifaires : peaux coupées en bandes pour chapeaux : no 477; gants : no 476; malles, valises, sacoches et maroquinerie : nos 485 à 487; ouvrages divers : nos 471 à 475, 478 à 484, et 488.

La ganterie n'a pas encore pu reprendre son importance ancienne sur le marché britannique; au cours de l'année sous revue, les exportations ont de nouveau fléchi de 16,2 p. c. en quantité et de 34,2 p. c. en valeur.

Les prix de détail des chaussures ordinaires de qualité moyenne et supérieure sur le marché interne ont fluctué à un niveau nettement supérieur à la moyenne générale des prix de détail, avec une tendance bien nette à suivre l'allure générale. L'évolution de la demande vers les produits classiques, tant pour hommes que pour femmes, a permis d'accroître légèrement la vitesse générale de rotation des stocks, qui demeure le problème urgent dans la chaussure. Les ventes de souliers faits sur mesure et de chaussures de luxe ont continué à compenser, dans une certaine mesure, le bénéfice réduit que laissent les articles standardisés. Le marché intérieur a été stagnant en dépit de la baisse des prix.

La sellerie, rudement atteinte dans ses débouchés par la substitution de la traction automobile à la traction chevaline, s'est orientée vers la fabrication et la vente de bâches d'auto-camions, de footballs, de valises, etc., articles dont la demande s'est beaucoup développée depuis ces dix dernières années.

Au total, les exportations d'ouvrages en peau ou en cuir ont assez bien résisté, en quantité au moins; elles se sont mieux maintenues que la plupart de nos courants d'exportations de produits finis.

Des efforts constants ont été faits depuis la guerre pour améliorer la qualité des peaux indigènes aussi bien que celle des cuirs exotiques; le commerce de ces derniers a été standardisé complètement, tandis que la qualité des peaux indigènes a été améliorée par la lutte contre le varron.

TABLEAU IX. Importations et exportations de cuirs et pelleteries et ouvrages en ces matières. (Section VII du commerce spécial.)

| MOIS | QUANTITÉS (milliers de tonnes) | | | VALEURS (millions de francs) | | |
|-----------------------|--------------------------------|------|------|------------------------------|------|------|
| | 1932 | 1933 | 1934 | 1932 | 1933 | 1934 |
| <i>Importations :</i> | | | | | | |
| Janvier | 0,2 | 0,2 | 0,1 | 13 | 12 | 8 |
| Février | 0,1 | 0,2 | 0,1 | 13 | 13 | 9 |
| Mars | 0,2 | 0,2 | 0,1 | 14 | 13 | 11 |
| Avril | 0,2 | 0,2 | 0,2 | 13 | 12 | 10 |
| Mai | 0,2 | 0,3 | 0,2 | 14 | 15 | 10 |
| Juin | 0,2 | 0,3 | 0,2 | 13 | 16 | 10 |
| Juillet | 0,2 | 0,3 | 0,1 | 11 | 16 | 9 |
| Août | 0,2 | 0,2 | 0,1 | 13 | 13 | 9 |
| Septembre . | 0,3 | 0,2 | 0,2 | 22 | 15 | 10 |
| Octobre ... | 0,3 | 0,2 | 0,2 | 25 | 14 | 12 |
| Novembre .. | 0,3 | 0,4 | 0,2 | 18 | 18 | 10 |
| Décembre . | 0,3 | 0,2 | 0,2 | 16 | 11 | 8 |
| Année (*) ... | 2,4 | 2,7 | 1,8 | 185 | 169 | 117 |
| <i>Exportations :</i> | | | | | | |
| Janvier | 0,9 | 0,6 | 0,9 | 24 | 18 | 25 |
| Février | 1,0 | 0,6 | 0,5 | 35 | 20 | 19 |
| Mars | 0,7 | 0,7 | 1,1 | 24 | 23 | 21 |
| Avril | 0,6 | 0,6 | 0,7 | 19 | 17 | 19 |
| Mai | 0,7 | 0,7 | 0,6 | 18 | 21 | 18 |
| Juin | 0,9 | 0,9 | 0,8 | 20 | 21 | 20 |
| Juillet | 0,7 | 0,9 | 0,5 | 19 | 22 | 19 |
| Août | 0,7 | 1,0 | 0,5 | 23 | 25 | 22 |
| Septembre . | 0,9 | 0,8 | 0,6 | 24 | 26 | 23 |
| Octobre ... | 0,8 | 0,9 | 0,6 | 24 | 23 | 21 |
| Novembre .. | 0,7 | 0,7 | 0,8 | 24 | 22 | 16 |
| Décembre . | 0,5 | 0,6 | 0,6 | 19 | 20 | 19 |
| Année (*) ... | 9,1 | 9,1 | 8,3 | 273 | 256 | 241 |

(*) Remarque: Les chiffres annuels ne correspondent pas exactement aux totaux des chiffres mensuels.

TABLEAU X. Importations et exportations de peaux préparées et de pelleteries apprêtées ou ouvrées.

| ANNÉES | PEAUX PRÉPARÉES | | | | | | PELLETERIES APPRÊTÉES OU OUVRÉES ET DÉCHETS DE PELLETERIE | |
|-----------------------|-------------------------------|---|-------|-------------------------------|---|---------|---|------------------------------|
| | QUANTITÉS (tonnes) | | | VALEURS (milliers de francs) | | | QUANTITÉS (tonnes) | VALEURS (milliers de francs) |
| | Peaux teintées ou maroquinées | Peaux vernies, laquées ou autrement préparées | Total | Peaux teintées ou maroquinées | Peaux vernies, laquées ou autrement préparées | Total | | |
| <i>Importations :</i> | | | | | | | | |
| 1928 | 726 | 1.368 | 2.094 | 146.855 | 110.008 | 256.863 | 158 | 105.314 |
| 1929 | 698 | 1.714 | 2.412 | 136.416 | 111.249 | 247.665 | 291 | 99.944 |
| 1930 | 668 | 1.782 | 2.450 | 129.205 | 113.199 | 242.404 | 231 | 57.652 |
| 1931 | 625 | 1.368 | 1.993 | 89.723 | 76.157 | 165.880 | 177 | 71.230 |
| 1932 | 636 | 1.176 | 1.812 | 63.127 | 45.362 | 108.489 | 94 | 17.945 |
| 1933 | 714 | 1.374 | 2.088 | 64.221 | 47.364 | 111.585 | 84 | 28.516 |
| 1934 | 387 | 997 | 1.384 | 38.124 | 33.162 | 71.286 | 66 | 21.856 |
| <i>Exportations :</i> | | | | | | | | |
| 1928 | 1.314 | 7.037 | 8.351 | 253.227 | 282.567 | 535.794 | 890 | 157.897 |
| 1929 | 1.290 | 4.947 | 6.237 | 242.860 | 204.509 | 447.369 | 1.106 | 196.396 |
| 1930 | 1.089 | 4.720 | 5.809 | 197.061 | 185.499 | 383.460 | 1.077 | 163.065 |
| 1931 | 955 | 3.848 | 4.803 | 135.145 | 139.646 | 274.791 | 596 | 67.738 |
| 1932 | 683 | 2.115 | 2.798 | 72.586 | 62.673 | 135.259 | 586 | 43.178 |
| 1933 | 743 | 2.148 | 2.891 | 73.184 | 55.455 | 128.639 | 668 | 39.762 |
| 1934 | 704 | 2.103 | 2.807 | 72.263 | 56.528 | 128.791 | 724 | 46.023 |

Positions tarifaires : peaux teintées ou maroquinées : n° 466; peaux vernies, laquées ou autrement préparées : nos 460 à 465 et 467 à 469; pelleteries apprêtées ou ouvrées et déchets de pelleteries : nos 489 à 491.

X. — LE PAPIER ET LE LIVRE.

A. — LES PAPETERIES.

L'industrie du papier et du carton est une industrie moyenne occupant en période de haute conjoncture 10.000 ouvriers, dont plus de la moitié sont assurés contre le chômage.

La plupart des manufactures de papier et de carton ont maintenu en 1934 une activité partielle, mais continue; ceci évite de condamner la main-d'œuvre qualifiée et intéressante à une inactivité complète et explique aussi l'importance exceptionnelle du chômage intermittent (voir tableau I).

TABLEAU I.

Le chômage dans les industries du papier.

Source : *Revue du Travail*.

A. — Nombre d'assurés à fin d'année et moyennes annuelles du chômage.

| ANNÉES | NOMBRE D'ASSURÉS (à fin d'année) | ASSURÉS EN ÉTAT DE CHÔMAGE | | | | TOTAL des journées perdues par mille assurés et par semaine |
|--------|----------------------------------|----------------------------|----------------------|----------------------------|----------------------|---|
| | | Chiffres absolus | | Moyennes pour cent assurés | | |
| | | Chômage complet | Chômage intermittent | Chômage complet | Chômage intermittent | |
| 1922 | 4.396 | 60 | 68 | 4,3 | 185 | |
| 1923 | 2.522 | 4 | 44 | 1,4 | 35 | |
| 1924 | 3.655 | 5 | 61 | 1,9 | 48 | |
| 1925 | 3.558 | 27 | 113 | 3,6 | 108 | |
| 1926 | 4.058 | 17 | 101 | 0,4 | 2,7 | 84 |
| 1927 | 3.328 | 9 | 172 | 0,3 | 5,1 | 113 |
| 1928 | 3.380 | 3 | 126 | 0,1 | 3,7 | 79 |
| 1929 | 3.381 | 5 | 136 | 0,1 | 4,1 | 78 |
| 1930 | 4.177 | 22 | 387 | 0,6 | 10,4 | 269 |
| 1931 | 4.319 | 141 | 987 | 3,6 | 25,3 | 709 |
| 1932 | 4.137 | 436 | 1.749 | 10,5 | 42,6 | 1.442 |
| 1933 | 5.448 | 428 | 1.474 | 9,5 | 32,7 | 1.199 |
| 1934 | 5.296 | 616 | 1.424 | 13,2 | 30,3 | 1.373 |

B. — Chiffres mensuels du total des journées perdues par mille assurés et par semaine.

| MOIS | 1929 | 1930 | 1931 | 1932 | 1933 | 1934 |
|-----------|------|------|-------|-------|-------|-------|
| Janvier | 85 | 45 | 745 | 1.323 | 1.448 | 1.420 |
| Février | 373 | 70 | 500 | 1.646 | 1.306 | 1.500 |
| Mars | 19 | 100 | 703 | 1.633 | 1.475 | 1.240 |
| Avril | 30 | 72 | 525 | 2.390 | 1.564 | 1.370 |
| Mai | 7 | 294 | 460 | 1.339 | 1.324 | 1.425 |
| Juin | 27 | 156 | 523 | 1.500 | 1.059 | 1.357 |
| Juillet | 22 | 333 | 690 | 1.317 | 965 | 1.444 |
| Août | 92 | 471 | 594 | 1.494 | 1.573 | 1.518 |
| Septembre | 64 | 424 | 1.062 | 1.429 | 907 | 1.367 |
| Octobre | 96 | 295 | 843 | 710 | 755 | 1.333 |
| Novembre | 31 | 371 | 960 | 1.258 | 730 | 1.139 |
| Décembre | 94 | 592 | 906 | 1.269 | 1.280 | 1.367 |
| Moyenne | 78 | 269 | 709 | 1.442 | 1.199 | 1.373 |

L'évolution du chômage a marqué une aggravation en 1934. Sans atteindre le niveau de 1932, il est redevenu légèrement supérieur au chiffre relatif à l'en-

semble des branches d'activité. Quant aux prix, l'indice de gros des produits de l'industrie du papier a encore cédé, en mai 1934, de 539 à 503; mais après un nouveau recul, il était remonté à 514 en novembre. Au total, la régression des prix de gros a été de l'ordre de 56 p. c. par rapport au maximum atteint en 1930; les prix de gros avaient été maintenus invariablement au cours des deux années antérieures à un niveau supérieur (390 points ou 51 p. c.) à la moyenne générale des prix de gros, grâce à une entente entre les producteurs nationaux groupés dans l'Association des Fabricants de Papiers (voir tableau II). La concurrence étrangère, renforcée de la dévaluation de la monnaie suédoise, a réduit progressivement cette dispersion à une marge positive de 46 points ou de 10 p. c. de la moyenne générale en 1934; les producteurs nationaux ont dû s'adapter à ces prix pour garder leurs débouchés, ce en quoi ils n'ont pas complètement réussi.

TABLEAU II.

Indices des prix de gros des produits des industries du papier.

Base : avril 1914 = 100.

Source : *Revue du Travail*.

| MOIS | 1929 | 1930 | 1931 | 1932 | 1933 | 1934 |
|-----------|-------|-------|------|------|------|------|
| Janvier | 1.168 | 1.168 | 893 | 662 | 574 | 539 |
| Février | 1.168 | 1.168 | 893 | 658 | 574 | 539 |
| Mars | 1.168 | 1.067 | 893 | 638 | 574 | 539 |
| Avril | 1.168 | 1.067 | 861 | 622 | 556 | 539 |
| Mai | 1.168 | 1.067 | 819 | 622 | 566 | 503 |
| Juin | 1.168 | 1.019 | 819 | 622 | 566 | 503 |
| Juillet | 1.168 | 1.019 | 772 | 609 | 566 | 500 |
| Août | 1.168 | 1.019 | 745 | 577 | 566 | 494 |
| Septembre | 1.168 | 967 | 745 | 574 | 566 | 508 |
| Octobre | 1.168 | 967 | 745 | 574 | 566 | 511 |
| Novembre | 1.168 | 927 | 715 | 574 | 542 | 514 |
| Décembre | 1.168 | 908 | 715 | 574 | 539 | 514 |
| Moyenne | 1.168 | 1.030 | 801 | 609 | 563 | 517 |

TABLEAU III.

| | Indice moyen des prix de gros | Prix moyen matières premières à l'importation (par tonne) | Prix moyen des produits fabriqués à l'importation |
|------|-------------------------------|---|---|
| | | Fr. | Fr. |
| 1929 | 1.168 (100) | 1.160 (100) | 4.594 (100) |
| 1930 | 1.030 (88) | 1.090 (94) | 4.035 (88) |
| 1931 | 801 (66) | 857 (74) | 4.000 (87) |
| 1932 | 609 (52) | 580 (50) | 3.053 (66) |
| 1933 | 563 (48) | 477 (41) | 2.663 (58) |
| 1934 | 517 (44) | | |

Les importations de matières premières destinées à la papeterie ont montré une nouvelle régression de nos approvisionnements à l'étranger (voir tableau IV).

TABLEAU IV.

Importations de matières premières pour la papeterie.

| ANNÉES | QUANTITÉS (tonnes) | | | VALEURS (milliers de francs) | | |
|-----------|---|---------------------------------------|---------|---|---------------------------------------|---------|
| | Bois en grume pour la fabrication de pâte à papier | Pâte à papier et déchets de papier | Total | Bois en grume pour la fabrication de pâte à papier | Pâte à papier et déchets de papier | Total |
| 1928..... | 52.381 | 180.929 | 233.310 | 10.527 | 238.858 | 249.385 |
| 1929..... | 37.202 | 180.074 | 217.276 | 10.760 | 241.273 | 252.033 |
| 1930..... | 39.266 | 148.483 | 187.749 | 9.687 | 195.100 | 204.787 |
| 1931..... | 13.431 | 190.424 | 203.855 | 3.310 | 171.480 | 174.790 |
| 1932..... | 45.158 | 170.734 | 215.892 | 10.111 | 115.211 | 125.322 |
| 1933..... | 65.304 | 143.898 | 209.202 | 12.041 | 87.775 | 99.816 |
| 1934..... | 52.699 | 140.053 | 192.752 | 9.514 | 84.465 | 93.979 |

Positions tarifaires : bois en grume pour la fabrication de pâte à papier, n° 635. Pâte à papier et déchets de papier, nos 722b et 723.

La structure de l'industrie de la fabrication du papier n'a guère changé au cours de l'année sous revue. Une entreprise a fermé une de ses usines au cours du second trimestre et licencié plus de 250 ouvriers. Une autre, de l'Est de la Belgique, a étudié l'installation d'une fabrique de pâte à papier, qu'elle alimenterait avec le bois de la région. Ce serait la deuxième installation du genre créée en Belgique depuis quelques années; la première s'approvisionne, par contre, en bois du Nord.

L'industrie nationale de la papeterie transforme la matière première étrangère que constituent le bois en grume et la pâte à papier en toutes les espèces requises de papier d'écriture et d'emballage, y compris les papiers très minces en dessous de 18 grammes (papiers à cigarettes et pour condensateurs). En 1934, la mise au point de la fabrication des panneaux de fond pour appareils de T. S. F. a été couronnée de

succès; pour cet article, la Belgique était tributaire de l'étranger, de l'Allemagne surtout. Le produit belge semble être supérieur à celui de l'étranger.

La fabrication des cartons servant comme isolants électriques, dénommés cartons de Lyon ou Presspahn, donne entière satisfaction; le nouveau produit remplace avantageusement les cartons de Lyon venant de France et le Presspahn venant d'Allemagne ou de Suisse.

De données publiées à l'initiative de cette industrie, il résulte que la production du papier et du carton aurait été réduite de 92.266 tonnes en 1929 à 66.500 tonnes en 1933, soit de 28 p. c.; la consommation interne n'aurait reculé, au cours de la même période, que de 101.523 tonnes à 80.608 tonnes, soit de 20 p. c. environ (1).

(1) Revue du Travail, 1934, p. 129.

TABLEAU V.

Importations et exportations de produits fabriqués.

| ANNÉES | QUANTITÉS (tonnes) | | | | | VALEURS (milliers de francs) | | | | |
|-----------------------|------------------------------------|---|----------------------------|--|--------|------------------------------------|---|----------------------------|--|---------|
| | Papiers et cartons divers | Papiers, cartons d'embal- lage et parchemin végétal | Papier pour journaux | Ouvrages en papier et carton | Total | Papiers et cartons divers | Papiers, cartons d'embal- lage et parchemin végétal | Papier pour journaux | Ouvrages en papier et carton | Total |
| <i>Importations :</i> | | | | | | | | | | |
| 1928..... | 23.841 | 9.841 | 14.654 | 3.066 | 51.405 | 141.144 | 36.727 | 30.886 | 40.322 | 249.079 |
| 1929..... | 27.042 | 14.970 | 20.759 | 3.184 | 65.955 | 163.050 | 52.985 | 44.371 | 42.613 | 302.999 |
| 1930..... | 38.067 | 15.166 | 22.071 | 3.271 | 78.575 | 174.924 | 51.109 | 47.051 | 43.996 | 317.080 |
| 1931..... | 27.448 | 12.550 | 20.092 | 3.168 | 63.258 | 137.449 | 37.571 | 36.900 | 41.274 | 253.194 |
| 1932..... | 28.121 | 11.688 | 27.342 | 2.915 | 70.066 | 108.463 | 35.974 | 37.897 | 31.634 | 213.968 |
| 1933..... | 28.384 | 11.736 | 21.807 | 2.779 | 64.706 | 97.093 | 21.485 | 22.578 | 31.192 | 172.348 |
| 1934..... | 26.487 | 13.114 | 23.409 | 2.387 | 65.397 | 83.745 | 24.225 | 21.417 | 27.387 | 156.774 |
| <i>Exportations :</i> | | | | | | | | | | |
| 1928..... | 14.916 | 28.736 | 6.903 | 2.608 | 53.163 | 89.872 | 134.681 | 19.700 | 26.543 | 270.796 |
| 1929..... | 15.884 | 26.523 | 7.255 | 2.457 | 52.119 | 110.161 | 133.430 | 22.309 | 27.151 | 293.051 |
| 1930..... | 22.688 | 22.325 | 5.095 | 2.230 | 52.338 | 116.720 | 122.351 | 14.256 | 26.369 | 279.696 |
| 1931..... | 25.921 | 18.949 | 3.992 | 1.845 | 50.707 | 127.685 | 90.325 | 9.803 | 19.858 | 247.671 |
| 1932..... | 16.564 | 12.620 | 1.595 | 1.151 | 31.930 | 78.698 | 52.755 | 2.943 | 12.269 | 146.665 |
| 1933..... | 15.846 | 14.464 | 2.644 | 1.190 | 34.144 | 76.315 | 53.505 | 4.457 | 11.508 | 145.785 |
| 1934..... | 14.039 | 19.374 | 3.891 | 1.230 | 28.584 | 56.980 | 34.659 | 5.863 | 11.135 | 108.637 |

Positions tarifaires : papiers et cartons divers, nos 726, 727, 735 à 740, 742 à 754; papiers, cartons d'emballage et parchemin végétal, nos 728 à 733; papier pour journaux, n° 734; ouvrages en papier et carton, nos 755 à 774.

Les importations de papier et de carton sont demeurées aussi importantes qu'avant la crise et l'industrie nationale, dont les débouchés extérieurs se sont contractés, a subi, seule, tout l'effet du marasme des affaires (voir tableau V).

Du côté des exportations de produits fabriqués, les papeteries ont perdu, en 1934, l'avance regagnée l'année précédente, sauf en ce qui concerne les papiers pour journaux dont une usine nouvelle a entrepris en 1933 la fabrication en partant directement du bois. Le recul général des exportations a été, quantitativement, de 16 p. c. comparativement à l'année précédente et de 47 p. c. comparativement à 1929. En valeurs, la régression des exportations a été de 40 p. c. par rapport à 1933 et de 63 p. c. par rapport à 1929 et montre le fléchissement rapide des prix obtenus à l'exportation.

L'impression d'ensemble, qui se dégage de la tendance de notre commerce spécial de produits fabriqués des papeteries, c'est surtout le caractère passif de notre balance, quoique notre outillage soit des plus modernes et que nos ouvriers aient atteint dans la fabrication du carton et du papier un degré d'habileté remarquable. C'est depuis la crise que notre balance est devenue passive (voir tableau V).

Les principaux concurrents de l'industrie belge sont, pour le carton, surtout la Hollande, pour les papiers d'emballage supérieurs, les pays du Nord et pour les papiers d'impression et d'écriture, les pays du Nord, l'Allemagne et la Hollande.

Les fabriques de papier ont une structure financière large et saine, n'ayant pas eu recours exagéré-

ment au crédit. Le capital versé, étant élevé (2), a permis de monter des usines disposant d'un outillage suffisant. Le rendement des papeteries fut comparable en plus d'un point à celui des industries alimentaires, jusqu'en 1933 au moins; cette situation privilégiée contraste fortement avec le rendement de nombre d'industries moyennes non concentrées, comme celles du cuir, des textiles, du bois, etc. Les pertes des fabriques de papier ne se sont élevées, de 1926 à 1933 inclusivement, qu'à 19 millions de francs, ce qui ne représente guère plus de 4 p. c. du bénéfice total contre un rapport moyen pour l'ensemble des sociétés anonymes belges de 22 p. c. Comme depuis 1929 les prix de gros intérieurs des produits mi-finis et finis ont baissé de 56 p. c., cette situation résistante doit être expliquée par le rôle de transformation qu'assument nos papeteries qui n'ont guère subi de pertes sur matière en stock, en raison de leur adroite politique commerciale, et aussi par la stabilité de leurs débouchés intérieurs, qui ne se sont contractés que de 20 p. c., et par leur force financière et technique que certaines autres industries moyennes ne possèdent pas.

Le bénéfice net de l'industrie du papier a diminué de moitié en 1933 par rapport à l'année 1932; en 1934, les résultats d'exploitation ont encore été plus défavorables, étant donné la nouvelle contraction de nos débouchés extérieurs. Les papeteries belges ont eu à souffrir des mesures de contingentement prises par la France.

(2) Le capital versé moyen des sociétés textiles n'est que de la moitié de celui des papeteries, celui des tanneries n'est que de 40 p. c., etc.

TABLEAU VI.

Rentabilité des papeteries.
(Millions de francs.)

| ANNÉES | Nombre de sociétés | Capital versé (millions de francs) | Capital versé moyen | Dette obligataire | Paiement de coupons | Bénéfice total | Perte totale | Solde | Bénéfice | | Rentabilité économique | Rentabilité de l'entreprise |
|------------|--------------------|------------------------------------|---------------------|-------------------|---------------------|----------------|--------------|-------|-----------|-----------------------|------------------------|-----------------------------|
| | | | | | | | | | distribué | en % du capital versé | | |
| 1927 | 35 | 147,4 | 4,21 | 11,8 | 0,769 | 56,8 | 0,1 | 56,7 | 25,5 | 17,3 | 36,0 | 38,4 |
| 1928 | 42 | 155,1 | 3,69 | 1,2 | 0,045 | 75,7 | 0,5 | 75,2 | 43,1 | 27,8 | 48,0 | 48,5 |
| 1929 | 44 | 389,8 | 8,86 | 16,4 | 0,990 | 109,4 | 0,1 | 109,3 | 69,0 | 17,7 | 27,0 | 28,0 |
| 1930 | 43 | 437,8 | 10,20 | 15,5 | 0,475 | 71,2 | 2,0 | 69,1 | 45,2 | 10,3 | 15,3 | 15,8 |
| 1931 | 40 | 462,6 | 11,55 | 13,1 | 0,904 | 47,2 | 4,3 | 42,9 | 30,3 | 6,5 | 9,2 | 9,3 |
| 1932 | 43 | 485,5 | 11,29 | 10,9 | 0,740 | 33,9 | 3,7 | 30,1 | 20,4 | 4,2 | 5,2 | 6,2 |
| 1933 | 42 | 429,8 | 10,23 | 20,8 | 1,339 | 25,2 | 3,2 | 21,9 | 21,0 | 4,9 | 5,1 | 5,1 |
| 1934 | 37 | 436,6 | 10,80 | 25,5 | 1,619 | 16,1 | 5,5 | 10,6 | 12,0 | 2,8 | 2,4 | 2,4 |
| TOTAL ... | | | | | | 435,5 | 19,4 | 416,0 | 266,5 | | | |

Le capital propre investi dans les papeteries doit s'élever à plus d'un demi-milliard de francs; le capital étranger dont elles disposent se chiffre à plus de 125 millions, de sorte qu'il représente environ 25 p. c. du capital propre, — rapport qui ne présente pas de danger.

B. — L'INDUSTRIE DU LIVRE.

Dans l'industrie du livre, le chômage ouvrier a légèrement augmenté depuis le début du second trimestre de l'année sous revue; il est demeuré néanmoins de loin inférieur à la moyenne générale pour l'ensemble du pays.

TABLEAU VII.

Le chômage dans les industries du livre.

Source : *Revue du Travail*.

A. — Nombre d'assurés à fin d'année, et moyennes annuelles du chômage.

| ANNÉES | NOMBRE D'ASSURÉS (à fin d'année) | ASSURÉS EN ÉTAT DE CHÔMAGE | | | | TOTAL des journées perdues par mille assurés et par semaine |
|--------|----------------------------------|----------------------------|----------------------|----------------------------|----------------------|---|
| | | Chiffres absolus | | Moyennes pour cent assurés | | |
| | | Chômage complet | Chômage intermittent | Chômage complet | Chômage intermittent | |
| 1922 | 10.394 | 110 | 42 | 1,3 | 59 | |
| 1923 | 12.282 | 114 | 34 | 1,2 | 47 | |
| 1924 | 12.517 | 125 | 25 | 1,2 | 51 | |
| 1925 | 12.284 | 195 | 18 | 1,7 | 79 | |
| 1926 | 12.570 | 652 | 256 | 5,1 | 2, - | 279 |
| 1927 | 12.424 | 688 | 312 | 5,5 | 2,5 | 336 |
| 1928 | 11.969 | 250 | 163 | 2, - | 1,3 | 153 |
| 1929 | 12.902 | 142 | 47 | 1,1 | 0,4 | 189 |
| 1930 | 13.470 | 216 | 86 | 1,6 | 0,6 | 97 |
| 1931 | 13.969 | 900 | 420 | 6,5 | 3, - | 366 |
| 1932 | 14.067 | 1.684 | 844 | 12, - | 6,4 | 775 |
| 1933 | 11.873 | 1.732 | 831 | 12,5 | 6, - | 744 |
| 1934 | 13.381 | 1.661 | 1.096 | 12,5 | 8,2 | 891 |

La valeur marchande du livre, du journal et du périodique a peu baissé au total depuis 1929, d'après

B. — Chiffres mensuels du total des journées perdues par mille assurés et par semaine.

| | 1929 | 1930 | 1931 | 1932 | 1933 | 1934 |
|-----------|------|------|------|------|------|------|
| Janvier | 597 | 73 | 227 | 584 | 844 | 735 |
| Février | 697 | 104 | 281 | 724 | 857 | 730 |
| Mars | 555 | 62 | 286 | 805 | 849 | 730 |
| Avril | 45 | 65 | 307 | 800 | 846 | 854 |
| Mai | 32 | 60 | 284 | 800 | 782 | 788 |
| Juin | 42 | 79 | 264 | 950 | 744 | 819 |
| Juillet | 66 | 97 | 405 | 873 | 749 | 860 |
| Août | 61 | 122 | 456 | 887 | 747 | 894 |
| Septembre | 54 | 146 | 470 | 807 | 708 | 852 |
| Octobre | 51 | 119 | 490 | 710 | 678 | 768 |
| Novembre | 34 | 107 | 463 | 710 | 545 | 733 |
| Décembre | 38 | 132 | 465 | 647 | 582 | 853 |
| Moyenne | 189 | 97 | 366 | 775 | 744 | 801 |

les renseignements de la *Statistique commerciale*; ces données sont confirmées par la pratique journalière. L'imprimeur et le libraire répondent à quiconque veut bien les questionner sur l'allure des prix, que la qualité des produits a été constamment améliorée de diverses façons. Néanmoins, la situation de dépression est peu caractérisée dans cette industrie, dont les débouchés se développent encore.

TABLEAU VIII.

| ANNÉES | PRIX MOYEN DES LIVRES ET MANUSCRITS (par tonne) | | | | PRIX MOYEN DES JOURNAUX ET PÉRIODIQUES (par tonne) | | | |
|--------|---|--------|--------------|---------|--|--------|--------------|---------|
| | Importations | | Exportations | | Importations | | Exportations | |
| | Fr. | % | Fr. | % | Fr. | % | Fr. | % |
| 1929 | 18.202 | 100 | 20.900 | 100 | 4.406 | 100 | 6.000 | 100 |
| 1930 | 19.023 | 105 | 23.570 | 112 | 4.684 | 102 | 5.059 | 84 |
| 1931 | 18.508 | 102 | 24.126 | 115 | 4.461 | 97 | 6.650 | 110 |
| 1932 | 17.329 | 95 | 24.545 | 117 | 4.838 | 105 | 6.739 | 112 |
| 1933 | 17.400 | 96 | 23.000 | 110 | 4.600 | 100 | 7.544 | 125 |
| 1934 | 16.900 | (1) 93 | 21.470 | (1) 104 | 4.376 | (1) 95 | 6.848 | (1) 114 |

(1) Onze mois seulement.

Les importations de journaux et de périodiques ont continué à s'accroître en corrélation avec le développement des débouchés intérieurs, au point d'atteindre en 1934 presque le double du tonnage de 1929 (voir tableau IX).

Les exportations ont marqué le *statu quo ante* en 1934; le produit de nos exportations de livres surtout, quoique inférieur à celui de l'année précédente, est en accroissement par rapport à 1929.

Les imprimeries et les sociétés de publicité, qui mettent en œuvre d'importantes quantités de papiers et de cartons, ont participé à la résistance des entreprises occupant le stade précédent de la production et l'ont même gardée au cours de 1934.

La rentabilité de l'ensemble des imprimeries et sociétés de publicité est demeurée constamment positive de 1926 à 1933, avec toutefois un fléchissement

sérieux en 1933. L'insuffisance de notre documentation ne permet pas à ce moment de voir exactement dans quelle mesure relative le capital propre est rémunéré. Car la réserve générale qui s'impose dans cette étude est particulièrement de mise dans une branche qui est, en grande partie, le domaine de sociétés de famille où l'auto-financement des extensions se pratique traditionnellement sur une large échelle, ce que la basse quotité de bénéfice distribué en période de prospérité nous confirme d'ailleurs (voir graphique dans l'aperçu d'ensemble). C'est ainsi que, depuis 1932, des dividendes ont été payés dans certaines sociétés par prélèvement sur les réserves spéciales. Pourtant, toutes les sociétés ont encore procédé à d'importants amortissements et leur trésorerie, extrêmement large, représente, pour la plupart, deux et même trois fois le capital versé. A l'origine, lors de la fondation des

premières fabriques, en 1797 et 1817, le capital jouait un rôle extrêmement peu important; le travail était presque exclusivement manuel. Les besoins de fonds

dérivant progressivement de l'emploi de machines ont pu être satisfaits au moyen de bénéfices et de réserves. A cette sage politique, cette industrie doit sa solidité.

TABLEAU IX. Importations et exportations de livres, manuscrits et journaux.

| ANNÉES | QUANTITÉS (tonnes) | | | VALEURS (milliers de francs) | | |
|-----------------------|----------------------|----------------------|--------|------------------------------|----------------------|--------|
| | Livres et manuscrits | Journaux périodiques | Totaux | Livres et manuscrits | Journaux périodiques | Totaux |
| <i>Importations :</i> | | | | | | |
| 1928..... | 2.108 | 4.526 | 6.634 | 36.179 | 19.030 | 55.209 |
| 1929..... | 2.298 | 5.478 | 7.776 | 41.829 | 25.233 | 67.062 |
| 1930..... | 2.451 | 6.473 | 8.924 | 46.626 | 30.319 | 76.945 |
| 1931..... | 2.384 | 6.925 | 9.309 | 44.124 | 30.897 | 75.021 |
| 1932..... | 2.327 | 7.147 | 9.474 | 40.324 | 34.577 | 74.901 |
| 1933..... | 2.249 | 7.787 | 10.036 | 39.082 | 35.833 | 74.915 |
| 1934..... | 2.069 | 8.601 | 10.670 | 34.977 | 37.726 | 72.703 |
| <i>Exportations :</i> | | | | | | |
| 1928..... | 1.499 | 560 | 2.059 | 24.446 | 3.087 | 27.533 |
| 1929..... | 1.294 | 506 | 1.800 | 27.016 | 3.069 | 30.085 |
| 1930..... | 1.640 | 739 | 2.379 | 38.656 | 3.738 | 42.394 |
| 1931..... | 1.687 | 512 | 2.199 | 40.701 | 3.405 | 44.106 |
| 1932..... | 1.429 | 475 | 1.904 | 35.075 | 3.201 | 38.276 |
| 1933..... | 1.516 | 606 | 2.122 | 34.875 | 4.572 | 39.447 |
| 1934..... | 1.552 | 564 | 2.116 | 33.304 | 3.843 | 37.147 |

Positions tarifaires : livres et manuscrits, n° 775; journaux périodiques, n° 776.

TABLEAU X.

Rentabilité des imprimeries et sociétés de publicité.
(Millions de francs.)

| ANNÉES | Nombre de sociétés | Capital versé | Capital versé moyen | Dette obligataire | Payement coupons | Bénéfice total | Perte totale | Solde | Bénéfice | | Rentabilité du capital propre |
|-----------|--------------------|---------------|---------------------|-------------------|------------------|----------------|--------------|-------|-----------|-----------------------|-------------------------------|
| | | | | | | | | | distribué | en % du capital versé | |
| 1927..... | 127 | 85,4 | 0,672 | 1,5 | 0,050 | 19,8 | 3,6 | 16,2 | 6,6 | 7,7 | 19,0 |
| 1928..... | 133 | 93,5 | 0,704 | 0,2 | 0,010 | 20,2 | 1,4 | 18,8 | 7,5 | 8,0 | 20,1 |
| 1929..... | 149 | 106,9 | 0,717 | 1,5 | 0,057 | 37,4 | 2,0 | 35,4 | 19,3 | 18,0 | 33,1 |
| 1930..... | 169 | 198,0 | 1,172 | 1,9 | 0,030 | 53,5 | 5,4 | 48,2 | 17,8 | 9,0 | 24,3 |
| 1931..... | 195 | 171,6 | 0,880 | 0,1 | 0,008 | 36,5 | 7,1 | 29,4 | 16,0 | 9,3 | 17,1 |
| 1932..... | 188 | 170,6 | 0,907 | 0,5 | 0,035 | 21,3 | 7,9 | 13,4 | 13,4 | 7,8 | 7,8 |
| 1933..... | 207 | 170,2 | 0,822 | 3,6 | 0,215 | 18,3 | 11,2 | 7,0 | 12,8 | 7,5 | 4,1 |
| 1934..... | 202 | 187,0 | 0,927 | 5,7 | 0,341 | 15,5 | 11,2 | 4,3 | 10,9 | 5,8 | 2,3 |
| TOTAL ... | | | | | | 222,5 | 49,8 | 172,7 | 104,3 | | |

Le mouvement d'accroissement du nombre des sociétés mérite d'être souligné, même en tenant compte des nombreuses transformations; la concentration industrielle ne s'y fait guère sentir.

* * *

Dans l'industrie des papiers peints et des cartes à jouer, il exista pendant une dizaine d'années un accord de prix qui rendit certainement, tout au moins au début, de grands services; il est tombé depuis. De par sa nature, l'industrie turnhoutoise des papiers peints et des cartes à jouer se prête à l'entente : les sept fabriques sont situées dans un rayon de moins

de deux kilomètres, de telle manière que le contrôle est facile et réel, et que le contact mutuel est aisément réalisable. En outre, il n'existe pas, en dehors de Turnhout, de concurrence importante en articles similaires.

Le marché intérieur n'absorbe qu'environ 15 à 20 p. c. de la production de l'industrie des papiers peints et des cartes à jouer. Sur le marché extérieur, qui embrassait de fait avant la chute de la livre sterling le monde civilisé en entier, les barrières douanières et restrictions de change ont causé, aux entrepreneurs turnhoutois, difficultés sur difficultés. La

production a fléchi de 55 à 60 p. c. depuis la crise selon les entreprises, et parfois davantage. La vive concurrence entre fabricants a fait baisser pour certains articles le prix de vente en dessous du prix de revient belge. S'il est difficile de fixer la part incombant dans cette situation à certains pays étrangers, notamment à l'Allemagne, il est incontestable que cette concurrence sans frein entre producteurs locaux a été en 1934 la première cause des bas prix de livraison à l'étranger. Les prix ont été tellement bas que les intermédiaires anglais ont proposé de

leur propre initiative, en avril 1934, aux fabricants turnhoutois un accord en vue de relever les tarifs des papiers peints pratiqués sur le marché britannique d'au moins 10 p. c. Cet accord est resté en application jusqu'au milieu du mois de décembre et a été remplacé à ce moment par une convention nouvelle qui ne modifie pas sensiblement les clauses précédemment appliquées.

Quant aux prix des autres produits et des autres marchés, il n'est pas question d'une entente dans l'industrie turnhoutoise sur le terrain économique.

TABEAU XI.

Importations et exportations du papier et ses applications.
(Section XII du commerce spécial.)

| MOIS | QUANTITÉS (milliers de tonnes) | | | VALEURS (millions de francs) | | | MOIS | QUANTITÉS (milliers de tonnes) | | | VALEURS (millions de francs) | | |
|-----------------------|-----------------------------------|------|------|---------------------------------|------|------|-----------------------|-----------------------------------|------|------|---------------------------------|------|------|
| | 1932 | 1933 | 1934 | 1932 | 1933 | 1934 | | 1932 | 1933 | 1934 | 1932 | 1933 | 1934 |
| <i>Importations :</i> | | | | | | | <i>Exportations :</i> | | | | | | |
| Janvier | 21 | 20 | 18 | 37 | 34 | 31 | Janvier | 6 | 5 | 7 | 28 | 24 | 27 |
| Février | 24 | 20 | 19 | 42 | 34 | 31 | Février | 6 | 7 | 6 | 26 | 31 | 20 |
| Mars | 24 | 20 | 20 | 44 | 36 | 34 | Mars | 5 | 8 | 8 | 31 | 32 | 28 |
| Avril | 19 | 16 | 20 | 39 | 30 | 30 | Avril | 6 | 5 | 7 | 31 | 25 | 24 |
| Mai | 21 | 23 | 21 | 36 | 35 | 31 | Mai | 5 | 6 | 6 | 26 | 27 | 23 |
| Juin | 23 | 17 | 20 | 40 | 32 | 32 | Juin | 6 | 6 | 6 | 29 | 28 | 22 |
| Juillet | 19 | 17 | 17 | 36 | 32 | 32 | Juillet | 5 | 8 | 7 | 23 | 23 | 24 |
| Août | 18 | 22 | 20 | 33 | 35 | 32 | Août | 4 | 6 | 6 | 20 | 24 | 21 |
| Septembre .. | 21 | 18 | 18 | 37 | 32 | 31 | Septembre .. | 5 | 6 | 6 | 24 | 24 | 18 |
| Octobre | 25 | 23 | 20 | 41 | 38 | 34 | Octobre | 6 | 7 | 6 | 25 | 26 | 24 |
| Novembre .. | 24 | 22 | 20 | 52 | 37 | 33 | Novembre .. | 5 | 6 | 6 | 25 | 27 | 22 |
| Décembre... | 29 | 21 | 20 | 45 | 35 | 32 | Décembre... | 5 | 7 | 7 | 25 | 26 | 20 |
| L'année (*). | 267 | 240 | 235 | 484 | 410 | 382 | L'année (*). | 63 | 76 | 78 | 315 | 318 | 272 |

(*) Remarque: Les chiffres annuels ne correspondent pas exactement aux totaux des chiffres mensuels.

XI. — LES INDUSTRIES D'ART, DE PRÉCISION ET DE LUXE

Nous avons signalé déjà le peu de données statistiques disponibles pour apprécier l'état des affaires dans les industries de luxe et de précision en raison de la dispersion des entreprises et des méthodes de travail qui y sont appliquées. Les entrepreneurs n'ont que peu ou pas d'ouvriers et remettent l'ouvrage à des sous-traitants ou des artisans qui souvent ne sont pas affiliés à une caisse de chômage, en sorte qu'ils ne sont pas recensés dans les relevés que publie la Revue du Travail.

Bien qu'incomplète, la statistique du chômage dans les industries de précision et de luxe permet de voir que, au cours de 1934, la situation a légèrement empiré puisque la moyenne des chômeurs complets pour cent assurés est remontée de 30,6 p. c. en 1933 à 32,8 p. c. en 1934.

TABLEAU I.

Le chômage dans les industries d'art et de précision.
Source : *Revue du Travail*.

A. — Nombre d'assurés à fin d'année, et moyennes annuelles du chômage.

| ANNÉES | NOMBRE D' ASSURÉS (à fin d'année) | ASSURÉS EN ÉTAT DE CHÔMAGE | | | | TOTAL des journées perdues par mille assurés et par semaine |
|--------|---|----------------------------|------------------------------|-------------------------------|------------------------------|---|
| | | Chiffres absolus | | Moyennes pour cent assurés | | |
| | | Chômage complet | Chômage inter- mittent | Chômage complet | Chômage inter- mittent | |
| 1922 | 11.804 | 898 | 16 | 7,5 | 497 | |
| 1923 | 12.668 | 174 | 1 | 1,4 | 83 | |
| 1924 | 13.089 | 346 | 1 | 2,7 | 85 | |
| 1925 | 13.838 | 348 | 2 | 2,6 | 153 | |
| 1926 | 15.242 | 188 | 7 | 1,3 | 111 | |
| 1927 | 15.937 | 564 | 4 | 3,6 | 213 | |
| 1928 | 17.199 | 252 | 2 | 1,5 | 73 | |
| 1929 | 17.649 | 1.040 | 23 | 5,9 | 0,1 | 226 |
| 1930 | 17.408 | 4.715 | 172 | 26,8 | 1,- | 1.546 |
| 1931 | 17.579 | 8.502 | 609 | 47,4 | 3,4 | 2.625 |
| 1932 | 18.111 | 8.751 | 408 | 49,7 | 2,3 | 2.793 |
| 1933 | 16.116 | 5.370 | 306 | 30,6 | 2,3 | 1.729 |
| 1934 | 14.269 | 4.951 | 339 | 32,8 | 2,2 | 1.708 |

B. — Chiffres mensuels du total des journées perdues par mille assurés et par semaine.

| MOIS | 1929 | 1930 | 1931 | 1932 | 1933 | 1934 |
|-----------|------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Janvier | 95 | 2.830 | 3.790 | 2.875 | 2.400 | 1.960 |
| Février | 67 | 1.013 | 3.283 | 2.780 | 2.340 | 1.520 |
| Mars | 94 | 1.092 | 2.940 | 3.075 | 2.625 | 1.950 |
| Avril | 65 | 2.710 | 2.787 | 3.340 | 2.591 | 2.320 |
| Mai | 98 | 1.585 | 2.135 | 3.220 | 1.962 | 1.688 |
| Juin | 235 | 482 | 2.833 | 3.000 | 1.350 | 1.701 |
| Juillet | 264 | 567 | 2.487 | 3.478 | 1.092 | 1.692 |
| Août | 256 | 1.068 | 2.110 | 3.128 | 1.165 | 1.787 |
| Septembre | 146 | 1.100 | 2.275 | 2.414 | 1.002 | 1.708 |
| Octobre | 106 | 1.607 | 2.550 | 1.880 | 1.050 | 1.347 |
| Novembre | 639 | 1.854 | 2.160 | 1.990 | 1.430 | 1.172 |
| Décembre | 652 | 2.640 | 2.150 | 2.342 | 1.740 | 1.652 |
| Moyenne | 226 | 1.546 | 2.625 | 2.793 | 1.729 | 1.708 |

Si l'on tient compte que l'industrie diamantaire influe fortement sur cette statistique et qu'elle se trouve dans une situation améliorée depuis deux ans, on doit conclure que ce sont les autres industries de luxe et de précision qui se sont enfoncées davantage dans la crise.

On s'en aperçoit du reste par la diminution très marquée des importations, qui traduit un ralentissement considérable des transactions intérieures.

TABLEAU II

Commerce de produits des industries d'art et de précision.

Valeurs (milliers de francs).

| ANNÉES | IMPORTATIONS | | Importation de pierres gemmes et pierres précieuses, brutes ou taillées non montées | Exportations de pierres précieuses et demi- précieuses, taillées |
|--------|--|------------------------------|--|---|
| | Horlogerie, instruments et appareils de précision | Instruments de musique | | |
| 1928 | 86.523 | 54.218 | 1.501.565 | 2.251.543 |
| 1929 | 107.968 | 80.687 | 1.539.849 | 1.926.000 |
| 1930 | 118.555 | 75.483 | 876.263 | 978.000 |
| 1931 | 110.283 | 42.736 | 768.578 | 1.143.725 |
| 1932 | 75.464 | 16.770 | 396.715 | 484.307 |
| 1933 | 81.064 | 11.318 | 374.818 | 469.865 |
| 1934 | 66.239 | 7.460 | 375.656 | 462.361 |

Positions tarifaires: Horlogerie, instruments et appareils de précision: section XVIII. Instruments de musique: section XIX. Pierres gemmes et pierres précieuses brutes: no 180. Pierres précieuses et demi-précieuses taillées: no 785.

L'industrie diamantaire qui, elle aussi, avait connu des jours très durs, semble avoir surmonté pas mal de difficultés grâce à la constitution en juin 1934 de la *Diamond Trading Company*, société qui groupe les gros producteurs de l'Afrique du Sud et la *Diamond Corporation* en vue de centraliser la production et les ventes de diamants bruts.

Réunis sous un contrôle unique, les stocks de tous ces producteurs seront répartis avec discernement et de manière à ne plus peser sur les prix.

L'utilité d'un tel groupement apparaît quand on voit qu'au début de l'année 1934 l'ambiance du marché diamantaire était, en Belgique notamment, très déprimée du fait des ventes excessives faites par la *Diamond Corporation* et des arrivages abondants de diamants de provenance russe.

L'application par la *Diamond Corporation* des directives adoptées par la *Diamond Trading Company* eut des effets immédiats et l'on peut noter un raffermissement des prix du diamant brut et même taillé.

Une requête faite aux représentants du gouvernement soviétique fut prise en considération et les arrivages de diamants russes furent réduits et normalisés.

Ainsi les prix se raffermirent et la situation rede-
vint plus normale. Signalons encore la création du
Consortium Amstellodamois, fondé par les principaux
fabricants d'Amsterdam dans le but d'effectuer col-
lectivement l'achat et la fabrication des diamants
bruts et qui a rendu, dit-on, déjà de bons services,
encore qu'il soit battu en brèche par certains mécon-
tents.

Le second semestre fut, dans l'ensemble, favorable
surtout au point de vue du volume des ventes. Le
nombre d'ouvriers au travail en Belgique a montré
une courbe ascendante : la moyenne, qui était d'en-
viron 8.000 pour 1933, s'est établie pour 1934 à environ
10.500, ce qui implique une augmentation assez con-
sidérable de la consommation.

* * *

Une de nos plus intéressantes industries de luxe,
celle de la dentelle faite à la main, meurt lentement.
La plupart des dentellières sans travail sont passées
aux ateliers de confection de la lingerie et de vête-
ments.

Avant la guerre, dans la région de Turnhout, une
trentaine de firmes ayant environ deux mille ouvrières
s'occupaient de la vente des dentelles faites à la
main. Maintenant, cinq ou six maisons s'occupent

encore de réaliser péniblement leurs stocks. Aussi ne
trouve-t-on plus guère de dentellières à la besogne
sauf exceptionnellement pour des travaux d'art.

On ne peut que déplorer une telle situation. Va-t-on
laisser périr, sans lui venir en aide, une industrie qui,
depuis plus de quatre siècles, a tenu une place con-
sidérable dans l'activité féminine ouvrière de la Bel-
gique et a ajouté à notre renom de nation ayant des
goûts artistiques très fins ?

Evidemment l'industrie dentellière est soumise aux
exigences de la mode et si elle connaît parfois des
périodes de prospérité, elle subit aussi des périodes
de méventes prolongées.

Néanmoins, Paris, New-York et l'Amérique du Sud
nous ouvrent en tous temps des débouchés suffisants
pour entretenir au travail assez de dentellières pour
nous conserver ce joli métier d'art. A la vérité, ce sont
les trop bas salaires payés aux ouvrières qui les font
renoncer à leurs fuseaux. Il n'y a pas de métier plus
mal rétribué.

* * *

Les autres industries de luxe et de précision, comme
la bijouterie et l'orfèvrerie, marquent le pas. La
baisse des prix retient l'acheteur même pour les pro-
duits de demi-luxe.

XII. — LE TABAC

En 1933, la consommation globale de tabac baissa à nouveau, comme au cours des deux années précédentes; le rendement moyen par hectare fut cependant supérieur en 1933 au niveau des deux années antérieures et la production indigène dépassa celle de 1928. Des données dispersées sur la situation en 1934, il ressort que la production a été abondante; la vente du tabac de la dernière récolte a été difficile jusqu'à présent dans la région de la Semois et en Flandre.

Au cours de la même période, la vente de cigarettes et de cigares a baissé sur le marché interne, tandis que la consommation de cigarillos et de tabac pour la pipe a augmenté. La quantité de cigarillos livrés à la consommation en 1934 a dépassé tous les niveaux antérieurs et est en rapport avec un phénomène de déclassement social que l'on a constaté aussi dans d'autres domaines : le cigarillo a remplacé ici le cigare.

TABLEAU I. L'industrie du tabac en Belgique.

| ANNÉES | Superficie des cultures (hectares) | Milliers de plants récoltés | Production approximative de tabacs (tonnes) | Rendement moyen par hectare (Kgs) | Importations de tabacs | Exportations de tabacs | Consommation de tabacs | Livraisons à la consommation | | | |
|--------|------------------------------------|-----------------------------|---|-----------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------------|------------|------------|--------------------|
| | | | | | | | | Cigares | Cigarillos | Cigarettes | Tabac non fabriqué |
| | | | | | | | | | | | |
| 1927 | 3.063 | 76.593 | 5.138 | 1.677 | 20.680 | 810 | 24.999 | 274 | 279 | 4.830 | 13.185 |
| 1928 | 3.057 | 74.930 | 5.509 | 1.802 | 21.008 | 975 | 25.542 | 275 | 286 | 5.540 | 12.815 |
| 1929 | 3.012 | 83.385 | 5.813 | 1.930 | 21.914 | 1.372 | 26.354 | 289 | 331 | 6.108 | 12.624 |
| 1930 | 2.947 | 91.894 | 6.398 | 2.171 | 22.464 | 1.234 | 27.628 | 283 | 347 | 6.799 | 12.464 |
| 1931 | 2.834 | 75.502 | 5.345 | 1.886 | 22.729 | 1.668 | 26.406 | 275 | 334 | 6.838 | 12.691 |
| 1932 | 2.670 | 57.813 | 4.248 | 1.591 | 22.362 | 1.284 | 25.326 | 228 | 321 | 5.982 | 12.694 |
| 1933 | 2.688 | 77.538 | 5.539 | 2.061 | 20.104 | 920 | 24.723 | 203 | 357 | 5.525 | 12.461 |
| 1934 | | | | | 19.911 | 765 | | 178 | 412 | 4.981 | 12.786 |

Si le commerce d'importation de tabacs fabriqués a légèrement augmenté quantitativement en 1934, au point d'atteindre le niveau maximum, les exportations ont reperdu l'avance des deux années antérieures.

Les prix à l'exportation ont marqué une très forte régression depuis 1931.

Les importations de tabacs non fabriqués sont demeurées fortes, si l'on songe à leur rôle initial de complément qui s'est renversé en leur faveur.

TABLEAU II. Importations et exportations de tabacs.

| ANNÉES | QUANTITÉS (tonnes) | | | | | VALEURS (milliers de francs) | | | | |
|-----------------------|----------------------|-----------------------|------------|---|-------|------------------------------|-----------------------|------------|---|--------|
| | Tabacs non fabriqués | Tabacs fabriqués | | | | Tabacs non fabriqués | Tabacs fabriqués | | | |
| | | Cigares et cigarillos | Cigarettes | Tabac à fumer, mâcher, priser et divers | Total | | Cigares et cigarillos | Cigarettes | Tabac à fumer, mâcher, priser et divers | Total |
| <i>Importations :</i> | | | | | | | | | | |
| 1928 | 20.748 | 23 | 24 | 37 | 84 | 194.015 | 4.350 | 2.688 | 1.168 | 8.206 |
| 1929 | 21.659 | 25 | 35 | 52 | 112 | 208.028 | 4.386 | 3.460 | 1.788 | 9.634 |
| 1930 | 22.212 | 35 | 47 | 47 | 129 | 215.095 | 5.635 | 4.320 | 1.540 | 11.495 |
| 1931 | 22.553 | 27 | 48 | 45 | 120 | 206.926 | 4.299 | 3.666 | 1.380 | 9.345 |
| 1932 | 22.242 | 23 | 27 | 25 | 75 | 179.215 | 3.279 | 2.556 | 780 | 6.615 |
| 1933 | 19.960 | 20 | 33 | 26 | 79 | 141.620 | 2.923 | 2.702 | 764 | 6.389 |
| 1934 | 19.788 | 20 | 49 | 54 | 123 | 116.339 | 2.775 | 3.124 | 887 | 6.786 |
| <i>Exportations :</i> | | | | | | | | | | |
| 1928 | 38 | 22 | 665 | 94 | 781 | 458 | 1.804 | 23.342 | 1.560 | 26.706 |
| 1929 | 46 | 17 | 1.089 | 78 | 1.184 | 283 | 1.603 | 30.835 | 1.344 | 33.782 |
| 1930 | 166 | 22 | 447 | 136 | 605 | 373 | 1.698 | 19.336 | 2.068 | 23.102 |
| 1931 | 311 | 13 | 488 | 69 | 570 | 634 | 1.091 | 21.399 | 1.513 | 24.003 |
| 1932 | 250 | 2 | 803 | 144 | 949 | 391 | 332 | 23.138 | 1.146 | 24.616 |
| 1933 | 92 | 1 | 687 | 74 | 762 | 107 | 227 | 17.397 | 883 | 18.507 |
| 1934 | 171 | 2 | 502 | 90 | 594 | 145 | 210 | 11.939 | 683 | 12.832 |

Positions tarifaires : tabacs non fabriqués : no 277; cigares et cigarillos : no 278a; cigarettes : no 278b; tabac à fumer, mâcher, priser et divers : no 278c à g.

La moyenne annuelle de 1934 des prix de gros du tabac indigène brut (voir tableau III) est supérieure de 3 p. c. à celle de 1933 et de 40 p. c. à celle de 1932; elle demeurerait plus élevée que la moyenne générale des prix de gros de 38 p. c.

La valorisation du tabac indigène a été pratiquée ouvertement sous forme d'achats massifs en vue du stockage.

TABLEAU III.

Indices des prix de gros du tabac indigène brut.

Base : avril 1914 = 100.

Source : *Revue du Travail*.

| MOIS | 1929 | 1930 | 1931 | 1932 | 1933 | 1934 |
|---------------|------|------|------|------|------|------|
| Janvier | 795 | 750 | 636 | 432 | 636 | 591 |
| Février | 818 | 750 | 636 | 432 | 636 | 636 |
| Mars | 818 | 727 | 591 | 432 | 636 | 659 |
| Avril | 818 | 705 | 546 | 455 | 636 | 659 |
| Mai | 818 | 705 | 546 | 455 | 636 | 659 |
| Juin | 818 | 672 | 546 | 455 | 636 | 659 |
| Juillet | 818 | 672 | 546 | 455 | 636 | 659 |
| Août | 818 | 672 | 500 | 455 | 636 | 659 |
| Septembre ... | 818 | 672 | 432 | 455 | 636 | 659 |
| Octobre | 818 | 672 | 432 | 455 | 636 | 659 |
| Novembre | 818 | 672 | 432 | 455 | 636 | 659 |
| Décembre..... | 818 | 672 | 432 | 455 | 591 | 659 |
| Moyenne | 816 | 695 | 523 | 449 | 632 | 651 |

Au lieu de freiner l'activité dans les industries du tabac, l'amélioration des prix, qui étaient tombés fort bas en 1932, a permis de résorber une partie du chômage en 1933 et de maintenir le *statu quo* en 1934. Au cours de cette année, le chômage ouvrier est même resté en dessous du niveau moyen pour l'ensemble des branches d'activité touchées par le chômage.

Le chômage a dépassé les chiffres de l'année précédente au cours du premier et du dernier trimestres.

Nous sommes d'avis qu'il est très difficile, voire impossible, de tirer des chiffres du tableau V des conclusions formelles quant à la substitution de machines à la main-d'œuvre directe dans la production industrielle en 1934. Les données rassemblées sont trop insuffisantes et le problème du chômage technologique, un des plus arides qui soient, est trop compliqué pour qu'on puisse l'exposer en deux lignes.

TABLEAU IV.

Le chômage dans les industries du tabac.

A. — Nombre d'assurés à fin d'année, et moyennes annuelles du chômage.

Source : *Revue du Travail*.

| ANNÉES | NOMBRE D'ASSURÉS (à fin d'année) | ASSURÉS EN ÉTAT DE CHÔMAGE | | | | TOTAL des journées perdues par mille assurés et par semaine |
|------------|----------------------------------|----------------------------|----------------------|----------------------------|----------------------|---|
| | | Chiffres absolus | | Moyennes pour cent assurés | | |
| | | Chômage complet | Chômage intermittent | Chômage complet | Chômage intermittent | |
| 1922 | 10.748 | 679 | 394 | 9,5 | | 436 |
| 1923 | 10.092 | 390 | 280 | 6,2 | | 208 |
| 1924 | 9.288 | 460 | 316 | 8,2 | | 305 |
| 1925 | 8.585 | 388 | 545 | 10,5 | | 354 |
| 1926 | 7.988 | 701 | 1.050 | 8,6 | 12,8 | 620 |
| 1927 | 8.153 | 466 | 374 | 5,8 | 4,7 | 385 |
| 1928 | 8.130 | 244 | 337 | 3,0 | 4,1 | 209 |
| 1929 | 8.322 | 166 | 200 | 2,0 | 2,4 | 154 |
| 1930 | 8.595 | 301 | 572 | 3,5 | 6,8 | 303 |
| 1931 | 8.435 | 547 | 1.609 | 6,4 | 18,8 | 603 |
| 1932 | 8.481 | 1.084 | 2.297 | 13,1 | 27,7 | 1.400 |
| 1933 | 7.625 | 937 | 1.855 | 11,6 | 23,0 | 1.211 |
| 1934 | 6.919 | 991 | 1.563 | 13,8 | 21,6 | 1.203 |

B. — Chiffres mensuels du total des journées perdues par mille assurés et par semaine.

| MOIS | 1929 | 1930 | 1931 | 1932 | 1933 | 1934 |
|---------------|------|------|------|-------|-------|-------|
| Janvier | 108 | 144 | 418 | 821 | 809 | 1.235 |
| Février | 162 | 173 | 551 | 1.130 | 871 | 1.200 |
| Mars | 159 | 367 | 676 | 1.833 | 1.412 | 1.125 |
| Avril | 111 | 314 | 805 | 1.820 | 1.817 | 1.526 |
| Mai | 110 | 419 | 855 | 1.787 | 1.549 | 1.359 |
| Juin | 72 | 381 | 539 | 2.250 | 1.341 | 1.220 |
| Juillet | 128 | 395 | 615 | 1.692 | 1.442 | 1.024 |
| Août | 354 | 410 | 667 | 1.306 | 1.237 | 1.208 |
| Septembre ... | 197 | 282 | 571 | 1.142 | 1.013 | 1.086 |
| Octobre | 137 | 211 | 527 | 1.055 | 990 | 905 |
| Novembre | 100 | 215 | 402 | 1.103 | 1.105 | 1.232 |
| Décembre..... | 208 | 323 | 612 | 857 | 945 | 1.313 |
| Moyenne | 154 | 303 | 603 | 1.400 | 1.211 | 1.203 |

TABLEAU V.

La nature du chômage dans l'industrie belge du tabac.

| ANNÉES | Nombre d'assurés | Total des journées perdues (sur 6.000) | | CONSOMMATION (millions de pièces) | | | | | | | |
|------------|------------------|--|-------|-----------------------------------|------------|------------|------------|-------|---------------------------------|--------|-------|
| | | | | Cigares | | | Cigarettes | | | | |
| | | | | Cigares | Cigarillos | Cigarettes | | | Consommation totale (en tonnes) | | |
| 1929 | 8.322 | 154 | 100 | 289 | 100 | 333 | 100 | 6.108 | 100 | 26.354 | 100 |
| 1930 | 8.595 | 303 | 196,8 | 283 | 97,9 | 347 | 104,8 | 6.799 | 111,3 | 27.628 | 104,8 |
| 1931 | 8.435 | 603 | 391,6 | 275 | 95,2 | 334 | 100,9 | 6.838 | 112,- | 26.406 | 100,2 |
| 1932 | 8.481 | 1.400 | 909,1 | 228 | 78,9 | 321 | 97,- | 5.982 | 97,9 | 25.326 | 96,1 |
| 1933 | 7.625 | 1.211 | 786,4 | 203 | 70,2 | 357 | 107,2 | 5.525 | 90,4 | 24.723 | 93,8 |
| 1934 | 6.919 | 1.203 | 852,6 | 178 | 61,6 | 412 | 123,7 | 4.981 | 81,5 | | |

XIII. — INDUSTRIES DIVERSES

Les rubriques de notre statistique du rendement ne cadrent pas parfaitement avec les subdivisions ci-dessus commentées de l'industrie, d'une part, et comme, d'autre part, il existe quelques industries trop peu importantes pour faire l'objet d'une chronique spéciale, il nous reste à présenter la « rentabilité des industries diverses ».

Les industries diverses de production, qui sont aussi pour la plupart des industries moyennes assimilant une fonction transformatrice au stade ultime de la production industrielle, souffrent généralement moins de la fermeture des débouchés extérieurs et de la baisse de prix des produits.

La rentabilité de ces branches a été stable et donne une impression générale que nous retrouverons dans l'image de l'ensemble des sociétés anonymes belges; en 1932, la rentabilité du capital versé a été sur le point de devenir négative, mais elle s'est redressée au cours de l'année 1933 déjà, par la forte diminution des pertes. Celles-ci atteignirent, de 1926 à 1933, 450 millions de francs au total, représentant ainsi 35 p. c. des bénéfices totaux de la période correspondante; ce rapport est supérieur à la moyenne générale, mais est moins défavorable que les rapports correspondants de certaines industries non abritées passées en revue ci-dessus.

Rentabilité des diverses industries de production.

(Millions de francs.)

| ANNÉES | Nombre de sociétés | Capital versé | Capital versé moyen | Dette obligatoire | Payement coupons | Bénéfice total | Perte totale | Solde | Bénéfice distribué | | Rentabilité économique | Rentabilité du capital propre |
|------------|--------------------|---------------|---------------------|-------------------|------------------|----------------|--------------|-------|--------------------|-----------------------|------------------------|-------------------------------|
| | | | | | | | | | absolu | en % du capital versé | | |
| 1927..... | 247 | 345,4 | 1,398 | 59,6 | 7,715 | 83,4 | 21,5 | 61,9 | 27,0 | 7,8 | 17,2 | 17,9 |
| 1928..... | 345 | 619,9 | 1,796 | 27,6 | 1,547 | 162,1 | 15,4 | 146,7 | 68,2 | 11,0 | 23,0 | 25,9 |
| 1929..... | 505 | 1.360,4 | 2,695 | 66,5 | 2,385 | 292,3 | 27,0 | 265,3 | 163,4 | 12,0 | 18,8 | 19,5 |
| 1930..... | 491 | 1.183,4 | 2,075 | 30,0 | 1,716 | 251,7 | 43,1 | 208,6 | 143,2 | 12,1 | 16,7 | 17,7 |
| 1931..... | 604 | 1.524,1 | 2,524 | 267,6 | 15,600 | 170,5 | 96,3 | 74,2 | 104,1 | 6,8 | 5,0 | 4,3 |
| 1932..... | 597 | 1.496,8 | 2,507 | 148,0 | 8,593 | 122,0 | 90,5 | 31,5 | 80,4 | 5,3 | 2,4 | 3,1 |
| 1933..... | 571 | 1.442,8 | 2,525 | 143,0 | 8,414 | 97,1 | 96,1 | 1,0 | 75,4 | 5,2 | 0,6 | 0,01 |
| 1934..... | 529 | 1.515,9 | 2,865 | 157,6 | 9,195 | 117,2 | 63,9 | 53,3 | 42,3 | 2,8 | 3,7 | 3,5 |
| TOTAL..... | | | | | 55,165 | 1.296,3 | 453,8 | 842,5 | 714,0 | | | |

L'AGRICULTURE ET LES INDUSTRIES ALIMENTAIRES

I. — LES CULTURES

La longue période de sécheresse, qui s'est étendue de mars jusqu'à la fin d'août 1934, a été diversement appréciée par les cultivateurs. Les quelques averses orageuses tombées en juin et en juillet n'ont pas — et de loin — comblé le déficit, et dans plusieurs régions non pourvues de distribution ou dotées d'une distribution insuffisante, l'eau potable même a manqué.

Si les rendements de quelques productions ont souffert de cette absence d'humidité, les conditions de travail ont, elles, été facilitées pour la majeure partie des moissons, l'enlèvement des foin, des pommes de terre hâtives, des lins. Quant aux craintes que l'on nourrissait pour le développement des plantes à racines et pour la seconde pousse de l'herbe, elles n'ont été réalisées qu'en partie, les pluies de septembre étant survenues à point pour assurer le développement de la betterave sucrière notamment et des navets fourragers.

La Belgique n'a du reste pas été seule à souffrir de cette sécheresse, qui a ravagé l'Amérique du Nord en même temps que certains pays d'Europe comme l'Allemagne, la région du Danube et la Bulgarie, tous producteurs de céréales. Il en est résulté une élévation du prix du froment sur tous les marchés, élévation dont a bénéficié notre froment indigène jusqu'en juillet-août, ainsi du reste que les autres céréales entraî-

nées par les mouvements du prix du froment. Cette hausse a cédé dès octobre lorsque les marchés furent influencés par la bonne récolte d'Argentine.

Ainsi se vérifie cette vérité que notre marché intérieur des céréales et principalement du froment est très fortement influencé par les cours des grands marchés étrangers. Les circonstances particulières, qui ont amené la réduction des stocks de blé et la hausse des prix, ont certainement aidé nos cultivateurs de froment. On sait que, depuis peu, ils bénéficient en outre d'une protection gouvernementale. Il serait inexact de croire cependant que la situation est assainie complètement et que le problème de la surproduction chronique mondiale est résolu.

D'une façon générale, la répartition des cultures en Belgique n'a guère été modifiée (voir tableau I). Peut-être devrait-on signaler l'augmentation du nombre d'hectares cultivés pour produire du lin et des betteraves à sucre, la régression de la culture de chicorées à café.

Les rendements sont généralement meilleurs que l'année précédente pour les céréales, les betteraves sucrières, le houblon et les légumineuses, et inférieurs pour les pommes de terre, les navets, les carottes et les trèfles.

TABLEAU I.

Répartition et rendement des principales cultures belges.

Source : *Publications du Ministère de l'Agriculture.*

A. — Céréales et farineux.

| | | Froment | Avoine | Seigle | Epeautre | Orge d'hiver | TOTAL |
|--|------|---------|--------|--------|----------|--------------|-------|
| SURFACES CULTIVÉES (milliers d'hectares) | 1930 | 166 | 273 | 232 | 15 | 30 | 725 |
| | 1931 | 154 | 295 | 222 | 14 | 29 | 723 |
| | 1932 | 156 | 288 | 227 | 14 | 31 | 726 |
| | 1933 | 149 | 299 | 224 | 14 | 32 | 718 |
| | 1934 | 150 | 294 | 214 | 14 | 31 | 713 |
| Production en milliers de tonnes en 1934 | | 439 | 806 | 564 | 33 | 89 | — |
| Rendement moyen en kg. par hect. 1934 | | 2.925 | 2.744 | 2.640 | 2.237 | 2.874 | — |
| Rend. moyen p ^r les années 1929 à 1933. | | 2.500 | 2.483 | 2.401 | 1.901 | 2.704 | — |

TABLEAU I (suite).

| | B. — Plantes industrielles. | | | | | | C. — Plantes racines. | | | | |
|--|--------------------------------|-----------------------|--------------------|-------|---------|-------|---------------------------|-----------------------|---|-------|-----|
| | Lin, (graine et filasse) | Betteraves à sucre | Chicorée à café | Tabac | Houblon | TOTAL | Betteraves fourragères | Pommes de terre | Navets, rutabagas et carottes en culture principale | TOTAL | |
| SURFACES CULTIVÉES (milliers d'hectares) | 1930 | 23 | 57 | 6 | 3 | 1 | 90 | 81 | 183 | 6 | 250 |
| | 1931 | 14 | 52 | 6 | 3 | 1 | 76 | 84 | 172 | 6 | 263 |
| | 1932 | 8 | 53 | 7 | 3 | 1 | 72 | 84 | 176 | 5 | 266 |
| | 1933 | 11 | 52 | 7 | 3 | 1 | 74 | 85 | 163 | 5 | 253 |
| | 1934 | 14 | 55 | 4 | 3 | 1 | 77 | 87 | 160 | 8 | 256 |
| Production en milliers de tonnes en 1934 | 29 | 1.690 | 143 | 7 | 1 | — | 5.454 | 3.262 | 246 | — | — |
| Rendement moyen en kg. par hectare en 1934 | 2.039 | 30.742 | 33.138 | 2.379 | 1.459 | — | 62.568 | 20.328 | 29.290 | — | — |
| Rendement moyen pour les an- nées 1929 à 1933 | 1.461 | 29.941 | 33.098 | 2.329 | 1.179 | — | 65.851 | 21.922 | 38.587 | — | — |

| | D. — Légumineuses et fourrages. | | | | | | E. — Cultures dérobées. | | | |
|--|---------------------------------|-------|-----------|----------------------|---------|-------|---|--------------------------------------|-------|-----|
| | Légumineuses | | Fourrages | | | TOTAL | Navets et carottes (2 ^e récolte) | Spargule (2 ^e récolte) | TOTAL | |
| | Féveroles | Pois | Trèfles | Prairies fauchées | Luzerne | | | | | |
| SURFACES CULTIVÉES (milliers d'hectares) | 1930 | 11 | 8 | 117 | 245 | 12 | 408 | 134 | 12 | 147 |
| | 1931 | 13 | 9 | 117 | 248 | 12 | 413 | 135 | 14 | 150 |
| | 1932 | 13 | 8 | 116 | 252 | 11 | 414 | 142 | 14 | 156 |
| | 1933 | 14 | 9 | 115 | 245 | 11 | 394 | 139 | 14 | 153 |
| | 1934 | 15 | 10 | 117 | 238 | 12 | 392 | 148 | 10 | 159 |
| Production en milliers de tonnes en 1934. | 37 | 28 | 690 | 843 | 67 | — | 2.365 | 105 | — | — |
| Rendement moyen en kg. par hectare en 1934 | 2.460 | 2.856 | 5.839 | 3.539 | 5.712 | — | 15.944 | 10.150 | — | — |
| Rendement moyen pour les années 1929 à 1933 | 2.482 | 2.343 | 5.558 | 4.266 | 5.165 | — | 21.488 | 11.643 | — | — |

TABLEAU II.

Importations de céréales et farineux (1)

| ANNÉES | Froment | Avoine | Seigle | Orge et escour- geon | Mais | Total |
|--------|---------|--------|--------|----------------------------|------|-------|
|--------|---------|--------|--------|----------------------------|------|-------|

QUANTITÉS (milliers de tonnes)

| | | | | | | |
|------------|-------|-----|-----|-----|-----|-------|
| 1928 | 1.196 | 109 | 7 | 278 | 569 | 2.160 |
| 1929 | 1.178 | 128 | 25 | 324 | 585 | 2.242 |
| 1930 | 1.207 | 156 | 71 | 401 | 586 | 2.424 |
| 1931 | 1.463 | 102 | 174 | 494 | 836 | 3.071 |
| 1932 | 1.269 | 55 | 129 | 425 | 854 | 2.732 |
| 1933 | 1.190 | 33 | 188 | 407 | 750 | 2.568 |
| 1934 | 1.298 | 18 | 129 | 378 | 753 | 2.576 |

VALEURS (millions de francs)

| | | | | | | |
|------------|-------|-----|-----|-----|-----|-------|
| 1928 | 2.045 | 179 | 12 | 418 | 826 | 3.482 |
| 1929 | 1.868 | 176 | 34 | 432 | 805 | 3.317 |
| 1930 | 1.585 | 123 | 59 | 374 | 583 | 2.726 |
| 1931 | 986 | 65 | 108 | 310 | 492 | 1.962 |
| 1932 | 713 | 36 | 69 | 235 | 425 | 1.478 |
| 1933 | 596 | 17 | 74 | 188 | 337 | 1.212 |
| 1934 | 652 | 7 | 49 | 175 | 319 | 1.202 |

(1) Les importations de riz figurent dans le tableau « denrées coloniales ».

Positons tarifaires: Froment, 51B1; avoine, 51A; seigle, 51C; orge et escourgeon, 51F; maïs, 51E.

Les importations (voir tableau II) sont en augmentation pour le froment et en diminution pour l'avoine, le seigle et l'orge. Pour l'avoine, nous n'avons plus recours à l'étranger que pour une quantité minime de 18.000 tonnes alors qu'en 1930, nous importions 156.000 tonnes.

TABLEAU III.

Moyennes des prix des grains et autres denrées agricoles vendus sur les marchés régulateurs de Belgique.

Source : *Moniteur Belge*.

| ANNÉES | Froment | Seigle | Avoine | Orge | Pommes de terre | Lin brut |
|--------------------|---------|--------|--------|--------|-----------------------|-------------|
| (Par cent kilogr.) | | | | | | |
| 1928 | 168,84 | 168,25 | 178,66 | 171,90 | 75,56 | 216,58 |
| 1929 | 160,97 | 146,45 | 152,42 | 156,17 | 59,14 | 195,92 |
| 1930 | 127,87 | 86,55 | 92,46 | 99,01 | 47,73 | 103,94 |
| 1931 | 84,67 | 71,54 | 90,29 | 81,86 | 59,52 | 62,33 |
| 1932 | 75,73 | 69,02 | 87,24 | 80,30 | 34,75 | 56,38 |
| 1933 | 70,84 | 48,90 | 67,30 | 57,14 | 16,59 | 61,16 |
| 1934 | 62,09 | 56,68 | 61,64 | 63,57 | 32,35 | 65,47 |

En général, malgré la hausse signalée plus haut du prix du froment pendant l'été, les prix moyens des céréales pour l'année ne sont guère plus favorables qu'en 1933. Il est à noter cependant que les plus grosses ventes se sont faites à des prix supérieurs à ce niveau moyen (voir tableau III).

Les pommes de terre et le lin, par contre, sont en hausse, les premières surtout, qui retrouvent des prix

moins catastrophiques que l'année précédente. Quant au lin, la nouvelle récolte s'est écoulée lentement à des prix assez fermes, l'Irlande et l'Allemagne s'étant approvisionnées chez nous.

La betterave sucrière, malgré un été sec, a, grâce à des pluies abondantes en septembre, donné un rendement excellent, la teneur en sucre étant particulièrement élevée.

TABLEAU IV.

Importations et exportations de légumes.

A. — Pommes de terre et légumes divers.

| ANNÉES | QUANTITÉS (milliers de tonnes) | | | | VALEURS (millions de francs) | | | |
|-----------------------|--------------------------------|--------------------------|--------------|-------|------------------------------|--------------------------|--------------|-------|
| | Pommes de terre | Légumes frais divers (1) | Légumes secs | Total | Pommes de terre | Légumes frais divers (1) | Légumes secs | Total |
| <i>Importations :</i> | | | | | | | | |
| 1928..... | 114 | 27,2 | 21,7 | 163 | 86,3 | 36,1 | 46,6 | 169 |
| 1929..... | 219 | 45,1 | 22,7 | 287 | 120,8 | 50,4 | 54,9 | 226 |
| 1930..... | 258 | 55,8 | 26,8 | 340 | 126,4 | 47,1 | 52,2 | 226 |
| 1931..... | 296 | 54,0 | 00,3 | 410 | 181,9 | 60,3 | 67,8 | 310 |
| 1932..... | 164 | 58,9 | 53,1 | 276 | 75,2 | 62,2 | 49,9 | 187 |
| 1933..... | 119 | 66,3 | 44,1 | 229 | 35,8 | 59,1 | 32,1 | 127 |
| 1934..... | 90 | 54,0 | 41,7 | 186 | 56,7 | 50,5 | 35,9 | 143 |
| <i>Exportations :</i> | | | | | | | | |
| 1928..... | 382 | 43,9 | 6,8 | 431 | 212,5 | 96,8 | 17,2 | 327 |
| 1929..... | 296 | 46,5 | 4,0 | 347 | 142,0 | 119,6 | 12,1 | 274 |
| 1930..... | 265 | 60,0 | 4,0 | 329 | 119,8 | 94,1 | 8,9 | 223 |
| 1931..... | 271 | 59,0 | 25,0 | 355 | 178,0 | 107,4 | 41,6 | 328 |
| 1932..... | 272 | 55,8 | 29,7 | 357 | 137,8 | 83,6 | 36,8 | 258 |
| 1933..... | 32 | 62,0 | 34,6 | 128 | 9,3 | 84,8 | 37,0 | 131 |
| 1934..... | 37 | 61,8 | 28,9 | 128 | 20,4 | 88,0 | 30,8 | 139 |

(1) Y compris ceux repris au tableau B.

POSITIONS TARIFAIRES : Pommes de terre: n° 70; légumes frais divers: n° 71; légumes secs: n° 72.

B. — Exportations de chicorées, choux-fleurs et tomates.

| ANNÉES | QUANTITÉS (milliers de tonnes) | | | | VALEURS (millions de francs) | | | |
|-----------|--------------------------------|--------------|---------|-------|------------------------------|--------------|---------|-------|
| | Chicorée-witloof | Choux-fleurs | Tomates | Total | Chicorée-witloof | Choux-fleurs | Tomates | Total |
| 1928..... | 23,6 | 9,3 | 3,2 | 36,1 | 61,8 | 10,2 | 8,2 | 80,3 |
| 1929..... | 30,7 | 6,0 | 2,9 | 39,7 | 84,1 | 9,6 | 9,2 | 102,9 |
| 1930..... | 38,8 | 13,7 | 1,2 | 53,7 | 66,3 | 11,7 | 3,4 | 81,4 |
| 1931..... | 37,8 | 13,8 | 1,0 | 52,5 | 83,4 | 10,8 | 1,6 | 95,9 |
| 1932..... | 39,3 | 9,5 | 0,7 | 49,5 | 65,3 | 8,4 | 0,4 | 74,1 |
| 1933..... | 46,4 | 9,9 | — | 56,3 | 70,8 | 6,7 | — | 77,5 |
| 1934..... | 48,7 | 7,6 | 1,2 | 57,5 | 77,5 | 4,2 | 0,1 | 81,8 |

POSITIONS TARIFAIRES : Chicorée-witloof : n° 71B; choux-fleurs : n° 71C; tomates : n° 71I.

La culture maraîchère a souffert de la sécheresse, tout au moins en ce qui concerne les rendements. Néanmoins, la production restant malgré cela très supérieure aux besoins, les prix, par suite des contingents étrangers, ont été faibles. Comme l'année précédente, la chicorée witloof a échappé en partie à ces mesures de rigueur et les exportations sont en augmentation à des prix en légère hausse (voir tableau IV).

Si nos exportations de légumes sont restées à peu

près au niveau de l'année précédente, les importations ont diminué, notamment celles des légumes frais.

Alors que, en 1933, l'horticulture avait traversé une crise extrêmement grave, elle a pu, en 1934, retrouver un certain équilibre, les ventes s'étant faites, surtout par les petits producteurs, beaucoup plus facilement et à des prix moins désastreux. Les exportations ont été normales et pour les plantes de pépinières, la vente à l'intérieur du pays a été bonne. Divers arrangements ont été conclus avec l'Allemagne et le

Danemark, mais ils ne donnent que partiellement satisfaction. En France, la répartition des licences par le Ministère de l'Agriculture a provoqué bien des critiques de la part des horticulteurs belges et français, favorisant, dit-on, les importateurs de la région parisienne au détriment de ceux de la province. En Hollande, en Pologne et en Suisse, les mesures de contingentement ont réduit sérieusement le volume de nos transactions avec ces pays. Notons encore que le Grand-Duché de Luxembourg, à son tour, a contingenté les plantes belges, ce qui paraît peu compatible avec le régime d'union douanière.

Pour les fruits, la récolte fut en général abondante, notamment pour les fruits à noyaux, mais les prix furent insuffisants (voir tableau V). L'entrée en France est contingentée et des droits importants ont été établis. L'Angleterre n'achète plus ou presque, la qualité et la présentation laissant à désirer. Seule l'Allemagne demeure une cliente intéressante, mais la difficulté de récupérer le montant des factures rebute les grossistes et les producteurs. Aussi ces derniers se tournent-ils vers le marché national; mais ils se plaignent de ce que, comparativement aux prix qu'ils obtiennent, les fruits sont vendus trop cher par les revendeurs.

Dans la région de Tongres et Saint-Trond, l'étendue des lieux plantés d'arbres fruitiers a encore augmenté.

| | |
|------------|-----------------|
| 1930 | 8.390 hectares. |
| 1931 | 8.490 » |
| 1932 | 8.600 » |
| 1933 | 8.685 » |
| 1934 | 8.755 D |

La préparation sirupeuse, dans les fabriques de sirop de poires et de gelée de pommes, fléchit fortement et c'est là encore une cause de faiblesse du prix des fruits. La consommation de sirop a diminué de plus de la moitié depuis quelques années, beaucoup de personnes, au moment de la prospérité, ayant consommé d'autres produits en remplacement du sirop et n'étant pas revenues à cet aliment quand la crise s'est ouverte. En outre, les droits prohibitifs appliqués dans les pays voisins empêchent toute exportation.

Les importations et exportations des produits du règne végétal (voir tableaux VI et VII) n'ont pas subi de grands changements, le recul de 1933 étant confirmé. On notera, sans y attacher une grande signification, que nos exportations de betteraves, qui étaient à peu près nulles depuis 1931, ont été de 20.000 tonnes en 1934.

TABLEAU V. Exportations de fruits frais du pays.

| ANNÉES | QUANTITÉS (milliers de tonnes) | | | | | VALEURS (millions de francs) | | | | |
|-----------|--------------------------------|--------|--------|---------|-------|------------------------------|--------|--------|---------|-------|
| | Poires | Pommes | Prunes | Raisins | Total | Poires | Pommes | Prunes | Raisins | Total |
| 1928..... | 29,3 | 16,8 | 4,8 | 2,8 | 53,8 | 34,9 | 19,6 | 9,6 | 50,1 | 114 |
| 1929..... | 56,3 | 24,1 | 4,0 | 3,1 | 87,5 | 54,4 | 22,6 | 8,9 | 60,4 | 146 |
| 1930..... | 31,7 | 21,9 | 3,9 | 2,8 | 60,2 | 40,0 | 24,7 | 5,6 | 59,2 | 129 |
| 1931..... | 28,6 | 10,5 | 1,1 | 2,9 | 43,2 | 32,1 | 10,7 | 2,8 | 56,5 | 102 |
| 1932..... | 21,5 | 42,0 | 0,4 | 1,6 | 65,5 | 23,3 | 33,2 | 1,0 | 25,0 | 83 |
| 1933..... | 20,7 | 27,9 | 1,7 | 1,8 | 52,1 | 15,5 | 21,6 | 3,1 | 24,2 | 52 |
| 1934..... | 13,2 | 13,6 | 5,9 | 1,7 | 34,4 | 9,4 | 11,8 | 0,8 | 20,— | 42 |

Positions tarifaires : poires, n° 93; pommes, n° 95; prunes, n° 96; raisins, n° 98A.

TABLEAU VI. Importations et exportations de produits du règne végétal. (Section II du commerce spécial.)

| MOIS | QUANTITÉS (milliers de tonnes) | | | VALEURS (millions de francs) | | | MOIS | QUANTITÉS (milliers de tonnes) | | | VALEURS (millions de francs) | | |
|-----------------------|--------------------------------|-------|-------|------------------------------|-------|-------|-----------------------|--------------------------------|------|------|------------------------------|-------|-------|
| | 1932 | 1933 | 1934 | 1932 | 1933 | 1934 | | 1932 | 1933 | 1934 | 1932 | 1933 | 1934 |
| <i>Importations :</i> | | | | | | | <i>Exportations :</i> | | | | | | |
| Janvier | 369 | 330 | 335 | 361 | 310 | 289 | Janvier | 108 | 51 | 45 | 118 | 101 | 90 |
| Février | 345 | 310 | 311 | 361 | 290 | 264 | Février | 100 | 66 | 46 | 133 | 96 | 102 |
| Mars | 318 | 360 | 368 | 313 | 302 | 312 | Mars | 120 | 70 | 60 | 140 | 95 | 107 |
| Avril | 339 | 336 | 320 | 311 | 275 | 254 | Avril | 104 | 45 | 34 | 116 | 69 | 71 |
| Mai | 364 | 350 | 307 | 310 | 299 | 254 | Mai | 78 | 43 | 36 | 83 | 74 | 66 |
| Juin | 355 | 295 | 280 | 302 | 260 | 229 | Juin | 71 | 64 | 42 | 91 | 87 | 60 |
| Juillet | 315 | 262 | 282 | 269 | 254 | 219 | Juillet | 90 | 43 | 51 | 83 | 67 | 72 |
| Août | 298 | 357 | 394 | 260 | 327 | 289 | Août | 60 | 48 | 40 | 74 | 73 | 65 |
| Septembre.. | 318 | 301 | 413 | 286 | 247 | 299 | Septembre.. | 66 | 62 | 46 | 95 | 85 | 70 |
| Octobre | 386 | 358 | 394 | 347 | 279 | 326 | Octobre | 84 | 64 | 62 | 111 | 99 | 92 |
| Novembre .. | 367 | 354 | 309 | 340 | 287 | 266 | Novembre .. | 77 | 52 | 76 | 106 | 95 | 112 |
| Décembre... | 445 | 358 | 346 | 401 | 281 | 295 | Décembre... | 45 | 52 | 57 | 91 | 96 | 108 |
| L'année (*) | 4.221 | 3.973 | 4.060 | 3.863 | 3.414 | 3.297 | L'année (*) | 999 | 659 | 596 | 1.241 | 1.040 | 1.017 |

(*) Remarque : Les chiffres annuels ne correspondent pas exactement aux totaux des chiffres mensuels.

TABLEAU VII.

Importations et exportations de graines, fruits et plantes industriels.

| ANNÉES | QUANTITÉS (milliers de tonnes) | | | | | VALEURS (millions de francs) | | | | |
|-----------------------|--------------------------------|------------|----------------------------|---------|-------|------------------------------|------------|----------------------------|---------|-------|
| | Graines de lin | Betteraves | Racines de chicorées | Houblon | Total | Graines de lin | Betteraves | Racines de chicorées | Houblon | Total |
| <i>Importations :</i> | | | | | | | | | | |
| 1928..... | 127,2 | 151 | 0,5 | 2,9 | 281,6 | 330 | 37,0 | 0,6 | 59,7 | 427,3 |
| 1929..... | 114,3 | 91 | 0,1 | 3,0 | 208,4 | 307 | 19,7 | 0,1 | 49,0 | 375,8 |
| 1930..... | 75,9 | 256 | — | 3,2 | 335,1 | 220 | 42,7 | — | 38,9 | 301,6 |
| 1931..... | 167,9 | 34 | 0,3 | 3,9 | 206,1 | 214 | 2,8 | 0,3 | 41,0 | 258,1 |
| 1932..... | 167,1 | 3 | 0,6 | 2,2 | 172,9 | 166 | 0,3 | 0,6 | 28,9 | 195,8 |
| 1933..... | 124,8 | 3 | 0,5 | 1,8 | 130,1 | 125 | 0,1 | 0,4 | 45,8 | 171,3 |
| 1934..... | 81,2 | 19 | 0,2 | 2,5 | 102,9 | 77 | 1,0 | 0,1 | 64,2 | 142,3 |
| <i>Exportations :</i> | | | | | | | | | | |
| 1928..... | 8,3 | 155 | 36,7 | 0,6 | 200,6 | 21 | 34,6 | 56,0 | 9,0 | 120,6 |
| 1929..... | 9,5 | 71 | 40,7 | 0,2 | 121,4 | 25 | 13,8 | 57,2 | 1,7 | 97,7 |
| 1930..... | 3,1 | 26 | 34,9 | 0,2 | 64,2 | 7 | 2,1 | 39,9 | 1,3 | 50,3 |
| 1931..... | 9,3 | 3 | 39,2 | 0,1 | 51,6 | 13 | 0,3 | 36,4 | 0,8 | 50,5 |
| 1932..... | 6,3 | — | 22,5 | 0,2 | 29,0 | 7 | — | 20,2 | 1,7 | 28,9 |
| 1933..... | 3,1 | 1 | 25,6 | 0,4 | 30,1 | 4 | 0,1 | 17,8 | 9,4 | 31,3 |
| 1934..... | 3,1 | 20 | 22,4 | 0,6 | 46,1 | 3 | 0,9 | 13,0 | 7,5 | 24,4 |

Positions tarifaires : Graines de lin : 105 D; betteraves : 129; racines de chicorées : 130; houblon : 131.

II. — LES PRODUITS DE L'ÉLEVAGE

Jusqu'en 1933, la situation des éleveurs était relativement meilleure que celle des cultivateurs. L'interventionnisme gouvernemental, par le contingentement de l'entrée de produits hollandais et danois, avait permis d'éviter un effondrement du prix des animaux et de la viande.

La situation s'est modifiée au cours de 1934 d'une façon moins favorable, particulièrement pour l'élevage porcin.

La grande sécheresse de l'été a obligé les éleveurs, les pâturages ne fournissant aucune nourriture au bétail, de donner à ce dernier des trèfles, du maïs vert, des tourteaux. Aussi, beaucoup d'engraisateurs ont-ils été contraints de se défaire à bas prix d'une partie de leurs bêtes à cette époque. La température douce et les pluies abondantes de l'automne ont permis aux trèfliers, aux luzernières et aux prairies de reprendre vie, ce qui autorisa le maintien du bétail en pâture pendant une grande partie du mois de novembre. Les navets fourragers se sont aussi très bien développés et ont fourni une récolte très satisfaisante. Les éleveurs ont ainsi trouvé une légère compensation aux frais qu'avait entraînés pour eux le recours aux aliments concentrés pendant la période sèche.

TABLEAU VIII.

Statistique du cheptel belge. (Milliers de têtes.)

Source : *Ministère de l'Agriculture.*

| ANNÉES | Espèce chevaline (chevaux employés pour l'agriculture) | Espèce bovine | Espèce porcine |
|------------|---|------------------|-------------------|
| 1928 | 253 | 1.750 | 1.139 |
| 1929 | 249 | 1.738 | 1.237 |
| 1930 | 246 | 1.759 | 1.250 |
| 1931 | 242 | 1.768 | 1.235 |
| 1932 | 238 | 1.784 | 1.245 |
| 1933 | 233 | 1.813 | 1.353 |
| 1934 | 232 | 1.840 | 1.258 |

Le cheptel bovin s'est encore accru en 1934. Par contre, l'élevage porcin est en régression (voir tableau VIII).

C'est que l'année, pour l'éleveur de porcs, a été désastreuse. Les prix n'ont cessé de baisser. En

Ardenne, un porcelet de 17 à 18 kg. se vendait, en janvier, 120 francs environ. En juillet, il ne valait plus que 50 francs et moins de 25 francs à la fin de l'année.

Pour parer à cette chute verticale des prix, le gouvernement, qui avait déjà adopté depuis 1932 diverses mesures de protection des produits animaux, édicta, en mai, une défense totale d'importer des viandes fraîches porcines ou bovines. Cette interdiction n'eut qu'une influence très légère, ce qui semble indiquer que notre production égale notre consommation intérieure.

L'élevage chevalin n'est pas dans une situation beaucoup plus privilégiée et l'on n'aperçoit pour lui guère d'amélioration. Normalement, par suite du développement de la traction mécanique dans tous les domaines, les débouchés, tant sur le marché intérieur que sur les marchés étrangers, doivent diminuer. Avant la guerre, l'Allemagne était notre gros client et nous achetait chaque année quelque vingt mille chevaux. La période d'après-guerre doit être considérée comme anormale, car elle a été marquée par une exportation active pour répondre à la demande des anciens belligérants qui reconstituaient leur cavalerie. On a connu à cette époque les prix les plus élevés. La régression est venue ensuite avec la saturation des marchés extérieurs, nos acheteurs produisant à leur tour et exerçant une concurrence devenue très active. Non seulement nous avons produit en surnombre pour l'exportation qui ralentissait, mais nous avons enregistré l'arrivée sur notre marché de chevaux étrangers, spécialement de chevaux légers polonais.

La France, qui était depuis la guerre devenue notre acheteur principal, a établi également des droits élevés et des contingentements, dont la rigueur a été un peu atténuée, mais qui restent un obstacle très élevé à nos exportations.

Les abatages (voir tableaux IX et X) accusent en 1934, d'après nos statistiques, une diminution tant du nombre de têtes de gros bétail que de la quantité de veaux et de moutons. Seuls les abatages de porcs ont été plus nombreux, ce qui s'explique par le bas prix de cette viande.

La consommation de viande fraîche et congelée (voir tableau XI) a été en 1933 plus élevée qu'en 1932 et elle atteint 41 kg. par tête d'habitant pour la viande fraîche.

TABLEAU IX.

Abatages en 1933. — Nombre de bêtes abattues par province.

Sources : *Statistiques Banque Nationale et Ministère de l'Agriculture.*

| PRO- VINCES | GROS BÉTAIL | | | CHEVAUX | | | VEAUX | | | PORCS ET PORCELETS | | | MOUTONS, AGNEAUX, CHÈVRES | | |
|----------------|-------------|----------------|----|----------|----------------|----|-------------|----------------|----|--------------------|----------------|----|------------------------------|----------------|----|
| | B. N. de B. | Min. agric. | % | B.N.deB. | Min. agric. | % | B. N. de B. | Min. agric. | % | B. N. de B. | Min. agric. | % | B.N.deB. | Min. agric. | % |
| Brabant . | 72.267 | 93.746 | 77 | 5.359 | 6.547 | 82 | 99.425 | 110.678 | 90 | 155.705 | 323.793 | 48 | 55.140 | 63.288 | 87 |
| Anvers .. | 37.039 | 57.935 | 64 | 246 | 550 | 45 | 12.795 | 54.399 | 24 | 38.446 | 158.197 | 24 | 6.522 | 15.922 | 41 |
| Fl. orient. | 19.464 | 72.387 | 27 | 1.349 | 3.101 | 44 | 7.717 | 17.327 | 45 | 16.992 | 304.241 | 6 | 5.872 | 16.631 | 35 |
| Fl. occid. | 9.435 | 51.069 | 18 | 199 | 1.054 | 19 | 4.283 | 23.589 | 18 | 5.714 | 154.783 | 4 | 1.600 | 15.089 | 11 |
| Hainaut . | 9.405 | 82.231 | 11 | 3.910 | 11.366 | 34 | 9.559 | 56.441 | 17 | 16.542 | 160.632 | 10 | 4.416 | 30.280 | 14 |
| Liège | 24.782 | 50.017 | 50 | 131 | 2.846 | 5 | 15.880 | 57.393 | 28 | 50.316 | 277.405 | 18 | 10.622 | 21.841 | 49 |
| Limbourg. | 1.801 | 12.040 | 15 | 6 | 167 | 4 | 1.435 | 11.784 | 12 | 8.843 | 128.397 | 7 | 561 | 3.884 | 14 |
| Namur .. | — | 14.430 | — | — | 831 | — | — | 14.880 | — | — | 69.960 | — | — | 11.024 | — |
| Luxemb.. | — | 10.198 | — | — | 82 | — | — | 11.326 | — | — | 65.996 | — | — | 10.075 | — |
| Royaume. | 174.193 | 444.053 | 39 | 11.200 | 26.544 | 42 | 151.094 | 357.817 | 42 | 292.558 | 1.643.404 | 18 | 84.733 | 188.034 | 45 |

TABLEAU X.

Abatages de 1928 à 1934. — Nombre de bêtes abattues.

Sources : *Statistiques Banque Nationale et Ministère de l'Agriculture.*

| ANNÉES | GROS BÉTAIL | | | CHEVAUX | | | VEAUX | | | PORCS ET PORCELETS | | | MOUTONS, AGNEAUX, CHÈVRES | | |
|-----------|-------------|----------------|----|----------|----------------|----|-------------|----------------|----|--------------------|----------------|----|------------------------------|----------------|----|
| | B. N. de B. | Min. agric. | % | B.N.deB. | Min. agric. | % | B. N. de B. | Min. agric. | % | B. N. de B. | Min. agric. | % | B.N.deB. | Min. agric. | % |
| 1928 | 162.388 | 414.276 | 39 | 9.608 | 18.689 | 51 | 180.944 | 397.020 | 46 | 293.206 | 1.501.165 | 20 | 107.153 | 212.803 | 50 |
| 1929 | 172.779 | 448.964 | 38 | 14.826 | 30.143 | 49 | 171.976 | 404.065 | 43 | 234.675 | 1.299.402 | 18 | 109.619 | 220.916 | 50 |
| 1930 | 143.152 | 384.325 | 37 | 15.174 | 29.412 | 52 | 143.990 | 334.166 | 43 | 272.861 | 1.518.396 | 18 | 89.789 | 192.064 | 47 |
| 1931 | 127.635 | 349.537 | 37 | 10.348 | 22.323 | 46 | 139.628 | 331.629 | 42 | 334.048 | 1.763.500 | 19 | 78.549 | 177.194 | 44 |
| 1932 | 175.087 | 438.580 | 40 | 10.002 | 21.911 | 46 | 156.744 | 362.332 | 43 | 299.114 | 1.670.623 | 18 | 87.125 | 187.120 | 40 |
| 1933 | 174.193 | 444.053 | 39 | 11.200 | 26.544 | 42 | 151.094 | 357.817 | 42 | 292.558 | 1.643.404 | 18 | 84.733 | 188.034 | 45 |
| 1934 | 166.230 | (1) 426.000 | | 10.199 | (1) 23.000 | | 148.322 | (1) 353.000 | | 392.830 | (1) 2.182.000 | | 73.897 | (1) 164.000 | |

(1) Evaluation.

TABLEAU XI.

La consommation de viande fraîche et congelée en Belgique.

QUANTITÉS (milliers de tonnes).

Source : *Publications du Ministère de l'Agriculture.*

| ANNÉES | Bêtes bovines | Bêtes porcines | Bêtes ovines | Bêtes caprines | Bêtes chevalines | Total | Consommation par tête d'habitant de viande fraîche et congelée (kilogr.) | Consommation de viande congelée en % de la consommation totale |
|-----------|------------------|-------------------|-----------------|-------------------|---------------------|-------|--|---|
| 1928..... | 143 | 142 | 5,8 | 0,4 | 14,9 | 306 | 38,2 | 7,9 |
| 1929..... | 152 | 131 | 5,5 | 0,4 | 20,1 | 310 | 38,4 | 7,3 |
| 1930..... | 144 | 154 | 4,8 | 0,4 | 19,9 | 324 | 39,8 | 6,5 |
| 1931..... | 144 | 181 | 4,7 | 0,3 | 15,2 | 354 | 42,3 | 6,3 |
| 1932..... | 146 | 165 | 5,9 | 0,3 | 10,7 | 328 | 39,9 | 4,1 |
| 1933..... | 155 | 162 | 5,6 | 0,2 | 15,6 | 338 | 41,— | 5,4 |

TABLEAU XII.

Importations et exportations de produits du règne animal.

A. — Animaux vivants.

| ANNÉES | QUANTITÉS (milliers de tonnes) | | | | VALEURS (millions de francs) | | | |
|-----------------------|--------------------------------|--|------------------|-------|------------------------------|--|------------------|-------|
| | Espèce bovine | Espèces caprine, ovine, porcine et asine | Espèce chevaline | Total | Espèce bovine | Espèces caprine, ovine, porcine et asine | Espèce chevaline | Total |
| <i>Importations :</i> | | | | | | | | |
| 1928..... | 4,2 | 1,2 | 5,1 | 10,5 | 21,8 | 9,5 | 24,2 | 55,6 |
| 1929..... | 7,1 | 2,2 | 4,6 | 14,0 | 38,3 | 18,8 | 21,6 | 78,7 |
| 1930..... | 20,9 | 2,2 | 7,3 | 30,5 | 148,0 | 18,6 | 32,7 | 199,4 |
| 1931..... | 24,3 | 1,5 | 9,0 | 34,8 | 126,0 | 8,0 | 38,5 | 172,6 |
| 1932..... | 21,3 | 3,5 | 3,3 | 28,1 | 58,1 | 10,8 | 12,4 | 81,3 |
| 1933..... | 11,2 | 1,1 | 4,1 | 16,4 | 30,5 | 4,7 | 12,9 | 48,1 |
| 1934..... | 5,3 | — | 3,6 | 8,9 | 14,3 | 0,2 | 11,3 | 25,8 |
| <i>Exportations :</i> | | | | | | | | |
| 1928..... | 0,6 | 2,7 | 12,0 | 15,3 | 4,0 | 19,8 | 117,1 | 140,9 |
| 1929..... | 0,3 | 1,1 | 11,7 | 13,1 | 2,7 | 10,0 | 113,0 | 125,7 |
| 1930..... | 0,2 | 2,0 | 13,1 | 15,3 | 1,3 | 15,0 | 114,9 | 131,1 |
| 1931..... | 0,5 | 2,8 | 13,8 | 17,1 | 4,0 | 18,1 | 110,0 | 132,1 |
| 1932..... | 0,5 | 3,0 | 9,1 | 12,6 | 2,6 | 16,0 | 62,4 | 81,0 |
| 1933..... | 0,3 | 2,7 | 6,3 | 9,3 | 1,4 | 15,3 | 44,3 | 61,0 |
| 1934..... | — | 0,3 | 4,8 | 5,1 | — | 1,2 | 38,4 | 39,6 |

Positions tarifaires: Espèce bovine, n° 1A. Espèces caprine, ovine, porcine et asine, nos 1B, 1C, 1D, 1E. Espèce chevaline, n° 1F.

B. — Viandes fraîches;
lapins, gibier, volaille tués; poissons, crustacés
et mollusques.

| ANNÉES | QUANTITÉS (milliers de tonnes) | | | | | VALEURS (millions de francs) | | | | |
|-----------------------|--------------------------------|-------------------------|--------------------------|-----------------------------------|-------|------------------------------|-------------------------|--------------------------|-----------------------------------|-------|
| | Viandes fraîches | | Lapins, gibier, volaille | Poissons, crustacés et mollusques | Total | Viandes fraîches | | Lapins, gibier, volaille | Poissons, crustacés et mollusques | Total |
| | frigorifiées (1) | non frigorifiées (1) | | | | frigorifiées (1) | non frigorifiées (1) | | | |
| <i>Importations :</i> | | | | | | | | | | |
| 1928..... | 33,5 | 16,3 | 0,02 | 45,8 | 96 | 223 | 91 | 0,4 | 66,8 | 382 |
| 1929..... | 29,3 | 24,0 | 0,04 | 38,9 | 92 | 204 | 178 | 0,6 | 72,0 | 454 |
| 1930..... | 27,2 | 32,4 | 0,07 | 42,7 | 102 | 178 | 275 | 1,0 | 96,7 | 551 |
| 1931..... | 24,9 (2) | 39,4 (2) | 0,09 | 55,8 | 120 | 108 (2) | 254 (2) | 1,1 | 99,2 | 462 |
| 1932..... | 14,4 | 29,4 | 0,11 | 57,4 | 101 | 42 | 106 | 0,9 | 78,3 | 227 |
| 1933..... | 19,1 | 16,5 | 0,10 | 47,2 | 83 | 44 | 51 | 1,2 | 62,8 | 159 |
| 1934..... | 19,0 | 8,9 | 0,06 | 48,8 | 77 | 43 | 19 | 0,8 | 59,0 | 122 |
| <i>Exportations :</i> | | | | | | | | | | |
| 1928..... | 8,6 | 6,8 | 4,2 | 20,2 | 40 | 58 | 71 | 51,5 | 32,0 | 212 |
| 1929..... | 5,9 | 3,3 | 3,6 | 21,8 | 35 | 44 | 35 | 55,8 | 42,9 | 178 |
| 1930..... | 5,5 | 2,8 | 3,6 | 19,2 | 31 | 42 | 25 | 55,0 | 48,5 | 171 |
| 1931..... | 3,4 (2) | 3,1 (2) | 4,4 | 38,3 | 49 | 20 (2) | 23 (2) | 59,5 | 52,7 | 156 |
| 1932..... | 0,5 | 2,2 | 2,4 | 22,1 | 27 | 4 | 13 | 27,2 | 34,2 | 78 |
| 1933..... | 0,3 | 1,2 | 1,9 | 14,1 | 17 | 2 | 7 | 20,5 | 27,1 | 57 |
| 1934..... | 0,1 | 0,9 | 1,3 | 18,0 | 20 | 1 | 4 | 13,1 | 29,2 | 47 |

Positions tarifaires: Viandes fraîches: frigorifiées (1), n° 2B; non frigorifiées (1), n° 2C. Lapins, gibier, volaille, nos 3-4-5. Poissons, crustacés et mollusques, n° 6.

(1) A partir du 27-11-31, les rubriques 2B et 2C sont dénommées respectivement : viandes fraîches congelées, et viandes fraîches, même réfrigérées.

(2) Chiffres pour onze mois.

TABLEAU XII (suite).

C. — Graisses animales.
(Comestibles et à usage industriel.)

| ANNÉES | QUANTITÉS (milliers de tonnes) | | | | VALEURS (millions de francs) | | | |
|-----------------------|--|------------------|-------------------------------|-------|--|------------------|-------------------------------|-------|
| | Graisse d'animaux des espèces bovine, ovine et caprine | Saindoux naturel | Huiles et graisses de poisson | Total | Graisse d'animaux des espèces bovine, ovine et caprine | Saindoux naturel | Huiles et graisses de poisson | Total |
| <i>Importations :</i> | | | | | | | | |
| 1928..... | 12,1 | 6,5 | 9,4 | 28,1 | 81,8 | 66,3 | 52,9 | 201 |
| 1929..... | 10,3 | 8,8 | 9,6 | 28,7 | 71,9 | 85,9 | 57,4 | 215 |
| 1930..... | 9,2 | 6,3 | 14,6 | 30,1 | 56,0 | 57,5 | 84,3 | 198 |
| 1931..... | 6,6 | 4,1 | 43,7 | 54,4 | 25,5 | 29,6 | 142,1 | 197 |
| 1932..... | 7,2 | 5,6 | 38,3 | 51,1 | 22,0 | 28,2 | 58,2 | 108 |
| 1933..... | 8,1 | 9,4 | 34,5 | 52,0 | 21,4 | 37,4 | 59,9 | 119 |
| 1934..... | 6,3 | 5,5 | 27,1 | 38,9 | 14,2 | 17,9 | 41,1 | 73 |
| <i>Exportations :</i> | | | | | | | | |
| 1928..... | 3,5 | 0,9 | 0,3 | 4,7 | 23,9 | 10,2 | 0,9 | 35 |
| 1929..... | 1,8 | 1,5 | 0,3 | 3,7 | 10,9 | 15,7 | 1,1 | 28 |
| 1930..... | 1,7 | 0,9 | 0,4 | 3,0 | 10,5 | 7,3 | 1,5 | 19 |
| 1931..... | 2,8 | 0,6 | 25,8 | 29,2 | 11,7 | 4,4 | 63,0 | 79 |
| 1932..... | 2,0 | 0,4 | 30,1 | 32,5 | 7,7 | 2,4 | 52,9 | 63 |
| 1933..... | 1,3 | 1,1 | 19,4 | 21,8 | 5,2 | 4,7 | 22,8 | 33 |
| 1934..... | 1,4 | 0,3 | 19,0 | 20,7 | 5,0 | 1,2 | 23,2 | 29 |

Positions tarifaires : graisses d'animaux, etc., n° 15; saindoux naturel : n° 16A; huiles, etc.: n° 19.

D. — Produits de la ferme.

| ANNÉES | QUANTITÉS | | | VALEURS (millions de francs) | | | |
|-----------------------|-----------------------------|-------------------------------|------------------------------------|------------------------------|----------|----------------|-------|
| | Beurre (milliers de tonnes) | Fromages (milliers de tonnes) | Œufs en coque (millions de pièces) | Beurre | Fromages | Œufs en coques | Total |
| <i>Importations :</i> | | | | | | | |
| 1928..... | 1,3 | 17,8 | 11 | 38 | 227 | 9 | 274 |
| 1929..... | 4,4 | 21,0 | 18 | 131 | 270 | 16 | 417 |
| 1930..... | 10,3 | 23,2 | 21 | 254 | 305 | 15 | 574 |
| 1931..... | 18,8 | 22,5 | 9 | 379 | 268 | 5 | 653 |
| 1932..... | 21,2 | 20,7 | 7 | 351 | 212 | 3 | 566 |
| 1933..... | 12,4 | 21,9 | 24 | 166 | 170 | 7 | 343 |
| 1934..... | 9,4 | 21,7 | 12 | 98 | 136 | 4 | 238 |
| <i>Exportations :</i> | | | | | | | |
| 1928..... | 1,7 | 0,4 | 682 | 42 | 3 | 572 | 617 |
| 1929..... | 1,3 | 0,4 | 718 | 36 | 4 | 659 | 699 |
| 1930..... | 1,2 | 0,4 | 515 | 29 | 4 | 418 | 451 |
| 1931..... | 1,2 | 0,4 | 573 | 25 | 4 | 389 | 419 |
| 1932..... | 0,8 | 0,3 | 622 | 15 | 2 | 286 | 303 |
| 1933..... | 0,3 | 0,1 | 331 | 6 | 2 | 144 | 152 |
| 1934..... | — | 0,2 | 238 | 1 | 2 | 101 | 104 |

Positions tarifaires : Beurre : n° 9; fromages : n° 10; œufs en coques : n° 12A.

Les restrictions douanières établies en faveur de nos éleveurs ont abaissé fortement nos importations d'animaux vivants et de viande fraîche (voir tableau XII). Nos exportations, d'ailleurs, accusent la même réduction.

La nécessité où se sont trouvés nos éleveurs d'alimenter leur bétail avec des tourteaux pendant l'été

s'inscrit dans nos statistiques douanières (voir tableau XIII) sous forme d'un accroissement d'importations de cet aliment, augmentation qu'il faut mettre en regard de la diminution de nos importations de graines de lin et qui confirme ce que nous disions l'an passé que nos huileries ne travaillent pas dans des conditions favorables.

TABLEAU XIII.

**Importations et exportations de tourteaux
pour l'alimentation du bétail.**

| ANNÉES | Quantités (tonnes) | Valeurs (millions de fr.) |
|-----------------------|-----------------------|------------------------------|
| <i>Importations :</i> | | |
| 1928 | 151.824 | 290 |
| 1929 | 153.147 | 287 |
| 1930 | 178.646 | 269 |
| 1931 | 214.306 | 197 |
| 1932 | 195.947 | 153 |
| 1933 | 249.148 | 171 |
| 1934 | 328.651 | 205 |
| <i>Exportations :</i> | | |
| 1928 | 43.513 | 69 |
| 1929 | 45.277 | 75 |
| 1930 | 36.841 | 47 |
| 1931 | 53.409 | 65 |
| 1932 | 61.175 | 60 |
| 1933 | 66.862 | 58 |
| 1934 | 31.063 | 26 |

Position tarifaire : n° 273.

Les contingentements et les droits imposés au lait et au beurre, ainsi que la sécheresse de l'été qui eut pour effet de réduire la production du lait, ont eu sur les prix du beurre l'effet qu'on pouvait en attendre (voir tableau XIV). Si les prix ont diminué en mai et juin, du fait que le retour de la bonne saison avait permis la mise du bétail en pâture et que le beurre avait été présenté abondant sur les marchés, ils s'élevèrent dès juillet au prix de fr. 15,60. Plus tard, les prix montèrent rapidement jusqu'à dépasser 20 francs, dès que la hausse saisonnière intervint. Pour entraver cette dernière, le gouvernement abaissa de fr. 9,50 à fr. 8,50 au kilo la taxe de licence et décida d'accorder une partie du contingent, jusque-là attribué aux seuls marchands importateurs, aux minques où le contrôle peut se faire automatiquement. Il en est résulté une baisse d'environ un franc au kilo.

La concurrence de la margarine, dont il est souvent fait état, et dont la consommation a augmenté d'environ un demi-million de kilos par mois depuis 1933, n'a pas eu, semble-t-il, un effet très marqué. Cela tient à ce que dans la période de production maximum, notre production beurrière suffit à peine aux besoins de la consommation intérieure. Il y a donc place pour un produit de remplacement ou pour des importations étrangères dans la période assez longue où la production nationale est inférieure aux besoins.

On sait l'importance qu'a prise le commerce des œufs en Belgique et les ressources que le pays tirait de leur exportation il y a quelques années.

La situation, ici aussi, s'est modifiée dans un sens défavorable, la concurrence, surtout hollandaise, danoise et finlandaise, étant très dure. Pendant toute l'année, les prix sont restés bas. Dans la période

d'avril-mai, où la ponte est la plus abondante, les cours ont évolué entre 20 et 27 centimes. Ce bon marché a permis la mise en frigo de quantités considérables, ce qui a contribué à soutenir heureusement quelque peu les prix. Le contingentement des importations étrangères d'œufs établi en juillet 1933 a, lui aussi, aidé au maintien des prix.

TABLEAU XIV.

**Prix moyens du beurre et des œufs
vendus sur les marchés régulateurs de Belgique.**

Source : *Moniteur belge*.

| PÉRIODES | Beurre (en francs par kilo) | Œufs (en francs par pièce) |
|-------------------|-----------------------------------|----------------------------------|
| Année 1928..... | 28,88 | 0,99 |
| » 1929..... | 30,69 | 1,06 |
| » 1930..... | 25,94 | 0,92 |
| » 1931..... | 21,85 | 0,74 |
| » 1932..... | 19,19 | 0,61 |
| » 1933..... | 19,48 | 0,52 |
| » 1934..... | 18,28 | 0,47 |
| 1933 Janvier..... | 21,37 | 0,59 |
| » Février..... | 21,13 | 0,59 |
| » Mars..... | 19,59 | 0,36 |
| » Avril..... | 18,93 | 0,32 |
| » Mai..... | 16,40 | 0,31 |
| » Juin..... | 16,70 | 0,34 |
| » Juillet..... | 17,07 | 0,34 |
| » Août..... | 19,50 | 0,47 |
| » Septembre..... | 21,16 | 0,58 |
| » Octobre..... | 20,62 | 0,74 |
| » Novembre..... | 20,16 | 0,85 |
| » Décembre..... | 21,17 | 0,80 |
| 1934 Janvier..... | 20,36 | 0,60 |
| » Février..... | 19,91 | 0,45 |
| » Mars..... | 19,10 | 0,31 |
| » Avril..... | 16,79 | 0,31 |
| » Mai..... | 14,97 | 0,30 |
| » Juin..... | 15,14 | 0,34 |
| » Juillet..... | 15,59 | 0,34 |
| » Août..... | 18,65 | 0,45 |
| » Septembre..... | 19,45 | 0,53 |
| » Octobre..... | 20,31 | 0,67 |
| » Novembre..... | 19,58 | 0,77 |
| » Décembre..... | 19,45 | 0,57 |

Le bon marché de cet aliment a entraîné un accroissement considérable de la consommation intérieure, qui atteint actuellement, d'après certaines évaluations, deux milliards d'œufs par an.

L'exportation, par contre, est devenue très difficile. Le marché allemand, jusqu'en février, nous permettait d'écouler 800.000 kilos d'œufs, mais après cela les importateurs allemands se virent refuser les licences nécessaires. L'Espagne a établi un contingentement favorable à la Belgique, mais les paiements sont assez irréguliers et l'on cite la déconfiture d'un courtier qui a atteint, de la sorte, plusieurs gros marchands d'œufs des Flandres. En France, le marché nous est presque fermé. Il reste libre en Angleterre, mais la concur-

rence des pays du Nord y est redoutable. On sait que les Anglais exigent le marquage des œufs et l'énoncé du pays d'origine.

Ce procédé, destiné à dépister les fraudes inadmissibles pour un produit alimentaire, a amené notre gouvernement à se rendre compte qu'un contrôle sévère est profitable autant au producteur qu'au consommateur. Une loi obligeant à annoncer comme tels les œufs conservés mis en vente, a été promulguée. Elle a pour effet d'empêcher de vendre sous des dénominations portant à confusion des œufs qui ne sont pas rigoureusement frais.

L'élevage des volailles de ponte subit naturellement le contre-coup de la diminution de nos exportations d'œufs, mais il trouve un léger allègement dans l'augmentation de la consommation de la volaille de table : beaucoup de restaurants dans les grandes villes introduisent beaucoup plus couramment du poulet dans leur menu. Ce sont évidemment les élevages spécialisés qui sont le plus atteints. Les producteurs de poussins d'un jour résistent, car les fermiers ont perdu l'habitude de faire couvrir chez eux et les élevages annexés à une exploitation agricole sont eux aussi en état de se maintenir.

Le commerce global de produits du règne animal (voir tableau XV) a diminué en volume tant aux importations qu'aux exportations. On ne s'en étonne pas quand on a vu quelle amplitude a prise dans les pays le système de la protection agricole.

TABLEAU XV.

Importations et exportations d'animaux vivants
et de produits du règne animal.
(Section I du commerce spécial.)

| MOIS | QUANTITÉS (milliers de tonnes) | | | VALEURS (millions de francs) | | |
|-----------------------|-----------------------------------|------|------|---------------------------------|-------|-------|
| | 1932 | 1933 | 1934 | 1932 | 1933 | 1934 |
| <i>Importations :</i> | | | | | | |
| Janvier | 40 | 44 | 43 | 214 | 198 | 214 |
| Février | 50 | 39 | 37 | 214 | 178 | 181 |
| Mars | 58 | 49 | 41 | 211 | 197 | 166 |
| Avril | 43 | 38 | 35 | 197 | 163 | 149 |
| Mai | 29 | 43 | 26 | 139 | 180 | 128 |
| Juin | 28 | 32 | 28 | 138 | 149 | 111 |
| Juillet | 32 | 41 | 32 | 125 | 159 | 108 |
| Août | 30 | 33 | 26 | 138 | 143 | 89 |
| Septembre .. | 32 | 33 | 26 | 143 | 138 | 92 |
| Octobre | 38 | 35 | 35 | 180 | 152 | 135 |
| Novembre ... | 41 | 36 | 32 | 185 | 160 | 123 |
| Décembre... | 46 | 39 | 39 | 218 | 183 | 164 |
| L'année (*) | 468 | 463 | 403 | 2.102 | 2.000 | 1.660 |
| <i>Exportations :</i> | | | | | | |
| Janvier | 17 | 28 | 18 | 124 | 160 | 146 |
| Février | 16 | 15 | 17 | 124 | 113 | 131 |
| Mars | 16 | 15 | 17 | 121 | 112 | 118 |
| Avril | 15 | 13 | 13 | 118 | 94 | 100 |
| Mai | 15 | 16 | 13 | 125 | 120 | 97 |
| Juin | 21 | 16 | 10 | 155 | 124 | 84 |
| Juillet | 14 | 14 | 10 | 121 | 112 | 70 |
| Août | 13 | 23 | 8 | 106 | 115 | 65 |
| Septembre .. | 14 | 14 | 10 | 113 | 116 | 67 |
| Octobre | 14 | 15 | 12 | 115 | 118 | 88 |
| Novembre ... | 13 | 18 | 12 | 101 | 140 | 89 |
| Décembre... | 35 | 17 | 25 | 132 | 146 | 110 |
| L'année (*) | 204 | 204 | 165 | 1.455 | 1.471 | 1.166 |

(*) Remarque : Les chiffres annuels ne correspondent pas exactement aux totaux des chiffres mensuels.

III. — LES INDUSTRIES ALIMENTAIRES, LA PÊCHE ET LE COMMERCE DES DENRÉES COLONIALES

A. — LES INDUSTRIES ALIMENTAIRES.

C'est toujours sous le régime du plan Chadbourne et des accords internes qui en déterminent l'application que notre industrie sucrière a poursuivi son activité en 1934.

Ce plan, établi en 1930 dans le but de limiter la production et de permettre l'écoulement des stocks très considérables, n'a pas été fort efficace par suite de la concurrence de plus en plus vive qu'ont faite aux adhérents du plan les pays producteurs qui n'avaient pas voulu se lier.

Les adhérents étaient la Belgique, l'Allemagne, la Hongrie, la Pologne, la Tchécoslovaquie et la Yougoslavie pour le sucre de betterave et Java, Cuba et le Pérou pour le sucre de canne. Ces nations ont observé les limites de réduction imposées, mais les autres pays producteurs, contre leur propre intérêt, n'ont pas hésité à augmenter leur production autant qu'ils le pouvaient. Voici les chiffres de cette dernière pour les deux groupes :

| | 1930 | 1934 | Différence |
|--------------------------|------------|------------|-------------|
| | (Tonnes) | | |
| Producteurs ayant adhéré | 12.535.000 | 6.891.000 | — 5.644.000 |
| Non-adhérents | 14.678.000 | 19.328.000 | + 4.650.000 |

Or, tandis que de tous côtés on se livrait à une âpre concurrence sur les marchés libres, le nombre de ceux-ci se restreignait de plus en plus. Bien des gouvernements, dans le but d'implanter une nouvelle industrie et de réduire le chômage, accordèrent des subsides à la culture betteravière et aux nouvelles sucreries. C'est la politique que suit l'Angleterre, par exemple, qui, en outre, accorde une préférence au sucre provenant de ses dominions.

Aussi, des stocks de plus en plus importants encombrèrent-ils le marché.

Comme on le voit, le plan Chadbourne n'a pas atteint son but parce qu'il y a trop de dissidents. Des négociations sont entamées en vue d'arriver à un arrangement amiable avec des pays comme l'Angleterre, les Etats-Unis et les îles Philippines, restés en dehors de la convention, mais ces tractations n'ont encore atteint aucun résultat.

Le plan Chadbourne attribuait à la Belgique une production de 262.000 tonnes de sucre environ, dans laquelle était comprise une quantité de 30.000 tonnes destinée à l'exportation.

En réalité, cette production n'a pas été atteinte (voir tableau XVI). La consommation intérieure a été de 232.000 tonnes en 1931-1932; 226.000 tonnes en 1932-1933 et de 229.000 tonnes en 1933-1934, avec une moyenne annuelle de 27 kg. par habitant. Le surplus de la production destiné à l'exportation n'a donc jamais atteint les 30.000 tonnes accordées.

TABLEAU XVI. Les sucreries et fabriques de glucose.

| ANNÉES | SUCRERIES | | | | FABRIQUES DE GLUCOSE | | |
|-----------|---------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|---|---|---------------------|---|
| | Nombre de sucreries | Production pendant l'année | | Stocks à la fin de l'année (milliers de tonnes) | Déclarations en consommation (milliers de tonnes) | Nombre de fabriques | Production pendant l'année (milliers de tonnes) |
| | | Sucres bruts (milliers de tonnes) | Sucres raffinés (milliers de tonnes) | | | | |
| 1928..... | 51 | 257 | 185 | 202 | 190 | 5 | 17,9 |
| 1929..... | 45 | 233 | 189 | 179 | 200 | 5 | 17,2 |
| 1930..... | 44 | 258 | 176 | 208 | 211 | 5 | 17,9 |
| 1931..... | 40 | 191 | 144 | 191 | 198 | 5 | 20,0 |
| 1932..... | 38 | 242 | 161 | 160 | 235 | 5 | 22,5 |
| 1933..... | 38 | 230 | 193 | 162 | 178 | 5 | 26,6 |
| 1934..... | | 249 | 173 | 213 | 181 | | |

Les raffineries ne se bornent pas à travailler le sucre indigène. Elles importent aussi du sucre brut exotique en provenance du Pérou, de Java ou de Cuba. Les

importations de tous genres de sucre ont ainsi augmenté au cours des deux dernières années (voir tableau XVII).

TABLEAU XVII.

Importations et exportations de produits des meuneries et sucreries.

| ANNÉES | QUANTITÉS (milliers de tonnes) | | | | VALEURS (millions de francs) | | | |
|-----------------------|--------------------------------|-------|--------|----------|------------------------------|------|--------|----------|
| | Farines | Son | Sucres | | Farines | Son | Sucres | |
| | | | bruts | raffinés | | | bruts | raffinés |
| <i>Importations :</i> | | | | | | | | |
| 1928..... | 17,6 | 70,0 | 70,4 | 7,8 | 36,7 | 78,5 | 142 | 18 |
| 1929..... | 29,3 | 88,4 | 75,8 | 4,7 | 54,9 | 97,4 | 129 | 10 |
| 1930..... | 14,5 | 107,0 | 65,5 | 2,2 | 22,2 | 80,8 | 104 | 4 |
| 1931..... | 11,7 | 112,7 | 32,2 | 15,9 | 13,2 | 63,9 | 34 | 21 |
| 1932..... | 8,0 | 105,3 | 54,4 | 13,4 | 7,5 | 52,7 | 43 | 16 |
| 1933..... | 15,9 | 104,9 | 107,1 | 5,7 | 9,7 | 41,0 | 74 | 6 |
| 1934..... | 13,7 | 149,7 | 101,9 | 11,6 | 7,1 | 58,9 | 62 | 9 |
| <i>Exportations :</i> | | | | | | | | |
| 1928..... | 39,7 | 17,7 | 0,4 | 99,2 | 93,7 | 21,6 | 1 | 300 |
| 1929..... | 32,6 | 10,8 | 0,6 | 114,6 | 73,4 | 13,4 | 1 | 302 |
| 1930..... | 18,4 | 15,1 | 0,1 | 71,5 | 41,0 | 11,7 | — | 190 |
| 1931..... | 20,1 | 28,6 | — | 52,4 | 32,9 | 23,5 | — | 124 |
| 1932..... | 13,4 | 27,9 | — | 74,1 | 18,6 | 19,6 | — | 141 |
| 1933..... | 11,2 | 4,5 | — | 136,5 | 15,6 | 2,5 | — | 137 |
| 1934..... | 8,7 | 0,9 | 0,6 | 98,6 | 10,6 | 0,5 | — | 83 |

Positions tarifaires : Farines : n° 53; son : n° 56; sucres bruts et raffinés : n° 235A, B et C.

Tributaire des grands marchés étrangers pour la cotation des cours, la raffinerie belge a subi toutes les fluctuations de ceux-ci. Or, les prix ont été non seulement influencés défavorablement par les stocks importants de sucre et la concurrence des grands pays producteurs en quête de débouchés, mais aussi par la crise générale de sous-consommation. Les cours belges sont en baisse constante déjà depuis longtemps ainsi qu'il ressort du tableau ci-dessous :

Cours des sucres à la Bourse d'Anvers.

| ANNÉES | PLUS HAUT | | PLUS BAS | |
|-----------|-----------|-------------|----------|-------------|
| | Brut | Cristallisé | Brut | Cristallisé |
| 1932..... | 176 | 206 | 147 | 172 |
| 1933..... | 163 | 190 | 135 | 158 |
| 1934..... | 145 | 169 | 118 | 138 |

Quant au rendement bénéficiaire des sucreries, bien qu'il soit affecté par les conditions économiques que nous venons de décrire, il reste appréciable (tableau XVIII). La rentabilité a cependant baissé. On notera, d'autre part, une réduction très sensible de la dette obligataire.

Pour les meuneries, les conditions commerciales ont été influencées par les variations des prix du blé. Les prix des farines ont fluctué d'une vingtaine de francs au cours de l'exercice pour retrouver en décembre le cours de 104 francs enregistré douze mois aupa-

ravant. L'écart, que l'on constate souvent dans le prix des farines suivant les endroits, et qui va jusqu'à cinq ou six francs, provient notamment des mélanges de blés employés. Les différences de prix des blés suivant les qualités et la provenance peuvent atteindre 25 à 30 francs par kilo. Il en résulte que dans les régions où l'on moud des mélanges moins chers, le prix du pain est moins élevé que là où l'on emploie les mélanges riches. Pendant l'année 1934, le pain se payait en Belgique de 1 franc à fr. 1,40, suivant les régions. A première vue, ces différences peuvent paraître extraordinaires. Elles sont vraisemblablement influencées dans une certaine mesure par des compressions de frais généraux, par les ententes entre boulangeries et par des concurrences dont l'acuité s'augmente périodiquement. Elles sont ainsi la résultante du prix de revient du producteur. Une incorporation d'un certain pourcentage de farine de qualité et de prix inférieurs à la farine 00 ordinairement employée ou bien une incorporation de farine de blé indigène ou de blé exotique à bon marché qui permet à la petite meunerie rurale de produire actuellement aux environs de 80 francs contribuent aussi à expliquer les différences constatées. Mais il semble bien que les ententes entre producteurs jouent souvent un rôle important.

En général, la situation de la meunerie est demeurée privilégiée, bien que l'outillage soit loin d'être intégralement employé. Le consortium des meuneries a fait travailler à 55 p. c. de la capacité. Les bénéfices restent cependant très satisfaisants (voir tableau XIX).

TABLEAU XVIII.

Sucreries.
(Millions de francs.)

| ANNÉES | Nombre de sociétés | Capital versé | Capital versé moyen | Dette obligataire | Payement coupons | Bénéfice total | Perte totale | Solde | Bénéfice | | Rentabilité économique | Rentabilité de l'entreprise (moyen) |
|----------------|--------------------|---------------|---------------------|-------------------|------------------|----------------|--------------|-------|-----------|-----------------------|------------------------|-------------------------------------|
| | | | | | | | | | distribué | en % du capital versé | | |
| 1927 | 49 | 267,0 | 5,450 | 33,2 | 1,814 | 80,3 | 2,5 | 77,8 | 27,8 | 10,42 | 23,2 | 29,2 |
| 1928 | 41 | 214,2 | 5,220 | 39,9 | 2,287 | 64,3 | 3,8 | 60,5 | 40,0 | 18,66 | 24,7 | 28,3 |
| 1929 | 37 | 248,0 | 6,702 | 29,7 | 1,871 | 61,5 | 8,0 | 53,5 | 38,2 | 15,40 | 20,0 | 21,6 |
| 1930 | 44 | 265,1 | 6,025 | 15,7 | 0,927 | 51,8 | 20,1 | 31,6 | 35,3 | 13,33 | 11,3 | 11,8 |
| 1931 | 42 | 507,8 | 12,090 | 33,7 | 2,168 | 57,4 | 9,8 | 47,6 | 34,7 | 6,83 | 9,2 | 9,4 |
| 1932 | 41 | 509,1 | 12,420 | 74,3 | 4,487 | 45,2 | 11,2 | 34,0 | 42,2 | 8,29 | 6,6 | 6,7 |
| 1933 | 42 | 512,2 | 12,200 | 66,1 | 3,854 | 60,5 | 9,4 | 51,2 | 44,4 | 8,67 | 9,5 | 10,1 |
| 1934 (1) | 35 | 502,4 | 14,340 | 12,7 | 0,663 | 48,8 | 3,9 | 44,9 | 36,6 | 7,30 | 8,9 | 8,9 |
| TOTAL ... | | | | | | 469,8 | 68,7 | 401,1 | 299,2 | | | |

(1) Chiffres provisoires.

TABLEAU XIX.

Meuneries.
(Millions de francs.)

| ANNÉES | Nombre de sociétés | Capital versé | Capital versé moyen | Dette obligataire | Payement coupons | Bénéfice total | Perte totale | Solde | Bénéfices | | Rentabilité du capital propre |
|------------|--------------------|---------------|---------------------|-------------------|------------------|----------------|--------------|-------|-----------|-----------------------|-------------------------------|
| | | | | | | | | | distribué | en % du capital versé | |
| 1927 | 35 | 86,3 | 2,466 | 5,8 | 0,184 | 39,6 | 0,1 | 39,5 | 19,5 | 22,60 | 45,7 |
| 1928 | 41 | 121,5 | 2,963 | 6,5 | 0,238 | 69,8 | 0,3 | 69,5 | 32,7 | 20,89 | 57,2 |
| 1929 | 41 | 155,3 | 3,790 | 5,8 | 0,154 | 66,7 | 0,2 | 66,5 | 36,4 | 23,45 | 42,8 |
| 1930 | 42 | 253,9 | 6,045 | 5,2 | 0,260 | 43,8 | 1,1 | 42,7 | 28,3 | 11,14 | 16,8 |
| 1931 | 38 | 245,1 | 6,450 | 1,2 | 0,069 | 45,0 | 0,4 | 44,6 | 29,3 | 11,96 | 18,2 |
| 1932 | 41 | 249,2 | 6,078 | 1,7 | 0,103 | 38,9 | 2,0 | 36,9 | 30,7 | 12,32 | 14,8 |
| 1933 | 40 | 250,0 | 6,250 | 2,1 | 0,129 | 26,6 | 0,5 | 26,0 | 14,6 | 5,83 | 10,4 |
| 1934 | 40 | 250,4 | 6,260 | 1,8 | 0,107 | 29,2 | 1,6 | 27,7 | 18,0 | 7,20 | 11,1 |
| TOTAL ... | | | | | | 359,6 | 6,2 | 353,4 | 209,5 | | |

TABLEAU XX.

Brasseries, distilleries et fabriques de levure.

| ANNÉES | BRASSERIES | | | | | | DISTILLERIES | | | | | | FABRIQUES DE LEVURE — Quantités produites (milliers de tonnes) |
|--------------------------|----------------------------------|---|------------------|------------------|------------------|--------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|------------------|--------------------------|--|
| | Nombre de brasseries en activité | Quantités de farines impossibles (milliers de tonnes) | Bières produites | Bières importées | Bières exportées | Consommation | Nombre de distilleries en activité | Alcools et eaux-de-vie produits | Alcools et eaux-de-vie importés | Alcools et eaux-de-vie exportés | Consommation | | |
| | | | | | | | | | | | alcools à bouche | alcools à usage industr. | |
| (milliers d'hectolitres) | | | | | | (milliers d'hectolitres à 50°) | | | | | | | |
| 1928 | 1.693 | 189 | 14.928 | 170 | 24 | 15.074 | 30 | 432 | 23 | 75 | 204 | 190 | 14 |
| 1929 | 1.631 | 205 | 15.377 | 196 | 19 | 15.553 | 31 | 501 | 28 | 171 | 249 | 134 | 16 |
| 1930 | 1.556 | 227 | 16.662 | 228 | 10 | 16.880 | 32 | 461 | 28 | 180 | 258 | 108 | 14 |
| 1931 | 1.494 | 226 | 18.377 | 212 | 10 | 18.579 | 32 | 385 | 24 | 141 | 222 | 110 | 14 |
| 1932 | 1.484 | 221 | 15.558 | 156 | 8 | 15.707 | 34 | 334 | 19 | 105 | 184 | 121 | 14 |
| 1933 | 1.457 | 198 | 14.667 | 113 | 6 | 14.774 | 21 | 323 | 11 | 89 | 97 | 161 | 14 |
| 1934 | | 198 | | 95 | 5 | | | 381 | | | | | |

Les meuneries constituées en société anonyme ont, de 1928 à 1930, fortement accru leur capital, ce qui explique leur suroutillage. La rentabilité des entreprises, très élevée immédiatement après la stabilisation de 1926, a diminué de moitié à partir de 1929 et une nouvelle fois après 1932.

Signalons encore que les meuniers n'ont plus bénéficié, comme en 1933, des profits réalisés sur des opérations de change à terme et qu'ils ont été touchés défavorablement par la recrudescence de la mévente à la boulangerie industrielle et artisanale, dont la consommation en farine commerciale a diminué d'environ 5 p. c. par rapport à 1933. Cette situation est due en partie à la consommation rurale : de petits producteurs de blé font moudre à façon, panifient eux-mêmes ou fournissent de la farine à leurs boulangers qui en font, selon les circonstances, une panification spéciale ou l'incorporent à leur stock de farine industrielle.

Le nombre des brasseries en activité ne cesse de décroître, les petites entreprises perdant pied l'une après l'autre (voir tableau XX). La production a légèrement diminué tout en restant cependant élevée, la Belgique étant un pays grand consommateur de bière.

Les importations de bières étrangères sont en recul très accentué : alors qu'en 1913, l'Allemagne et la Grande-Bretagne importaient respectivement 175.152 et 154.036 hectolitres, en 1934, ces chiffres sont tombés à 16.474 et 61.341 hectolitres. Le montant global des bières importées en 1913 s'élevait à 362.000 hectolitres alors qu'en 1934 ces importations sont tombées à 95.000 hectolitres (voir tableau XXI). Le prix élevé de ces bières et la crise expliquent dans une large mesure cette diminution saisissante. La fabrication belge étant de plus de 14 1/2 millions d'hectolitres et l'exportation de ces bières presque nulle, l'ensemble des importations représente à peine 0,63 p. c. de la consommation.

TABLEAU XXI.

Importations et exportations de boissons.

| ANNÉES | QUANTITÉS (milliers d'hectolitres) | | | | VALEURS (millions de francs) | | | |
|-----------------------|------------------------------------|------|-------------------------|-------|------------------------------|------|-------------------------|-------|
| | Bières | Vins | Eaux-de-vie et liqueurs | Total | Bières | Vins | Eaux-de-vie et liqueurs | Total |
| <i>Importations :</i> | | | | | | | | |
| 1928..... | 170 | 393 | 12 | 575 | 38,2 | 254 | 31,5 | 324 |
| 1929..... | 197 | 424 | 15 | 636 | 47,0 | 269 | 40,3 | 356 |
| 1930..... | 228 | 399 | 15 | 642 | 54,7 | 236 | 38,4 | 329 |
| 1931..... | 212 | 339 | 13 | 564 | 51,3 | 187 | 32,0 | 270 |
| 1932..... | 156 | 312 | 10 | 478 | 35,0 | 137 | 21,4 | 193 |
| 1933..... | 113 | 267 | 6 | 386 | 25,4 | 115 | 12,3 | 153 |
| 1934..... | 95 | 247 | 5 | 347 | 20,6 | 98 | 11,9 | 130 |
| <i>Exportations :</i> | | | | | | | | |
| 1928..... | 24 | 20 | 36 | 80 | 6,2 | 12 | 12,0 | 30 |
| 1929..... | 19 | 15 | 83 | 117 | 4,9 | 8 | 26,8 | 40 |
| 1930..... | 10 | 7 | 89 | 106 | 3,3 | 4 | 23,3 | 31 |
| 1931..... | 10 | 5 | 69 | 84 | 2,8 | 3 | 13,3 | 19 |
| 1932..... | 8 | 4 | 52 | 64 | 1,8 | 2 | 8,0 | 12 |
| 1933..... | 6 | 6 | 44 | 56 | 1,4 | 3 | 6,3 | 11 |
| 1934..... | 5 | 5 | 77 | 87 | 1,- | 2 | 10,3 | 13 |

Positions tarifaires : Bières : n° 259; vins : n° 265; eaux de vie et liqueurs : nos 266 et 267.

Le développement des grosses brasseries au détriment des petites entreprises s'est poursuivi, les grandes et moyennes brasseries ayant continué à faire des bénéfices considérables (voir tableau XXII). Depuis 1927, ces bénéfices se sont élevés au total à 817 millions pour les sociétés anonymes, dont 365 millions seulement ont été distribués aux actionnaires. Le reste a servi pour la majeure partie à l'auto-financement de cette industrie, qui se trouverait dans une situation exceptionnellement prospère si elle n'avait pas immobilisé d'importants capitaux dans le commerce de la distribution pour le tenir sous sa dépendance et réduire la concurrence. La *Revue du Travail* de janvier 1935 a signalé l'inconvénient de

cette politique : « il est difficile aux cafetiers, écrit-elle, de faire face aux engagements qu'ils ont contractés auprès des brasseries, ce qui nécessite de la part de celles-ci d'importants amortissements sur ce chapitre du bilan ». Ces amortissements s'élevaient à 20 p. c. environ du montant des créances.

On notera aussi l'accroissement de la dette obligataire.

Les distilleries, dont le nombre et l'activité étaient en régression, marquent un progrès en 1934, la production ayant augmenté assez notablement. Une application plus relâchée de la législation en vigueur semble expliquer cette augmentation. Les exportations sont aussi plus élevées.

Les distilleries se répartissent environ pour moitié entre des sociétés de personnes et des sociétés de capitaux. Pendant la période qui a suivi immédiatement la stabilisation de 1926, la rentabilité des distilleries constituées sous forme de sociétés anonymes fut très modeste (voir tableau XXIII), contrastant fortement avec celle des brasseries. Plus tard, la rentabilité

augmenta parallèlement à l'accroissement de la production contrôlée d'alcools à bouche pour atteindre simultanément le maximum en 1930. Depuis lors, un fléchissement rapide de la rentabilité a été constaté, de sorte que l'ensemble donne un mouvement nettement inférieur à la moyenne générale des industries alimentaires.

TABLEAU XXII.

Brasseries.
(Millions de francs.)

| ANNÉES | Nombre de sociétés | Capital versé global | Capital versé moyen | Dette obligatoire | Payement coupons | Bénéfice total | Perte totale | Solde | Bénéfice | | Rentabilité économique | Rentabilité de l'entreprise (moyen.) |
|------------|--------------------|----------------------|---------------------|-------------------|------------------|----------------|--------------|-------|-----------|-----------------------|------------------------|--------------------------------------|
| | | | | | | | | | distribué | en % du capital versé | | |
| 1927 | 110 | 180,1 | 1,636 | 6,0 | 0,238 | 38,6 | 1,0 | 37,6 | 13,8 | 7,65 | 20,2 | 20,87 |
| 1928 | 106 | 179,0 | 1,689 | 4,5 | 0,003 | 53,1 | 0,8 | 52,3 | 18,4 | 10,26 | 28,6 | 29,20 |
| 1929 | 111 | 228,8 | 2,060 | 21,4 | 1,026 | 79,5 | 0,6 | 78,9 | 39,2 | 17,15 | 32,0 | 34,48 |
| 1930 | 148 | 381,9 | 2,580 | 26,8 | 1,283 | 110,5 | 1,5 | 109,0 | 51,4 | 13,47 | 27,6 | 28,53 |
| 1931 | 142 | 449,7 | 3,170 | 16,9 | 1,085 | 164,7 | 2,1 | 162,6 | 52,9 | 11,77 | 35,2 | 36,15 |
| 1932 | 146 | 485,5 | 3,325 | 29,3 | 1,888 | 140,6 | 7,3 | 133,3 | 54,4 | 11,21 | 26,2 | 27,45 |
| 1933 | 150 | 503,6 | 3,357 | 29,1 | 1,882 | 125,4 | 1,6 | 123,8 | 69,0 | 13,71 | 23,6 | 24,58 |
| 1934 | 152 | 504,2 | 3,316 | 42,7 | 2,632 | 104,7 | 13,9 | 90,8 | 65,4 | 13,00 | 17,1 | 18,00 |
| TOTAL ... | | | | | | 817,1 | 28,8 | 788,3 | 364,5 | | | |

TABLEAU XXIII.

Distilleries d'alcool.
(Millions de francs.)

| ANNÉES | Nombre de sociétés | Capital versé | Capital versé moyen | Dette obligatoire | Payement coupons | Bénéfice total | Perte totale | Solde | Bénéfice | | Rentabilité de l'entreprise (moyen.) |
|------------|--------------------|---------------|---------------------|-------------------|------------------|----------------|--------------|-------|-----------|-----------------------|--------------------------------------|
| | | | | | | | | | distribué | en % du capital versé | |
| 1927 | 13 | 29,0 | 2,231 | 0,085 | 0,008 | 1,1 | 0,3 | 0,8 | 0,5 | 1,7 | 2,8 |
| 1928 | 19 | 44,2 | 2,327 | 0,080 | 0,006 | 3,4 | 2,1 | 1,2 | 1,4 | 3,1 | 2,7 |
| 1929 | 12 | 21,4 | 1,783 | 0,080 | 0,006 | 5,3 | — | 5,3 | 1,5 | 6,8 | 24,7 |
| 1930 | 14 | 36,2 | 2,586 | 0,080 | 0,005 | 9,0 | — | 9,0 | 5,3 | 14,5 | 24,8 |
| 1931 | 15 | 39,1 | 2,607 | — | — | 5,3 | 0,4 | 4,9 | 2,5 | 6,3 | 12,5 |
| 1932 | 16 | 42,1 | 2,631 | — | — | 3,3 | 0,5 | 2,9 | 2,3 | 5,5 | 6,9 |
| 1933 | 16 | 42,1 | 2,631 | — | — | 2,5 | 1,1 | 1,5 | 3,0 | 7,2 | 3,6 |
| 1934 | 14 | 42,0 | 3,000 | — | — | 1,7 | 1,7 | 0,1 | 1,4 | 3,3 | 0,2 |
| TOTAL ... | | | | | | 31,6 | 6,1 | 25,5 | 17,9 | | |

L'accentuation de la crise et du chômage, ainsi que le prix plus élevé du beurre, ont entraîné une consommation plus forte de la margarine, dont la production a également augmenté (voir tableau XXIV).

Les vinaigreries et fabriques d'acide acétique ont encore dépassé les chiffres de production déjà élevés de 1933 et la consommation ayant augmenté d'un quart, les importations ont pu, elles aussi, être plus fortes (voir tableau XXIV).

TABLEAU XXIV.

| Fabriques de margarine et autres beurres artificiels. | | | | | Vinaigreries et fabriques d'acide acétique. | | | | |
|---|---------------------------------|----------------------|--------------|-------------|---|--------------------------|-------------|-------------|--------------|
| ANNÉES | Nombre de fabriques en activité | Production | Consommation | Exportation | Nombre de fabriques en activité | Production | Importation | Exportation | Consommation |
| | | (milliers de tonnes) | | | | (milliers d'hectolitres) | | | |
| 1928..... | 17 | 44,4 | 38,3 | 8,0 | 54 | 282 | 141 | 16 | 407 |
| 1929..... | 15 | 49,3 | 47,3 | 5,1 | 57 | 253 | 182 | 16 | 419 |
| 1930..... | 16 | 44,3 | 43,4 | 4,7 | 48 | 237 | 144 | 24 | 357 |
| 1931..... | 25 | 34,9 | 35,4 | 2,9 | 52 | 237 | 102 | 42 | 297 |
| 1932..... | 24 | 28,2 | 29,2 | 1,2 | 50 | 336 | 45 | 69 | 312 |
| 1933..... | 26 | 34,7 | 36,2 | 0,6 | 48 | 390 | 98 | 63 | 425 |
| 1934..... | | 38,2 | 38,0 | 0,4 | | | | | |

TABLEAU XXV.

Importations et exportations de préparations diverses.

| ANNÉES | QUANTITÉS (milliers de tonnes) | | | | VALEURS (millions de francs) | | | |
|-----------------------|--|----------------------|---------------------|------|--|----------------------|---------------------|------|
| | Préparations de viandes et de poissons | Conserves de légumes | Beurres artificiels | Malt | Préparations de viandes et de poissons | Conserves de légumes | Beurres artificiels | Malt |
| <i>Importations :</i> | | | | | | | | |
| 1928..... | 32,0 | 4,6 | 1,9 | 15,4 | 182 | 30,9 | 16,5 | 49,4 |
| 1929..... | 46,4 | 6,5 | 3,1 | 18,7 | 292 | 43,9 | 27,9 | 56,5 |
| 1930..... | 43,5 | 5,8 | 3,7 | 27,7 | 311 | 32,8 | 31,9 | 73,8 |
| 1931..... | 41,3 | 5,8 | 3,4 | 21,3 | 205 | 30,8 | 27,6 | 51,4 |
| 1932..... | 41,4 | 5,3 | 2,2 | 18,5 | 206 | 25,5 | 15,1 | 42,3 |
| 1933..... | 45,3 | 5,8 | 2,1 | 14,7 | 196 | 26,3 | 11,6 | 27,7 |
| 1934..... | 35,9 | 4,7 | 1,9 | 13,2 | 110 | 24,— | 8,— | 21,7 |
| <i>Exportations :</i> | | | | | | | | |
| 1928..... | 5,0 | 15,8 | 5,8 | 1,7 | 78 | 88,2 | 51,0 | 4,5 |
| 1929..... | 4,5 | 13,6 | 5,1 | 0,9 | 77 | 76,7 | 44,8 | 2,5 |
| 1930..... | 4,9 | 11,0 | 4,7 | 0,6 | 93 | 61,5 | 42,6 | 1,3 |
| 1931..... | 6,1 | 12,8 | 2,9 | 4,0 | 88 | 63,5 | 22,5 | 6,5 |
| 1932..... | 3,2 | 7,3 | 1,3 | 4,1 | 57 | 33,4 | 8,6 | 5,9 |
| 1933..... | 2,8 | 6,7 | 0,6 | 4,0 | 49 | 28,0 | 3,5 | 5,9 |
| 1934..... | 3,2 | 7,2 | 0,4 | 7,3 | 41 | 28,3 | 2,3 | 8,8 |

Positions tarifaires : Préparations de viandes et de poissons : 209 à 219; conserves de légumes : 233 et 234; beurres artificiels : 245; malt : 52.

Les fabriques de conserves alimentaires ont connu une activité au moins égale à celle de l'année précédente. Bien qu'elle soit entravée par divers obstacles, la conserve de légumes ne résiste pas mal à la crise, grâce à une mécanisation méthodique qui permet une énorme économie de main-d'œuvre. Les importations de préparations diverses (poissons, viandes, légumes) ont diminué, tandis que les exportations sont un peu plus nombreuses (voir tableau XXV), sans être suffisantes toutefois pour alléger les stocks accumulés.

Les prix de gros des articles destinés à l'alimentation ont haussé de façon très sensible (voir tableau XXVI). Cela s'explique par le fait qu'il s'agit, en grande partie, de denrées coloniales dont le prix est soumis aux influences du change.

TABLEAU XXVI.

Indices des prix de gros des produits destinés à l'alimentation.
Base : 1914 = 100.Source : *Revue du Travail*.

| MOIS | 1929 | 1930 | 1931 | 1932 | 1933 | 1934 |
|---------------|------|------|------|------|------|------|
| Janvier | 875 | 658 | 528 | 472 | 449 | 397 |
| Février | 886 | 618 | 520 | 470 | 427 | 380 |
| Mars | 848 | 603 | 528 | 477 | 408 | 372 |
| Avril | 836 | 635 | 543 | 482 | 416 | 367 |
| Mai | 793 | 609 | 529 | 466 | 408 | 372 |
| Juin | 773 | 605 | 542 | 469 | 424 | 388 |
| Juillet | 804 | 604 | 525 | 456 | 402 | 417 |
| Août | 767 | 595 | 504 | 452 | 404 | 437 |
| Septembre ... | 751 | 561 | 501 | 464 | 408 | 447 |
| Octobre | 743 | 585 | 502 | 461 | 399 | 437 |
| Novembre | 731 | 554 | 498 | 456 | 399 | 433 |
| Décembre..... | 723 | 543 | 492 | 443 | 399 | 428 |
| Moyenne | 794 | 597 | 518 | 464 | 412 | 406 |

Le déplacement, que nous avons déjà signalé les années précédentes, d'hommes d'autres métiers venant s'employer dans les industries alimentaires se poursuit toujours, le nombre d'ouvriers assurés recensés à l'indice passant de 12.547 en 1927 à 22.125 à la fin de 1934. Le chômage s'est étendu et le nombre de journées perdues a augmenté très sensiblement (voir tableau XXVII).

TABLEAU XXVII.

Le chômage dans les industries alimentaires.

Source : *Revue du Travail*.

A. — Nombre d'assurés à fin d'année, et moyennes annuelles du chômage.

| ANNÉES | NOMBRE d' ASSURÉS (à fin d'année) | ASSURÉS EN ÉTAT DE CHÔMAGE | | | | TOTAL des journées perdues par mille assurés et par semaine |
|--------|---|----------------------------|------------------------------|-------------------------------|------------------------------|---|
| | | Chiffres absolus | | Moyennes pour cent assurés | | |
| | | Chômage complet | Chômage inter- mittent | Chômage complet | Chômage inter- mittent | |
| 1922 | 13.369 | 204 | 166 | 2,6 | 111 | |
| 1923 | 14.121 | 82 | 101 | 1,3 | 42 | |
| 1924 | 15.852 | 72 | 129 | 1,4 | 46 | |
| 1925 | 14.471 | 92 | 184 | 1,9 | 45 | |
| 1926 | 13.601 | 111 | 243 | 0,7 | 1,6 | 55 |
| 1927 | 12.547 | 149 | 256 | 1,0 | 1,8 | 72 |
| 1928 | 13.688 | 90 | 157 | 0,6 | 1,1 | 43 |
| 1929 | 14.274 | 114 | 153 | 0,8 | 1,0 | 42 |
| 1930 | 15.196 | 229 | 302 | 1,5 | 2,0 | 90 |
| 1931 | 16.480 | 729 | 709 | 4,8 | 4,6 | 287 |
| 1932 | 17.309 | 1.367 | 1.405 | 14,3 | 8,6 | 524 |
| 1933 | 20.884 | 1.655 | 1.759 | 8,2 | 8,7 | 575 |
| 1934 | 22.125 | 1.953 | 2.277 | 9,0 | 10,6 | 694 |

B. — Chiffres mensuels du total des journées perdues par mille assurés et par semaine.

| MOIS | 1929 | 1930 | 1931 | 1932 | 1933 | 1934 |
|-----------|------|------|------|------|------|------|
| Janvier | 87 | 74 | 272 | 500 | 656 | 620 |
| Février | 144 | 85 | 342 | 512 | 728 | 738 |
| Mars | 50 | 80 | 306 | 499 | 672 | 755 |
| Avril | 23 | 80 | 251 | 534 | 610 | 748 |
| Mai | 15 | 50 | 210 | 498 | 518 | 738 |
| Juin | 22 | 53 | 266 | 570 | 581 | 708 |
| Juillet | 23 | 92 | 306 | 559 | 519 | 672 |
| Août | 30 | 73 | 252 | 553 | 553 | 675 |
| Septembre | 20 | 91 | 245 | 579 | 560 | 690 |
| Octobre | 20 | 94 | 317 | 418 | 450 | 647 |
| Novembre | 24 | 126 | 308 | 522 | 505 | 582 |
| Décembre | 46 | 179 | 367 | 545 | 550 | 754 |
| Moyenne | 42 | 90 | 287 | 524 | 575 | 694 |

La statistique du commerce extérieur du groupe des industries alimentaires, boissons et tabacs, enregistre

une diminution en quantité et valeurs de nos exportations et une augmentation en quantité de nos importations (voir tableau XXVIII).

TABLEAU XXVIII.

Importations et exportations de produits des industries alimentaires, boissons, tabacs.

(Section IV du commerce spécial.)

| | QUANTITÉS (milliers de tonnes) | | | VALEURS (millions de francs) | | |
|-----------------------|-----------------------------------|------|------|---------------------------------|------|------|
| | 1932 | 1933 | 1934 | 1932 | 1933 | 1934 |
| Importations : | | | | | | |
| Janvier | 36 | 38 | 58 | 71 | 75 | 75 |
| Février | 33 | 33 | 56 | 74 | 63 | 67 |
| Mars | 31 | 63 | 65 | 77 | 88 | 78 |
| Avril | 35 | 44 | 46 | 80 | 73 | 60 |
| Mai | 27 | 50 | 46 | 64 | 89 | 60 |
| Juin | 35 | 41 | 45 | 67 | 71 | 61 |
| Juillet | 36 | 36 | 40 | 70 | 60 | 52 |
| Août | 40 | 42 | 51 | 72 | 70 | 57 |
| Septembre | 63 | 44 | 42 | 73 | 78 | 59 |
| Octobre | 51 | 72 | 89 | 82 | 74 | 79 |
| Novembre | 66 | 74 | 71 | 93 | 71 | 70 |
| Décembre | 57 | 85 | 54 | 113 | 81 | 65 |
| L'année (*) | 485 | 620 | 664 | 942 | 894 | 784 |
| Exportations : | | | | | | |
| Janvier | 12 | 21 | 20 | 35 | 34 | 33 |
| Février | 15 | 24 | 13 | 41 | 38 | 25 |
| Mars | 14 | 26 | 17 | 38 | 41 | 31 |
| Avril | 15 | 17 | 15 | 35 | 30 | 27 |
| Mai | 11 | 22 | 13 | 30 | 38 | 23 |
| Juin | 17 | 24 | 17 | 42 | 38 | 27 |
| Juillet | 12 | 25 | 24 | 29 | 36 | 35 |
| Août | 14 | 19 | 18 | 34 | 32 | 28 |
| Septembre | 16 | 20 | 19 | 40 | 33 | 32 |
| Octobre | 20 | 23 | 23 | 37 | 31 | 28 |
| Novembre | 31 | 39 | 21 | 42 | 42 | 29 |
| Décembre | 45 | 34 | 18 | 58 | 46 | 28 |
| L'année (*) | 223 | 296 | 220 | 460 | 443 | 349 |

(*) Remarque : les chiffres annuels ne correspondent pas exactement aux totaux des chiffres mensuels.

Nous avons indiqué pour la meunerie, la brasserie, les distilleries et les industries sucrières quel était le rendement industriel des entreprises constituées sous forme de sociétés de capitaux et nous avons vu que, sauf pour les distilleries, ce rendement était élevé. Pour le reste des industries alimentaires (voir tableau XXIX), on constate que la rentabilité est demeurée en dessous de la moyenne. On verra notamment que les pertes ont été assez élevées et que, au cours des deux dernières années, la dette obligataire s'est fortement accrue.

TABLEAU XXIX.

Autres industries alimentaires.

(Millions de francs.)

| ANNÉES | Nombre de sociétés | Capital versé | Capital versé moyen | Dette obligataire | Payement coupons | Bénéfice total | Perte totale | Solde | Bénéfice | | Rentabilité de l'entreprise (moyen.) |
|-----------|--------------------|---------------|---------------------|-------------------|------------------|----------------|--------------|-------|------------|-----------------------|--------------------------------------|
| | | | | | | | | | distri bué | en % du capital versé | |
| 1928 (1) | 126 | 228,5 | 1,814 | 2,0 | 0,018 | 27,5 | 7,5 | 20,0 | 11,4 | 4,99 | 8,75 |
| 1929 | 138 | 242,5 | 1,757 | 1,4 | 0,010 | 48,7 | 10,7 | 38,0 | 25,6 | 10,56 | 15,65 |
| 1930 | 139 | 331,0 | 2,381 | 6,4 | 0,110 | 80,9 | 6,7 | 74,2 | 29,9 | 9,04 | 22,40 |
| 1931 | 200 | 480,0 | 2,400 | 2,7 | 0,166 | 96,9 | 18,6 | 78,3 | 50,6 | 10,53 | 16,30 |
| 1932 | 212 | 504,3 | 2,378 | 5,5 | 0,364 | 81,5 | 21,2 | 60,3 | 44,9 | 8,90 | 11,97 |
| 1933 | 204 | 489,0 | 2,397 | 39,1 | 2,215 | 57,3 | 22,0 | 35,3 | 32,8 | 6,71 | 7,23 |
| 1934 | 195 | 473,7 | 2,429 | 36,1 | 2,051 | 56,5 | 23,4 | 33,1 | 36,5 | 7,70 | 7,00 |
| TOTAL ... | | | | | | 449,3 | 110,1 | 339,2 | 231,7 | | |

(1) La rubrique n'existait pas en 1927.

B. — LA PÊCHE MARITIME.

Sans être encore brillante, la situation de la pêche maritime s'est, grâce à la protection dont elle jouit, améliorée en 1934.

La campagne harenguière, qui se termine au début du printemps, fut satisfaisante, le hareng ayant été très abondant. Voici le résultat comparé des trois dernières campagnes :

| ANNÉES | Kilos | Valeur | Prix moyen au kilo (francs) |
|--------|-----------|-----------|-----------------------------|
| 1932 | 3.385.750 | 3.642.805 | 1,08 |
| 1933 | 2.673.185 | 2.446.867 | 0,92 |
| 1934 | 7.455.000 | 5.577.441 | 0,75 |

Par contre, la pêche des autres poissons a été moins bonne. D'après les statistiques de la Minque d'Ostende

(voir tableau XXX), les apports ont été inférieurs de 9,40 p. c. à l'année précédente et la vente de ce poisson a produit 60.641.000 francs, contre 63.157.000 francs en 1933, soit une différence en moins de 4 p. c.

Le prix moyen du poisson de mer belge a été de fr. 3,39 au kilo en 1934 et de fr. 3,23 en 1933.

L'industrie de la pêche maritime semble s'être ressaisie de la crise qui atteignit son point culminant au début de 1932. A cette époque, la situation était caractérisée par une augmentation considérable des importations de poissons de mer. On put craindre un moment un arrêt du travail de la pêche.

C'est alors qu'intervinrent les mesures de contingentement des importations de poissons qui exercèrent une première influence sur l'industrie de la pêche. L'exclusion du commerce de consignation du cadre du contingentement et l'établissement plus récent d'une taxe sur les licences d'importation eurent une influence décisive. Le rendement des pêcheries s'en est trouvé accru.

TABLEAU XXX.

La flottille de pêche et le produit de la vente de poisson à la minque d'Ostende.

| ANNÉES | CHALUTIERS OU NAVIRES A VAPEUR | | | NAVIRES ET GRANDES CHALoupES A VOILES | | | CHALoupES A MOTEUR | | | POISSONS DE PROVENANCE ÉTRANGÈRE (milliers de francs) | DIVERS (Vente de petits poissons et poissons du pays, ainsi que de poissons d'eau douce (milliers de francs)) | TOTALS | |
|--------|--------------------------------|------------------|--|---------------------------------------|------------------|--|--------------------|------------------|--|---|---|-------------------------|--|
| | Nombre | Apports (tonnes) | Produits des ventes (milliers de francs) | Nombre | Apports (tonnes) | Produits des ventes (milliers de francs) | Nombre | Apports (tonnes) | Produits des ventes (milliers de francs) | | | Apports totaux (tonnes) | Produits des ventes (milliers de francs) |
| 1928 | 57 | 10.318 | 35.503 | 20 | 545 | 2.534 | 173 | 4.831 | 19.269 | 264 | 948 | 16.099 | 58.518 |
| 1929 | 50 | 9.310 | 31.445 | 7 | 205 | 818 | 192 | 5.501 | 24.476 | 214 | 978 | 15.345 | 57.930 |
| 1930 | 36 | 6.313 | 23.540 | 3 | 49 | 215 | 223 | 6.705 | 30.472 | 532 | 830 | 13.528 | 56.432 |
| 1931 | | 5.458 | 15.807 | | 20 | 103 | | 7.867 | 33.763 | 664 | 647 | 13.916 | 50.983 |
| 1932 | | 5.396 | 12.540 | | 1 | 5 | | 10.355 | 37.492 | 676 | 522 | 16.273 | 51.236 |
| 1933 | | 6.251 | 12.981 | | — | — | | 12.984 | 49.231 | 505 | 441 | 19.900 | 63.157 |
| 1934 | | 5.281 | 12.864 | | — | — | | 12.449 | 47.268 | 159 | 350 | 18.033 | 60.641 |

Malgré les efforts entrepris pour augmenter la consommation de poisson en Belgique, celle-ci reste stationnaire. C'est que, dit-on, le poisson se vend trop cher. La différence entre les prix journaliers de la Minque d'Ostende et ceux pratiqués dans le commerce de détail est trop élevée. Même, compte tenu de ce que les prix de vente à l'intérieur du pays sont forcément majorés du transport, des taxes, qu'il faut tenir compte des déchets qui sont importants et du pourcentage de risque que comporte la vente d'une denrée très périssable, l'écart est trop grand et constitue une sérieuse entrave à la grande consommation du poisson.

C. — LE COMMERCE DES DENRÉES COLONIALES.

Nos importations de denrées coloniales (voir tableau XXXI) se relèvent assez nettement, notamment en ce qui concerne le café. Il n'est pas douteux que la baisse des prix de ces denrées en a assuré plus largement la vente. L'usage du riz en brasserie explique la progression de son importation.

Quant aux fruits exotiques (voir tableau XXXII), leur consommation est restée à peu près identique, sauf pour les oranges et les citrons qui sont en légère régression.

TABLEAU XXXI.

Importations de denrées coloniales et épices.

| ANNÉES | QUANTITÉS (milliers de tonnes) | | | | | VALEURS (millions de francs) | | | | |
|----------|--------------------------------|---------------------|-------|--------|-------|------------------------------|---------------------|-------|--------|-------|
| | Riz (pelé) | Café (non torréfié) | Cacao | Epices | Total | Riz (pelé) | Café (non torréfié) | Cacao | Epices | Total |
| 1928 ... | 46,3 | 39,6 | 6,2 | 0,7 | 92,8 | 90,2 | 569 | 71,4 | 19,9 | 750,5 |
| 1929 ... | 39,7 | 39,3 | 7,9 | 0,8 | 87,7 | 85,1 | 546 | 75,1 | 20,4 | 726,6 |
| 1930 ... | 47,5 | 47,5 | 7,3 | 0,8 | 103,1 | 94,0 | 455 | 61,4 | 14,6 | 625,0 |
| 1931 ... | 61,2 | 61,0 | 11,2 | 0,8 | 134,2 | 71,4 | 367 | 59,5 | 11,2 | 509,1 |
| 1932 ... | 54,8 | 51,4 | 10,1 | 0,8 | 117,1 | 48,3 | 345 | 39,5 | 8,2 | 441,0 |
| 1933 ... | 55,9 | 39,7 | 7,2 | 0,8 | 103,6 | 42,7 | 236 | 26,8 | 6,7 | 312,2 |
| 1934 ... | 60,4 | 47,6 | 8,9 | 0,7 | 117,6 | 39,5 | 229 | 29,0 | 7,0 | 304,5 |

Positions tarifaires : Riz : 51a; café : 63a; cacao : 62a; épices : 64.

TABLEAU XXXII.

Importations de fruits exotiques.

| ANNÉES | QUANTITÉS (milliers de tonnes) | | | | | VALEURS (millions de francs) | | | | |
|----------|--------------------------------|--------------------------------|------------------|--------------|-------|------------------------------|--------------------------------|------------------|--------------|-------|
| | Bananes | Citrons, oranges et similaires | Dattes et figues | Raisins secs | Total | Bananes | Citrons, oranges et similaires | Dattes et figues | Raisins secs | Total |
| 1928 ... | 11,0 | 36,5 | 3,3 | 5,1 | 56,1 | 54,6 | 58,2 | 10,4 | 27,9 | 151 |
| 1929 ... | 16,6 | 39,5 | 3,9 | 6,2 | 66,3 | 54,1 | 76,9 | 12,7 | 29,7 | 173 |
| 1930 ... | 21,0 | 71,7 | 3,6 | 5,9 | 102,3 | 62,5 | 133,1 | 11,1 | 27,0 | 234 |
| 1931 ... | 30,5 | 71,9 | 4,2 | 6,0 | 112,6 | 79,8 | 126,2 | 11,4 | 31,0 | 249 |
| 1932 ... | 37,4 | 71,2 | 4,0 | 5,7 | 118,3 | 74,3 | 102,5 | 9,0 | 25,3 | 211 |
| 1933 ... | 25,4 | 81,8 | 3,3 | 4,4 | 114,9 | 47,6 | 97,6 | 6,9 | 13,5 | 166 |
| 1934 ... | 25,8 | 76,0 | 3,8 | 4,8 | 110,4 | 41,7 | 60,1 | 7,3 | 12,5 | 122 |

Positions tarifaires : bananes, no 76; citrons, oranges et similaires, no 76; dattes et figues, nos 79 et 80; raisins secs, no 66a.

Troisième Partie

LES TRANSPORTS ET LE TOURISME

I. — LES TRANSPORTS PAR CHEMINS DE FER

Le fléchissement des recettes d'exploitation de la Société nationale des Chemins de fer belges, qui s'accuse depuis 1930, s'est poursuivi en 1934, tandis que les dépenses que l'on avait pu comprimer jusqu'à présent, bien que dans une moindre mesure, n'ont plus

diminué que très légèrement. Le coefficient d'exploitation est ainsi remonté à 102,16, un peu moins satisfaisant que précédemment, mais tout à fait explicable en présence de la crise actuelle.

TABLEAU I. **Activité générale de la Société Nationale des chemins de fer belges.**
Recettes et dépenses d'exploitation (millions de francs).

| ANNÉES | RECETTES | | | | DÉPENSES | EXCÉDENT | COEFFICIENT D'EXPLOI- TION |
|-----------|-----------|--------------|----------------------------------|----------|----------|----------|----------------------------------|
| | Voyageurs | Marchandises | Produits extraordi- naires | Ensemble | | | |
| 1928..... | 780 | 2.221 | 68 | 3.070 | 2.576 | 494 | 83,92 |
| 1929..... | 865 | 2.602 | 80 | 3.547 | 3.067 | 480 | 86,46 |
| 1930..... | 975 | 2.483 | 71 | 3.529 | 3.208 | 320 | 90,93 |
| 1931..... | 867 | 2.157 | 67 | 3.091 | 3.024 | 67 | 97,84 |
| 1932..... | 747 | 1.653 | 52 | 2.452 | 2.620 | — 168 | 106,87 |
| 1933..... | 751 | 1.527 | 52 | 2.330 | 2.343 | — 13 | 100,57 |
| 1934..... | 711 | 1.456 | 48 | 2.215 | 2.263 | — 48 | 102,16 |

Cette diminution des recettes est le fait moins d'une diminution du nombre des voyageurs et de la quantité

de marchandises transportées que des réductions de tarifs qui ont dû être consenties.

TABLEAU II. **Statistique du trafic.**
Trafic général

| ANNÉES | VOYAGEURS | | GROSSES MARCHANDISES | | | | | |
|-----------|----------------------|------------------------------------|---------------------------------|------------------------------|------------------|--------------------------|---------|-------|
| | Nombre (milliers) | Voyageurs- kilom. (millions) | Tonnes totales (milliers) | Tonnes-kilom. (millions) (1) | | | | Total |
| | | | | Service interne belge | Service mixte | Service international | Transit | |
| 1929..... | 238.094 | 6.477 | 88.313 | 3.023 | 699 | 3.304 | 1.360 | 8.386 |
| 1930..... | 235.735 | 6.501 | 79.596 | 2.649 | 504 | 2.782 | 1.197 | 7.132 |
| 1931..... | 222.222 | 5.810 | 69.523 | 2.305 | 430 | 2.444 | 847 | 6.027 |
| 1932..... | 190.873 | 5.157 | 55.597 | 1.760 | — | 1.831 | 943 | 4.534 |
| 1933..... | 185.192 | 5.058 | 55.157 | 1.755 | — | 1.760 | 925 | 4.440 |
| 1934..... | 167.894 | 4.698 | 56.203 | 1.874 | — | 1.689 | 920 | 4.483 |

(1) Jusqu'en 1931, les statistiques donnent la répartition du trafic d'après les frontières du réseau; à partir de janvier 1932, les chiffres indiquent la répartition d'après les frontières du pays.

Les tableaux III, IV et V détaillent, par catégories de marchandises, les transports faits en service interne belge.

TABLEAU III. Transports de marchandises en service interne belge (1).

| ANNÉES | NOMBRE DE TONNES (milliers) | | | | | | | | | | Totaux |
|-----------|------------------------------------|--------------|----------|-------------------------|---|--|----------------------------------|---------------------------------------|---|--------|--------|
| | Produits agricoles et alimentaires | Combustibles | Minerais | Produits métallurgiques | Matériaux de construction, verres et glaces | Produits de carrières, sables, silix et terres | Textiles, tanneries et vêtements | Produits chimiques et pharmaceutiques | Graines et huiles industr., pétroles, brais et goudrons | Divers | |
| 1930..... | 4.970 | 13.509 | 817 | 3.409 | 6.042 | 7.187 | 420 | 1.581 | 555 | 3.329 | 41.819 |
| 1931..... | 4.245 | 13.622 | 393 | 2.884 | 4.820 | 6.027 | 304 | 1.410 | 543 | 2.655 | 36.906 |
| 1932..... | 3.356 | 12.175 | 65 | 1.051 | 2.461 | 3.546 | 107 | 696 | 278 | 1.796 | 25.531 |
| 1933..... | 2.978 | 12.978 | 65 | 984 | 2.509 | 4.078 | 111 | 691 | 246 | 1.855 | 26.495 |
| 1934..... | 3.325 | 16.153 | 107 | 1.409 | 3.134 | 5.577 | 116 | 871 | 291 | 2.574 | 33.557 |

(1) Jusqu'en 1931, le trafic est réparti d'après les frontières du réseau; à partir de 1932, d'après les frontières du pays.

TABLEAU IV. Nombre de wagons fournis à l'industrie.

- A) Nombre de wagons fournis pour transports taxés au départ des stations belges, y compris ceux pour le transport de houille, coke et briquettes;
 B) Nombre de wagons fournis spécialement pour le transport de houille, coke et briquettes;
 C) Nombre de wagons chargés en provenance des réseaux étrangers et destinés, soit à des stations du réseau de la Société, soit à des stations d'autres réseaux situés au delà.

| ANNÉES | A | | B | C | | A + C | |
|----------------------|----------------------|--------------------------------------|-------|----------------------|--------------------------------------|----------------------|--------------------------------------|
| | wagons chemin de fer | wagons chemin de fer et particuliers | | wagons chemin de fer | wagons chemin de fer et particuliers | wagons chemin de fer | wagons chemin de fer et particuliers |
| (milliers de wagons) | | | | | | | |
| 1929..... | 6.217 | — | 1.581 | 2.176 | — | 8.393 | — |
| 1930..... | 5.712 | — | 1.352 | 1.863 | — | 7.575 | — |
| 1931..... | 5.170 | — | 1.356 | 1.507 | — | 6.677 | — |
| 1932..... | 4.347 | — | 1.173 | 1.095 | — | 5.442 | — |
| 1933..... | 4.268 | 4.358 | 1.219 | 990 | 1.090 | 5.258 | 5.448 |
| 1934..... | 4.138 | 4.235 | 1.229 | 935 | 1.037 | 5.073 | 5.272 |

TABLEAU V. Transports de charbons, produits métallurgiques et minerais.

| ANNÉES | NOMBRE DE TONNES (milliers) (1) | | | | | | | | |
|-----------|---------------------------------|-----------------------|---------|-------------------------|-----------------------|---------|-----------------------|-----------------------|---------|
| | Charbons | | | Produits métallurgiques | | | Minerais | | |
| | Service interne belge | Service international | Transit | Service interne belge | Service international | Transit | Service interne belge | Service international | Transit |
| 1929..... | 19.271 | 7.207 | 6.012 | 5.512 | 3.780 | 378 | 1.387 | 5.438 | 1.263 |
| 1930..... | 16.238 | 6.599 | 5.243 | 4.741 | 3.624 | 385 | 1.145 | 4.687 | 1.007 |
| 1931..... | 16.211 | 6.832 | 4.041 | 3.954 | 3.074 | 251 | 658 | 4.201 | 799 |
| 1932..... | 14.647 | 5.982 | 2.367 | 1.476 | 2.386 | 1.849 | 147 | 3.812 | 51 |
| 1933..... | 15.635 | 5.478 | 2.098 | 1.418 | 2.336 | 1.870 | 156 | 3.656 | 102 |
| 1934..... | 16.153 | 4.757 | 2.010 | 1.409 | 2.564 | 1.986 | 107 | 3.919 | 165 |

(1) Jusqu'en 1931, les statistiques donnent la répartition du trafic d'après les frontières du réseau; à partir de janvier 1932, les chiffres indiquent la répartition d'après les frontières du pays.

On sait que la réduction du trafic par voie ferrée n'est pas due seulement à la crise économique. Une concurrence très vive s'est développée entre le rail, la voie d'eau et les transports automobiles par route depuis plusieurs années.

Un débat s'est engagé sur ce sujet.

Cette concurrence ne s'exerce pas toujours dans des conditions normales.

Une critique souvent faite aux chemins de fer est de n'avoir pas répondu aux desiderata du public et d'avoir ainsi donné beau jeu à la concurrence automobile. Or, depuis quelques années, ces griefs sont bien moins fondés. La Société nationale des Chemins de fer belges a, dans le domaine du confort pour les voyageurs, de la vitesse des trains et de la facilité des transports de marchandises, réalisé des progrès remarquables.

M. Gabriel Jadot, directeur des finances de la Société, dans une conférence faite le 26 mars 1935 à la Société belge des Ingénieurs et Industriels, a signalé toute une série d'améliorations :

1° Le nombre de trains mis journellement à la disposition du public a été augmenté de 2.578 en janvier 1930 à 3.518 en janvier 1935, soit une majoration de 37 p. c. Cependant, le trafic voyageur baissait dans le même temps de près de 30 p. c., ce qui démontre que la multiplication des moyens de transport n'engendre pas automatiquement une augmentation correspondante des déplacements.

2° Des trains légers et des services d'automotrices à moteur Diesel ont été organisés sur soixante-sept lignes avec un parcours journalier de 7.000 km.

3° La vitesse des trains a été augmentée sur beaucoup de grandes lignes. Le parcours Bruxelles-Liège, qui était, il y a deux ans, de 1 h. 25, est actuellement réduit à 1 h. 15; le parcours Bruxelles-Charleroi en bloc est réduit de quatorze minutes. On se rend à Gand par la nouvelle ligne directe Bruxelles (Midi)-Denderleeuw en trente-deux minutes, contre quarante-neuf précédemment.

4° Des voitures métalliques qui, pour l'aspect, le confort et la sécurité, peuvent être favorablement comparées avec le meilleur matériel des compagnies étrangères, ont été mises en circulation.

5° La ligne Bruxelles-Anvers a été électrifiée. La distance de quarante-quatre kilomètres qui sépare la capitale de la métropole est parcourue en trente

minutes; le gain n'est pas grand, mais les trains quittent les gares extrêmes à intervalles réguliers de dix, quinze ou vingt minutes suivant les périodes de la journée et sont beaucoup plus nombreux. Il sera intéressant de vérifier si le nombre des voyageurs et le rendement financier de la ligne augmenteront et compenseront les nouvelles et importantes dépenses qui ont été faites.

D'autres avantages encore ont été offerts à la clientèle des voyageurs : trains-radios, trains-surprises, création de billets de *week-end*, multiplication des types d'abonnements qui procurent des réductions de 25 à 30 p. c., etc.

Quant aux marchandises, les efforts de la Société Nationale, pour être moins visibles, n'ont pas été moins énergiques. Des services de prise et de remise à domicile fonctionnent actuellement dans plus de trois cents stations et desservent près de 2.000 communes comportant près de 5.250.000 habitants, soit près des deux tiers de la population belge.

Pour protéger le transport des marchandises plus ou moins fragiles, on a créé des *containers*, sorte de caisses solides de forme appropriée à la nature des marchandises, se déplaçant sur des roues et de ce fait facilement manœuvrables.

Les délais de livraison ont aussi été accélérés en augmentant la vitesse des trains de marchandises et en rationalisant les opérations de manœuvre dans toutes les gares de triage. Pour les colis de détail, grâce à des centres de concentration judicieusement répartis, on est arrivé à en assurer la distribution à domicile dans la journée du lendemain de leur acceptation dans 80 p. c. des cas.

Quant aux tarifs, qui fluctuent suivant la nature de la marchandise, ils ont été réduits dans des proportions assez variables, mais certains atteignent 25, 40 et même 80 p. c. des prix anciens.

Cet ensemble de mesures semble avoir produit de bons effets puisque le trafic de 1934 en tonnes-km. est supérieur dans son ensemble de 1 p. c. à celui de 1933 et que le trafic intérieur à lui seul est en augmentation de 6,9 p. c. Ainsi, la dégression constante que l'on enregistrait depuis 1929 est, semble-t-il, arrêtée. Mais il est trop tôt pour dire dans quelle mesure un certain relèvement de l'économie peut avoir contribué à ce résultat. En tous cas, il méritait d'être signalé.

II. — LES TRANSPORTS MARITIMES ET FLUVIAUX

La situation de la flotte marchande belge n'a guère changé au cours de 1934 et les plaintes que l'on formulait l'année précédente sont répétées avec plus de vigueur, sans trouver beaucoup d'échos.

TABLEAU VI. Situation de la flotte marchande belge.

Source : Publications de l'Administration de la Marine.

| ANNÉES | NOMBRE DE NAVIRES | TONNAGE BRUT (milliers de tonnes de jauge) | TONNAGE NET (milliers de tonne de jauge) | | | |
|-----------|-------------------|--|--|------------------|-----------------|--------|
| | | | Bateaux à vapeur | Bateaux à moteur | Bateaux à voile | Totaux |
| 1928..... | 148 | 453 | 291 | 22 | 2 | 315 |
| 1929..... | 153 | 509 | 316 | 33 | 2 | 351 |
| 1930..... | 142 | 503 | 309 | 37 | 2 | 348 |
| 1931..... | 141 | 500 | 308 | 37 | 2 | 347 |
| 1932..... | 121 | 429 | 257 | 37 | — | 294 |
| 1933..... | 106 | 380 | 222 | 37 | — | 259 |
| 1934..... | 101 | 366 | 210 | 39 | — | 249 |

TABLEAU VII. Armements et navires.

Source : Rapports de l'Union des Armateurs belges.

| MEMBRES DE L'UNION DES ARMATEURS BELGES | NOMBRE DE NAVIRES | | TONNAGE | | | |
|---|-------------------|-----------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | | BRUT | | NET | |
| | 1933 | 1934 | 1933 | 1934 | 1933 | 1934 |
| Armements Deppe, S. A. | 32 | 29 | 101.700 | 92.484 | 72.434 | 65.908 |
| Armement L. Hermans, S. A. | 7 | 6 | 6.313 | 4.380 | 4.491 | 2.947 |
| Belgian Gulf Oil Company, S. A. | 5 | 5 | 31.328 | 31.328 | 20.091 | 20.091 |
| Compagnie Dens-Océan, S. A. | 7 | 7 | 20.354 | 20.354 | 14.934 | 14.934 |
| Compagnie Maritime Belge, S. A. | 33 | 31 | 175.332 | 169.253 | 117.595 | 113.430 |
| Compagnie Royale Asturienne des Mines, S. A. | 1 | 1 | 1.208 | 1.208 | 819 | 819 |
| Deekers frères et Wirtz | 1 | — | 380 | — | 217 | — |
| Geurts, René | — | 1 | — | 969 | — | 664 |
| Handel en Scheepvaart, S. A. | 2 | 2 | 1.478 | 1.478 | 912 | 912 |
| S. A. American Petroleum Cy | 2 | 2 | 17.422 | 17.422 | 11.834 | 11.834 |
| S. A. Armements Purfina et Purfina Maritime | 2 | 2 | 10.986 | 10.986 | 7.176 | 7.176 |
| S. A. John Cockerill | 7 | 7 | 4.848 | 4.848 | 2.761 | 2.761 |
| S. A. Navex | 1 | 1 | 1.833 | 1.833 | 1.316 | 1.316 |
| TOTAL... | 100 | 94 | 373.182 | 356.523 | 254.580 | 242.792 |
| NON MEMBRES DE L'UNION DES ARMATEURS BELGES. | | | | | | |
| Goossens, Marcel | 3 | 3 | 5.039 | 5.039 | 3.723 | 3.723 |
| Rau, Eugène | 1 | 1 | 209 | 209 | 105 | 105 |
| Vanderperre, Georges | 1 | — | 501 | — | 215 | — |
| Sasmans, G. | — | 1 | — | 620 | — | 368 |
| « Yolande » S. N. C. | — | 1 | — | 514 | — | 312 |
| TOTAL... | 5 | 6 | 5.749 | 6.382 | 4.043 | 4.508 |
| (1) | 105 | 100 | 378.931 | 362.905 | 258.623 | 247.300 |

(1) Dans ces 105 unités sont compris 10 navires à moteur (Alexandre-André, Ampetco, Belgian Gulf, Laurent Meus, Lubrafot, Motocarline, Président Francqui, Spidoléine, Améthyste, Turquoise).

Les navires à la chaîne sont nombreux et, d'autre part, notre marine marchande possède des navires souvent assez vieux. La concurrence est vive et les unités étrangères plus modernes enlèvent à notre pavillon un trafic important. Il n'y a pas si longtemps, la flotte belge disposait de quelque 500.000 tonnes brutes. Sa capacité est réduite à présent à 360.000 tonnes. Mais il est juste de dire qu'elle est encore supérieure au tonnage d'avant-guerre. En outre, le phénomène est général et tient à la crise et à l'excès de tonnage, lequel dépasse les besoins. Néanmoins, chez nous comme ailleurs, certains milieux

maritimes recherchent une protection gouvernementale et des subsides en se basant sur ce qui se fait à l'étranger. Le gouvernement semble avoir voulu en partie donner satisfaction à ces desiderata.

Un arrêté royal du 27 février 1935 a interdit de vendre des navires belges à l'étranger sans autorisation gouvernementale. Mais la mesure n'a pas été approuvée partout.

Nous avons signalé dans le rapport précédent un regain d'activité dans le mouvement de la navigation maritime en 1933. L'année écoulée marque encore un progrès.

TABLEAU VIII.

Mouvement de la navigation maritime.

Tableau par port d'entrée (1).

Source : *Bulletin du commerce avec les pays étrangers.*

| ANNÉES | Ports | | | | | | | | | TOTAL GÉNÉRAL POUR LE PAYS ENTIER (1) |
|---|--------|-------|-----------|--------|-----------|-----------------|----------------|----------|----------|---------------------------------------|
| | Anvers | Gand | Bruxelles | Bruges | Zeebrugge | Ostende | | Nieuport | Selzaete | |
| | | | | | | Paquebots-poste | Autres navires | | | |
| Nombre de navires : | | | | | | | | | | |
| 1929..... | 11.973 | 2.568 | 522 | 790 | 815 | 874 | 820 | 547 | 149 | 19.058 |
| 1930..... | 11.672 | 2.428 | 535 | 586 | 807 | 901 | 797 | 568 | 119 | 18.413 |
| 1931..... | 11.256 | 2.172 | 646 | 473 | 919 | 880 | 738 | 338 | 133 | 17.555 |
| 1932..... | 9.520 | 1.819 | 584 | 297 | 766 | 862 | 471 | 188 | 46 | 14.553 |
| 1933..... | 10.623 | 1.509 | 560 | 250 | 963 | 833 | 500 | 307 | 33 | 15.578 |
| 1934..... | 11.566 | 1.518 | 459 | 233 | 897 | 857 | 607 | 293 | 175 | 16.605 |
| Tonnage net (en milliers de tonnes de jauge) : | | | | | | | | | | |
| 1929..... | 24.262 | 2.537 | 224 | 328 | 927 | 680 | 388 | 102 | 305 | 29.754 |
| 1930..... | 23.579 | 2.517 | 231 | 282 | 1.001 | 790 | 386 | 96 | 232 | 29.114 |
| 1931..... | 22.412 | 2.138 | 286 | 203 | 1.071 | 1.045 | 337 | 64 | 238 | 27.793 |
| 1932..... | 19.507 | 1.876 | 301 | 207 | 998 | 1.065 | 266 | 41 | 56 | 24.317 |
| 1933..... | 20.336 | 1.715 | 285 | 137 | 1.509 | 1.007 | 301 | 57 | 47 | 25.394 |
| 1934..... | 20.955 | 1.535 | 255 | 191 | 1.239 | 1.094 | 387 | 48 | 327 | 26.031 |

(1) Pour établir ce mouvement, un navire n'est compté qu'une seule fois, même s'il a visité plusieurs ports.

TABLEAU IX.

Le port d'Anvers.

A. — Mouvement du port.

Source : *Administration du port d'Anvers.*

| ANNÉES | NAVIGATION MARITIME | | | | | | NAVIGATION FLUVIALE | | | | | |
|----------|---------------------|---------------------------------------|---|-------------------|----------|---|---------------------|-------------------------------|---|-------------------|-------------------------------|---|
| | Entrées | | | Sorties | | | Entrées | | | Sorties | | |
| | Nombre de navires | Tonnage (milliers de tonnes de jauge) | Marchandises (milliers de tonnes métriques) | Nombre de navires | | Marchandises (milliers de tonnes métriques) | Nombre de bateaux | Capacité (milliers de stères) | Marchandises (milliers de tonnes métriques) | Nombre de bateaux | Capacité (milliers de stères) | Marchandises (milliers de tonnes métriques) |
| | | | | chargés | sur lest | | | | | | | |
| 1929 ... | 11.582 | 24.327 | — | 9.694 | 1.928 | — | 41.944 | 12.617 | — | 41.487 | 12.313 | — |
| 1930 ... | 11.002 | 23.465 | 10.478 | 9.204 | 1.789 | 11.627 | 44.203 | 12.877 | 4.388 | 43.786 | 12.649 | 2.396 |
| 1931 ... | 10.559 | 22.388 | 10.523 | 8.954 | 1.564 | 10.288 | 45.725 | 13.838 | 4.391 | 44.086 | 13.239 | 2.881 |
| 1932 ... | 9.407 | 19.667 | 9.325 | 7.815 | 1.600 | 8.058 | 43.418 | 13.012 | 3.223 | 43.450 | 12.824 | 2.952 |
| 1933 ... | 9.841 | 20.439 | 10.054 | 8.194 | 1.666 | 8.899 | 41.888 | 13.147 | 3.719 | 40.910 | 12.592 | 2.725 |
| 1934 ... | 10.305 | 20.531 | 10.680 | 8.521 | 1.806 | 10.208 | 45.173 | 14.784 | 4.452 | 43.370 | 13.885 | 2.989 |

TABLEAU IX (suite).

B. — Mouvement des principales marchandises.

1° Entrées.

Source : *Bulletins du commerce avec les pays étrangers.*

| ANNÉES | Section I Animaux vivants et produits du règne animal | Section II Produits du règne végétal | Section III Produits minéraux | Section IV Produits des industries aliment.; bois., etc. | Sect. VIII Produits de l'industrie textile | Section X Bois et ouvrages en bois; ouvrages en liège | Sect. XII Papier et ses applica- tions | Sect. XV Métaux et ouvrages en métaux | Sect. XVII Véhicules autres que pour voies ferrées | Totaux de toutes les entrées |
|---|--|---|-------------------------------------|---|--|--|--|--|---|---------------------------------------|
| <i>Quantités (milliers de tonnes) :</i> | | | | | | | | | | |
| 1929..... | 404 | 4.871 | 8.292 | 421 | 36 | 807 | 290 | 1.658 | 80 | 17.701 |
| 1930..... | 399 | 4.553 | 6.381 | 315 | 28 | 749 | 246 | 1.228 | 77 | 14.866 |
| 1931..... | 347 | 5.694 | 5.758 | 357 | 25 | 626 | 297 | 999 | 76 | 14.904 |
| 1932..... | 319 | 5.287 | 4.472 | 367 | 23 | 600 | 272 | 589 | 42 | 12.574 |
| 1933..... | 375 | 4.892 | 5.327 | 570 | 25 | 838 | 299 | 791 | 45 | 13.773 |
| 1934..... | 316 | 4.958 | 6.121 | 729 | 29 | 745 | 313 | 1.124 | 66 | 15.132 |
| <i>Valeurs (millions de francs) :</i> | | | | | | | | | | |
| 1929..... | 4.191 | 9.801 | 3.679 | 1.471 | 1.131 | 717 | 538 | 4.186 | 1.437 | 30.355 |
| 1930..... | 3.316 | 7.636 | 2.943 | 1.223 | 904 | 654 | 453 | 3.583 | 1.277 | 24.881 |
| 1931..... | 2.477 | 5.922 | 2.332 | 1.108 | 699 | 615 | 446 | 2.732 | 1.065 | 19.732 |
| 1932..... | 1.666 | 4.783 | 1.505 | 988 | 545 | 442 | 345 | 4.383 | 628 | 16.977 |
| 1933..... | 1.692 | 4.300 | 1.552 | 1.039 | 533 | 470 | 325 | 1.491 | 498 | 13.427 |
| 1934..... | 1.446 | 4.015 | 1.621 | 1.085 | 484 | 372 | 332 | 1.784 | 593 | 13.270 |

2° Sorties.

| ANNÉES | Section I Animaux vivants et produits du règne animal | Section II Produits du règne végétal | Section III Produits minéraux | Section IV Produits des industries aliment., bois., etc. | Section V Produits chimiques et phar- maceu- tiques | Sect. VIII Produits de l'industr. textile | Sect. XIV Verre et ouvrages en verre | Sect. XV Métaux et ouvrages en métaux | Sect. XVI Machines, engins méca- niques, etc. | Totaux de toutes les sorties |
|---|--|---|-------------------------------------|---|--|---|---|--|--|---------------------------------------|
| <i>Quantités (milliers de tonnes) :</i> | | | | | | | | | | |
| 1929..... | 93 | 1.789 | 5.718 | 251 | 1.156 | 127 | 361 | 6.050 | 236 | 16.463 |
| 1930..... | 87 | 1.581 | 4.883 | 188 | 1.072 | 99 | 242 | 4.973 | 173 | 14.023 |
| 1931..... | 85 | 2.063 | 4.647 | 176 | 996 | 88 | 199 | 4.236 | 118 | 13.071 |
| 1932..... | 78 | 2.216 | 3.914 | 188 | 768 | 67 | 155 | 3.251 | 77 | 11.026 |
| 1933..... | 102 | 1.796 | 4.160 | 255 | 857 | 79 | 148 | 3.771 | 67 | 11.624 |
| 1934..... | 98 | 1.784 | 4.983 | 304 | 873 | 90 | 155 | 4.377 | 81 | 13.197 |
| <i>Valeurs (millions de francs) :</i> | | | | | | | | | | |
| 1929..... | 1.386 | 3.663 | 1.887 | 1.250 | 1.773 | 3.762 | 1.331 | 9.712 | 1.900 | 30.290 |
| 1930..... | 1.175 | 2.823 | 1.806 | 1.129 | 1.504 | 2.925 | 899 | 8.383 | 1.727 | 25.503 |
| 1931..... | 767 | 2.545 | 1.390 | 869 | 1.402 | 2.464 | 680 | 6.309 | 1.094 | 20.022 |
| 1932..... | 487 | 2.216 | 1.019 | 652 | 1.044 | 1.529 | 475 | 4.055 | 701 | 13.619 |
| 1933..... | 627 | 1.747 | 943 | 620 | 1.085 | 1.485 | 426 | 4.059 | 556 | 13.001 |
| 1934..... | 629 | 1.652 | 1.034 | 685 | 1.114 | 1.317 | 443 | 4.615 | 610 | 13.507 |

TABLEAU X.

Le port de Gand.

Source : *Administration du port.*

A. — Mouvement du port.

| ANNÉES | NAVIGATION MARITIME | | | | | | NAVIGATION FLUVIALE | |
|-----------|----------------------|--|--|----------------------|--|--|--|---------|
| | Entrées | | | Sorties | | | Marchandises (milliers de tonnes métriques) | |
| | Nombre de navires | Tonnage (milliers de tonnes de jauge) | Marchandises (milliers de tonnes métriques) | Nombre de navires | Tonnage (milliers de tonnes de jauge) | Marchandises (milliers de tonnes métriques) | Entrées | Sorties |
| 1929..... | 2.882 | 2.934 | 4.043 | 2.879 | 2.925 | 1.398 | 2.543 | 1.147 |
| 1930..... | 2.761 | 2.939 | 3.977 | 2.755 | 2.927 | 1.584 | 2.903 | 1.477 |
| 1931..... | 2.540 | 2.574 | 2.544 | 2.551 | 2.600 | 1.900 | 2.705 | 1.387 |
| 1932..... | 2.117 | 2.140 | 2.160 | 2.128 | 2.154 | 1.318 | 1.820 | 1.302 |
| 1933..... | 1.785 | 1.960 | 2.128 | 1.772 | 1.931 | 788 | 1.716 | 1.328 |
| 1934..... | 1.929 | 2.058 | 2.306 | 1.929 | 2.066 | 1.007 | 1.409 | 1.317 |

TABLEAU X (suite).

B. — Mouvement des principales marchandises.

(Navigation maritime et fluviale.)

Source : *Bulletins du commerce avec les pays étrangers.*

| ANNÉES | ENTRÉES | | | | SORTIES | | | |
|---|--|-------------------------------------|---|------------------------------------|--|--|---|------------------------------------|
| | Section II Produits du règne végétal | Section III Produits minéraux | Section X Bois et ouvrages en bois; ouvrages en liège | Totaux de toutes les entrées | Section II Produits du règne végétal | Section VIII Produits de l'industrie textile | Section XV Métaux et ouvrages en métaux | Totaux de toutes les sorties |
| <i>Quantités (milliers de tonnes) :</i> | | | | | | | | |
| 1929..... | 170 | 5.191 | 566 | 6.586 | 72 | 20 | 811 | 2.546 |
| 1930..... | 157 | 5.367 | 801 | 6.879 | 49 | 17 | 1.055 | 3.061 |
| 1931..... | 132 | 3.925 | 577 | 5.249 | 94 | 21 | 1.180 | 3.287 |
| 1932..... | 130 | 3.142 | 392 | 3.980 | 107 | 9 | 725 | 2.619 |
| 1933..... | 137 | 3.024 | 471 | 3.844 | 41 | 6 | 285 | 2.116 |
| 1934..... | 100 | 2.826 | 487 | 3.715 | 45 | 9 | 529 | 2.324 |
| <i>Valeurs (millions de francs) :</i> | | | | | | | | |
| 1929..... | 1.004 | 1.077 | 280 | 3.595 | 451 | 503 | 797 | 2.649 |
| 1930..... | 936 | 1.305 | 342 | 3.503 | 288 | 390 | 1.016 | 2.744 |
| 1931..... | 450 | 838 | 345 | 2.358 | 235 | 385 | 1.008 | 2.581 |
| 1932..... | 398 | 543 | 164 | 1.500 | 182 | 98 | 506 | 1.407 |
| 1933..... | 433 | 391 | 168 | 1.306 | 188 | 49 | 179 | 866 |
| 1934..... | 246 | 468 | 138 | 1.131 | 195 | 53 | 285 | 937 |

TABLEAU XI.

Les ports de Bruges et de Zeebrugge.

A. — Mouvement des ports.

Sources: Compagnie des Installations maritimes de Bruges et *Bulletin du commerce avec les pays étrangers.*

| ANNÉES | NAVIGATION MARITIME | | | | NAVIGATION FLUVIALE | |
|-----------|--------------------------------|---|--|---------|--|---------|
| | Nombre de navires entrés | Tonnage des navires entrés (milliers de tonnes de jauge) | MARCHANDISES (milliers de tonnes métriques) | | MARCHANDISES (milliers de tonnes métriques) | |
| | | | Entrées | Sorties | Entrées | Sorties |
| 1933..... | 1.335 | 1.855 | 609 | 280 | 177 | 28 |
| 1934..... | 1.166 | 1.442 | 555 | 217 | 155 | 54 |

B. — Mouvement des principales marchandises.

(Navigation maritime et fluviale.)

Source : *Bulletin du commerce avec les pays étrangers.*

| ANNÉES | ENTRÉES | | | | SORTIES | | |
|---|-------------------------------------|---|--|--|--|---|-------------------------------------|
| | Section III Produits minéraux | Section X Bois et ouvrages en bois, etc. | Section XIII Ouvrages en pierres, etc. | Section XV Métaux et ouvrages en métaux | Section I Animaux vivants et produits du règne animal | Section II Produits du règne végétal | Section III Produits minéraux |
| <i>Quantités (milliers de tonnes) :</i> | | | | | | | |
| 1929..... | 707 | 59 | 25 | 49 | 7 | 19 | 322 |
| 1930..... | 774 | 89 | 34 | 32 | 8 | 21 | 221 |
| 1931..... | 673 | 176 | 15 | 14 | 9 | 44 | 214 |
| 1932..... | 595 | 31 | 18 | 18 | 11 | 29 | 132 |
| 1933..... | 650 | 43 | 24 | 10 | 6 | 14 | 229 |
| 1934..... | 553 | 51 | 25 | 5 | 23 | 13 | 228 |
| <i>Valeurs (millions de francs) :</i> | | | | | | | |
| 1929..... | 133 | 27 | 39 | 85 | 111 | 58 | 34 |
| 1930..... | 139 | 39 | 39 | 62 | 106 | 63 | 30 |
| 1931..... | 92 | 58 | 19 | 15 | 76 | 84 | 20 |
| 1932..... | 60 | 15 | 12 | 17 | 64 | 49 | 14 |
| 1933..... | 62 | 12 | 10 | 47 | 41 | 35 | 24 |
| 1934..... | 59 | 14 | 10 | 30 | 64 | 28 | 25 |

Cette impression favorable s'atténue cependant un peu si l'on considère que les ports de Hambourg, et surtout de Rotterdam, ont enregistré des mouvements de hausse bien plus marquée.

| ANNÉES | ENTRÉES (en milliers de tonnes de jauge) | | |
|------------|--|----------|-----------|
| | Anvers | Hambourg | Rotterdam |
| 1932 | 16.715 | 18.253 | 15.637 |
| 1933 | 17.371 | 17.822 | 15.413 |
| 1934 | 17.500 | 18.484 | 17.932 |

TABLEAU XII.

Navires désarmés au port d'Anvers (à fin de mois).

Source : Administration du port d'Anvers.

| PÉRIODES | NOMBRE DE NAVIRES | | TONNAGE NET (milliers de tonnes de jauge) | |
|------------------|-------------------|---------------------|--|---------------------|
| | total | dont navires belges | total | dont navires belges |
| 1929 Janvier ... | 3 | — | 4 | — |
| Juillet | 5 | — | 30 (*) | — |
| 1930 Janvier ... | 10 | — | 38 (*) | — |
| Juin | 29 | — | 146 (*) | — |
| 1931 Janvier ... | 40 | — | 137 | — |
| Juillet | 65 | — | 202 | — |
| 1932 Janvier ... | 87 | 49 | 288 | 133 |
| Juillet | 103 | 60 | 312 | 169 |
| 1933 Janvier ... | 69 | 45 | 243 | 114 |
| Février.... | 68 | 44 | 236 | 111 |
| Mars | 70 | 40 | 249 | 103 |
| Avril | 78 | 44 | 254 | 106 |
| Mai | 71 | 43 | 224 | 107 |
| Juin | 63 | 38 | 189 | 96 |
| Juillet | 65 | 41 | 195 | 106 |
| Août..... | 55 | 35 | 165 | 90 |
| Septembre. | 51 | 34 | 162 | 93 |
| Octobre ... | 53 | 34 | 191 | 92 |
| Novembre . | 56 | 33 | 203 | 80 |
| Décembre.. | 52 | 32 | 193 | 91 |
| 1934 Janvier ... | 44 | 27 | 164 | 70 |
| Février.... | 45 | 26 | 167 | 66 |
| Mars | 42 | 24 | 157 | 59 |
| Avril | 38 | 22 | 141 | 55 |
| Mai | 38 | 22 | 144 | 58 |
| Juin | 42 | 26 | 153 | 68 |
| Juillet | 36 | 22 | 128 | 53 |
| Août..... | 34 | 20 | 127 | 53 |
| Septembre. | 32 | 19 | 126 | 55 |
| Octobre ... | 31 | 19 | 120 | 56 |
| Novembre . | 31 | 21 | 108 | 58 |
| Décembre . | 31 | 22 | 104 | 59 |

(*) Tonnage brut.

Les navires désarmés au port d'Anvers (voir tableau XII) montrent une diminution qui affecte surtout les unités de nationalité étrangère.

La *batellerie* continue à se débattre dans une situation extrêmement précaire. Si les statistiques du mouvement de la navigation fluviale dans les ports d'Anvers et de Gand accusent une certaine augmenta-

tion du trafic, il faut tenir compte cependant de l'augmentation du nombre de bateaux et de la capacité accrue des nouvelles unités.

Les frets, déjà très faibles, ont encore baissé, aggravant une situation déjà très pénible.

Longtemps la *batellerie* belge a lutté contre le rail dans de bonnes conditions et grâce à des frets, de beaucoup inférieurs aux tarifs des chemins de fer, elle avait réussi à drainer vers elle une masse importante de marchandises que l'on avait accoutumé de transporter par fer en période de prospérité.

Mais la réduction du volume des marchandises à transporter a aggravé la concurrence entre bateliers et les frets sont descendus à des niveaux tels que le batelier travaille presque sans bénéfice.

TABLEAU XIII.

LE CHÔMAGE DANS LES INDUSTRIES DU TRANSPORT.

Source : *Revue du Travail*.

A. — Nombre d'assurés à fin d'année, et moyennes annuelles du chômage.

| ANNÉES | NOMBRE D'ASSURÉS (à fin d'année) | ASSURÉS EN ÉTAT DE CHÔMAGE | | | | TOTAL des journées perdues par mille assurés et par semaine |
|------------|----------------------------------|----------------------------|----------------------|----------------------------|----------------------|---|
| | | Chiffres absolus | | Moyennes pour cent assurés | | |
| | | Chômage complet | Chômage intermittent | Chômage complet | Chômage intermittent | |
| 1922 | 30.604 | 536 | 5.502 | 21,3 | 681 | |
| 1923 | 29.868 | 195 | 2.240 | 8,4 | 190 | |
| 1924 | 29.432 | 132 | 1.968 | 7,1 | 147 | |
| 1925 | 21.112 | 112 | 2.500 | 11,4 | 240 | |
| 1926 | 23.116 | 122 | 2.373 | 0,6 | 10,8 | 237 |
| 1927 | 24.777 | 217 | 3.134 | 0,9 | 13,2 | 317 |
| 1928 | 24.668 | 165 | 2.816 | 0,7 | 12,2 | 265 |
| 1929 | 24.680 | 89 | 3.299 | 0,4 | 14,6 | 299 |
| 1930 | 29.116 | 505 | 6.804 | 2,1 | 28,2 | 800 |
| 1931 | 26.325 | 2.825 | 10.173 | 10,4 | 37,2 | 1.576 |
| 1932 | 36.136 | 9.399 | 8.957 | 31,1 | 30,0 | 2.317 |
| 1933 | 52.156 | 9.074 | 7.865 | 18,2 | 15,9 | 1.512 |
| 1934 | 46.271 | 8.884 | 9.356 | 19,3 | 20,3 | 1.471 |

B. — Chiffres mensuels du total des journées perdues par mille assurés et par semaine.

| MOIS | 1929 | 1930 | 1931 | 1932 | 1933 | 1934 |
|---------------|------|------|-------|-------|-------|-------|
| Janvier | 282 | 464 | 1.231 | 2.205 | 1.954 | 1.500 |
| Février | 820 | 732 | 1.520 | 2.380 | 2.604 | 1.690 |
| Mars | 735 | 790 | 1.383 | 2.390 | 1.925 | 1.650 |
| Avril | 118 | 757 | 1.554 | 2.441 | 1.808 | 1.628 |
| Mai | 47 | 890 | 1.625 | 2.400 | 1.544 | 1.515 |
| Juin | 190 | 853 | 1.638 | 2.412 | 1.462 | 1.519 |
| Juillet | 320 | 702 | 1.635 | 2.605 | 1.114 | 1.462 |
| Août | 193 | 851 | 1.510 | 2.416 | 1.075 | 1.370 |
| Septembre ... | 249 | 868 | 1.625 | 2.476 | 1.132 | 1.265 |
| Octobre | 201 | 872 | 1.745 | 2.060 | 1.105 | 1.280 |
| Novembre | 219 | 902 | 1.634 | 1.925 | 1.130 | 1.089 |
| Décembre.... | 212 | 923 | 1.812 | 2.100 | 1.300 | 1.691 |
| Moyenne | 299 | 800 | 1.576 | 2.317 | 1.512 | 1.471 |

Evidemment, les marinières propriétaires de leur bateau, offrent, tout comme les petits agriculteurs, une résistance plus forte aux crises. Ils sont pour la plupart très sobres. Ils logent à bord. Les frais vestimentaires sont réduits. Les frais de ménage sont très modestes. Si l'on tient compte que les bateliers pilotant un bateau ordinaire n'ont souvent pas de personnel salarié à leur charge, on conçoit qu'ils puissent vivre d'un gain minime.

Pour les propriétaires de bateaux à propulsion mécanique, il en va autrement et ce sont précisément ces bateaux-là dont le nombre s'accroît, tandis que meurent de vieillesse et ne sont plus remplacées, les péniches de bois.

Presque tous ces bateaux à moteur sont achetés au moyen d'argent prêté par les banques et garantis par une hypothèque, dont il faut servir l'intérêt. Il faut de plus un ou deux aides pour les conduire. Les marinières ne peuvent espérer supporter ces charges que s'ils trouvent un fret régulier.

Or, ce n'est pas le cas, et beaucoup d'entre eux chôment bien souvent ou transportent dans des conditions désastreuses. Aussi ces débiteurs qui, autrefois, étaient extrêmement scrupuleux et ponctuels, qui se libéraient souvent par amortissements anticipés et qui faisaient preuve de toute la bonne volonté désirable pour respecter leurs engagements, sont à présent souvent en retard de paiement et fréquemment

n'acquittent que les intérêts ou une partie même des intérêts de leur dette, laissant à plus tard le paiement des annuités d'amortissement.

Cette situation critique a été envisagée avec un sympathique intérêt par les pouvoirs publics et d'ailleurs aussi par les sociétés hypothécaires. Celles-ci, de leur propre chef, ont souvent fait des concessions et y ont intérêt. Mais elles se sont moins facilement prêtées à des mesures générales, craignant, non sans raison, que des débiteurs capables de payer en réclamaient également le bénéfice. Aussi les négociations qui ont eu lieu avec les intéressés — prêteurs et emprunteurs — n'ont pas donné de grands résultats. Notons cependant que les opérations hypothécaires fluviales faites par l'entremise de la Société nationale de Crédit à l'Industrie ont bénéficié de la baisse des taux appliquée pour toutes les opérations de cette société.

Quant au chômage dans l'industrie du transport, il se ressent très fort des conditions de travail au port d'Anvers (voir tableau XIII). Le nombre d'assurés a diminué assez fortement en suite de l'épuration des listes de dockers à laquelle on a procédé en 1933 et en 1934. Le total des journées perdues est moindre que l'année précédente, bien que la moyenne pour cent assurés de chômeurs complets et de chômeurs intermittents soit plus élevée.

III. — LES TRANSPORTS PAR ROUTE ET LES TRANSPORTS AÉRIENS

Aucun pays ne possède un réseau routier aussi serré que la Belgique.

Mais il faut bien reconnaître que si les grandes voies principales sont bonnes, la majorité de nos routes sont en médiocre état pour le transport automobile. Cela tient tout d'abord à l'ancienneté du réseau qui n'a pas été construit en prévision des transports rapides, à l'intensité du trafic, à l'absence presque totale d'entretien pendant la guerre et probablement aussi à un régime insuffisant d'entretien courant.

Le système budgétaire, que les financiers orthodoxes critiquent à bon droit et qui distingue entre le budget ordinaire et le budget extraordinaire, produit ici une de ses fâcheuses conséquences. L'entretien est dépense ordinaire; la reconstruction, dépense extraordinaire. La première est à charge de l'impôt et est traitée par-

cimonieusement, tandis que la seconde bénéficie de l'emprunt et de ses ressources plus aisées, momentanément au moins.

La statistique officielle établit cette progression, recensée au tableau XIV.

Un gros effort a été entrepris depuis cinq ou six ans pour redresser nos routes et les établir selon les données dernières de la technique moderne. C'est d'autant plus nécessaire que le trafic routier augmente dans des proportions très considérables. Le nombre de véhicules circulant en Belgique est en effet en progrès de : 58 p. c. pour les voitures, 63 p. c. pour les motocyclettes et de 145 p. c. pour les autobus et autocars, de 57 p. c. pour les camionnettes et de 148 p. c. pour les camions lourds pendant la période de 1928 à 1933.

TABLEAU XIV.

Véhicules automobiles en Belgique (1).

| ANNÉES | Véhicules servant au transport des personnes | | Véhicules servant au transport des marchandises | | Total des voitures automobiles | Nombre d'habitants pour une auto (de personnes ou de marchandises) |
|-----------|--|---------------------|---|--------|--------------------------------|--|
| | Voitures privées ou de location | Autobus et autocars | Légers | Lourds | | |
| 1928..... | 78.950 | 934 | 33.059 | 7.385 | 120.328 | 67 |
| 1929..... | 92.169 | 1.306 | 40.250 | 9.611 | 143.336 | 56 |
| 1930..... | 99.303 | 1.544 | 46.204 | 10.987 | 158.038 | 51 |
| 1931..... | 109.849 | 1.527 | 51.310 | 11.968 | 174.654 | 47 |
| 1932..... | 115.870 | 1.660 | 52.902 | 13.458 | 183.890 | 44 |
| 1933..... | 123.049 | 1.903 | 52.121 | 15.118 | 192.191 | 43 |

(1) D'après le *Bulletin* trimestriel du Ministère de l'Intérieur

Evidemment, ces chiffres ne donnent guère la mesure de l'intensité des transports sur route, ce qui est du reste fort difficile à établir. L'Administration des Ponts et Chaussées se livre cependant à certains sondages assez indicatifs.

Voici comment M. Delmer, secrétaire général du Ministère des Travaux publics, rend compte, dans le *Bulletin de l'Institut des Sciences économiques de Louvain*, de ces travaux :

« Les deux dernières années de comptage sont 1928 et 1933; on en peut déduire le progrès des transports sur route dans l'intervalle. Les postes de comptage sont nombreux et en dehors des agglomérations; en 1928, 1.089 postes avaient été établis et en 1933, 1.141. Le comptage se fait pendant un jour entier et se répète à vingt-sept jours d'intervalle (quatre semaines moins un jour), de telle sorte que l'année entière comprend quatorze jours de comptage également répartis entre le 1^{er} janvier et le 31 décembre et que l'on trouve deux fois chacun des jours de la semaine dans les jours de comptage. Les véhicules

sont classés suivant le mode de traction (traction animale ou automobile). Le poids d'un véhicule dénombré est évalué et compté dans la statistique d'après le type de la voiture suivant les règles ci-après :

| | |
|--|--------|
| Automobile pour le transport individuel de personnes | 1,5 T. |
| Autobus et autocar | 5,0 T. |
| Camionnette | 3,5 T. |
| Camion lourd | 6,5 T. |
| Motocycle | 0,2 T. |

» Le tableau final donne le tonnage moyen par jour passant en chacun des points de comptage. La comparaison des observations des années 1928 et 1933 indique que les automobiles l'emportent de plus en plus sur les autres véhicules circulant sur routes; en 1928, les véhicules à moteur représentaient 78 p. c. du trafic et en 1933, 90 p. c. L'accroissement de l'intensité de la circulation est bien marqué : le tonnage journalier moyen par poste de comptage était de 597 en 1928 et de 850 en 1933.

Tonnage moyen par poste de comptage et par jour.

| ANNÉES | Traction mécanique | Traction animale | Total |
|------------|--------------------|------------------|-------|
| 1928 | 448 | 149 | 597 |
| 1933 | 705 | 85 | 850 |

» L'intensité de la circulation des véhicules à moteur a augmenté de 70,8 p. c. de 1928 à 1933. »

Cherchant à évaluer ensuite, mais d'une façon moins rigoureuse, le nombre de tonnes-kilomètres transportées, M. Delmer arrive à la conclusion que 488 millions de tonnes-kilomètres ont été transportées en 1933, contre 290 millions en 1928, soit un accroissement de 68,3 p. c. de transports de marchandises par route.

En comparant les tonnages de marchandises transportées par la Société nationale des Chemins de fer belges et sur les routes de l'Etat par autos, il établit le tableau suivant.

Transports de marchandises par chemins de fer et par routes. Nombre de millions de tonnes-kilomètres de marchandises transportées.

| ANNÉES | Par la S. N. C. F. B. | Sur les routes de l'Etat | Pourcentage du trafic sur route |
|------------|-----------------------|--------------------------|---------------------------------|
| 1928 | 7.808 | 290 | 3,7 % |
| 1933 | 4.440 | 488 | 11,0 % |

Même en tenant compte que le camion a fait naître un transport qu'il est seul capable de satisfaire, le pourcentage du trafic sur route augmente à un rythme tel qu'il explique l'inquiétude des dirigeants des chemins de fer et justifie les efforts — que nous avons soulignés plus haut — faits pour améliorer les services et atténuer les effets de cette compétition.

* * *

L'aviation n'occupe pas une place très importante dans l'ensemble de nos moyens de transports si l'on se place uniquement au point de vue du volume des marchandises et du nombre de voyageurs transportés. Son utilité est cependant considérable et les possibilités d'avenir très larges. Les efforts faits par la Société anonyme belge d'Exploitation de la Navigation aérienne, en vue d'étendre et d'améliorer nos lignes avec les pays voisins et la récente mise en exploitation de la liaison postale Belgique-Congo, doivent être soulignés. Malgré la crise, nos transports aériens ont marqué de légers progrès en 1934 par rapport à 1933, le nombre de voyageurs transportés passant de 11.222 à 13.239 et le nombre de voyageurs-kilomètres de 3.487.160 à 3.912.430. Les marchandises transportées sont en légère régression : 96.953 tonnes-kilomètres, contre 101.295, tandis que le courrier postal passe, lui, de 8.884 à 13.522 kg.

IV. — LE TOURISME ET L'INDUSTRIE HOTELIÈRE

Bien que les statistiques aient recensé un plus grand nombre de touristes ayant séjourné en Belgique en 1934 que l'année précédente, l'industrie hôtelière se trouve toujours dans une situation pénible. Les grands hôtels, les palaces ont dû faire de très gros sacrifices de prix, sans pour cela parvenir à accroître beaucoup leur clientèle. Celle-ci, du reste, ne fait que des dépenses minimales. Les hôtels moyens résistent mieux, encore qu'eux aussi aient à se plaindre de la parcimonie des touristes. Seuls les pensions de famille et les petits hôtels, qui ont souvent une réputation de bonne cuisine faite par le patron, bénéficient de la fidélité d'une clientèle petite bourgeoise qui s'est habituée à passer ses vacances, en famille, au même endroit.

Une statistique du Ministère de l'Intérieur portant sur la période comprise entre le 15 mai et le 30 septembre établit que 225.961 touristes étrangers ont passé 989.041 nuits en Belgique en 1934. La moyenne du séjour n'est donc que de quatre jours, ce qui est bien peu pour un pays qui compte tant de villes d'art et possède un littoral unique.

En estimant à 150 francs la dépense moyenne par jour de ces touristes qui logent, on peut évaluer à 150 millions de francs l'ensemble de leurs dépenses dans le pays. C'est plus que médiocre.

En tous cas, il n'est pas douteux qu'une propagande bien faite, portant surtout sur l'intérêt artistique de nos villes et mettant en évidence l'attrait que présentent à ce point de vue beaucoup d'endroits autres que les grands centres, devrait accroître ces chiffres dans d'assez notables proportions. Cette propagande pourrait être entreprise vigoureusement à l'occasion de l'Exposition internationale de Bruxelles, qui amènera chez nous un grand nombre de visiteurs qu'il convient de ne pas laisser partir sans leur avoir fait entrevoir une partie de toute la richesse architecturale de nos villes, des trésors de nos musées et des beautés de nos Ardennes et de nos plages.

La répartition, par nationalité, de nos visiteurs se fait ainsi, d'après la statistique du Ministère de l'Intérieur, pour les groupes les plus importants :

| PAYS DE RÉSIDENCE | LITTORAL Nombre | | INTÉRIEUR Nombre | | ARDENNES Nombre | | TOTAL de | |
|----------------------|--------------------|---------|---------------------|--------|--------------------|--------|-------------|---------|
| | touristes | nuits | touristes | nuits | touristes | nuits | touristes | nuits |
| Pays-Bas..... | 5.440 | 52.495 | 26.321 | 39.828 | 13.648 | 35.110 | 45.409 | 127.433 |
| France..... | 16.152 | 196.632 | 22.094 | 32.711 | 6.400 | 20.029 | 44.646 | 249.372 |
| Grande-Bretagne..... | 6.505 | 61.914 | 10.187 | 26.442 | 1.142 | 3.811 | 17.834 | 92.167 |
| Allomagne..... | 1.996 | 19.918 | 8.559 | 14.225 | 1.076 | 3.802 | 11.631 | 37.945 |
| Amérique..... | 103 | 1.253 | 3.703 | 6.214 | 82 | 220 | 3.888 | 7.687 |
| Grand-Duché..... | 637 | 6.585 | 1.272 | 2.107 | 179 | 424 | 2.088 | 9.116 |
| Suisse..... | 232 | 2.384 | 1.330 | 2.062 | 136 | 386 | 1.698 | 4.832 |

Au total, les visiteurs du littoral ont séjourné en moyenne onze nuits, tandis que dans les villes et les Ardennes, les touristes ne passent guère plus de deux nuits à l'hôtel, ce qui indique un séjour vraiment très bref. Il s'agit en majorité d'excursionnistes en autocars qui parcourent le pays pendant les jours de fêtes ou les *week-ends* et qui dépensent fort peu. Les plaintes à ce sujet sont d'ailleurs générales.

Quant aux villégiatures, elles s'étaient développées considérablement. Alors qu'avant-guerre, et même dans les années qui ont suivi l'armistice, beaucoup de petits bourgeois se contentaient de faire, aux

vacances, un court voyage à la mer ou en Ardenne, les familles, même modestes, prenaient depuis cinq ou six ans pension pendant huit ou quinze jours dans des hôtels paisibles et peu coûteux ou bien louaient des villas ou des appartements meublés.

C'est le littoral, encore plus que les Ardennes, qui avait bénéficié de ce changement dans les habitudes. La statistique de la construction au littoral montre cependant qu'en raison des conditions économiques actuelles, ce mouvement s'est ralenti quelque peu en 1934.

TABLEAU XV.

La construction au littoral.

| LOCALITÉS | CONSTRUCTIONS | | | | | | | RECONSTRUCTIONS ET TRANSFORMATIONS | | | | | | | TOTAL | | | | | | | |
|-----------------------------|---------------|--------------|------------|------------|------------|------------|------------|---------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--|
| | 1928 | 1929 | 1930 | 1931 | 1932 | 1933 | 1934 | 1928 | 1929 | 1930 | 1931 | 1932 | 1933 | 1934 | 1928 | 1929 | 1930 | 1931 | 1932 | 1933 | 1934 | |
| <i>Littoral Nord :</i> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Knocke, Zoute | 204 | 185 | 84 | 72 | 100 | 109 | 84 | 89 | 107 | 102 | 80 | 70 | 74 | 67 | 293 | 292 | 186 | 152 | 170 | 183 | 151 | |
| Heyst | 67 | 61 | 43 | 57 | 44 | 56 | 37 | 76 | 107 | 99 | 98 | 81 | 57 | 76 | 143 | 168 | 142 | 155 | 125 | 113 | 113 | |
| Blankenberghe | 104 | 65 | 47 | 68 | 56 | 30 | 23 | 118 | 134 | 89 | 94 | 71 | 58 | 60 | 222 | 199 | 136 | 162 | 127 | 88 | 83 | |
| Wenduyne | 18 | 14 | 11 | 6 | 12 | 11 | 10 | 15 | 10 | 4 | 6 | 11 | 9 | 8 | 33 | 24 | 15 | 12 | 23 | 20 | 18 | |
| Clemskerke | 34 | 36 | 21 | 16 | 21 | 30 | 31 | 6 | 12 | 4 | 6 | 9 | 6 | 9 | 40 | 48 | 25 | 22 | 30 | 36 | 40 | |
| Breedene (1) | 55 | 55 | 70 | 58 | 50 | 72 | 52 | 15 | 15 | 12 | 20 | 12 | 20 | 26 | 70 | 70 | 82 | 78 | 62 | 92 | 78 | |
| Ostende | 246 | 304 | 151 | 234 | 248 | 222 | 87 | 477 | 419 | 420 | 361 | 367 | 263 | 291 | 723 | 723 | 571 | 595 | 615 | 485 | 378 | |
| Middelkerke | 31 | 30 | 10 | 12 | 15 | 29 | 25 | 20 | 20 | 14 | 8 | 15 | 19 | 13 | 51 | 50 | 24 | 20 | 30 | 48 | 38 | |
| Westende (2) | — | — | — | — | — | 11 | 13 | — | — | — | — | — | 2 | 3 | — | — | — | — | — | 13 | 16 | |
| Lombartzde | 2 | 1 | 3 | 2 | 6 | 9 | 4 | 1 | — | — | — | 1 | — | — | 3 | 1 | 3 | 2 | 7 | 9 | 4 | |
| Total littoral Nord | 761 | 751 | 440 | 525 | 552 | 579 | 366 | 817 | 824 | 744 | 673 | 637 | 508 | 553 | 1.578 | 1.575 | 1.184 | 1.198 | 1.189 | 1.087 | 919 | |
| <i>Littoral Sud :</i> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Nieuport-Ville | 20 | 20 | 15 | 14 | 10 | 22 | 10 | — | — | — | 2 | — | — | 2 | 20 | 20 | 15 | 16 | 10 | 22 | 12 | |
| Oostduinkerke ... | 28 | 60 | 27 | 36 | 49 | 57 | 39 | 3 | 7 | 10 | 26 | 15 | 15 | 15 | 31 | 67 | 37 | 62 | 64 | 72 | 54 | |
| Coxyde | 101 | 101 | 90 | 78 | 111 | 132 | 103 | 23 | 27 | 29 | 32 | 24 | 63 | 40 | 124 | 128 | 119 | 110 | 135 | 195 | 143 | |
| La Panne | 63 | 85 | 54 | 25 | 94 | 86 | 72 | 48 | 30 | 14 | 13 | 66 | 93 | 57 | 111 | 115 | 68 | 38 | 160 | 179 | 129 | |
| Total littoral Sud.. | 212 | 266 | 186 | 153 | 264 | 297 | 224 | 74 | 64 | 53 | 73 | 105 | 171 | 114 | 286 | 330 | 239 | 226 | 369 | 468 | 338 | |
| Toute la côte | 973 | 1.017 | 626 | 678 | 816 | 876 | 590 | 891 | 888 | 797 | 746 | 742 | 679 | 667 | 1.864 | 1.905 | 1.423 | 1.424 | 1.558 | 1.555 | 1.257 | |

(1) Breedene : années 1928 et 1929, estimations.
(2) Westende à partir de 1933 seulement.

Les villégiateurs aussi s'en ressentent et la statistique des séjours au littoral (voir tableau XVI) accuse cette régression, plus sensible pour le littoral sud.

Il faut ajouter que nombre de petites villes, fort intéressantes au point de vue artistique, ne font rien pour faire connaître leurs trésors et ne présentent pas ou offrent peu de confort aux touristes, même comme restaurants. Il y a beaucoup à faire dans cet ordre d'idées.

TABLEAU XVI.

Les séjours au littoral.

| ANNÉES | TAXES PERÇUES (en milliers de francs) | | | | NOMBRE DE VILLÉGIATEURS À OSTENDE | |
|------------|--|----------------------------------|------------------|----------------------------------|---|----------------------------------|
| | Littoral Nord (1) | | Littoral Sud (2) | | Nombre | % par rapport à 1929 |
| | Montant | % par rapport à 1929 | Montant | % par rapport à 1929 | | |
| 1929 | 2.054 | 100 | 264 | 100 | 148.164 | 100 |
| 1930 | 1.745 | 85 | 234 | 89 | 125.000 | 84 |
| 1931 | 1.685 | 82 | 264 | 100 | 112.750 | 76 |
| 1932 | 1.300 | 63 | 288 | 109 | 95.000 | 64 |
| 1933 | 1.348 | 66 | 314 | 119 | | |
| 1934 | 1.329 | 65 | 277 | 105 | | |

(1) Comprend : Knocke-Zoute, Heyst, Ostende.
(2) Comprend : La Panne, Coxyde, Oostduinkerke.

Quatrième Partie

LE MOUVEMENT GÉNÉRAL DES AFFAIRES, LE COMMERCE ET LES PRIX

I. — LES COMPENSATIONS ET LES CHÈQUES POSTAUX.

Une fois de plus, la continuité de la dépression des affaires apparaît traduite dans les statistiques de l'activité des chambres de compensation et de la Caisse de liquidation de la Bourse de Bruxelles. On

notera toutefois que le montant des capitaux compensés est en augmentation alors que le nombre de pièces est, lui, en diminution.

TABLEAU I. Activité des chambres de compensation en Belgique.

| ANNÉES | CHAMBRES DE COMPENSATION | | | | | CAISSE DE LIQUIDATION DE LA BOURSE DE BRUXELLES | | | |
|------------|------------------------------------|--|---|--|---|---|--|---|---|
| | BRUXELLES ET PROVINCE | | | BRUXELLES | | COMPTANT | | | TERME |
| | Nombre de chambres (à fin d'année) | Nombre de pièces compensées (milliers) | Capitaux compensés (millions de francs) | Nombre de pièces compensées (milliers) | Capitaux compensés (millions de francs) | Nombre de séances | Nombre de participants (à fin d'année) | Montant des liquidations (millions de francs) | Montant des liquidations (millions de francs) |
| | | | | | | | | (1) | (1) |
| 1929 | 38 | 4.910 | 483.519 | 2.178 | 324.820 | 243 | 250 | 15.160 | 3.654 |
| 1930 | 38 | 4.723 | 454.012 | 2.087 | 309.180 | 247 | 250 | 7.608 | 1.880 |
| 1931 | 38 | 4.383 | 373.388 | 1.940 | 256.689 | 242 | 250 | 5.386 | 1.189 |
| 1932 | 38 | 4.143 | 292.943 | 1.941 | 202.436 | 246 | 250 | 4.076 | 880 |
| 1933 | 38 | 4.044 | 251.656 | 1.922 | 178.742 | 246 | 250 | 4.149 | 743 |
| 1934 | 38 | 3.944 | 268.222 | 1.889 | 199.275 | 243 | 250 | 3.936 | 555 |

(1) Dans ces montants, les achats ou les ventes ne sont comptés qu'une seule fois

Le montant des liquidations à la Bourse est en régression plus accusée encore au terme qu'au comptant. Par rapport à 1929, qui fut l'année de tous les excès boursiers, la diminution est de 75 p. c. pour le comptant et de 85 p. c. pour le terme.

Le service des chèques postaux (tableau II) enregistre une progression constante du nombre des

comptes ouverts aux déposants. L'avoir global, toutefois, n'a pas augmenté et le mouvement général a même légèrement décréu, phénomène normal en période de dépression des affaires.

Les opérations faites par virement accusent le pourcentage le plus élevé jamais atteint.

TABLEAU II. Mouvement des chèques postaux en Belgique.
(Millions de francs.)

| ANNÉES | NOMBRE DE COMPTES (à fin d'année) | AVOIR GLOBAL (moyenne journalière) | CRÉDITS | | DÉBITS | | MOUVEMENT GÉNÉRAL | Pourcentage des opérations sans emploi de numéraire |
|------------|-----------------------------------|------------------------------------|------------|-----------|-------------------|-----------|-------------------|---|
| | | | Versements | Virements | Chèques et divers | Virements | | |
| | | | 1929 | 249.121 | 1.900 | 48.989 | | |
| 1930 | 274.438 | 2.070 | 49.528 | 117.842 | 49.374 | 117.927 | 334.670 | 87,1 |
| 1931 | 296.777 | 2.179 | 46.313 | 108.216 | 45.916 | 108.311 | 308.756 | 86,6 |
| 1932 | 313.978 | 2.359 | 42.335 | 98.256 | 41.803 | 98.363 | 280.758 | 86,2 |
| 1933 | 330.815 | 2.608 | 40.777 | 99.130 | 40.938 | 99.249 | 280.094 | 86,6 |
| 1934 | 348.411 | 2.635 | 40.183 | 98.035 | 39.673 | 98.110 | 276.000 | 87,4 |

II. — LE COMMERCE DE DÉTAIL

Il est assez malaisé de saisir l'évolution du commerce de détail en Belgique par manque de toute statistique officielle ou d'enquêtes systématiquement et régulièrement poursuivies.

Pour se faire une opinion sur la situation du marché intérieur, on doit se borner aux indications fragmentaires et difficilement contrôlables fournies par l'une ou l'autre entreprise commerciale, par tel ou tel groupe de détaillants, par certaines Chambres de commerce. La seule statistique régulièrement éta-

blie est celle publiée mensuellement par notre *Bulletin* sous la forme d'un indice des ventes à la consommation, indice qui est loin d'être parfait, mais fournit cependant, croyons-nous, assez exactement la tendance des mouvements de l'activité du commerce de détail. Etabli à l'aide du chiffre d'affaires de grands magasins, de magasins à succursales multiples et de coopératives, il doit être lu en tenant compte de la baisse des prix (voir tableau III).

TABLEAU III.

Indices des ventes à la consommation en Belgique.

Base : moyenne mensuelle du chiffre d'affaires de 1927 = 100.

| ANNÉES | GRANDS MAGASINS | | | MAGASINS A SUCCURSALES | COOPÉRATIVES ET MAGASINS PATRONAUX | | |
|-----------|-----------------|-------------|-------------------------------------|---------------------------|------------------------------------|--------------|-----------|
| | Vêtements | Ameublement | Articles de ménage et divers. | Alimentation | Boulangerie | Alimentation | Vêtements |
| 1929..... | 125 | 140 | 133 | 133 | 94 | 134 | 155 |
| 1930..... | 118 | 139 | 143 | 135 | 87 | 135 | 158 |
| 1931..... | 103 | 111 | 137 | 126 | 63 | 125 | 152 |
| 1932..... | 90 | 99 | 132 | 116 | 55 | 118 | 132 |
| 1933..... | 83 | 98 | 121 | 117 | 57 | 123 | 126 |
| 1934..... | 75 | 87 | 106 | 110 | 54 | 115 | 122 |

La diminution des revenus, des traitements, des salaires et le chômage ont naturellement réduit les ventes. D'autre part, la baisse des prix retient la clientèle, tout au moins pour l'ameublement et le vêtement.

Les détaillants se plaignent en outre de l'augmentation considérable du nombre des magasins de détail et aussi de la concurrence des grands magasins à prix unique.

Le premier grief est sans doute plus justifié que le second. Il se crée, en effet, particulièrement en période de crise, de petits magasins — des boutiques pour mieux dire — tenus par la ménagère tandis que le mari occupe un emploi dans une administration, dans les bureaux d'une société ou même travaille comme ouvrier. On y vend des articles d'usage courant à des prix souvent trop élevés et rigides, c'est-à-dire que l'on n'ajuste pas, en période de baisse, à la situa-

tion du marché parce que l'on veut vendre sur la base du prix d'achat de la marchandise et non sur celle de son prix de remplacement. De là, le conflit entre les grands magasins qui font les ajustements nécessaires et les petits détaillants, ceux-ci accusant ceux-là de concurrence déloyale.

Le public ne s'y trompe pas et sa faveur va naturellement aux premiers. De là, un accroissement du volume des affaires des grands magasins et des coopératives, masqué toutefois en partie, dans nos indices, par la baisse des prix.

Il y a donc lieu de croire que les petits et moyens détaillants ont éprouvé la crise de façon bien plus intense et si l'on tient compte que, dans l'ensemble, ils représentent au moins 90 p. c. du commerce de détail, il faut admettre que l'année a été pour eux assez pénible.

III. — LES PRIX

La baisse des prix de gros, déjà ralentie en 1933, s'est poursuivie de façon modérée en 1934 avec un certain redressement même au cours du dernier mois, redressement déterminé par la hausse de certaines matières premières d'origine extérieure.

Les prix de détail et l'indice du coût de la vie (voir

tableaux IV et V) sont également restés orientés à la baisse, baisse parfois coupée ou masquée par une hausse saisonnière. Les prix sensibles ont aussi fléchi sans arrêt, en sorte que la dispersion entre ces prix, les prix de gros et les prix de détail reste toujours aussi large.

TABLEAU IV.

Indices des prix. (Moyennes annuelles.)

| ANNÉES | INDICES DES PRIX DE GROS (Base : avril 1914) | | INDICES SIMPLES DES PRIX DE DÉTAIL EN BELGIQUE (Base : avril 1914, indice 100) | | | | | | INDICES DU COÛT DE LA VIE, 3 ^e CATÉGORIE (Base : 1921, ind. 100) |
|--------------------|---|---------------|---|-----------|------|-------|-----------------|---------------|--|
| | | | Anvers | Bruxelles | Gand | Liège | Pour le royaume | | |
| | en fr.-nouv. | en fr.-or (1) | | | | | en fr.-nouv. | en fr.-or (1) | |
| 1929..... | 851 | 123 | 919 | 928 | 888 | 870 | 875 | 126 | 220 |
| 1930..... | 744 | 107 | 911 | 925 | 859 | 861 | 874 | 126 | 226 |
| 1931..... | 626 | 90 | 824 | 838 | 768 | 774 | 798 | 115 | 203 |
| 1932..... | 532 | 77 | 754 | 755 | 692 | 691 | 720 | 104 | 183 |
| 1933..... | 501 | 72 | 740 | 738 | 677 | 693 | 705 | 102 | 181 |
| 1934..... | 473 | 68 | 698 | 707 | 636 | 653 | 666 | 96 | 174 |
| Décembre 1934..... | 468 | 67 | 676 | 696 | 622 | 636 | 653 | 94 | 174 |

(1) Sur la base du taux de stabilisation de 1926.

TABLEAU V.

Indices du coût de la vie, 3^e catégorie.

(Ménages ouvriers disposant d'un revenu de 30 à moins de 40 fr. par unité de consommation et par quinzaine).

Base : 1921, indice 100.

(Moyennes annuelles.)

| DATES | Nourriture | Habitation, mobilier | Chauffage, éclairage | Vêtements | Besoins hygiéniques, sociaux et moraux | Indice général |
|--------------------|------------|----------------------|----------------------|-----------|--|----------------|
| 1929..... | 220 | 224 | 195 | 260 | 170 | 220 |
| 1930..... | 210 | 395 (1) | 205 | 265 | 173 | 226 |
| 1931..... | 177 | 408 | 187 | 252 | 174 | 203 |
| 1932..... | 151 | 404 | 176 | 237 | 173 | 183 |
| 1933..... | 152 | 401 | 168 | 227 | 175 | 181 |
| 1934..... | 144 | 398 | 155 | 218 | 175 | 174 |
| Décembre 1934..... | 145 | 397 | 151 | 214 | 174 | 174 |

(1) L'augmentation résulte de l'application de la loi sur les loyers.

Si l'on examine dans le détail la baisse des prix de gros (voir tableau VI), on voit que la diminution a été beaucoup plus accentuée pour les produits demi-finis et finis que pour les matières premières et les pro-

duits bruts, ce qui traduit une situation plus difficile pour plusieurs de nos industries de transformation. D'autres, comme les aciéries, la soie artificielle, sont dans une situation nettement meilleure.

TABLEAU VI.

Moyennès annuelles des indices des prix de gros de certaines catégories de marchandises.

Base : 1914 = 100.

| ANNÉES | Produits importés | Produits exportés | Produits de l'intérieur du pays | Matières premières et produits bruts | Produits demi-finis et produits finis | Prix stabilisés | Prix sensibles |
|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|-----------------|----------------|
| 1929..... | 893 | 846 | 849 | 835 | 906 | 868 | 837 |
| 1930..... | 782 | 741 | 752 | 677 | 834 | 852 | 670 |
| 1931..... | 686 | 631 | 644 | 577 | 739 | 770 | 525 |
| 1932..... | 595 | 518 | 529 | 490 | 601 | 660 | 449 |
| 1933..... | 555 | 516 | 509 | 479 | 585 | 614 | 434 |
| 1934..... | 528 | 479 | 474 | 460 | 537 | 577 | 398 |
| Janvier 1935..... | 520 | 458 | 466 | 450 | 519 | 554 | 399 |

IV. — LE COMMERCE EXTÉRIEUR

Dans une période où le protectionnisme se manifeste sous tant de formes, où l'autarcie économique a pris tant d'ampleur, il n'est pas étonnant de constater une diminution notable du mouvement international des marchandises. D'après les statistiques de la Société des Nations, l'ensemble du commerce mondial n'aurait plus été en 1934 qu'un tiers environ de ce qu'il fut en 1929.

Pourtant, dans le concert international, la Belgique n'occupe pas une place défavorisée : en 1929, elle exerçait 2,70 p. c. du commerce mondial et 3,30 p. c. en 1933.

Si l'on jette un coup d'œil sur nos statistiques (tableau VII), on voit tout de suite que nos importations ont, en 1934, augmenté en quantité de 971.000.000 de tonnes et que ce sont les entrées de matières brutes (1.122.000 tonnes) qui provoquent cet accroissement. Par contre, les exportations marquent, en quantité, une certaine stabilité depuis deux ans. On note cependant une légère hausse des expéditions de produits fabriqués : 321.000 tonnes de plus qu'en 1933 et 843.000 tonnes de plus qu'en 1932.

TABLEAU VII.

Mouvement commercial de l'Union Economique belgo-luxembourgeoise avec l'étranger
(d'après les cinq groupements établis par la convention de Bruxelles du 31 décembre 1913.)

| ANNÉES | QUANTITÉS (milliers de tonnes) | | | | | | VALEURS (millions de francs) | | | | | | Excédent (+) ou déficit (-) de la balance commerciale (millions de francs) | Rapport des exportations aux importations, en % |
|-----------------------|--------------------------------|-----------------------------------|---|--------------------|--|--------|------------------------------|-----------------------------------|---|--------------------|--|--------|--|---|
| | Animaux vivants | Objets d'alimentation et boissons | Matières brutes ou simplement préparées | Produits fabriqués | Or et argent non ouvrés et monnaies d'or et d'argent | Totaux | Animaux vivants | Objets d'alimentation et boissons | Matières brutes ou simplement préparées | Produits fabriqués | Or et argent non ouvrés et monnaies d'or et d'argent | Totaux | | |
| <i>Importations :</i> | | | | | | | | | | | | | | |
| 1929..... | 15 | 3.492 | 40.317 | 1.251 | 0,046 | 45.074 | 88 | 7.251 | 18.590 | 9.601 | 93 | 35.624 | — | — |
| 1930..... | 32 | 3.804 | 37.259 | 1.133 | 0,008 | 42.227 | 217 | 6.808 | 14.592 | 9.358 | 120 | 31.094 | — | — |
| 1931..... | 38 | 4.532 | 33.279 | 873 | 0,012 | 38.722 | 205 | 5.515 | 10.970 | 7.057 | 222 | 23.971 | — | — |
| 1932..... | 30 | 4.006 | 26.622 | 690 | 0,011 | 31.348 | 97 | 4.179 | 7.133 | 4.753 | 180 | 16.343 | — | — |
| 1933..... | 18 | 3.850 | 26.087 | 742 | 0,431 | 30.697 | 60 | 3.326 | 7.011 | 4.425 | 420 | 15.243 | — | — |
| 1934..... | 11 | 3.784 | 27.265 | 666 | 0,052 | 31.726 | 40 | 2.896 | 6.863 | 3.903 | 319 | 14.021 | — | — |
| <i>Exportations :</i> | | | | | | | | | | | | | | |
| 1929..... | 15 | 870 | 18.011 | 6.954 | 0,146 | 25.840 | 144 | 2.536 | 10.242 | 18.861 | 96 | 31.880 | — 3.744 | 89,5 |
| 1930..... | 17 | 719 | 16.846 | 6.186 | 0,112 | 23.768 | 153 | 1.934 | 7.979 | 16.001 | 91 | 26.159 | — 4.935 | 84,1 |
| 1931..... | 19 | 1.035 | 17.852 | 5.711 | 0,119 | 24.617 | 156* | 2.010 | 7.898 | 13.005 | 109 | 23.178 | — 792 | 96,7 |
| 1932..... | 14 | 982 | 14.198 | 4.368 | 0,162 | 19.562 | 98 | 1.431 | 5.346 | 7.937 | 311 | 15.124 | — 1.219 | 92,5 |
| 1933..... | 11 | 693 | 14.342 | 4.890 | 0,184 | 19.936 | 72 | 987 | 5.404 | 7.568 | 256 | 14.288 | — 955 | 93,7 |
| 1934..... | 6 | 552 | 14.216 | 5.211 | 0,251 | 19.936 | 50 | 777 | 5.258 | 7.360 | 255 | 13.698 | — 323 | 97,7 |

Le fait que l'on a importé plus de matières brutes doit être enregistré avec satisfaction, car il tend à prouver que nos industries ont trouvé le moyen d'étendre leurs ventes sur le marché intérieur puisque nos exportations de produits fabriqués ont, elles, diminué. Ainsi est mise une fois de plus en lumière la plasticité de nos industries qui ont su adapter aux besoins nationaux certaines productions jusqu'ici réservées à l'étranger. Le grand nombre de fabrications nouvelles que nous avons signalées dans des bulletins précédents corrobore du reste cette constatation.

En valeur, la baisse des prix affecte largement les montants totaux des importations et des exportations.

C'est ainsi notamment que les 27.265.000 tonnes de matières premières importées en 1934 ne coûtent plus que 6.863 millions de francs, alors qu'en 1933 nous avions payé 7.011 millions pour 26.087 millions de produits bruts seulement. Quant au solde débiteur de la balance, il s'atténue très fortement. En 1930, il était de 4.935 millions; il n'atteint plus que 323 millions.

On trouvera le détail, par catégories de marchandises, du commerce spécial de l'Union belgo-luxembourgeoise au tableau VIII, tandis que le tableau IX permet de voir les modifications qui se sont produites dans nos courants commerciaux.

TABLEAU VIII.

Détail, par catégories de marchandises, du commerce spécial de l'Union Economique belgo-luxembourgeoise, avec les pays étrangers.

(D'après les XXI sections du tableau du commerce extérieur.)

| ANNÉES | CATÉGORIES DE MARCHANDISES | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | Total général pour les 21 sections () |
|--------|--|--|-------------------------------------|--|---|---|--|---|--|--|--|--|---|---|--|--|--|--|--|--|--|
| | Section I Animaux vivants et prod. du règne animal | Section II Produits du règne végétal | Section III Produits minéraux | Section IV Produits alimentaires, boissons, tabacs | Section V Produits chimiques et pharmaceutiques | Section VII Cuirs et peletteries et ouvr. en ces mat. | Section VIII Produits de l'industrie textile | Section IX Vêtements, lingerie et confections | Section X Bois et ouvrages en bois — Liège | Section XII Papier et ses applications | Section XIII Ouvr. en pierre et aut. mat. minér., poteries | Section XIV Verre et ouvrages en verre | Section XV Métaux et ouvrages en métaux | Section XVI Machines, engins mée. Mat. ch. fer et électr. | Section XVII Véhicules autres que pour voies ferrées | | | | | | |

A. — Quantités importées et exportées, en milliers de tonnes.

| ANNÉES | Section I | Section II | Section III | Section IV | Section V | Section VII | Section VIII | Section IX | Section X | Section XII | Section XIII | Section XIV | Section XV | Section XVI | Section XVII | Total général |
|-----------------------|-----------|------------|-------------|------------|-----------|-------------|--------------|------------|-----------|-------------|--------------|-------------|------------|-------------|--------------|---------------|
| Importations : | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1927 ... | 431 | 3.914 | 29.420 | 450 | 698 | 3 | 53 | 9 | 1.713 | 222 | 152 | 22 | 852 | 86 | 20 | 38.061 |
| 1928 ... | 413 | 3.698 | 30.811 | 439 | 643 | 4 | 50 | 10 | 1.934 | 262 | 230 | 21 | 1.195 | 97 | 44 | 39.868 |
| 1929 ... | 448 | 3.861 | 35.228 | 464 | 678 | 4 | 51 | 10 | 2.091 | 277 | 335 | 29 | 1.387 | 130 | 56 | 45.074 |
| 1930 ... | 478 | 4.285 | 32.620 | 472 | 573 | 4 | 54 | 8 | 1.866 | 250 | 378 | 24 | 986 | 145 | 59 | 42.227 |
| 1931 ... | 527 | 4.827 | 28.822 | 545 | 736 | 3 | 45 | 6 | 1.585 | 284 | 239 | 19 | 911 | 88 | 62 | 38.722 |
| 1932 ... | 467 | 4.228 | 23.098 | 498 | 462 | 2 | 32 | 6 | 1.422 | 254 | 200 | 14 | 556 | 50 | 38 | 31.348 |
| 1933 ... | 462 | 3.973 | 22.402 | 620 | 492 | 3 | 37 | 6 | 1.578 | 240 | 231 | 13 | 524 | 43 | 49 | 30.697 |
| 1934 ... | 403 | 4.060 | 23.347 | 664 | 674 | 2 | 37 | 9 | 1.333 | 235 | 218 | 13 | 613 | 42 | 55 | 31.726 |
| Exportations : | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1927 ... | 167 | 719 | 13.051 | 282 | 1.776 | 17 | 145 | 12 | 214 | 76 | 1.994 | 375 | 5.136 | 190 | 24 | 24.222 |
| 1928 ... | 187 | 1.003 | 15.028 | 287 | 1.988 | 16 | 153 | 14 | 209 | 83 | 2.037 | 396 | 5.074 | 195 | 31 | 26.749 |
| 1929 ... | 184 | 861 | 14.710 | 271 | 2.023 | 13 | 147 | 17 | 234 | 82 | 1.379 | 409 | 5.208 | 202 | 47 | 25.840 |
| 1930 ... | 156 | 706 | 13.853 | 210 | 1.805 | 15 | 130 | 17 | 217 | 80 | 1.431 | 274 | 4.619 | 164 | 40 | 23.768 |
| 1931 ... | 219 | 1.057 | 14.672 | 183 | 2.083 | 10 | 125 | 18 | 170 | 85 | 1.384 | 235 | 4.183 | 118 | 33 | 24.617 |
| 1932 ... | 204 | 1.000 | 11.283 | 224 | 1.895 | 9 | 89 | 12 | 112 | 63 | 650 | 172 | 3.732 | 69 | 19 | 19.562 |
| 1933 ... | 202 | 659 | 11.561 | 297 | 1.859 | 9 | 104 | 13 | 106 | 76 | 1.055 | 163 | 3.712 | 64 | 22 | 19.936 |
| 1934 ... | 165 | 596 | 11.131 | 220 | 1.980 | 8 | 119 | 11 | 117 | 78 | 1.231 | 171 | 4.037 | 66 | 24 | 19.986 |

B. — Valeurs, en millions de francs, des importations et exportations.

| ANNÉES | Section I | Section II | Section III | Section IV | Section V | Section VII | Section VIII | Section IX | Section X | Section XII | Section XIII | Section XIV | Section XV | Section XVI | Section XVII | Total général |
|-----------------------|-----------|------------|-------------|------------|-----------|-------------|--------------|------------|-----------|-------------|--------------|-------------|------------|-------------|--------------|---------------|
| Importations : | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1927 ... | 4.558 | 8.495 | 5.721 | 1.233 | 976 | 366 | 1.942 | 187 | 1.046 | 536 | 142 | 56 | 1.740 | 1.244 | 375 | 29.139 |
| 1928 ... | 4.740 | 8.358 | 6.152 | 1.359 | 991 | 419 | 2.023 | 218 | 1.339 | 662 | 181 | 66 | 2.585 | 1.614 | 728 | 32.060 |
| 1929 ... | 4.762 | 8.310 | 7.036 | 1.556 | 1.043 | 406 | 2.192 | 271 | 1.613 | 741 | 248 | 81 | 3.448 | 2.228 | 943 | 35.624 |
| 1930 ... | 3.831 | 7.100 | 5.879 | 1.472 | 963 | 370 | 1.879 | 266 | 1.375 | 708 | 295 | 87 | 2.768 | 2.455 | 876 | 31.094 |
| 1931 ... | 3.101 | 5.143 | 4.706 | 1.160 | 1.002 | 281 | 1.408 | 220 | 977 | 606 | 197 | 76 | 2.036 | 1.653 | 749 | 23.971 |
| 1932 ... | 2.087 | 3.871 | 3.068 | 963 | 656 | 186 | 885 | 188 | 699 | 459 | 164 | 54 | 1.097 | 1.008 | 478 | 16.343 |
| 1933 ... | 1.998 | 3.414 | 2.731 | 895 | 632 | 169 | 840 | 193 | 666 | 409 | 190 | 52 | 1.316 | 869 | 412 | 15.243 |
| 1934 ... | 1.660 | 3.297 | 2.704 | 784 | 645 | 117 | 723 | 161 | 554 | 382 | 195 | 43 | 1.184 | 762 | 423 | 14.021 |
| Exportations : | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1927 ... | 2.837 | 1.777 | 1.962 | 818 | 1.084 | 761 | 3.953 | 540 | 357 | 433 | 2.035 | 1.153 | 6.661 | 1.142 | 389 | 26.697 |
| 1928 ... | 3.146 | 2.122 | 2.338 | 920 | 1.292 | 970 | 4.492 | 645 | 394 | 508 | 2.757 | 1.394 | 7.109 | 1.342 | 560 | 30.954 |
| 1929 ... | 3.216 | 1.909 | 2.571 | 935 | 1.487 | 882 | 4.165 | 659 | 411 | 551 | 2.425 | 1.505 | 7.712 | 1.480 | 796 | 31.880 |
| 1930 ... | 2.177 | 1.430 | 2.408 | 740 | 1.269 | 749 | 3.423 | 632 | 355 | 521 | 1.458 | 1.020 | 6.888 | 1.390 | 671 | 26.159 |
| 1931 ... | 2.016 | 1.675 | 2.470 | 618 | 1.503 | 520 | 2.948 | 550 | 258 | 481 | 1.515 | 834 | 5.388 | 1.028 | 523 | 23.178 |
| 1932 ... | 1.406 | 1.212 | 1.763 | 460 | 1.078 | 273 | 1.608 | 225 | 137 | 315 | 689 | 574 | 3.967 | 621 | 256 | 15.124 |
| 1933 ... | 1.471 | 1.040 | 1.693 | 443 | 1.036 | 256 | 1.578 | 183 | 120 | 318 | 675 | 524 | 3.749 | 474 | 259 | 14.288 |
| 1934 ... | 1.166 | 1.017 | 1.587 | 349 | 1.018 | 241 | 1.547 | 146 | 98 | 272 | 668 | 526 | 3.914 | 459 | 261 | 13.698 |

(1) Les sections VI (cires, savons, huiles, graisses); XI (caoutchouc); XVIII (horlogerie et appareils divers); XIX (instruments de musique); XX (armes et XXI (compositions diverses), étant trop peu importantes, n'ont pas été relevées.

TABLEAU IX.

Liste des principaux pays avec lesquels l'Union Economique belgo-luxembourgeoise a fait le commerce en 1933 et 1934.

(Millions de francs.)

| PAYS DE PROVENANCE OU DE DESTINATION | EXPORTATIONS | | | IMPORTATIONS | | |
|--|--------------|--------|---------------------------------------|--------------|--------|---------------------------------------|
| | 1933 | 1934 | Augmentation ou diminution en % | 1933 | 1934 | Augmentation ou diminution en % |
| Congo Belge..... | 149 | 134 | — 10,1 | 639 | 754 | + 18,0 |
| Pays d'Europe : | | | | | | |
| France..... | 2.934 | 2.409 | — 17,9 | 2.581 | 2.337 | — 9,5 |
| Royaume-Uni..... | 1.792 | 1.848 | + 3,1 | 1.372 | 1.098 | — 20,0 |
| Pays-Bas..... | 1.767 | 1.548 | — 12,4 | 1.742 | 1.437 | — 17,5 |
| Union douanière allemande..... | 1.448 | 1.603 | + 10,7 | 2.473 | 2.002 | — 19,0 |
| Suisse..... | 547 | 484 | — 11,5 | 192 | 172 | — 10,4 |
| Italie..... | 350 | 335 | — 4,3 | 189 | 162 | — 14,3 |
| Espagne..... | 227 | 239 | + 5,3 | 165 | 129 | — 21,8 |
| Danemark..... | 224 | 176 | — 21,4 | 172 | 93 | — 45,9 |
| Suède..... | 200 | 246 | + 23,0 | 180 | 191 | + 6,1 |
| Roumanie..... | 68 | 75 | + 10,3 | 191 | 87 | — 54,4 |
| Finlande..... | 55 | 82 | + 49,1 | 180 | 167 | — 7,2 |
| Russie..... | 52 | 114 | + 119,2 | 462 | 384 | — 16,9 |
| TOTAUX..... | 9.664 | 9.159 | — 5,2 | 9.899 | 8.259 | — 16,6 |
| Pays d'outre-mer : | | | | | | |
| États-Unis..... | 720 | 594 | — 17,5 | 1.201 | 1.010 | — 15,9 |
| Argentine..... | 331 | 452 | + 36,6 | 910 | 949 | + 4,3 |
| Indes britanniques..... | 289 | 280 | — 3,1 | 368 | 347 | — 5,7 |
| Japon..... | 278 | 219 | — 21,2 | 47 | 54 | + 14,9 |
| Chine..... | 269 | 236 | — 12,3 | 31 | 45 | + 45,2 |
| Canada..... | 102 | 95 | — 6,9 | 154 | 241 | + 56,5 |
| Australie..... | 41 | 51 | + 24,4 | 326 | 343 | + 5,2 |
| TOTAUX..... | 2.030 | 1.927 | — 5,1 | 3.037 | 2.989 | — 1,6 |
| TOTAUX POUR LES PAYS CONSIDÉRÉS..... | 11.843 | 11.220 | — 5,3 | 13.575 | 12.002 | — 11,6 |
| TOTAUX GÉNÉRAUX DU COMMERCE SPÉCIAL..... | 14.288 | 13.698 | — 4,1 | 15.243 | 14.021 | — 8,0 |

La France, quoique nos plaintes au sujet de son nouveau régime de contingentement soient justifiées et que celui-ci ait diminué nos exportations, reste notre première cliente. Elle est suivie de la Grande-Bretagne, chez qui nous vendons beaucoup moins que jadis, mais où notre balance commerciale reste favorable. L'Allemagne prend, au troisième rang, la place des Pays-Bas. Viennent ensuite dans l'ordre : les États-Unis, la Suisse et l'Argentine. On notera aussi l'augmentation de nos exportations vers la Russie, qui passent de 52 millions de francs en 1933 à 114 millions en 1934, et vers la Finlande.

Nous achetons toujours à la France et à l'Allemagne une grosse partie de nos matières premières, de nos produits chimiques et de nos machines. Après ces

deux pays, nos plus grands fournisseurs restent, dans l'ordre, les Pays-Bas, l'Angleterre, les États-Unis et l'Argentine. La Russie, qui nous a acheté en 1934 119 p. c. de plus qu'en 1933, nous a vendu 16,9 p. c. de moins.

Les pays qui ont le plus souffert de la diminution en valeur de certaines de nos importations sont : la Roumanie, le Danemark, l'Espagne, la Grande-Bretagne, l'Allemagne, les Pays-Bas et les États-Unis. Par contre, le Canada et la Chine ont amélioré leur balance avec nous.

Le tableau X complète utilement les données du tableau précédent et confirme notre résistance sur les marchés extérieurs.

TABLEAU X.

Tableau, par principaux pays de provenance et de destination, du commerce spécial de l'Union Economique belgo-luxembourgeoise.

VALEURS (millions de francs).

| PAYS | ANNÉES | CATÉGORIES DE MARCHANDISES | | | | | | | | | | | | | | | Totaux généraux pour les 21 rubriques |
|--------------------------------------|--------|---|---|----------------------------------|--|--|--|---|--|--|--|---|---|--|--|---|---------------------------------------|
| | | Section I Animaux vivants et prod. du règne animal | Section II Produits du règne végétal | Section III Produits minéraux | Section IV Produits des industries aliment., boissons, etc. | Section V Produits chimiques et pharmaceutiques | Section VII Cuir et pelleteries et ouvrages en ces mat. | Section VIII Produits de l'industrie textile | Section IX Vêtements, lingerie et conf. de toute espèce | Section X Bois et ouvrages en bois, ouvrages en liège | Section XII Papiers et ses applications | Section XIII Ouvrages en pierres, etc. | Section XIV Verre et ouvrages en verre | Section XV Métaux et ouvrages en métaux | Section XVI Machines, engins mécaniques, etc. | Section XVII Véhicules autres que pour voies ferrées | |
| France | 1932 | 295 | 198 | 510 | 186 | 248 | 56 | 426 | 36 | 43 | 96 | 21 | 11 | 176 | 158 | 85 | 2.658 |
| | 1933 | 375 | 155 | 504 | 149 | 233 | 50 | 371 | 31 | 32 | 92 | 19 | 11 | 253 | 129 | 73 | 2.581 |
| | 1934 | 304 | 155 | 493 | 130 | 263 | 39 | 324 | 22 | 30 | 89 | 16 | 8 | 199 | 118 | 57 | 2.337 |
| Pays-Bas | 1932 | 459 | 764 | 417 | 226 | 50 | 15 | 51 | 7 | 26 | 48 | 18 | 4 | 97 | 111 | 19 | 2.327 |
| | 1933 | 348 | 472 | 325 | 176 | 48 | 17 | 42 | 5 | 27 | 39 | 20 | 4 | 71 | 101 | 33 | 1.742 |
| | 1934 | 249 | 404 | 317 | 124 | 41 | 8 | 42 | 3 | 20 | 33 | 15 | 3 | 54 | 84 | 22 | 1.437 |
| Royaume-Uni | 1932 | 365 | 70 | 284 | 54 | 34 | 21 | 183 | 17 | 6 | 31 | 11 | 1 | 104 | 119 | 66 | 1.413 |
| | 1933 | 318 | 54 | 228 | 53 | 33 | 24 | 198 | 17 | 5 | 25 | 11 | 1 | 201 | 101 | 51 | 1.372 |
| | 1934 | 237 | 44 | 183 | 42 | 34 | 24 | 159 | 16 | 3 | 23 | 12 | 1 | 126 | 97 | 51 | 1.098 |
| Union douanière alle- mande | 1932 | 98 | 138 | 715 | 50 | 208 | 81 | 137 | 95 | 58 | 129 | 76 | 24 | 285 | 413 | 64 | 2.748 |
| | 1933 | 105 | 133 | 511 | 34 | 213 | 64 | 135 | 97 | 52 | 109 | 100 | 25 | 305 | 355 | 59 | 2.473 |
| | 1934 | 73 | 86 | 461 | 23 | 182 | 35 | 97 | 73 | 28 | 92 | 85 | 19 | 260 | 288 | 61 | 2.002 |
| États-Unis d'Amérique | 1932 | 26 | 467 | 275 | 127 | 24 | 7 | 5 | 3 | 78 | 8 | 1 | — | 50 | 101 | 217 | 1.411 |
| | 1933 | 37 | 403 | 189 | 110 | 28 | 9 | 4 | 3 | 74 | 9 | 1 | 1 | 49 | 85 | 182 | 1.201 |
| | 1934 | 27 | 202 | 188 | 137 | 31 | 5 | 3 | 3 | 56 | 10 | 1 | — | 40 | 69 | 218 | 1.010 |
| Congo Belge | 1932 | 13 | 119 | 225 | 5 | — | — | — | — | 2 | — | — | — | 251 | — | — | 617 |
| | 1933 | 10 | 142 | 213 | 8 | — | — | — | — | 4 | — | — | — | 262 | — | — | 639 |
| | 1934 | 7 | 217 | 213 | 4 | — | — | — | — | 9 | — | — | — | 305 | — | — | 754 |
| EXPORTATIONS | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| France | 1932 | 368 | 417 | 778 | 96 | 181 | 42 | 62 | 22 | 28 | 65 | 92 | 36 | 510 | 106 | 14 | 2.930 |
| | 1933 | 507 | 330 | 716 | 105 | 190 | 46 | 74 | 15 | 23 | 68 | 84 | 26 | 530 | 90 | 14 | 2.934 |
| | 1934 | 321 | 289 | 668 | 72 | 153 | 40 | 54 | 14 | 19 | 66 | 74 | 26 | 459 | 83 | 12 | 2.409 |
| Pays-Bas | 1932 | 108 | 125 | 223 | 40 | 202 | 28 | 230 | 99 | 53 | 41 | 98 | 47 | 397 | 81 | 130 | 1.946 |
| | 1933 | 80 | 106 | 254 | 50 | 142 | 23 | 223 | 86 | 50 | 53 | 101 | 48 | 312 | 74 | 122 | 1.767 |
| | 1934 | 86 | 85 | 247 | 23 | 151 | 17 | 183 | 68 | 33 | 39 | 88 | 34 | 289 | 56 | 116 | 1.548 |
| Royaume-Uni | 1932 | 162 | 252 | 217 | 64 | 138 | 47 | 213 | 29 | 18 | 42 | 65 | 161 | 823 | 43 | 3 | 2.367 |
| | 1933 | 99 | 134 | 169 | 67 | 117 | 37 | 200 | 24 | 13 | 35 | 83 | 170 | 521 | 37 | 4 | 1.792 |
| | 1934 | 73 | 125 | 143 | 72 | 102 | 47 | 221 | 17 | 14 | 39 | 97 | 179 | 589 | 42 | 2 | 1.848 |
| Union douanière alle- mande | 1932 | 461 | 209 | 103 | 11 | 178 | 69 | 138 | 5 | 4 | 10 | 18 | 4 | 290 | 24 | 12 | 1.553 |
| | 1933 | 394 | 171 | 130 | 10 | 188 | 71 | 122 | 4 | 2 | 8 | 29 | 2 | 280 | 14 | 12 | 1.448 |
| | 1934 | 332 | 211 | 133 | 9 | 200 | 66 | 178 | 3 | 5 | 7 | 34 | 1 | 371 | 19 | 21 | 1.603 |
| États-Unis d'Amérique | 1932 | 17 | 13 | 57 | 2 | 80 | 23 | 223 | 4 | 2 | 17 | 135 | 16 | 108 | 4 | — | 715 |
| | 1933 | 35 | 20 | 64 | 1 | 89 | 12 | 254 | 3 | 4 | 15 | 128 | 12 | 59 | 7 | — | 720 |
| | 1934 | 25 | 26 | 70 | 2 | 75 | 8 | 178 | 2 | 1 | 11 | 109 | 6 | 60 | 5 | — | 594 |
| Congo Belge | 1932 | 5 | 7 | 9 | 17 | 6 | 1 | 29 | 12 | 2 | 5 | 1 | 1 | 32 | 50 | 5 | 195 |
| | 1933 | 2 | 5 | 3 | 15 | 9 | 1 | 22 | 9 | 1 | 4 | 1 | 1 | 28 | 28 | 10 | 149 |
| | 1934 | 2 | 5 | 6 | 13 | 9 | 1 | 19 | 8 | 1 | 5 | 1 | 1 | 25 | 22 | 7 | 134 |

V. — NOS ACCORDS COMMERCIAUX A LA DATE DU 6 AVRIL 1935

Le tableau publié dans le Bulletin spécial de 1934 et reproduisant les accords commerciaux conclus par la Belgique avant la guerre, en son nom propre, ou, depuis la mise en vigueur de la Convention d'union douanière, au nom de l'Union économique belgo-luxembourgeoise, a été mis à jour à la date du 6 avril 1935. On notera un accord commercial avec les Etats-Unis; la conclusion d'un avenant au traité de commerce avec la Suisse; un accord commercial et un

arrangement commercial provisoire avec la Turquie.

D'autre part, les contingentements de marchandises ayant pris, dans la vie économique internationale et nationale, une importance croissante, nous avons jugé utile de publier la liste, établie par le département ministériel compétent, des contingentements à la date du 6 avril 1935.

Nous devons ces deux états à l'obligeance des services du Ministère des Affaires étrangères.

A. — ETAT DES ACCORDS COMMERCIAUX CONCLUS PAR LA BELGIQUE.

I. — Conventions bilatérales.

| <i>PAYS et désignation de l'accord</i> | <i>Date de la conclusion</i> | <i>Date de la mise en vigueur</i> | <i>Traitement douanier</i> | <i>Observations</i> |
|---|--------------------------------------|---|--|---|
| ALBANIE : Arrangement provisoire | 19- 2-1929 | 10- 6-1929 | Traitement général réciproque de la nation la plus favorisée. | Echange de lettres. |
| ALLEMAGNE : Accord commercial provisoire | 4- 4-1925 | 1-10-1925 | Traitement de la nation la plus favorisée et tarifs annexés. Toutefois, certains produits spécifiés ont été provisoirement exceptés du traitement de la nation la plus favorisée et soumis à des droits différentiels. | Les derniers droits différentiels prévus dans l'accord ont cessé leurs effets le 1 ^{er} octobre 1926. |
| Accord concernant le trafic frontalier | 15- 7-1926 | 7- 6-1927 | Facilités douanières pour le petit trafic frontalier. | L'accord ne s'applique pour le moment qu'à la frontière belgo-allemande, et non à la frontière luxembourgo-allemande. |
| Arrangement concernant la frontière commune à la Belgique et à l'Allemagne. | 7-11-1929 | | | |
| ARGENTINE : Accord commercial provisoire | 16- 1-1934 | 16- 1-1934 | Traitement de la nation la plus favorisée. | Echange de lettres. |
| AUTRICHE : Traité de commerce .. | 14-12-1923 | 13- 9-1924 | Traitement de la nation la plus favorisée et tarifs annexés. Toutefois, certains produits autrichiens énumérés dans une liste annexée, ont été soumis provisoirement à des droits différentiels. | Le traitement différentiel prévu par le traité à l'égard de certains produits autrichiens a cessé ses effets le 1 ^{er} janvier 1926. |
| Protocole additionnel.. | 7- 7-1926 | 7- 6-1927 | Le protocole apporte quelques modifications au tarif annexé pour l'entrée de certains produits de l'Union en Autriche. | |

| <i>PAYS et désignation de l'accord</i> | <i>Date de la conclusion</i> | <i>Date de la mise en vigueur</i> | <i>Traitement douanier</i> | <i>Observations</i> |
|---|--------------------------------------|---|---|---|
| BOLIVIE : | | | | |
| Traité d'amitié, de commerce et de navigation | 18- 4-1912 | 3- 5-1913 | Traitement de la nation la plus favorisée. | |
| BRÉSIL : | | | | |
| Accord commercial provisoire | 14- 1-1932 | 14- 1-1932 | Traitement de la nation la plus favorisée. | Echange de lettres. |
| BULGARIE : | | | | |
| Accord commercial provisoire | 8- 2-1926 | 8- 2-1926 | Traitement de la nation la plus favorisée. | Echange de notes. |
| CANADA : | | | | |
| Convention de commerce | 3- 7-1924 | 22-10-1924 | Traitement de la nation la plus favorisée, à l'exclusion du régime préférentiel réservé par le Canada aux produits de l'Empire britannique. | |
| CHILI : | | | | |
| Accord commercial provisoire | 14-12-1931 | 14-12-1931 | Traitement réciproque de la nation la plus favorisée. | Echange de lettres. |
| CHINE : | | | | |
| Traité préliminaire .. | 22-11-1928 | 28- 2-1929 | Traitement de la nation la plus favorisée. | |
| DANEMARK : | | | | |
| Traité de commerce et de navigation | 18- 6-1895 | 26- 6-1895 | Traitement de la nation la plus favorisée. | |
| ÉGYPTE : | | | | |
| Accord commercial provisoire | 28- 5-1930 | 28- 5-1930 | Traitement réciproque de la nation la plus favorisée. | |
| ÉQUATEUR : | | | | |
| Traité d'amitié, de commerce et de navigation | 5- 3-1887 | 10- 4-1888 | Traitement de la nation la plus favorisée. | |
| ESPAGNE : | | | | |
| <i>Modus vivendi</i> commercial..... | 26-10-1925 | 1-11-1925 | Traitement de la nation la plus favorisée limité à certains produits spécifiés; annexes tarifaires. | Echange de notes. |
| Arrangement commercial..... | 15-12-1928 | 1- 1-1929 | Traitement de la nation la plus favorisée. | Modifie partiellement le <i>modus vivendi</i> du 26 octobre 1925. |
| ESTONIE : | | | | |
| Traité de commerce et de navigation | 28- 9-1926 | 5- 6-1927 | Traitement de la nation la plus favorisée. | |
| ÉTATS-UNIS D'AMÉRIQUE : | | | | |
| Traité de commerce et de navigation | 8- 2-1875 | 11- 6-1875 | Traitement de la nation la plus favorisée. | |
| Accord commercial .. | 1- 4-1935 | 1- 5-1935 | Annexes tarifaires. | |
| ETHIOPIE : | | | | |
| Traité de commerce .. | 6- 9-1906 | 25- 8-1908 | Traitement de la nation la plus favorisée. | |

| <i>PAYS et désignation de l'accord</i> | <i>Date de la conclusion</i> | <i>Date de la mise en vigueur</i> | <i>Traitement douanier</i> | <i>Observations</i> |
|--|--------------------------------------|---|--|---|
| FINLANDE : | | | | |
| Accord commercial provisoire | 9/12-2-1924 | 12- 7-1924 | Traitement de la nation la plus favorisée limité à certains produits spécifiés dans les listes annexées. | |
| Echange complémentaire de lettres | 16- 9-1925 3-10-1925 | 23-10-1925 | Le traitement de la nation la plus favorisée est étendu à tous les produits. | |
| FRANCE : | | | | |
| Echange de déclarations | 30- 1-1892 | 1- 2-1892 | La Belgique accorde le traitement de la nation la plus favorisée; la France, le bénéfice de son tarif minimum. | |
| Accord commercial .. | 23- 2-1928 | 15- 4-1928 | Traitement de la nation la plus favorisée avec tarifs annexés. | |
| Arrangement additionnel | 28- 3-1929 | 15 -4-1929 | Déclasserments douaniers et certaines modifications tarifaires. | Complète et précise l'accord commercial du 23 février 1928. |
| Avenant à l'accord commercial et à l'arrangement additionnel | 15- 4-1931 | (pour certains dégrèvements douaniers 28-10-29). Doit encore être soumis aux Parlements respectifs. | Contingents agricoles. Déclasserments douaniers et certaines modifications tarifaires. | |
| GRANDE-BRETAGNE : | | | | |
| Echange de notes..... | 27- 6-1898 | 30- 7-1898 | Traitement de la nation la plus favorisée. | Ce régime est également d'application dans tous les territoires constituant l'Empire britannique, à l'exception des Dominions (Canada, Union Sud-Africaine, Australie, Nouvelle-Zélande), qui font bénéficier les produits de l'Empire d'un régime douanier préférentiel. |
| GRÈCE : | | | | |
| Accord provisoire | 10- 9-1926 | 12- 9-1926 | Traitement de la nation la plus favorisée. | Echange de notes. |
| GUATÉMALA : | | | | |
| Traité de commerce et de navigation | 7-11-1924 | 29- 6-1927 | Traitement de la nation la plus favorisée. | |
| HONDURAS : | | | | |
| Traité de commerce et de navigation | 25- 3-1909 30- 8-1909 | 20- 8-1910 | Traitement de la nation la plus favorisée. | |
| HONGRIE : | | | | |
| Accord provisoire | 30 -9-1924 | 26 -7-1924 | Traitement de la nation la plus favorisée. | Echange de lettres. |
| ITALIE : | | | | |
| Traité de commerce et de navigation | 11-12-1882 | 1- 1-1883 | Traitement de la nation la plus favorisée. | |

| <i>PAYS et désignation de l'accord</i> | <i>Date de la conclusion</i> | <i>Date de la mise en vigueur</i> | <i>Traitement douanier</i> | <i>Observations</i> |
|---|--------------------------------------|---|---|---|
| JAPON : Traité de commerce et de navigation | 27- 6-1924 | 1- 8-1925 | Traitement de la nation la plus favorisée. | |
| LETTONIE : Traité de commerce et de navigation | 7- 7-1925 | 25- 8-1926 | Traitement de la nation la plus favorisée. | |
| LIBÉRIA : Traité d'amitié, de com- merce et de naviga- tion | 1- 5-1885 | 1- 4-1886 | Traitement de la nation la plus favorisée. | |
| LITHUANIE: Convention commer- ciale provisoire | 16- 8-1928 | 16- 8-1928 | Traitement de la nation la plus favorisée. | |
| LUXEMBOURG : Convention d'Union économique | 25- 7-1921 | 6- 3-1922 | Union douanière entre les deux pays. | La suppression des droits de douane dans les échanges entre les deux pays, a été effectivement réalisée le 1 ^{er} mai 1922. |
| MAROC : Traité d'amitié, de commerce et de na- vigation | 4- 1-1862 | 18- 5-1862 | Traitement de la nation la plus favorisée. | |
| NORVÈGE : Traité d'amitié, de commerce et de na- vigation | 24- 6-1910 | 5-10-1911 | Traitement de la nation la plus favorisée. | |
| NOUVELLE-ZÉLANDE : Accord commercial pro- visoire | 5-12-1933 | 16-12-1934 | Traitement de la nation la plus favorisée. | Sont exceptés de ce traitement les avantages préférentiels accor- dés aux pays qui constituent l'Empire britannique. |
| PAYS-BAS : Convention de com- merce et de naviga- tion | 12- 5-1863 | 14 -7-1863 | Traitement de la nation la plus favorisée. | Ce régime est également d'appli- cation dans les possessions colo- niales néerlandaises. |
| Convention addition- nelle | 7-12-1865 | 8- 5-1866 | Traitement de la nation la plus favorisée. | Complète, par une disposition concernant les personnes, la con- vention précédente. |
| PERSE : Convention de commer- ce et de navigation . | 9- 5-1929 | 9-12-1930 | Traitement de la nation la plus favorisée. | |
| POLOGNE : Traité de commerce .. | 30-12-1922 | 6-10-1923 | Traitement de la nation la plus favorisée. | |
| Avenant au traité de commerce du 30 dé- cembre 1922 | 10- 6-1933 | 11-10-1933 | Annexes tarifaires. | Echange de lettres. |

| <i>PAYS et désignation de l'accord</i> | <i>Date de la conclusion</i> | <i>Date de la mise en vigueur</i> | <i>Traitement douanier</i> | <i>Observations</i> |
|--|--------------------------------------|--|--|---|
| PORTUGAL : | | | | |
| Déclaration | 11-12-1897 | 1- 8-1898 | Bénéfice réciproque du tarif minimum pour tous les produits intéressant l'exportation des deux pays. | |
| Déclaration complémentaire | 22- 1-1920 | 28- 2-1920 | Fixe la limite de force alcoolique au delà de laquelle les vins portugais importés en Belgique seront considérés comme liqueurs au point de vue de l'application des droits. | |
| Arrangement commercial..... | 6- 1-1927 | 8- 5-1927 | Visé l'application de la loi sur les appellations d'origine aux vins portugais importés dans l'Union et stipule le traitement réciproque de la nation la plus favorisée en matière de navigation et de licences d'importation. | Echange de notes. |
| ROUMANIE : | | | | |
| Accord commercial provisoire | 28- 8-1930 | 1- 9-1930 | Traitement de la nation la plus favorisée. | Echange de lettres. |
| SALVADOR : | | | | |
| Convention provisoire. | 21- 3-1906 | 24- 4-1907 | Traitement de la nation la plus favorisée. | Dénoncée le 9 décembre 1930 pour cesser ses effets le 15 décembre 1931. Prorogée pour 1 an du 15-12-1932 au 15-12-1933. |
| SIAM : | | | | |
| Traité de commerce et de navigation | 13- 7-1926 | 25- 3-1927 | Traitement de la nation la plus favorisée. | |
| SUÈDE : | | | | |
| Traité de commerce et de navigation | 11- 6-1895 | 27- 6-1895 | Traitement de la nation la plus favorisée. | |
| SUISSE : | | | | |
| Traité de commerce .. | 26- 8-1929 | 15- 7-1930 | Traitement de la nation la plus favorisée. Tarifs annexés. | |
| Avenant | 16- 2-1925 | 1- 3-1935 | Modifications annexes tarifaires du traité de 1929. | |
| TCHÉCOSLOVAQUIE : | | | | |
| Traité de commerce .. | 28-12-1925 | 1- 1-1926 (dispositions douanières seulement). 2-10-1926 (autres dispositions). | Traitement de la nation la plus favorisée. Traitement de la nation la plus favorisée et tarifs annexés. Toutefois, certains produits ont été provisoirement exceptés du traitement de la nation la plus favorisée et soumis à des droits différentiels. | Le régime différentiel a pris fin le 30 septembre 1926. |
| Protocole additionnel . | 30- 8-1926 | 25-10-1929 | Concerne l'importation des chevaux et des armes de l'Union en Tchécoslovaquie. | |
| 2 ^e protocole additionnel | 21- 2-1928 | 15-11-1929 | Concerne l'importation en Tchécoslovaquie de la soie artificielle. | |
| TUNISIE : | | | | |
| Echange de déclarations | 2- 1-1897 | 23- 3-1897 | Déclaration réglant les relations commerciales entre la Belgique et la Tunisie, sur la base du traitement de la nation la plus favorisée, à l'exclusion du régime spécial accordé à la France par la Tunisie. | |

| <i>PAYS et désignation de l'accord</i> | <i>Date de la conclusion</i> | <i>Date de la mise en vigueur</i> | <i>Traitement douanier</i> | <i>Observations</i> |
|---|--------------------------------------|---|--|--|
| TURQUIE : | | | | |
| Traité de commerce et de navigation | 28- 8-1927 | 12-11-1928 | Traitement de la nation la plus favorisée. | Les consolidations tarifaires du traité ont été abrogées à la demande de la Turquie. |
| Accord commercial provisoire | 24- 5-1934 | 24- 5-1934 | Traitement de la nation la plus favorisée. | Echange de lettres. |
| Arrangement commercial provisoire | 31- 5-1934 | 31- 5-1934 | Régime de l'importation des marchandises dans les deux pays. | Echange de lettres. |
| YOUGOSLAVIE: | | | | |
| Traité de commerce et de navigation..... | 16-12-1926 | 9- 2-1928 | Traitement de la nation la plus favorisée. Tarifs annexés. | |
| ZANZIBAR : | | | | |
| Convention provisoire d'établissement, de commerce et de navigation | 30- 5-1885 | 3-12-1886 | Traitement de la nation la plus favorisée. | |

II. — Conventions plurilatérales.

1923 :

Convention internationale pour la simplification des formalités douanières.

Conclue à Genève le 3 novembre 1923, a pris effet, pour la Belgique, le 2 janvier 1925.

1927, 1928, 1929 :

Convention internationale du 8 novembre 1927 pour l'abolition des prohibitions et restrictions à l'importation et à l'exportation et Protocole.

Accord complémentaire (et Protocole) du 11 juillet 1928 à la Convention internationale pour l'abolition des prohibitions et restrictions à l'importation et à l'exportation.

Protocole du 20 décembre 1929 concernant la mise en vigueur de la Convention internationale pour l'abolition des prohibitions et restrictions à l'importation et à l'exportation et de l'Accord complémentaire à la dite Convention.

Faute de ratification par l'une des Parties contractantes, cette Convention n'a pu entrer en vigueur entre tous les Etats signataires à la date prévue du 1^{er} juillet 1930. Un certain nombre de ces Etats, notamment la Belgique, ont repris, à cette date, leur liberté d'action en la matière.

1928, 1929 :

Arrangement international du 11 juillet 1928 relatif à l'exportation des peaux.

Protocole du 11 septembre 1929 concernant la mise en vigueur de l'Arrangement international relatif à l'exportation des peaux.

En vertu de ces deux actes internationaux, les pays signataires ont supprimé toute entrave à la libre

sortie des peaux de leur territoire à partir du 1^{er} octobre 1929.

1928, 1929 :

Arrangement international du 11 juillet 1928 relatif à l'exportation des os.

Protocole du 11 septembre 1929 concernant la mise en vigueur de l'Arrangement international relatif à l'exportation des os.

En vertu de ces deux actes internationaux, les pays signataires ont établi la libre sortie des os de leur territoire à partir du 1^{er} octobre 1929 et fixé les taux maxima des droits de sortie pouvant être appliqués, à partir de cette date, sur les os.

1930 :

Convention internationale du 14 décembre 1928, concernant les statistiques économiques.

Cette convention, qui est entrée en vigueur entre un certain nombre de pays, n'a pas encore été ratifiée par la Belgique.

Convention de rapprochement économique et Protocole signés à Oslo le 22 décembre 1930.

Cette Convention, signée par les représentants des Gouvernements belge, au nom de l'Union belgo-luxembourgeoise, néerlandais, danois, norvégien et suédois constitue une marque de solidarité nouvelle entre un groupe de pays qui pratiquent une même politique commerciale libérale. Sans modifier rien au régime douanier actuel des Parties contractantes, elle donne des garanties contre des aggravations douanières éventuelles par l'institution d'une procédure spéciale de notification et de recours. Elle est accessible à d'autres Etats que les pays signataires.

Elle est entrée en vigueur le 7 février 1932.

B. — LISTE DES MARCHANDISES DONT L'IMPORTATION ETAIT, A LA DATE DU 1^{er} AVRIL 1935,

SOUMISE A CONTINGENTEMENT.

| N ^o du tarif | ARTICLE | Arrêté | Date de la mise en vigueur |
|--|---|---------------------------|---|
| I. — Ministère de l'Agriculture. | | | |
| 1/a, c, d | Animaux bovins, ovins et porcins | 23-3-1932 et 22-5-1933 | 1-5-1932 et 25-5-1933 (1c) |
| 2/a, b 1 | Viandes de boucherie d'animaux des espèces bovine, ovine et porcine. | Idem. | 1-5-1932 et 25-5-1933 (2 b 2) (2 c 2) |
| 209/b | Boudins et saucissons de foie | 22-5-1933 | 25-5-1933 |
| 210 | Saucisses, etc. | Idem. | Idem. |
| 212 | Viandes préparées, etc. | Idem. | Idem. |
| 213 | Viandes conservées | Idem. | Idem. |
| 214 | Viandes conservées | Idem. | Idem. |
| 8 et 244 | Crème et lait | 19-1-1933 et 22-5-1933 | 24-1-1933 et 25-5-1933 (8 b d-244 a, b) |
| 9 | Beurre | 23-3-1932 et 22-5-1933 | 1-5-1932 |
| 10/a/1 | Fromages frais communs, mous et blancs | 1-10-1933 | 10-10-1933 |
| 68 | Concombres | 17-6-1933 | 25-6-1933 |
| ex 71 h) | Carottes en bottes | 17-6-1933 | 25-6-1933 |
| i) | Tomates | 17-6-1933 | 25-6-1933 |
| 73/d | Abricots frais | 18-7-1932 | 23-7-1932 |
| 81 | Fraises | 17-6-1933 | 25-6-1933 |
| 96 | Prunes fraîches | 18-7-1932 | 23-7-1932 |
| 98/a | Raisins frais | 18-7-1932 | 23-7-1932 |
| 126 | Fleurs coupées | 2-5-1932 | 12-5-1932 |
| 12 | Œufs de volaille | 20-7-1933 | 23-7-1933 |
| 70 | Pommes de terre | 12-7-1933 | 16-7-1933 |
| 51/c | Seigle en grains | 10-10-1933 | 13-10-1933 |
| 53/c | Farines de seigle | 10-10-1933 | 13-10-1933 |
| 1/f | Chevaux et autres équidés | 21-3-1934 | 24-3-1934 |
| 71 | Légumes frais (actuellement seulement la salade) | 21-3-1934 | 24-3-1934 |
| 16 a) | Saindoux naturel | 7-5-1934 | 9-5-1934 |
| 245 b) | Saindoux artificiel | 7-5-1934 | 9-5-1934 |
| II. — Ministère des Affaires économiques. | | | |
| 51/e } 53/d } 55/b } 204 } | Produits dérivés du maïs | 10-5-1932 | 6-7-1932 |
| 57/b | Amidons et féculés de maïs | 10-5-1932 | 29-7-1934 |
| 185 | Houille et agglomérés | 8-10-1931 | 15-10-1931 |
| 235 | Sucres | 10-8-1932 | 26-8-1932 |
| 387 etc. | Produits azotés (pas contingentés; licence seulement) | 17-8-1931 | 21-8-1931 |
| 496 | Fils de soie artificielle | 25-9-1933 | 29-9-1933 |
| 579/a | Feutre en laine pure | 27-9-1932 | 1-10-1932 |
| /b | Feutre en laine mélangée d'autres produits textiles | 27-9-1932 | 1-10-1932 |
| 501 | Tissus de soie naturelle : crêpes | 25-9-1933 | 29-9-1933 |
| 501bis | Tissus de soie artificielle : crêpes | | |
| 502 | Tissus de soie naturelle : tulles et tissus à mailles de filet | 31-10-1933 | 20-11-1933 |
| 502bis | Tissus de soie artificielle : tulles et tissus à mailles de filet | | |
| 503 | Tissus de soie naturelle : tissus de bonneterie | 25-9-1933 | 29-9-1933 |
| 503bis | Tissus de soie artificielle : tissus de bonneterie | | |
| 509bis | Tissus de soie artificielle : autres tissus non dénommés ailleurs | | |
| 510 | Tissus de soie naturelle : tissus en bourrette de soie, ne contenant pas de soie naturelle proprement dite ni de bourre de soie naturelle | | |
| 511 | Tissus de soie naturelle : autres tissus non dénommés ailleurs | 31-10-1933 | 20-11-1933 |
| 611 | Vêtements pour hommes, non dénommés ni compris ailleurs | | |
| 612 | Vêtements pour femmes, non dénommés ni compris ailleurs | | |
| 621 | Cravates de tout genre | | |
| 622 | Faux-cols et manchettes, devants et plastrons de chemises | | |

| N° du tarif | ARTICLE | Arrêté | Date de la mise en vigueur |
|--|--|----------------|----------------------------|
| 609 | Bonneterie de soie | 10-5-1932 | 4-6-1932 |
| 1158/b/2/A } ex 1153/c/1 } | Chaussures en cuir | 20-3-1932 | 26-3-1932 |
| 1154 | Chaussures avec semelles en caoutchouc | 23-8-1933 | 12-9-1933 |
| 1155 | Chaussures en caoutchouc | 23-8-1933 | 12-9-1933 |
| 634 | Bois de mines | 3-11-1933 | 6-11-1933 |
| 674 } 677 } 678 } | Meubles en bois | 20-12-1933 | 26-12-1933 |
| 171B 687 A et B | Sel marin, de saline, de sel gemme, raffinés, y compris le sel moulu fin Liège moulu, aggloméré avec d'autres matières sous forme de briques, carreaux, panneaux, planches, coquilles | 10-12-1933 | 15-12-1933 |
| 466b | Peaux teintes ou maroquinées | 2-1-1934 | 8-1-1934 |
| 467 | Peaux vernies ou laquées | 6-2-1934 | 8-2-1934 |
| 468b | Peaux autrement préparées : — non dénommées | 6-2-1934 | 8-2-1934 |
| 273 | Tourteaux pour l'alimentation du bétail | 8-1-1934 | 11-1-1934 |
| 824 | Ouvrages en faïence, en majolique, en grès fin, en pâte argileuse fine, non dénommés ni compris ailleurs | 15-3-1934 | 20-3-1934 |
| 825 | Ouvrages en porcelaine (y compris la porcelaine tendre, le biscuit, le parian, et similaires), non dénommés ni compris ailleurs ... | 15-3-1934 | 20-3-1934 |
| 411 | Colle d'os, de nerfs, de peaux, etc. : a) En plaque, en feuilles ou en poudre | 18-7-1934 | 22-7-1934 |
| | b) Liquide, en gelée ou en pâtes | | |
| 528 | Tissus de laine, à l'exception des mousselines de laine. (28-11-1934) | 17-8-1934 | 21-8-1934 |
| 607 | Bonneterie en laine pure | 17-8-1934 | 21-8-1934 |
| 608 | Bonneterie en laine mélangée | 17-8-1934 | 21-8-1934 |
| 631 | Tissus ou feutres, découpés autrement qu'en morceaux de forme carrée ou rectangulaire, sans main-d'œuvre autre que le décou- page; tissus ou feutres, découpés ou non, simplement revêtus de pointillés, lignes ou dessins, pour la broderie ou autres usages; tissus ou feutres en pièces ou en bandes, munis de simples ourlets ou de simples coutures | 17-8-1934 | 21-8-1934 |
| 327 | Carbure de calcium | 8 et 10-9-1934 | 17-9-1934 |
| 704 | Bandages en caoutchouc pour roues de véhicules. A) ... B) Bandages pneumatiques : 1° Enveloppes pour automobiles et motocyclettes (les pièces détachées d'enveloppes, chapes, protecteurs, etc., sui- vent le régime des enveloppes complètes) : A. Avec semelles en cuir ferré ou autrement ferrées; B. Autres. II. — Non dénommés. 2° Enveloppes pour autres véhicules (les pièces détachées d'en- veloppes, chapes, protecteurs, etc., suivant le régime des enveloppes complètes) | 9-1-1935 | 11-1-1935 |
| | 3° Chambres à air pour automobiles, motocyclettes et autres véhicules (y compris les pneumatiques complets dits boyaux ou tubes pour bicyclettes de course, composés d'une enveloppe et d'une chambre à air). | | |
| ex 871b | Baignoires en fonte émaillée | | |
| 844 | Bouteilles et flacons de forme ordinaire, d'une capacité supérieure à 25 centilitres sans excéder 12 litres | 14-2-1935 | 24-2-1935 |
| 835 | Verre à vitres ordinaire et verre en feuilles non spécialement tarifé d'une épaisseur de 5 m/m ou moins | 26-2-1935 | 11-3-1935 |
| 831 | Verre en feuilles ou plaques, simplement coulé, moulé, ou comprimé. | | |
| 834 | Verre en feuilles de toute espèce d'une épaisseur inférieure à 1,5 m/m. | | |
| 837 | Marmorite ou opaline, en plaques ou carreaux | | |
| 161 | Plâtre calciné, même moulu | 13-3-1935 | 26-3-1935 |
| IV. — Ministère des Transports. | | | |
| ex 6 | Poisson de mer et d'eau douce, frais réfrigérés ou congelés | 25-6-1932 | 22-7-1932 |
| ex 6 | Crevettes fraîches, séchées ou conservées | 9-1-1934 | 1-2-1934 |

Cinquième Partie

LES FINANCES

I. — LA MONNAIE, LES CHANGES ET LE MARCHÉ DE L'ARGENT

Pendant tout le cours de l'année 1934, le belga a occupé une position solide sur le marché des changes. Le tableau I donne le cours moyen mensuel des principales devises cotées à Bruxelles.

TABLEAU I. Moyennes mensuelles des cours des changes à Bruxelles.

| MOIS | AMSTERDAM 100 florins = 289,086 belgas au pair | BERLIN 100 mark = 171,321 belgas au pair | GENÈVE 100 francs = 138,77 belgas au pair | LONDRES 1 livre sterling = 35 belgas au pair | NEW-YORK (câble) 1 dollar = 4,24773 belgas (*) au pair | PARIS 100 francs français = 28.177 belgas au pair |
|--------------------|---|---|--|---|---|--|
| 1934 Janvier | 288,78 | 170,39 | 139,11 | 22,910 | 4,5278 | 28,193 |
| Février | 288,49 | 169,43 | 138,68 | 21,952 | 4,3650 | 28,230 |
| Mars | 288,79 | 170,01 | 138,59 | 21,852 | 4,2921 | 28,243 |
| Avril | 289,41 | 168,66 | 138,47 | 21,997 | 4,2691 | 28,224 |
| Mai | 290,03 | 168,39 | 138,95 | 21,803 | 4,2709 | 28,246 |
| Juin | 290,27 | 164,12 | 139,10 | 21,610 | 4,2806 | 28,249 |
| Juillet | 289,87 | 164,31 | 139,43 | 21,582 | 4,2803 | 28,225 |
| Août | 288,42 | 166,11 | 139,01 | 21,363 | 4,2194 | 28,086 |
| Septembre | 288,86 | 169,60 | 139,01 | 21,038 | 4,2119 | 28,103 |
| Octobre | 290,16 | 171,68 (**) | 139,66 | 21,051 | 4,2607 | 28,235 |
| Novembre | 289,78 | 171,70 | 139,18 | 21,308 | 4,2860 | 28,242 |
| Décembre | 289,11 | 171,60 | 138,51 | 21,128 | 4,2740 | 28,196 |

(*) Nouvelle parité, à partir de février 1934, résultant de la dévaluation du \$. L'ancienne parité était 1 \$ = 7,19193 belgas.
 (**) Cours de compensation pour l'application de l'article 1^{er} de l'arrêté royal du 7 septembre 1934.

La stabilisation du dollar au début de l'année, faite au taux de 4,247 belgas, au moment où le cours de cette devise était de 4,485 belgas, a déterminé pendant un certain temps un mouvement d'or vers les États-Unis. Tous les marchés monétaires ont subi l'effet de cette mesure, celui de Bruxelles, toutefois, à un moindre degré. A partir de la seconde quinzaine de septembre, l'inquiétude qu'ont fait naître deux crises ministérielles attribuées à l'échec de la politique économique du gouvernement et de ses efforts pour assurer l'équilibre du budget, jointe aux difficultés croissantes que rencontraient certains organismes bancaires et d'épargne et à la tension internationale, amenèrent des évactions de capitaux en même temps qu'elles encourageaient la spéculation. Les changes atteignirent plusieurs fois le point de sortie de l'or de Belgique. La Banque Nationale fit sans difficulté face à ses prélèvements sur son encaisse métallique.

Elle sut maintenir la proportion de couverture des engagements — billets et comptes courants — qui était, au 25 décembre 1934, de 66,95 p. c., contre 68,31 p. c. au 25 décembre 1933.

De ce côté, le franc était donc solidement garanti : monétairement, il n'était pas et ne devait pas être menacé.

D'autre part, soucieuse d'aider à l'abaissement du loyer de l'argent, la Banque Nationale, par deux fois, réduisit de 1/2 p. c. son taux d'escompte qui fut établi à 2 1/2 p. c. depuis le 28 août, le taux des traites non domiciliées, des promesses et des avances sur fonds publics nationaux étant ramené à 3 p. c.

L'effet de ces réductions sur le marché de l'argent fut cependant très modéré et, pour tout dire, insuffisant; ni le papier commercial, ni le papier financier n'enregistrèrent les baisses du taux officiel et même, dans les deux derniers mois, s'alourdirent encore, de même d'ailleurs que le taux du *call money*.

Par contre, les taux des reports sur valeurs au comptant et sur valeurs à terme se maintinrent uniformément à 6,5 et 6 p. c. respectivement.

Quant aux dépôts en banques, aucun intérêt n'était généralement attribué aux comptes à vue dont le solde ne dépassait pas 2.000 francs; au-dessus de ces montants, le taux était fixé à 0,75 p. c.

Les comptes de dépôt à un an ont bénéficié pendant la plus grande partie de l'année d'un intérêt de 3,75 p. c. et ceux à deux ans d'un intérêt de 4 p. c.

Il est à remarquer qu'en province et pour des montants importants, ces taux sont parfois dépassés. En outre, la distinction entre les comptes à vue et les comptes à terme n'est pas toujours respectée.

Etant donné le cours moyen de l'argent bancaire créditeur sur les grandes places étrangères, les dépôts de banque restent, en Belgique, bien rémunérés.

Le taux de l'argent long est resté plus élevé, témoignant de la répugnance des capitalistes à s'engager pour longtemps.

La fixité du mark allemand provient de ce qu'il s'agit d'un cours de compensation établi en vertu de l'accord germano-belge du 7 septembre 1934 qui règle les paiements faits par les importateurs belges de produits allemands et les importateurs allemands de marchandises belges.

II. — LES BANQUES

La fermeture des guichets de la Banque Belge du Travail en mars 1934, quoique sans grande action apparente au début, a été, par les polémiques qu'elle a entraînées, le point de départ d'une tension bancaire qui ne s'est pas dissipée pendant toute l'année en dépit de diverses mesures d'aide et de réorganisation prises par le gouvernement.

Tout d'abord, la thésaurisation s'en trouva augmentée et affaiblit les dépôts bancaires.

En outre, l'attention publique fut attirée sur les immobilisations que la crise aggravait en raison des efforts que les banques faisaient pour soutenir l'industrie.

On sait que depuis très longtemps, le système des banques mixtes avait été appliqué en Belgique avec, il faut le dire, une réussite très grande.

Sous l'empire de ce système, la banque ne se borne pas à escompter le papier commercial, à ouvrir des comptes courants d'avances, à recevoir des dépôts, à traiter comme intermédiaire des affaires de change et de fonds publics.

Sortant de cette activité orthodoxe, elle répond aussi à l'appel des initiatives industrielles, qui ont pour objet de créer des affaires nouvelles ou d'en développer d'anciennes. Non seulement elle offre les actions de ces entreprises au public, mais elle en garde pour son compte; elle se constitue un portefeuille et tire à son tour profit de ses rapports d'affaires avec les entreprises ainsi patronnées.

Malheureusement, l'interpénétration entre les établissements de crédit et les entreprises industrielles peut se développer au delà des limites raisonnables. La banque peut s'engager ou être entraînée trop loin dans la voie des participations industrielles et négliger le principe indispensable de liquidité qui doit être à la base du fonctionnement normal d'une banque alimentée par les dépôts de ses clients.

Sans doute, les principales banques belges, comme le montrent les statistiques établies périodiquement par la Banque Nationale, en vue d'attirer l'attention sur le danger, étaient en mesure de faire face à leurs engagements et n'avaient pas immobilisé dans leurs

portefeuilles plus que leurs fonds propres. Mais on s'apercevait de plus en plus que beaucoup de leurs créances étaient au moins temporairement difficilement recouvrables, et c'était surtout aux industries patronnées que les crédits avaient été faits. En temps normal, le mouvement avait assez de jeu, avec l'aide du crédit, pour y faire face. Mais une crise prolongée et, il faut bien le dire, les conséquences d'une certaine mégalomanie au cours du *boom* industriel et de la période de prospérité, rendirent la situation plus difficile, surtout quand la thésaurisation du public vint raréfier les ressources. Comme la masse des actifs, dans les banques importantes, dépassait certainement le passif, et qu'il s'agissait donc avant tout de liquidité, le gouvernement, par un arrêté royal pris en vertu des pleins pouvoirs, du 24 août 1934 (arrêté n° 1), les autorisa à céder, à concurrence de deux milliards, une partie de ces créances à la S. N. C. I., moyennant certains sacrifices sur l'intérêt, ramené à 4,25 p. c., taux probablement trop bas.

En même temps, pour éviter le retour à cette situation, un arrêté royal n° 2, de même date, interdit la confusion entre banques de dépôts et banques d'affaires. Seules les banques commerciales travaillant des capitaux liquides ou aisément liquidables peuvent désormais recevoir des dépôts du public.

Les banques avaient, pour opérer la scission, un délai allant jusqu'au 1^{er} janvier 1936, mais la plupart ont opéré leur réorganisation tout de suite.

Ces transformations ont, naturellement, amené des modifications profondes aux bilans, en sorte que les statistiques bancaires en seront, pour 1934, fort affectées et rendues peu comparables. Mais l'arrêté royal ayant prescrit aux banques commerciales de publier un état de situation mensuel, dressé suivant un schéma uniforme pour toutes les banques, nous disposerons bientôt de renseignements plus détaillés et qui paraîtront avec moins de retard.

Comme les années précédentes, nous ne sommes pas en mesure de publier un tableau établissant la situation de l'ensemble des banques du pays. Nous nous bornons à donner les principaux postes du bilan de certaines banques importantes.

TABLEAU II. Relevé des principaux postes de quelques banques belges.

| | DÉPÔTS | | PORTFEUILLE COMMERCIAL | | COMPTES COURANTS DÉBITEURS | | OBLIGATIONS, ACTIONS ET PARTICIPATIONS | |
|-----------------------|-----------|-----------|------------------------|-----------|----------------------------|-----------|--|-----------|
| | 1933 | 1934 | 1933 | 1934 | 1933 | 1934 | 1933 | 1934 |
| Société Générale.... | 4.155.949 | 4.382.865 | 949.321 | 1.135.139 | 2.747.182 | 2.810.298 | 2.296.709 | 2.429.140 |
| Crédit Anversois (1). | 625.583 | 674.157 | 194.340 | 138.644 | 361.778 | 320.647 | 212.530 | 211.549 |
| Banque d'Anvers... | 651.355 | 589.077 | 137.388 | 143.642 | 216.148 | 253.684 | 202.055 | 190.977 |
| Algemeene Bankver. | 980.891 | 1.028.696 | 264.485 | 49.763 | 508.095 | 681.629 | 330.524 | 288.107 |
| | 6.413.778 | 6.674.795 | 1.545.534 | 1.467.188 | 3.833.203 | 4.066.258 | 3.041.818 | 3.119.773 |

(1) Les chiffres pour 1934 relatifs au *Crédit Anversois* résultent de la situation de cette banque après les opérations de scission.

Situations de la Banque Nationale de Belgique
(milliers de francs).

| DATES | Encaisse-or | Traites et disponibilités or sur l'étranger | Total de l'encaisse | Rapport du total de l'encaisse aux engagements à vue % |
|--------------------|-------------|---|---------------------|--|
| 1927 - 29 décemb. | 3.592.734 | 2.623.295 | 6.216.029 | 55,05 |
| 1928 - 27 décemb. | 4.517.124 | 2.833.054 | 7.350.178 | 57,59 |
| 1929 - 26 décemb. | 5.875.918 | 2.888.545 | 8.764.463 | 59,75 |
| 1930 - 31 décemb. | 6.861.648 | 4.852.251 | 11.713.899 | 65,48 |
| 1931 - 17 septemb. | 8.129.900 | 4.156.799 | 12.286.699 | 67,25 |
| 24 septemb. | 12.460.504 | — | 12.460.504 | 67,05 |
| 30 décemb. | 12.748.777 | — | 12.748.777 | 65,09 |
| 1932 - 29 décemb. | 12.979.939 | — | 12.979.939 | 67,53 |
| 1933 - 28 décemb. | 13.667.641 | — | 13.667.641 | 68,00 |
| 1934 - 27 décemb. | 12.623.924 | — | 12.523.924 | 66,55 |

En ce qui concerne l'Algemeene Bankvereniging, il s'agit d'un bilan de liquidation. Cette banque, issue du Belgische Boerenbond, a fait place à un nouvel établissement : la Kredietbank voor Handel en Nijverheid, dans laquelle se trouve absorbée également la Bank voor Handel en Nijverheid, opérant surtout en Flandre occidentale et prenant d'ailleurs le sous-titre de : « Filiale de l'Algemeene Bankvereniging ».

Le montant des dépôts dans les banques ne s'est guère modifié. Il a augmenté à la Caisse d'Epargne pour atteindre un chiffre record, tandis qu'il a, pour la première fois, baissé aux chèques postaux (voir tableau III).

Le tableau IV, groupant les bilans au 31 décembre de 1929 à 1933, permet de comparer l'évolution de la situation de l'ensemble de nos banques. On constate peu de différences de 1932 à 1933, sinon une diminution des comptes courants et une plus grande recherche de liquidités.

TABLEAU III. Dépôts dans les banques et établissements de crédit.

| ANNÉES | CAISSE D'ÉPARGNE | CHÈQUES POSTAUX | CAISSE CENTRALE DE CRÉDIT DU BOERENBOND BELGE | ENGAGEMENTS DES BANQUES | | TOTAL GÉNÉRAL DES DÉPÔTS (non compris les comptes courants de la Banque Nationale de Belgique) |
|--------|---|--------------------------------|---|-------------------------|---------------------------|--|
| | Montant des dépôts sur livrets et en comptes courants | Total des avoirs à fin d'année | Montant des dépôts à vue et à terme | à terme fixe | immédiats ou indéterminés | |

(En millions de francs)

| | | | | | | |
|-----------|------------|-----------|-------|-------|------------|--------|
| 1928..... | 4.324 | 1.725 | 1.098 | 4.866 | 21.481 | 33.495 |
| 1929..... | 5.626 | 2.087 (2) | 1.274 | 8.238 | 22.198 | 39.423 |
| 1930..... | 7.880 | 2.225 (2) | 1.481 | | 33.152 (3) | 44.738 |
| 1931..... | 9.387 | 2.335 (2) | 1.706 | | 29.863 (4) | 43.291 |
| 1932..... | 10.015 | 2.464 (2) | 1.637 | | 25.367 (4) | 39.483 |
| 1933..... | 10.240 | 2.704 (2) | 1.638 | | 25.254 (4) | 39.836 |
| 1934..... | 10.551 (1) | 2.699 (2) | | | | |

(1) Au 30 novembre.

(2) Evaluation

(3) Engagements à vue et à terme.

(4) Créiteurs et comptes courants divers, dépôts à vue et à terme, obligations et emprunts hypothécaires

TABLEAU IV. Situation des établissements de crédit au 31 décembre.

| POSTES DU BILAN | 1929 | | 1930 | | 1931 | | 1932 | | 1933 | |
|--|--------------------|----------------|--------------------|----------------|--------------------|----------------|--------------------|----------------|--------------------|----------------|
| | Millions de francs | P. c. du total | Millions de francs | P. c. du total | Millions de francs | P. c. du total | Millions de francs | P. c. du total | Millions de francs | P. c. du total |
| ACTIF | | | | | | | | | | |
| Immobilisé | 440 | 1,10 | 572 | 1,33 | 493 | 1,30 | 518 | 1,55 | 531 | 1,59 |
| Prêts | 3.339 | 8,36 | 2.692 | 6,24 | — | — | — | — | 2.577 | 7,72 |
| Fonds d'Etat belges et obligations. Portefeuille-titres..... | 5.956 | 14,92 | 7.200 | 16,69 | 7.651 | 20,18 | 7.568 | 22,71 | 4.875 | 14,61 |
| Portefeuille-effets | 6.910 | 17,31 | 8.385 | 19,43 | 7.626 | 20,12 | 5.881 | 17,65 | 5.946 | 17,82 |
| Comptes courants | 18.461 | 46,23 | 19.570 | 45,35 | (1)17.592 | 46,40 | (1)13.223 | 39,69 | (1)12.181 | 36,51 |
| Encaisse | 4.066 | 10,18 | 4.345 | 10,07 | 4.118 | 10,86 | 5.642 | 16,93 | 6.837 | 20,49 |
| Actionnaires..... | 757 | 1,90 | 379 | 0,88 | 413 | 1,09 | 462 | 1,39 | 402 | 1,21 |
| Pertes | — | — | 2 | 0,01 | 20 | 0,05 | 25 | 0,08 | 17 | 0,05 |
| | 39.932 | 100,— | 43.149 | 100,— | 37.912 | 100,— | 33.319 | 100,— | 33.366 | 100,— |
| PASSIF | | | | | | | | | | |
| Capital versé | 4.352 | 10,90 | 4.961 | 11,50 | 4.198 | 11,07 | 4.206 | 12,62 | 4.308 | 12,91 |
| Capital à verser | 757 | 1,90 | 379 | 0,88 | 413 | 1,09 | 462 | 1,39 | 402 | 1,21 |
| Réserves | 3.473 | 8,70 | 3.778 | 8,76 | 2.919 | 7,70 | 2.809 | 8,43 | 2.934 | 8,79 |
| Engagements à terme | 8.238 | 20,63 | 33.152 | 76,83 | 29.863 | 78,77 | 25.367 | 76,13 | 25.254 | 75,69 |
| Engagements à vue | 22.198 | 55,59 | | | | | | | | |
| Bénéfices..... | 911 | 2,28 | 877 | 2,03 | 519 | 1,37 | 475 | 1,43 | 468 | 1,40 |
| | 39.932 | 100,— | 43.149 | 100,— | 37.912 | 100,— | 33.319 | 100,— | 33.366 | 100,— |

(1) Comptes courants, avances, prêts sur titres.

III. — LE MARCHÉ DES CAPITAUX

Dans un article paru le 25 avril 1935, nous avons examiné en détail l'évolution du marché belge de l'argent et des capitaux en 1934.

Pour que le présent numéro, consacré à l'examen de la situation économique de la Belgique, soit aussi complet que possible, nous reproduisons ici les observations essentielles que nous avons été amenés à faire dans l'étude précédente.

Le montant des émissions brutes de capitaux, en

augmentation par rapport à 1933, pourrait faire croire à un redressement du marché des capitaux. En réalité, si l'on consulte la statistique dans laquelle nous avons séparé les apports, les émissions sans apports (voir tableau V), on constate que, jamais, le montant des émissions souscrites en capitaux frais n'a été plus faible. L'augmentation des émissions provient surtout des apports faits lors de la transformation de sociétés de personnes sous forme de sociétés par actions, qui leur procure des avantages appréciables.

TABLEAU V. **Emissions apparentes de capitaux frais par les compagnies par actions**
(en milliers de francs).

| ANNÉES | Constitutions augmentations et obligations (1) | Apports (2) | Emissions sans les apports (3) = (1) — (2) | Émissions des banques, assurances et opérations financières (sans les apports) (4) | Emissions apparentes de capitaux frais (5) = (3) — (4) |
|-----------|---|----------------|---|---|---|
| 1928..... | 12.262.980 | 1.955.792 | 10.307.188 | 3.974.232 | 6.332.956 |
| 1929..... | 14.965.943 | 3.065.222 | 11.900.721 | 5.968.423 | 5.932.298 |
| 1930..... | 5.356.325 | 1.781.588 | 3.574.737 | 677.076 | 2.897.661 |
| 1931..... | 4.403.790 | 1.774.820 | 2.628.970 | 604.291 | 2.024.679 |
| 1932..... | 2.152.057 | 1.218.587 | 933.470 | 302.565 | 630.905 |
| 1933..... | 1.743.004 | 846.576 | 896.428 | 276.432 | 619.996 |
| 1934..... | 2.167.387 | 1.491.326 | 676.061 | 328.100 | 347.961 |

Les émissions belges faites à l'étranger par nos sociétés (voir tableau VI) comptent pour peu de chose en 1934. On est loin des montants empruntés en 1928 et en 1930, ce dont il y a du reste lieu de se féliciter, l'emprunt étranger étant souvent dans les années difficiles une charge dont on ne peut s'alléger par des conversions comme on le fait parfois avec des obligations émises dans le pays. La majeure partie de cette dette obligataire de nos sociétés envers l'étranger est contractée en livres sterling et en florins, le plus souvent avec clause-or. La dévaluation du belga en aggrave le service des intérêts et de l'amortissement. Les emprunts d'Etat et d'administrations publiques ont été rares (voir tableau VII), le marché belge étant du reste peu favorable. Aussi l'Etat, pour les besoins urgents de trésorerie, s'est-il vu obligé de recourir au marché hollandais pour placer 1 1/2 milliard de bons du Trésor.

TABLEAU VI. **Emissions à l'étranger de sociétés anonymes belges.**

| ANNÉES | Emissions belges à l'étranger (nominal) | Emissions intérieures des sociétés anonymes belges (chiffres bruts) |
|-------------------------|--|--|
| (En millions de francs) | | |
| 1927..... | 412 | 6.328 |
| 1928..... | 1.210 | 12.262 |
| 1929..... | 482 | 14.965 |
| 1930..... | 2.212 | 5.356 |
| 1931..... | 360 | 4.044 |
| 1932..... | 40 | 2.112 |
| 1933..... | 12 | 1.731 |
| 1934..... | 12 | 2.155 |

TABLEAU VII.

Principaux emprunts d'Etat et d'administrations publiques.

Emprunts intérieurs (1).

| 1934 | | Montant nominal | Taux d'intérêt | Taux d'émission |
|---------|--|-----------------|----------------|-----------------|
| Février | Crédit Communal de Belgique | 200.000.000,— | 6 % | 95,96 et 97 % |
| Mars | Chemins de fer Vicinaux du Congo..... | 50.000.000,— | 6 % | pair |
| » | Société Nationale des Chemins de fer Vicinaux..... | 100.000.000,— | 3 % | cours du jour |

(1) En 1934, il n'a pas été émis d'emprunt extérieur à long terme. L'Etat a placé en Hollande pour 1.500 millions de Bons du Trésor à 3 mois renouvelables, au taux de 4,75 p. c. et comportant une clause-or.

* * *

Le montant des pertes subies par nos entreprises industrielles reste toujours très élevé (voir tableau VIII), bien qu'inférieur à ce qu'il fut les deux années précédentes. Il y a toujours plus de 3.000 entreprises, sur 7.334 recensées, qui ont clôturé leur exercice en perte. Aussi, les réductions de capital que nous avons déjà eu l'occasion de signaler se sont-elles poursuivies.

TABLEAU VIII.

| ANNÉES | NOMBRE DES ENTREPRISES | | | Perte totale (en millions de francs) |
|------------|------------------------|-------------|----------|---|
| | total | en bénéfice | en perte | |
| 1929 | 5.719 | 4.709 | 1.010 | 363 |
| 1930 | 6.668 | 5.349 | 1.319 | 719 |
| 1931 | 7.091 | 5.014 | 2.077 | 1.184 |
| 1932 | 7.130 | 4.185 | 2.945 | 2.047 |
| 1933 | 7.062 | 3.915 | 3.147 | 2.104 |
| 1934 | 7.334 | 4.275 | 3.059 | 1.669 |

En ce qui concerne la rentabilité des industries, elle reste très peu élevée. Nous avons mis l'accent, d'ailleurs, sur cet aspect du problème économique tout au long de cette revue des faits. Nous nous bornerons ici, pour assurer la continuité des statistiques publiées dans ce numéro spécial, à reproduire, à la date du 31 décembre 1934, les tableaux du rendement des

sociétés (voir tableau X). On verra que le solde bénéficiaire, qui s'était réduit de 50 p. c. de 1932 à 1933, tombant de 1.410 millions à 789 millions, s'est, en 1934, relevé fortement à 1.334 millions. Ce relèvement est attribuable, comme nous l'avons vu précédemment, au redressement des profits dans certaines industries.

TABLEAU IX.

Fluctuations des actions inscrites à la Cote de Bruxelles.

| 1 = 1.000.000 | 1-1-1931 | 1-1-1932 | 1-1-1933 | 1-1-1934 | 1-1-1935 |
|-----------------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Valeur nominale..... | 28.141 | 28.778 | 27.961 | 27.893 | 26.251 |
| Valeur boursière..... | 66.944 | 45.345 | 46.630 | 41.206 | 33.514 |

La valeur boursière des titres n'a du reste pas été influencée par cette amélioration apparente. Les capitalistes sont restés en position d'attente, impressionnés par les difficultés intérieures et l'instabilité politique. La valeur boursière des actions inscrites à la cote de la Bourse de Bruxelles a été réduite encore d'un cinquième environ (voir tableau IX) et l'indice mensuel, établi sur la base du cours des titres repris dans la statistique au 1^{er} janvier 1928, s'inscrivait au 2 janvier 1935 à 27 p. c. de 1928 (voir tableau XI). Les pertes nominales en capital essuyées par les porteurs de titres à revenu fixe en 1934 sont, dans l'ensemble, de 16,9 p. c. (voir tableau XII).

TABLEAU X.

RENDEMENT DES SOCIÉTÉS ANONYMES BELGES

I. — Classement par genre d'industrie.

Dividendes et coupons d'obligations mis en paiement.

ANNÉE 1934.

| RUBRIQUES | Capital versé | | RÉSULTATS NETS | | | | | Bénéfice distribué aux actionn. | Dette obligataire | Coupons d'obligat. payables en 1934 (1) | Bénéfice distribué |
|------------------------------------|--------------------|-------------------------------|--------------------|-------------------------------|--------------------|-------------------------------|------------------|---------------------------------|-----------------------|---|-----------------------|
| | Nombre de sociétés | Montant en milliers de francs | Bénéfice total | | Perte totale | | Solde | | | | |
| | | | Nombre de sociétés | Montant en milliers de francs | Nombre de sociétés | Montant en milliers de francs | | Montant en milliers de francs | En milliers de francs | En milliers de francs | En milliers de francs |
| 1. Banques | 112 | 4.067.196 | 90 | 426.185 | 22 | 29.389 | 396.796 | 302.694 | 1.266.313 | 51.030 | 6,49 |
| 2. Assurances | 123 | 149.650 | 96 | 53.525 | 27 | 685 | 52.840 | 29.814 | — | — | 19,92 |
| 3. Opérations financières .. | 916 | 8.210.914 | 632 | 480.607 | 284 | 206.053 | 274.454 | 349.913 | 1.038.916 | 57.874 | 4,26 |
| 4. Exportations, importat .. | 91 | 180.017 | 52 | 7.699 | 39 | 15.532 | 7.833 | 5.673 | — | — | 3,15 |
| 5. Comm. de fer et métaux .. | 29 | 34.007 | 22 | 2.471 | 7 | 1.160 | 1.311 | 1.529 | — | — | 4,50 |
| 6. Comm. d'hab. et d'ameubl. | 173 | 541.028 | 91 | 26.089 | 82 | 23.386 | 2.703 | 18.058 | 140.332 | 8.482 | 3,34 |
| 7. Comm. de prod. aliment. | 178 | 282.711 | 117 | 15.890 | 61 | 10.469 | 5.421 | 8.097 | 9.584 | 648 | 2,86 |
| 8. Comm. non dénommés .. | 1.173 | 1.063.433 | 630 | 61.029 | 543 | 70.465 | 9.436 | 32.409 | 103.778 | 4.310 | 3,05 |
| 9. Sucreries | 39 | 514.341 | 27 | 48.831 | 12 | 4.521 | 44.310 | 36.612 | 12.690 | 663 | 7,12 |
| 10. Meuneries | 44 | 251.642 | 39 | 29.596 | 5 | 1.560 | 28.036 | 18.197 | 1.789 | 107 | 7,23 |
| 11. Brasseries | 163 | 523.195 | 134 | 108.611 | 29 | 15.021 | 93.590 | 66.942 | 42.726 | 2.632 | 12,79 |
| 12. Distilleries d'alcool | 15 | 42.010 | 7 | 1.659 | 8 | 1.748 | 89 | 1.415 | — | — | 3,37 |
| 13. Autres industr. aliment. .. | 214 | 498.096 | 124 | 56.806 | 90 | 24.692 | 32.114 | 36.596 | 36.146 | 2.051 | 7,35 |
| 14. Carrières | 139 | 418.180 | 71 | 22.955 | 68 | 27.088 | 4.133 | 15.281 | 31.028 | 1.992 | 3,65 |
| 15. Charbonnages | 84 | 2.038.076 | 52 | 68.380 | 32 | 84.517 | 16.737 | 43.341 | 719.407 | 38.486 | 2,13 |
| 16. Mines et autr. ind. extract. | 46 | 1.086.097 | 11 | 9.603 | 35 | 49.611 | 40.008 | — | 245.043 | 12.903 | — |
| 17. Gaz | 17 | 644.840 | 15 | 56.087 | 2 | 836 | 55.251 | 49.834 | 72.687 | 4.141 | 7,73 |
| 18. Électricité | 77 | 3.021.045 | 66 | 374.692 | 11 | 5.267 | 369.425 | 306.184 | 975.019 | 54.946 | 10,14 |
| 19. Constructions électriques. | 101 | 596.307 | 49 | 73.243 | 52 | 38.450 | 34.793 | 64.078 | 281.211 | 16.467 | 10,74 |
| 20. Hôtels, théâtres, cinémas. | 232 | 284.933 | 128 | 10.647 | 104 | 13.728 | 3.081 | 5.249 | 6.099 | 230 | 1,84 |
| 21. Imprimerie, publicité ... | 213 | 192.442 | 125 | 15.666 | 88 | 11.188 | 4.478 | 10.890 | 5.686 | 341 | 5,65 |
| 22. Text. (lin, cot., laine, soie) | 551 | 2.820.894 | 281 | 116.395 | 270 | 146.839 | 30.444 | 67.654 | 117.039 | 6.897 | 2,40 |
| 23. Mat. artif. et prod. céram. | 240 | 1.167.630 | 134 | 36.873 | 106 | 137.865 | 100.992 | 23.842 | 153.852 | 9.274 | 2,04 |
| 24. Métallurgie, sidérurgie .. | 483 | 3.451.292 | 221 | 138.595 | 262 | 152.901 | 14.306 | 72.207 | 1.806.059 | 105.668 | 2,09 |
| 25. Construction | 186 | 554.954 | 113 | 61.604 | 73 | 11.260 | 50.344 | 39.810 | 21.123 | 1.198 | 7,17 |
| 26. Papeteries (industries) .. | 41 | 446.256 | 22 | 16.128 | 19 | 6.795 | 9.333 | 12.052 | 25.545 | 1.619 | 2,70 |
| 27. Plantat. et soc. coloniales. | 245 | 6.914.264 | 107 | 177.205 | 138 | 316.118 | 138.913 | 188.117 | 1.903.406 | 109.047 | 2,72 |
| 28. Produits chimiques | 217 | 2.475.465 | 153 | 116.390 | 64 | 40.126 | 76.264 | 55.821 | 379.041 | 18.851 | 2,25 |
| 29. Industries du bois | 101 | 173.830 | 54 | 6.612 | 47 | 9.609 | 2.997 | 5.099 | 2.278 | 137 | 2,93 |
| 30. Tanneries et corroiries .. | 53 | 186.173 | 21 | 4.480 | 32 | 11.617 | 7.137 | 2.332 | 213 | 11 | 1,25 |
| 31. Automobiles | 17 | 221.575 | 7 | 20.610 | 10 | 19.180 | 1.430 | 39.085 | 11.803 | 724 | 17,64 |
| 32. Verreries | 73 | 985.215 | 36 | 27.085 | 37 | 14.697 | 12.388 | 22.094 | 3.213 | 162 | 2,24 |
| 33. Glaceries | 11 | 180.674 | 9 | 49.289 | 2 | 4.050 | 45.239 | 50.763 | 127.107 | 7.005 | 28,09 |
| 34. Industries non dénommées | 571 | 1.573.284 | 322 | 118.448 | 249 | 80.410 | 38.038 | 88.973 | 157.618 | 9.195 | 5,66 |
| 35. Chemins de fer | 28 | 761.556 | 13 | 55.091 | 15 | 8.532 | 46.559 | 18.729 | 554.879 | 31.018 | 2,46 |
| 36. Chemins de fer vicinaux .. | 5 | 8.406 | 5 | 815 | — | — | 815 | 626 | 1.176 | 23 | 7,45 |
| 37. Navigation et aviation | 137 | 554.803 | 82 | 14.636 | 55 | 51.085 | 36.449 | 9.663 | 100.470 | 5.448 | 1,74 |
| 38. Télégraphes et téléphones. | 3 | 202.350 | 2 | 2.959 | 1 | 155 | 2.804 | — | — | — | — |
| 39. Tramways électriques .. | 34 | 548.297 | 18 | 75.968 | 16 | 13.641 | 62.327 | 75.028 | 154.878 | 7.479 | 13,68 |
| 40. Autobus | 13 | 31.941 | 10 | 4.974 | 3 | 1.275 | 3.699 | 3.324 | — | — | 10,41 |
| 41. Transports non dénommés | 96 | 232.972 | 62 | 7.727 | 34 | 2.688 | 5.039 | 4.327 | 702 | 30 | 1,86 |
| 42. Divers non dénommés .. | 50 | 54.046 | 25 | 986 | 25 | 5.000 | 4.014 | 618 | 4.050 | 163 | 1,14 |
| TOTAL... | 7.334 | 48.685.737 | 4.275 | 3.003.041 | 3.059 | 1.669.209 | 1.333.832 | 2.182.970 | 10.512.906 | 571.252 | 4,48 |

II. — Classement par ordre d'importance du capital versé.

| | | | | | | | | | | | |
|------------------------------------|--------------|-------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|------------------|------------------|----------|----------|-------------|
| Jusque 1 million | 3.986 | 1.709.065 | 2.294 | 170.685 | 1.692 | 147.674 | 23.011 | 83.005 | — | — | 4,89 |
| De plus de 1 à 5 millions | 2.153 | 5.448.605 | 1.268 | 495.711 | 885 | 277.198 | 218.513 | 326.464 | — | — | 5,96 |
| De plus de 5 à 10 millions | 501 | 3.731.446 | 275 | 254.514 | 226 | 196.134 | 58.380 | 174.027 | — | — | 4,66 |
| De plus de 10 à 20 millions | 292 | 4.294.542 | 170 | 264.396 | 122 | 184.192 | 80.204 | 190.925 | — | — | 4,44 |
| De plus de 20 à 50 millions | 218 | 6.873.415 | 138 | 415.475 | 80 | 292.968 | 122.507 | 306.602 | — | — | 4,46 |
| De plus de 50 à 100 millions | 89 | 6.774.221 | 57 | 298.111 | 32 | 176.915 | 121.196 | 245.855 | — | — | 3,63 |
| De plus de 100 millions | 95 | 19.854.443 | 73 | 1.104.149 | 22 | 394.128 | 710.021 | 856.092 | — | — | 4,31 |
| TOTAL... | 7.334 | 48.685.737 | 4.275 | 3.003.041 | 3.059 | 1.669.209 | 1.333.832 | 2.182.970 | — | — | 4,48 |

(1) En outre, il a été mis en paiement pendant l'année 1934 : (milliers de francs) :

| | |
|--|---------|
| Coupons d'emprunts intérieurs de l'État | 928.705 |
| Coupons d'emprunts de la Colonie | 49.425 |
| Coupons d'emprunts des provinces et des communes | 220.759 |
| Coupons d'emprunts d'organismes divers | 764.197 |

TOTAL... 1.963.086

| | |
|--|---------|
| Coupons d'emprunts extérieurs de l'État | 568.536 |
| Coupons d'emprunts extérieurs de la Ville d'Anvers | 10.620 |

TABLEAU XI.

Indice mensuel de la Bourse de Bruxelles.

Base : 100 = 1^{er} janvier 1928; 30 titres à revenu fixe, 120 titres à revenu variable.

| DATES | Rentes belges directes et indirectes | Tous titres à revenu fixe | Actions de banques | Actions de métallurgie | Actions de charbonnages | Valeurs coloniales | Tous titres à revenu variable |
|---|--------------------------------------|---------------------------|--------------------|------------------------|-------------------------|--------------------|-------------------------------|
| 1929 2 janvier | 112 | 108 | 106 | 147 | 154 | 90 | 108 |
| 1 ^{er} juillet | 116 | 111 | 87 | 155 | 187 | 84 | 98 |
| Maximum des titres à revenu variable (février 1929) | | | | | | | 117 |
| 1930 3 janvier | 115 | 113 | 67 | 109 | 141 | 63 | 76 |
| 1 ^{er} juillet | 124 | 117 | 57 | 91 | 116 | 58 | 67 |
| Maximum des titres à revenu variable (février 1930) | | | | | | | 77 |
| 1931 5 janvier | 127 | 120 | 51 | 78 | 111 | 39 | 55 |
| 1 ^{er} juillet | 126 | 120 | 49 | 77 | 94 | 42 | 54 |
| Maximum des titres à revenu variable (mars 1931) | | | | | | | 62 |
| 1932 1 ^{er} janvier | 109 | 111 | 34 | 56 | 69 | 24 | 36 |
| 1 ^{er} juillet | 108 | 110 | 28 | 41 | 51 | 20 | 30 |
| Maximum des titres à revenu variable (mars 1932) | | | | | | | 39 |
| 1933 1 ^{er} janvier | 110 | 112 | 35 | 52 | 66 | 27 | 37 |
| 1 ^{er} juillet | 108 | 112 | 34 | 46 | 65 | 27 | 38 |
| Maximum des titres à revenu variable (août 1933) | | | | | | | 38 |
| 1934 2 janvier | 111 | 111 | 30 | 36 | 60 | 22 | 33 |
| 2 juillet | 120 | 118 | 26 | 27 | 44 | 17 | 28 |
| Maximum des titres à revenu variable (février 1934) | | | | | | | 33 |
| 1935 2 janvier | 119 | 117 | 25 | 33 | 45 | 14 | 27 |

TABLEAU XII.

Gains et pertes sur la valeur globale des actions.

(En millions de francs.)

| | 1929 | 1930 | 1931 | 1932 | 1933 | 1934 |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Valeur globale au 1 ^{er} janvier de l'année suivante | 87.201 | 66.944 | 45.345 | 46.630 | 41.206 | 33.514 |
| — inscriptions valeurs nouvelles | — 7.114 | — 1.940 | — 625 | — 293 | — 152 | — 529 |
| — augmentations de capital | — 2.458 | — 2.469 | — 858 | — 318 (1) | — 88 (1) | + 663 (1) |
| | 77.629 | 62.535 | 43.862 | 46.019 | 40.966 | 33.648 |
| Valeur globale au 1 ^{er} janvier de l'année | 118.389 | 87.201 | 66.944 | 45.345 | 46.630 | 41.206 |
| — radiations et amortissements | — 4.728 | — 2.008 | — 1.052 | — 747 | — 262 | — 711 |
| | 113.661 | 85.193 | 65.892 | 44.598 | 46.368 | 40.495 |
| Différence (gain ou perte) .. | — 36.032 | — 22.658 | — 22.030 | + 1.421 | — 5.402 | — 6.847 |
| En % de la valeur au début de l'année | — 31,70 % | — 26,60 % | — 33,43 % | + 3,19 % | — 11,65 % | — 16,91 % |

(1) Différence entre les augmentations et les réductions de capital.

Le tableau XIII donne, dans le détail, les émissions des sociétés industrielles et commerciales belges et congolaises. Il y a lieu de le rapprocher du tableau V pour en tirer les conclusions qu'il appelle.

| RUBRIQUES | CONSTITUTIONS DE SOCIÉTÉS | | | | | AUGMENTATIONS DE CAPITAL | | | | Emissions | | Primes d'émission | Apports en nature compris dans les souscript. et augment. de capital | Part prise par les banques | DISSOLUTIONS DE SOCIÉTÉS anonymes et en commandite par actions (1) | | | | RÉDUCTIONS de CAPITAL | | | |
|---------------------------------|---------------------------------------|-----------------|----------------|----------------------------------|-----------------|--------------------------|----------------|------------------------|----------------|---------------|---------|-------------------|--|----------------------------|--|---------|---------|---------|-----------------------|-----------|---------|---------|
| | anonymes et en commandite par actions | | | coopératives et unions du crédit | | (Actions) | | | | d'obligations | | | | | Liquidations | | Fusions | | de CAPITAL | | | |
| | Nom-bre | Montant nominal | Montant libéré | Nom-bre | Montant minimum | Nom-bre | Capital ancien | Augmen-tation nominale | Montant libéré | Nom-bre | Montant | | | | Nom-bre | Montant | Nom-bre | Montant | Nom-bre | Montant | Nom-bre | Montant |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. Banques | 7 | 630.000 | 606.203 | — | — | 3 | 301.000 | 115.450 | 115.450 | — | — | — | 670.112 | — | 7 | 54.200 | 16 | 338.500 | 6 | 267.350 | | |
| 2. Assurances | 14 | 8.057 | 5.739 | 6 | 178 | 5 | 14.700 | 8.940 | 3.030 | — | — | 150 | 6.205 | — | 4 | 3.450 | — | — | 1 | 1.000 | | |
| 3. Opérations financières .. | 68 | 394.732 | 270.381 | 34 | 2.552 | 36 | 325.581 | 174.378 | 159.644 | 4 | 6.000 | — | 333.140 | 45.050 | 29 | 266.697 | 3 | 41.000 | 22 | 154.016 | | |
| 4. Exportations, importat... | 3 | 325 | 125 | 3 | 155 | 2 | 620 | 560 | 160 | — | — | — | 70 | — | 2 | 1.500 | — | — | 2 | 17.225 | | |
| 5. Commerce de métaux .. | 14 | 7.110 | 6.236 | — | — | — | — | — | — | 1 | 5.000 | — | 2.744 | — | 6 | 6.900 | — | — | — | — | | |
| 6. Comm. d'hab. et ameubl. | 33 | 3.642 | 3.166 | 12 | 380 | 3 | 2.060 | 1.579 | 1.579 | 1 | 1.000 | — | 2.672 | — | 13 | 10.500 | — | — | 6 | 3.208 | | |
| 7. Comm. prod. alimentaires | 32 | 7.427 | 6.175 | 17 | 1.196 | 4 | 5.110 | 3.510 | 3.398 | 1 | 600 | — | 2.786 | — | 10 | 5.180 | — | — | 1 | 2.010 | | |
| 8. Comm. non dénommés... | 195 | 50.195 | 41.042 | 87 | 2.493 | 31 | 46.358 | 56.663 | 55.527 | — | — | — | 51.448 | — | 71 | 38.265 | 2 | 20.300 | 23 | 17.309 | | |
| 9. Sucreries | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | 1 | 1.000 | — | — | 1 | 6.150 | | |
| 10. Meuneries | 2 | 1.750 | 1.750 | — | — | 1 | 1.000 | 11.000 | 11.000 | — | — | — | 12.294 | — | 1 | 175.000 | — | — | 2 | 600 | | |
| 11. Brasseries | 6 | 14.010 | 13.410 | — | — | 5 | 16.585 | 11.900 | 11.900 | — | — | — | 24.300 | — | 2 | 300 | — | — | 1 | 250 | | |
| 12. Distilleries d'alcool | 2 | 175 | 175 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | 25 | — | 1 | 1.000 | — | — | — | — | | |
| 13. Autres industr. aliment.. | 25 | 7.745 | 5.259 | 30 | 732 | 7 | 14.950 | 12.735 | 12.735 | — | — | — | 14.494 | — | 7 | 10.975 | — | — | 4 | 11.685 | | |
| 14. Carrieres | 4 | 860 | 530 | — | — | 4 | 3.775 | 1.625 | 1.625 | 1 | 1.000 | — | 1.375 | — | 3 | 5.100 | 1 | 500 | 4 | 3.433 | | |
| 15. Charbonnages | 1 | 1.250 | 250 | — | — | — | — | — | — | 3 | 40.750 | — | — | — | 2 | 17.500 | — | — | — | — | | |
| 16. Mines et industr. extract. | — | — | — | — | — | 1 | 350 | 350 | 350 | 1 | 2.000 | — | — | — | 5 | 40.500 | — | — | 2 | 27.997 | | |
| 17. Gaz | 3 | 4.210 | 3.322 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | 3.100 | — | — | — | — | — | — | — | | |
| 18. Électricité | 1 | 1.600 | 560 | — | — | 5 | 420.522 | 29.290 | 29.290 | — | — | 35 | 19.190 | — | — | — | — | — | 2 | 1.000 | | |
| 19. Constructions électriques. | 14 | 9.605 | 8.912 | 2 | 30 | 5 | 59.000 | 17.950 | 17.725 | — | — | — | 19.520 | — | 7 | 3.630 | 1 | 200 | 8 | 16.541 | | |
| 20. Hôtels, théâtr., cinémas. | 30 | 12.960 | 10.008 | 22 | 1.263 | 2 | 2.083 | 3.020 | 620 | — | — | — | 4.530 | — | 7 | 6.527 | — | — | 8 | 20.967 | | |
| 21. Imprimerie, publicité ... | 18 | 2.930 | 2.268 | 11 | 121 | 7 | 4.053 | 1.819 | 1.309 | — | — | — | 1.155 | — | 13 | 5.865 | 1 | 500 | 3 | 6.393 | | |
| 22. Textiles | 19 | 28.601 | 27.105 | 2 | 1.165 | 8 | 16.925 | 50.285 | 50.240 | 1 | 3.000 | — | 64.777 | — | 17 | 51.785 | — | — | 11 | 72.687 | | |
| 23. Matér. artif. et céramiq.. | 3 | 6.550 | 6.550 | — | — | 1 | 500 | 500 | 124 | 2 | 9.800 | — | 5.882 | — | 6 | 5.568 | — | — | 2 | 190.000 | | |
| 24. Métallurgie, sidérurgie .. | 10 | 17.935 | 12.285 | 3 | 103 | 13 | 50.375 | 33.085 | 31.311 | — | — | 150 | 35.048 | — | 24 | 38.540 | 1 | 11.250 | 19 | 66.839 | | |
| 25. Construction | 17 | 13.801 | 11.888 | 4 | 204 | 7 | 10.810 | 11.740 | 5.132 | — | — | — | 7.733 | 7.700 | 7 | 3.020 | — | — | 3 | 6.535 | | |
| 26. Papeteries (industries) .. | 2 | 600 | 600 | 1 | 50 | 1 | 600 | 325 | 325 | 1 | 20.000 | — | 435 | — | 1 | 1.250 | — | — | 1 | 600 | | |
| 27. Plant. et soc. coloniales. | 4 | 128.000 | 125.850 | 1 | 70 | 10 | 225.500 | 59.385 | 51.635 | — | — | 2.749 | 164.761 | — | 8 | 98.500 | 3 | 65.000 | 13 | 269.765 | | |
| 28. Produits chimiques | 8 | 16.985 | 12.985 | 2 | 145 | 4 | 168.700 | 21.800 | 8.200 | 1 | 2.160 | 10.000 | 7.859 | 6.680 | 4 | 1.108 | 1 | 1.000 | 6 | 8.934 | | |
| 29. Industries du bois | 8 | 3.850 | 2.935 | — | — | 5 | 8.022 | 6.058 | 4.058 | 1 | 1.100 | — | 3.534 | — | 8 | 16.018 | — | — | 2 | 2.000 | | |
| 30. Tanneries et corroiries .. | 1 | 700 | 533 | — | — | 2 | 4.130 | 205 | 205 | — | — | — | 305 | — | 4 | 6.100 | — | — | 5 | 12.350 | | |
| 31. Automobiles | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | 1 | 40.000 | | |
| 32. Verreries | — | — | — | — | — | 2 | 4.300 | 5.550 | 2.910 | — | — | — | — | — | 2 | 7.450 | — | — | 4 | 5.225 | | |
| 33. Glaceries | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | 1 | 5.420 | | |
| 34. Industr. non dénommées. | 29 | 23.472 | 21.452 | 9 | 135 | 14 | 33.210 | 28.368 | 26.368 | 2 | 7.500 | — | 31.209 | — | 29 | 32.514 | — | — | 17 | 19.593 | | |
| 35. Chemins de fer | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | 1 | 30.000 | | |
| 36. Chemins de fer vicinaux | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | 1 | 260 | — | — | — | — | | |
| 37. Navigation et aviation .. | 12 | 1.330 | 1.237 | 1 | 15 | — | — | — | — | — | — | — | 355 | — | 7 | 26.375 | — | — | 2 | 14.373 | | |
| 38. Télégraphe, téléphone .. | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | | |
| 39. Tramways électriques .. | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | 2 | 21.250 | — | — | 1 | 2.700 | | |
| 40. Autobus | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | 1 | 2.000 | — | — | — | — | | |
| 41. Transp. non dénommés. | 7 | 740 | 609 | 2 | 155 | 1 | 250 | 60 | 60 | — | — | — | 278 | — | 2 | 42 | — | — | 1 | 2.000 | | |
| 42. Divers non dénommés .. | 2 | 160 | 160 | 9 | 167 | — | — | — | — | 1 | 50 | — | — | — | — | — | — | — | 1 | 30 | | |
| TOTAUX... | 594 | 1.401.297 | 1.209.700 | 258 | 11.309 | 189 | 1.741.069 | 666.130 | 605.910 | 21 | 99.960 | 13.084 | 1.491.326 | 59.430 | 314 | 963.869 | 29 | 478.250 | 187 | 1.306.184 | | |

(1) Coopératives et Unions du Crédit : 62 sociétés dissoutes au capital minimum de 3.689.000 francs.

TABLEAU XIII (suite).

**EMISSIONS DES SOCIÉTÉS INDUSTRIELLES ET COMMERCIALES BELGES ET CONGOLAISES
EN 1934.**

**II. — Groupement des sociétés anonymes et en commandite par actions selon le lieu où s'exerce leur activité
et selon l'importance du capital nominal émis ou annulé (en milliers de francs).**

| CLASSIFICATION | CONSTITUTIONS | | | AUGMENTATIONS DE CAPITAL (Actions) | | | Emissions d'obligations | | Primes d'émission | Apports en nature compris dans les souscr. et augm. de capital | DISSOLUTIONS | | RÉDUCTIONS DE CAPITAL Montant | |
|----------------|---------------|--------------------|-------------------|---------------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------------|--------|----------------------|--|--------------|---------|--|---------|
| | Nombre | Montant nominal | Montant libéré | Nombre | Capital ancien | Augm. nominale | Montant libéré | Nombre | | | Montant | Liquid. | | Fusions |
| | | | | | | | | | | | | Montant | | |

1° Selon le lieu où s'exerce leur activité.

| | | | | | | | | | | | | | | |
|------------------------------|------------|------------------|------------------|------------|------------------|----------------|----------------|-----------|---------------|---------------|------------------|----------------|----------------|------------------|
| En Belgique..... | 590 | 1.273.297 | 1.083.850 | 179 | 1.515.569 | 606.745 | 554.275 | 21 | 99.960 | 10.335 | 1.326.575 | 631.619 | 413.250 | 977.219 |
| En Belgique et à l'étranger. | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | 233.750 | — | 59.200 |
| Au Congo belge..... | 4 | 128.000 | 125.850 | 10 | 225.500 | 59.385 | 51.635 | — | — | 2.749 | 164.751 | 98.500 | 65.000 | 269.765 |
| TOTAL ... | 594 | 1.401.297 | 1.209.700 | 189 | 1.741.039 | 666.130 | 605.910 | 21 | 99.960 | 13.084 | 1.491.326 | 963.869 | 478.250 | 1.306.184 |

2° Selon l'importance du capital nominal émis ou annulé.

| | | | | | | | | | | | | | | |
|------------------------------|------------|------------------|------------------|------------|------------------|----------------|----------------|-----------|---------------|---------------|------------------|----------------|----------------|------------------|
| Jusqu'à 1 million..... | 528 | 124.423 | 99.306 | 119 | 337.541 | 43.228 | 35.429 | 8 | 5.950 | 335 | 53.450 | 74.723 | 3.500 | 40.491 |
| De plus de 1 à 5 millions . | 44 | 102.874 | 88.139 | 42 | 173.093 | 102.474 | 71.413 | 7 | 18.460 | 10.000 | 76.634 | 177.598 | 9.000 | 138.803 |
| De plus de 5 à 10 millions . | 9 | 72.000 | 53.250 | 13 | 428.350 | 103.375 | 94.015 | 2 | 14.800 | 2.749 | 102.507 | 131.500 | 70.000 | 109.872 |
| De plus de 10 à 20 millions | 3 | 52.000 | 52.000 | 8 | 229.335 | 116.303 | 104.303 | 4 | 60.750 | — | 144.966 | 156.450 | 75.750 | 131.018 |
| De plus de 20 à 50 millions | 5 | 155.000 | 122.003 | 5 | 272.750 | 185.750 | 185.750 | — | — | — | 291.503 | 65.000 | 260.000 | 364.000 |
| De plus de 50 à 100 millions | 2 | 120.000 | 120.000 | 2 | 300.000 | 115.000 | 115.000 | — | — | — | 189.891 | 63.600 | 60.000 | 186.000 |
| De plus de 100 millions ... | 3 | 775.000 | 675.002 | — | — | — | — | — | — | — | 632.375 | 293.000 | — | 330.000 |
| TOTAL ... | 594 | 1.401.297 | 1.209.700 | 189 | 1.741.069 | 666.130 | 605.910 | 21 | 99.960 | 13.084 | 1.491.326 | 963.869 | 478.250 | 1.306.184 |

Comme à l'accoutumée, nous avons dressé, à la date du 1^{er} janvier, le relevé de la fortune mobilière en Belgique telle qu'elle s'exprime au début de 1935 comparée à ce qu'elle était un an auparavant, tant en valeur nominale qu'en valeur boursière (voir tableaux XIV et XV). On constatera que l'ensemble des titres à revenu fixe, qui ont augmenté de 1/2 mil-

liard en valeur nominale et de plus de 2 milliards en valeur boursière, s'inscrivent nominale à un chiffre inférieur de près de 1.750 millions — résultat des réductions de capital et des liquidations signalées plus haut — et, en valeur boursière, en perte de 7.692 millions.

TABLEAU XIV.

Le relevé de la fortune mobilière en Belgique (Valeur NOMINALE).

(En milliers de francs.)

| RUBRIQUES | 1 ^{er} JANVIER 1934 | | | | | | 1 ^{er} JANVIER 1935 | | | | | | |
|---|--|----------------------|------------------------|---|-------------------------|--|--|--------------------------------|-----------------|-----------------|---------------|----------------|--|
| | Capital nominal global des titres inscrits | dont : | | | | | Capital nominal global des titres inscrits | Inscriptions nouvelles en 1934 | dont : | | | | Titres inscrits sans changement pendant l'année 1934 |
| | | Titres rayés en 1934 | Titres amortis en 1934 | Titres de sociétés ayant modifié leur capital | | Titres inscrits sans changement pendant l'année 1934 | | | Capital nouveau | | Montant de | | |
| | | | | Capital avant augmentat. | Capital avant réduction | | | | après augment. | après réduction | l'augment. | la réduct. | |
| <i>Fonds publics et obligations.</i> | | | | | | | | | | | | | |
| Rentes belges directes et indirectes | 27.617.706 | 82.550 | 285.864 | — | — | 27.249.292 | 28.142.435 | 893.143 | — | — | — | — | 27.249.292 |
| Emprunts de provinces, communes et valeurs à lots | 4.688.861 | 1.634 | 51.200 | — | — | 4.636.027 | 4.836.027 | 200.000 | — | — | — | — | 4.636.027 |
| Obligations de sociétés | 2.832.861 | 61.697 | 61.025 | — | — | 2.710.139 | 2.779.393 | 69.254 | — | — | — | — | 2.710.139 |
| Ensemble des titres à revenu fixe | 35.139.428 | 145.881 | 389.089 | — | — | 34.595.458 | 35.757.855 | 1.162.397 | — | — | — | — | 34.595.458 |
| <i>Actions :</i> | | | | | | | | | | | | | |
| Assurances, banques | 4.013.815 | 80.000 | — | — | 275.000 | 3.658.815 | 3.738.815 | — | — | 80.000 | — | 195.000 | 3.658.815 |
| Entreprises immobilières, hypothécaires et hôtelières | 490.070 | 32.000 | — | 5.000 | 15.000 | 438.070 | 445.100 | — | 7.000 | 30 | 2.000 | 14.970 | 438.070 |
| Chemins de fer et canaux | 6.507.255 | 2.500 | 851 | — | 22.989 | 6.480.915 | 6.622.296 | 120.070 | — | 21.311 | — | 1.678 | 6.480.915 |
| Tramways, chemins de fer économiques et vicinaux | 454.145 | 72.165 | 625 | 1.200 | — | 380.155 | 384.955 | — | 4.800 | — | 3.600 | — | 380.155 |
| Tramways et électricité (trusts) | 2.170.395 | 70.758 | — | 940 | 80.000 | 2.018.697 | 2.090.215 | 8.970 | 3.000 | 59.548 | 2.060 | 20.452 | 2.018.697 |
| Entreprises de gaz et électricité | 1.811.291 | 48.727 | 1.135 | — | 215.000 | 1.546.429 | 1.698.929 | 20.000 | — | 132.500 | — | 82.500 | 1.546.429 |
| Industries métallurgiques | 2.526.635 | 250.585 | — | 56.172 | 65.600 | 2.154.278 | 2.245.668 | — | 72.582 | 18.808 | 16.410 | 46.792 | 2.154.278 |
| Charbonnages et fours à coke | 1.394.302 | 32.932 | — | — | — | 1.361.370 | 1.361.370 | — | — | — | — | — | 1.361.370 |
| Zincs, plombs, mines | 586.510 | 15.000 | — | 9.500 | 50.600 | 511.410 | 521.510 | 10.000 | — | 100 | 500 | 50.500 | 511.410 |
| Glaceries | 51.461 | 28.105 | — | — | — | 23.356 | 23.356 | — | — | — | — | — | 23.356 |
| Verreries | 319.700 | 45.300 | — | — | 5.000 | 269.400 | 298.005 | 28.105 | — | 500 | — | 4.500 | 269.400 |
| Distributions d'eau | 44.000 | — | — | — | — | 44.000 | 44.000 | — | — | — | — | — | 44.000 |
| Industries de la construction | 854.387 | 75.692 | — | 8.000 | 310.000 | 460.695 | 605.195 | 2.000 | 17.500 | 125.000 | 9.500 | 185.000 | 460.695 |
| Industries textiles et soieries | 910.301 | 65.739 | — | 15.010 | 19.001 | 810.551 | 838.261 | — | 18.210 | 9.500 | 3.200 | 9.501 | 810.551 |
| Produits chimiques | 529.592 | 2.200 | — | 25.000 | 26.700 | 475.692 | 548.832 | 8.000 | 50.140 | 15.000 | 25.140 | 11.700 | 475.692 |
| Valeurs coloniales | 2.125.319 | 138.265 | — | 33.325 | 312.235 | 1.641.494 | 1.938.267 | 38.800 | 63.134 | 194.839 | 29.809 | 117.396 | 1.641.494 |
| Valeurs de plantations caoutchoutières | 549.457 | 10.000 | — | — | — | 539.457 | 539.457 | — | — | — | — | — | 539.457 |
| Alimentation | 353.685 | 189.518 | 58 | 9.449 | — | 154.660 | 172.740 | 6.300 | 11.780 | — | 2.331 | — | 154.660 |
| Industries diverses | 1.423.955 | 8.822 | — | — | 51.297 | 1.363.836 | 1.392.944 | — | — | 29.108 | — | 22.169 | 1.363.836 |
| Papeteries | 230.400 | — | — | 3.150 | — | 227.250 | 237.600 | 3.000 | 7.350 | — | 4.200 | — | 227.250 |
| Pétales | 396.875 | 40.450 | — | — | — | 356.425 | 356.425 | — | — | — | — | — | 356.425 |
| Sucreries | 149.363 | 2.663 | — | — | — | 146.700 | 146.700 | — | — | — | — | — | 146.700 |
| Ensemble des actions | 27.892.913 | 1.211.421 | 2.669 | 166.746 | 1.448.422 | 25.063.655 | 26.250.640 | 235.245 | 265.496 | 686.244 | 98.750 | 762.178 | 25.063.655 |
| TOTAL GÉNÉRAL | 63.032.341 | 1.357.302 | 400.758 | 166.746 | 1.448.422 | 59.659.113 | 62.008.495 | 1.397.642 | 265.496 | 686.244 | 98.750 | 762.178 | 59.659.113 |

TABLEAU XV. Le relevé de la fortune mobilière en Belgique (valeur BOURSIÈRE) et l'indice annuel de l'ensemble des titres cotés à la Bourse de Bruxelles.
(En milliers de francs.)

| RUBRIQUES | 1 ^{er} JANVIER 1934 | | | | | 1 ^{er} JANVIER 1935 | | | | | INDICE de janvier 1935 | | | |
|--|--|-------------------------------|---------------------------------|---|---|--|---|---|--|---|---------------------------|------------------------|---|---|
| | Valeur boursière globale des titres inscrits | dont : | | | | Valeur boursière globale des titres inscrits | dont : | | | | sur janvier 1934 | sur janvier 1928 | | |
| | | Titres rayés en 1934 | Titres amortis en 1934 | Titres de sociétés ayant modifié leur capital | | | Titres inscrits sans échange pendant l'année 1934 | Inscrip- tions nouvelles en 1934 | Actions de jouiss. remplaçant des actions de capital amorties | Titres de sociétés ayant modifié leur capital | | | Titres inscrits sans change- ment pendant l'année 1934 | |
| | | | | Valeur boursière avant augmentat. | Valeur boursière avant réduction | | | | | Valeur boursière après augment. | | | | Valeur boursière après réduction |
| <i>Fonds publics et obligations</i> | | | | | | | | | | | | | | |
| Rentes belges directes et indirectes | 23.044.971 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | |
| Emprunts de provinces, communes et valeurs à lots | 3.791.175 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | |
| Obligations de sociétés | 2.332.709 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | |
| Ensemble des titres à revenu fixe | 29.168.855 | — | — | — | — | 32.272.543 | — | — | — | — | — | — | — | |
| <i>Actions</i> | | | | | | | | | | | | | | |
| Assurances, banques | 6.734.781 | 104.100 | — | — | 75.500 | 6.555.181 | 5.352.452 | — | — | 55.750 | 5.296.702 | 80,80 | 24,55 | |
| Entreprises immobilières, hypothécaires et hôte- lières | 506.595 | 400 | — | 1.500 | 17.250 | 487.445 | 506.595 | — | — | 900 | 4.620 | 501.075 | 98,91 | 24,50 |
| Chemins de fer et canaux | 5.687.810 | 526 | 2.451 | — | 22.759 | 5.662.074 | 6.255.617 | 108.000 | 256 | — | 4.688 | 6.142.673 | 108,49 | 64,84 |
| Tramw., chemins de fer économiques et vicinaux | 1.189.426 | 3.340 | 779 | 2.625 | — | 1.182.682 | 970.057 | — | 340 | 1.950 | — | 967.767 | 81,83 | 24,48 |
| Tramways et électricité (trusts) | 5.743.357 | 1.849 | — | 3.600 | 20.800 | 5.717.108 | 4.439.526 | 229.044 | — | 1.470 | 26.592 | 4.182.420 | 73,16 | 20,28 |
| Entreprises de gaz et électricité | 4.652.113 | 275.717 | 980 | — | 241.948 | 4.133.468 | 3.689.552 | 19.275 | — | — | 205.225 | 3.465.052 | 83,83 | 45,24 |
| Industries métallurgiques | 2.412.126 | 20.723 | — | 29.392 | 3.918 | 2.358.093 | 2.209.384 | — | — | 17.952 | 4.107 | 2.187.325 | 92,76 | 33,02 |
| Charbonnages et fours à coke | 1.610.490 | 3.784 | — | — | — | 1.606.706 | 1.229.450 | — | — | — | — | 1.229.450 | 76,52 | 45,39 |
| Zincs, plombs, mines | 670.278 | — | — | 2.850 | 10.526 | 656.902 | 325.383 | — | — | 2.760 | 2.517 | 320.106 | 48,73 | 10,11 |
| Glaceries | 645.359 | 32.040 | — | — | — | 613.319 | 507.520 | — | — | — | — | 507.520 | 82,77 | 58,39 |
| Verreries | 356.748 | 10.710 | — | — | 1.425 | 344.613 | 255.092 | 34.569 | — | — | 135 | 220.388 | 63,95 | 23,67 |
| Distributions d'eau | 217.527 | — | — | — | — | 217.527 | 227.299 | — | — | — | — | 227.299 | 104,49 | 116,03 |
| Industries de la construction | 583.246 | 30.099 | — | 29.200 | 97.300 | 426.647 | 414.741 | 1.725 | — | 56.500 | 41.080 | 315.436 | 73,93 | 27,83 |
| Industries textiles et soieries | 773.672 | 29.072 | — | 66.675 | 2.528 | 675.397 | 521.558 | — | — | 63.496 | 1.253 | 456.809 | 67,64 | 14,16 |
| Produits chimiques | 361.916 | 360 | — | 14.225 | 1.700 | 345.631 | 320.894 | 27.420 | — | 17.037 | 600 | 275.837 | 79,81 | 9,71 |
| Valeurs coloniales | 5.245.599 | 30.768 | — | 99.633 | 120.065 | 4.995.133 | 3.379.705 | 93.173 | — | 98.855 | 93.230 | 3.094.447 | 61,95 | 13,93 |
| Valeurs de plantations caoutchoutières | 711.445 | 250 | — | — | — | 711.195 | 653.301 | — | — | — | — | 653.301 | 91,86 | 14,10 |
| Alimentation | 745.165 | 159.176 | 194 | 28.280 | — | 557.515 | 606.694 | 12.960 | 96 | 30.123 | — | 563.515 | 101,08 | 83,12 |
| Industries diverses | 1.447.076 | 1.585 | — | — | 74.088 | 1.371.403 | 984.419 | — | — | — | 38.378 | 946.041 | 68,98 | 13,57 |
| Papeteries | 171.094 | — | — | 7.623 | — | 163.471 | 123.191 | 2.662 | 12.285 | — | — | 108.244 | 66,22 | 30,16 |
| Pétroles | 373.735 | 2.162 | — | — | — | 371.573 | 278.613 | — | — | — | — | 278.613 | 74,98 | 21,35 |
| Sucreries | 366.937 | 27 | — | — | — | 366.910 | 263.325 | — | — | — | — | 263.325 | 71,77 | 31,86 |
| Ensemble des actions | 41.206.495 | 706.688 | 4.404 | 285.603 | 689.807 | 39.519.993 | 33.514.368 | 528.828 | 12.977 | 291.043 | 478.175 | 32.203.345 | 81,48 | 26,62 |
| Total général... | 70.375.350 | | | | | | 65.786.911 | | | | | | | |

IV. — LES FINANCES PUBLIQUES

L'instabilité politique, qui fut le signe sous lequel se déroula l'année sous revue et qui, au point de vue financier, produisit les effets les plus nuisibles, ne permit pas la discussion du budget de 1935.

Le projet, soumis au Parlement, accusait un léger déficit que les circonstances ultérieures aggravèrent assez considérablement. Nous nous abstenons de commenter le projet soumis au Parlement, puisqu'il devra être revu sur des bases nouvelles.

Quant au budget de 1934, il s'est exécuté de façon satisfaisante, compte tenu des conditions actuelles. Les

recettes fiscales dépendent évidemment du volume des transactions et du prix auquel elles sont réalisées. Les contributions directes et les douanes et accises subissent instantanément le contre-coup d'une baisse des prix ou d'une diminution des échanges intérieurs ou extérieurs. Le tableau XVI accuse cette situation. Toutes les recettes, ou à peu près, sont inférieures aux évaluations budgétaires et particulièrement les recettes à provenir de la taxe professionnelle, de la contribution nationale de crise, de la contribution foncière et de l'impôt personnel complémentaire.

TABLEAU XVI.

Rendement des impôts (1)
(non compris les additionnels provinciaux et communaux.)
(Millions de francs.)

| NATURE DES IMPÔTS | EXERCICE 1930 | | EXERCICE 1931 | | EXERCICE 1932 | | EXERCICE 1933 | | EXERCICE 1934 (14 mois) | |
|---|------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------|
| | Recettes effectuées | Évaluat. budgétaires | Recettes effectuées | Évaluat. budgétaires | Recettes effectuées | Évaluat. budgétaires | Recettes effectuées | Évaluat. budgétaires | Recettes effectuées | Évaluat. budgétaires |
| <i>Contributions directes :</i> | | | | | | | | | | |
| Contribution foncière | | | 435 | 400 | 422 | 450 | 426 | 470 | 335 | 460 |
| Taxe mobilière | | | 839 | 925 | 636 | 725 | 555 | 600 | 510 | 500 |
| Taxe professionnelle..... | | | 713 | 855 | 620 | 745 | 478 | 610 | 317 | 570 |
| Supertaxe (2) | 2.285 | 2.490 | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Impôt personnel complém. (3)..... | | | 100 | 300 | 113 | 200 | 190 | 250 | 130 | 225 |
| Contribution nationale de crise (4)..... | | | — | — | — | — | 504 | 425 | 417 | 635 |
| Impôt sur le mobilier | | | 13 | 27 | 18 | 20 | 19 | 20 | 12 | 25 |
| Autres impôts directs | 250 | 285 | 219 | 203 | 225 | 210 | 275 | 354 | 262 | 297 |
| Recettes diverses | 333 | 225 | 358 | 335 | 410 | 202 | 437 | 340 | 317 | 345 |
| TOTAL ... | 2.868 | 3.000 | 2.678 | 3.046 | 2.444 | 2.552 | 2.884 | 3.069 | 2.300 | 3.057 |
| <i>Douanes et accises :</i> | | | | | | | | | | |
| Douanes | 1.336 | 1.330 | 1.303 | 1.388 | 1.556 | 1.550 | 1.496 | 1.518 | 1.497 | 1.548 |
| Accises | 805 | 725 | 792 | 788 | 820 | 916 | 971 | 1.062 | 1.026 | 1.021 |
| Taxes spéciales de consommation | 169 | 145 | 237 | 156 | 242 | 264 | 273 | 307 | 201 | 282 |
| Recettes diverses | 22 | 10 | 7 | 11 | 57 | 108 | 36 | 45 | 23 | 17 |
| TOTAL ... | 2.332 | 2.210 | 2.339 | 2.343 | 2.675 | 2.838 | 2.776 | 2.932 | 2.747 | 2.868 |
| <i>Enregistrement :</i> | | | | | | | | | | |
| Enregistrement et transcription | 645 | 950 | 556 | 710 | 526 | 600 | 526 | 529 | 409 | 550 |
| Hypothèques. — Droit d'inscript. | 17 | 10 | 16 | 20 | 13 | 17 | 11 | 14 | 7 | 11 |
| Successions | 484 | 200 | 257 | 200 | 213 | 250 | 206 | 285 | 202 | 204 |
| Timbre et taxe de transmission | 1.683 | 1.911 | 1.663 | 1.539 | 1.855 | 2.282 | 2.037 | 2.110 | 1.986 | 2.040 |
| Autres impôts | 27 | 29 | 28 | 29 | 28 | 29 | 32 | 28 | 33 | 32 |
| TOTAL ... | 2.856 | 3.100 | 2.521 | 2.498 | 2.635 | 3.178 | 2.812 | 2.966 | 2.637 | 2.837 |
| TOTAL GÉNÉRAL ... | 8.056 | 8.310 | 7.538 | 7.887 | 7.755 | 8.569 | 8.472 | 8.967 | 7.684 | 8.782 |
| Excédent (+) ou déficit (—) des recettes sur les évaluations budgétaires..... | — 254 | | — 349 | | — 814 | | — 495 | | — 1.078 | |

(1) L'exercice fiscal commence le 1^{er} janvier pour se terminer le 31 octobre de l'année suivante.
(2) Jusqu'en décembre 1930.
(3) A partir de janvier 1931.
(4) A partir de janvier 1933.

Une fois encore, les droits de douane et d'accises sont moins touchés et leur poids sur la production s'est donc encore accru.

Le rendement des droits d'enregistrement, de succession et de la taxe de transmission a été assez conforme aux prévisions, quoique un peu inférieur cependant.

| DÉSIGNATION DES DETTES | DETTES EXTÉRIEURES PAYABLES EN : | | | | | | DETTE AU 30 SEPTEMBRE 1934 | |
|--|--|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|---------------------|----------------------------|--|
| | Francs français | Livres sterling | Dollars États-Unis | Florins Pays-Bas | Francs suisses | Couronnes suédoises | Dettes intérieures | Dettes extérieures aux nouveaux pairs monétaires |
| A. — Dette à long terme. | | | | | | | | |
| Dette consolidée ancienne | Dettes à 2 ½ p. c. | — | — | — | — | — | 219.959.631 | — |
| | Id. 3 p. c. 1 ^{re} série | — | — | — | — | — | 421.735.575 | — |
| | Id. 3 p. c. 2 ^e série | — | — | — | — | — | 2.372.761.682 | — |
| | Id. 3 p. c. 3 ^e série | — | — | — | — | — | 197.183.000 | — |
| | Id. 3 p. c. 4 ^e série (jusque 1939) | — | 2.871.020 | — | — | — | — | 502.428.500 |
| | Id. 3 p. c. servitudes militaires | — | — | — | — | — | 1.108.591 | — |
| | Dettes à 5 p. c. de la Restauration Nationale de 1919 | — | — | — | — | — | 1.577.801.500 | — |
| | Id. 5 p. c. à prime de 1920 (jusque 1995) | — | — | — | — | — | 2.363.875.000 | — |
| | Id. 6 p. c. de consolidation de 1921 | — | — | — | — | — | 2.052.776.700 | — |
| | Dettes 5 p. c. 1925 | — | — | — | — | — | 1.946.031.400 | — |
| Dette consolidée nouvelle | Dettes envers le Fonds d'amortissement du chef de l'avance pour le remboursement anticipatif de l'emprunt à 7 ½ p. c. | — | — | — | — | — | 1.155.617.750 | — |
| | Dettes envers la Banque Nationale de Belgique pour le retrait des marks | — | — | — | — | — | 1.369.907.808 | — |
| | Obligations décennales 5 p. c. de 1931 | — | — | — | — | — | 248.800.000 | — |
| | Emprunt à 5 p. c. de 1931 de 1.000.000.000 de francs | — | — | — | — | — | 995.938.000 | — |
| | Id. 5 p. c. à lots de 1932 de 1.000.000.000 de francs | — | — | — | — | — | 995.880.000 | — |
| | Id. 5 p. c. à lots de 1933 de 1.500.000.000 de francs | — | — | — | — | — | 1.500.000.000 | — |
| | Id. 6 ½ p. c. de \$ 30.000.000 (1 ^{er} septembre 1949) | — | — | 23.960.500 | — | — | — | 861.619.580 |
| | Id. 6 p. c. de \$ 50.000.000 (1 ^{er} janvier 1955) | — | — | 32.995.600 | — | — | — | 1.186.521.776 |
| | Id. 7 p. c. de \$ 50.000.000 (1 ^{er} juin 1955) | — | — | 43.874.500 | — | — | — | 1.577.727.020 |
| | Dettes contractées pendant la guerre envers le Gouvernement des États-Unis | — | — | 161.780.000 | — | — | — | 5.817.608.800 |
| Dette indirecte | Dettes contractées après l'armistice envers le Gouvernement des États-Unis | — | — | 238.900.000 | — | — | — | 8.590.844.000 |
| | Emprunt à 6 ½ p. c. de 400.000.000 de francs français (1 août 1943) | 283.088.000 | — | — | — | — | — | 398.828.529 |
| | Id. 5 1/2 p. c. de 800.000.000 de francs français de 1932 | 765.905.000 | — | — | — | — | — | 1.079.045.259 |
| | Id. 5 1/2 p. c. de 600.000.000 de francs français de 1934 | 600.000.000 | — | — | — | — | — | 845.310.000 |
| | Frais d'internement en Hollande des troupes belges | — | — | — | 14.179.000 | — | — | 204.886.550 |
| | Crédit anglais de Reconstruction Nationale | — | 9.000.000 | — | — | — | — | 1.575.000.000 |
| | Emprunt à 7 p. c. de stabilisation de 1926 | — | 7.921.500 | 45.790.500 | — | 29.802.000 | 8.393.000 | 3.320.581.315 |
| | Id. 4 1/2 p. c. de 45.000.000 de florins de 1930 | — | — | — | 45.000.000 | — | — | 650.250.000 |
| | Actions privilégiées de la Société Nationale des Chemins de fer belges | — | — | — | — | — | — | 4.984.242.000 |
| | Annuités pour rachats de chemins de fer (capitalisation) | — | — | — | — | — | — | 324.987.581 |
| Dette indirecte | Annuités à payer au Crédit Communal (capitalisation) | — | — | — | — | — | — | 593.119.086 |
| | Emprunt Crédit Communal à 6 p. c. de 300.000.000 de francs | — | — | — | — | — | — | 294.855.000 |
| | Lloyd Royal Belge (obligations à 4 p. c. et à 6 p. c.) | — | — | — | — | — | — | 88.393.000 |
| | Emprunt à 4 p. c. à lots des Régions dévastées, de 1921 | — | — | — | — | — | — | 995.185.000 |
| | Id. 5 p. c. à lots des Régions dévastées, de 1922 | — | — | — | — | — | — | 995.520.000 |
| | Id. 5 p. c. à lots des Régions dévastées, de 1923 | — | — | — | — | — | — | 995.050.000 |
| | 1 ^{er} emprunt à 6 p. c. de l'Association Nationale des Industriels et Commerçants | — | — | — | — | — | — | 1.004.620.000 |
| | 2 ^e emprunt à 6 p. c. de l'Association Nationale des Industriels et Commerçants | — | — | — | — | — | — | 249.990.000 |
| | 3 ^e emprunt à 6 p. c. de l'Association Nationale des Industriels et Commerçants | — | — | — | — | — | — | 120.764.000 |
| | 1 ^{er} emprunt à 6 p. c. de la Société Nationale des Habitations et Logements à bon marché | — | — | — | — | — | — | 109.794.000 |
| 2 ^e emprunt à 6 p. c. de la Société Nationale des Habitations et Logements à bon marché | — | — | — | — | — | — | 298.841.000 | |
| | 1.648.993.000 | 19.792.520 | 547.301.100 | 59.179.000 | 29.802.000 | 8.393.000 | 28.474.737.304 | 26.610.651.329 |
| B. — Dette à court et moyen termes. | | | | | | | | |
| Bons du Trésor 5 p. c. à 5 ans (échéance 1 ^{er} octobre 1937) | — | — | — | — | — | — | 830.000.000 | — |
| Obligations du Trésor 6 p. c. à 5 ans | — | — | — | — | — | — | 250.000.000 | — |
| Bons du Trésor à court terme | — | — | — | — | — | — | 150.000.000 | — |
| Dotations des combattants | — | — | — | — | — | — | 284.688.000 | — |
| Bons du Trésor 4 p. c. à 5 ans | — | — | — | — | — | — | 400.000.000 | — |
| | — | — | — | — | — | — | 1.914.688.000 | — |
| | — | — | — | — | — | — | 1.914.688.000 | — |
| | — | — | — | — | — | — | 30.389.425.304 | 26.610.651.329 |
| TOTAL DE LA DETTE ... | 1.648.993.000 | 19.792.520 | 547.301.100 | 59.179.000 | 29.802.000 | 8.393.000 | 57.000.07 .63 | |

Le montant nominal de la dette publique belge (voir tableaux XVII, XVIII et XIX) au 30 septembre 1934 est en régression de 300 millions depuis un an par le jeu normal des amortissements. Il y a lieu toutefois de noter qu'en fin d'année, une émission de 1 1/2 milliard de bons du Trésor aux Pays-Bas au taux nominal de 4 p. c., mais en réalité bien plus onéreux, est venue l'alourdir.

TABLEAU XVIII.

Dette publique belge.

| NATURE DES DETTES | SITUATION AU 31 DÉCEMBRE (millions de fr.) | | | | | |
|--------------------------------|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | | | | | | |
| | 1929 | 1930 | 1931 | 1932 | 1933 (2) | 1934 (2) |
| I. Dette intérieure : | | | | | | |
| a) consolidée | 20.946 | 23.866 | 25.233 | 27.241 | 28.620 | 28.474 |
| b) à court et moyen termes (1) | 2.342 | 780 | 771 | 1.437 | 1.740 | 1.630 |
| TOTAL... | 23.288 | 24.646 | 26.004 | 28.678 | 30.360 | 30.104 |
| II. Dette extérieure : | | | | | | |
| a) consolidée | 27.668 | 26.766 | 25.630 | 26.398 | 26.125 | 26.611 |
| b) à court et moyen termes.. | — | — | — | 498 | 864 | — |
| TOTAL GÉNÉRAL... | 50.956 | 51.412 | 51.634 | 55.574 | 57.349 | 56.715 |

(1) Non compris la Dotation des combattants, ni les avoirs des particuliers en comptes chèques postaux.

(2) Situation au 30 septembre.

TABLEAU XIX.

Dette consolidée extérieure.

| NATURE DES DETTES | SITUATION AU 31 DÉCEMBRE | | | | | |
|--|--------------------------|---------|---------|-----------|-----------|-----------|
| | | | | | | |
| | 1929 | 1930 | 1931 | 1932 | 1933 (*) | 1934 (*) |
| I. Dette envers les Gouvernements étrangers : | | | | | | |
| États-Unis (milliers de dollars) | 408.180 | 404.730 | 400.680 | 400.680 | 400.680 | 400.680 |
| Angleterre (milliers de livres sterl.) | 9.000 | 9.000 | 9.000 | 9.000 | 9.000 | 9.000 |
| Pays-Bas (milliers de florins P.-B.) | 29.153 | 26.107 | 22.907 | 19.544 | 17.800 | 14.179 |
| II. Autres dettes : | | | | | | |
| Milliers de dollars | 215.615 | 180.927 | 158.639 | 154.152 | 150.661 | 146.621 |
| Milliers de livres st. | 13.698 | 13.078 | 12.436 | 11.767 | 11.384 | 10.793 |
| Milliers de fr. fr. | 383.459 | 365.843 | 347.081 | 1.127.041 | 1.089.632 | 1.648.993 |
| Milliers de fr. suiss. | 31.354 | 31.007 | 30.630 | 30.234 | 29.816 | 29.802 |
| Milliers de florins P. B. | — | 45.000 | 45.000 | 45.000 | 45.000 | 45.000 |
| Milliers de Kronor. | 8.823 | 8.726 | 8.622 | 8.511 | 8.511 | 8.393 |

(*) Situation au 30 septembre.

APERÇU D'ENSEMBLE

Au cours de l'année 1934, le redressement graduel mais lent de l'économie mondiale s'est poursuivi. Mais les préoccupations étroites d'autarcie, qui favorisent l'intérêt particulier des nations au détriment de l'intérêt universel, partout des interventions de tout ordre entravent le jeu naturel des forces qui tendent à rétablir l'équilibre : action des cartels et des trusts, politique douanière, contingentements, valorisation des stocks, contrôle des changes, clearings, etc.

Pour un pays comme le nôtre, qui, plus que tout autre, dépend du commerce international et ne peut songer à se soustraire aux influences extérieures, ce sont de graves facteurs de complication

Dans les chapitres qui précèdent nous avons fait un exposé assez étendu de l'évolution économique de notre pays pendant l'année écoulée. Il constitue une sorte de bilan, établi avec soin et le plus grand souci d'objectivité.

Il traduit, pour l'année sous revue, une situation certes difficile pour certaines industries, mais dans l'ensemble, bien moins critique qu'on ne l'imagine parfois.

Sans doute la persistance de la crise a-t-elle entamé les forces de résistance de nos entreprises, mais elles sont loin d'être épuisées. Dans les conjonctures pénibles de ces dernières années, nos industriels et nos commerçants ont lutté avec énergie, consentant de lourds sacrifices pour liquider au mieux les erreurs et les excès commis en période de prospérité, s'adaptant aux conditions nouvelles pour conquérir plus largement le marché intérieur et pour défendre les positions encore occupées sur les marchés extérieurs.

L'examen des différents groupes d'industries révèle du reste pour beaucoup un état d'équilibre satisfaisant. En tête se trouve la grosse sidérurgie, qui reste la plus importante de nos industries d'exportation. Ailleurs, la baisse des prix, la régression de la production, les entraves à l'exportation ont posé des problèmes souvent ardues à résoudre. Les industries de base particulièrement ont eu le plus à souffrir de cette situation. D'importants sacrifices ont dû être consentis sur les réserves. Un effort de rationalisation et de concentration a été poursuivi avec persévérance. Il a produit des résultats parfois insuffisants mais qui ne seront pas perdus et qui eussent été certes plus marqués si, en même temps, les charges financières avaient pu, elles aussi, être abaissées.

Tout cet effort, cependant si méritoire, s'est heurté malheureusement au nationalisme économique et à l'anarchie monétaire au moment où, précisément, tous

les peuples ont un ardent besoin d'une vie plus large et plus active. Le Roi Léopold III l'a rappelé : « Les peuples, pas plus que les individus, ne peuvent vivre sainement s'ils ferment portes et fenêtres. Le retour à la prospérité est subordonné à une plus large circulation des marchandises. Il est temps qu'un peu d'air frais circule dans l'économie du monde. »

* * *

Pour ceux qu'effraie le lourd appareil statistique que nous avons développé dans les chapitres précédents, résumons à présent, de façon succincte, l'état de nos industries.

Les charbonnages belges connaissent, depuis de longues années, une crise due à des éléments organiques, qui atteignent toute l'industrie charbonnière du moment, et en outre à l'étroitesse de leurs débouchés par rapport à leur capacité de production. En 1934, une certaine amélioration s'est manifestée, la consommation intérieure de houille ayant augmenté d'un million de tonnes, les importations étant restées sensiblement les mêmes et les exportations dépassant de plus de 200.000 tonnes celles de l'année précédente. Ce sont donc nos charbonniers qui ont tiré avantage de la situation.

Les prix du charbon pratiqués en 1934 ont été en baisse légère, mais la contraction du prix de revient en raison de l'augmentation de la production et d'une plus grande concentration des entreprises a réduit la marge de perte pour certaines exploitations et l'a même supprimée pour d'autres. On estime néanmoins le montant total de la perte subie par l'ensemble des charbonnages belges à 75 millions de francs pour l'année écoulée. Si l'on ajoute cette somme aux pertes accumulées ces dernières années, on atteint le chiffre de plus d'un milliard de francs en cinq ans.

L'intervention des pouvoirs publics a été sollicitée, et obtenue à certains égards.

Au début de l'année, les contingentements de charbons étrangers avaient été remplacés par une taxe de licence de 10 francs par tonne importée, mais cette barrière s'avéra insuffisante. La taxe fut d'abord relevée à 15 francs, puis on rétablit le contingentement. C'est alors seulement que le stockage sur le carreau des mines prit fin.

Un Office national du Charbon fut préparé pendant le cours de l'année 1934 et créé en janvier 1935. Il réunit tous les producteurs de houille belges dans le cadre d'une coopérative et a fait faire un grand pas à la cartellisation générale de cette industrie. L'objet de

L'Office est d'harmoniser la production et la vente et d'assurer les prix minima. On ne peut dire encore dans quelle mesure les divers charbonnages bénéficieront de cette organisation. Les consommateurs se montrent inquiets de son action, tendant à la hausse des prix.

L'industrie électrique se trouve toujours dans une situation privilégiée, en partie grâce à la bonne gestion de la plupart des entreprises privées. La consommation et la production d'énergie électrique sont en progrès constants. Son emploi s'étend chaque jour à de nouveaux usages, notamment à des applications domestiques ce qui avantage les ateliers de construction électrique. Les entreprises de distribution font du reste une propagande très habile qui s'est traduite par des ventes nombreuses d'appareils de chauffage et de cuisinières électriques.

Signalons en passant que cette diffusion de l'emploi de l'électricité pour des usages ménagers favorise aussi l'industrie de la construction métallique qui s'est appliquée à construire des appareils de chauffage pouvant rivaliser avec les meilleurs fabricats étrangers. Les câbleries belges ont bénéficié d'ordres importants de fournitures de câbles armés spéciaux pour le raccordement des cuisinières électriques.

En grosse sidérurgie, la situation a été satisfaisante. Le cartel continental a été maintenu malgré la solution intervenue dans le bassin de la Sarre, et les négociations avec les sidérurgistes anglais ont été poursuivies. Aux différents stades de la production, l'amélioration se marque. Le mouvement est du reste parallèle à la reprise qui s'est produite en 1934 pour cette branche d'activité dans la plupart des pays industriels grâce surtout à l'Entente Internationale de l'Acier. Les résultats bénéficiaires apparaissent de nouveau dans la plupart des usines.

Beaucoup d'usines ont fait un gros effort d'adaptation et entrepris des fabrications nouvelles dont la Belgique était, il n'y a pas longtemps, tributaire de l'étranger. Nous citerons, pour l'exemple, une usine qui fabrique actuellement de la fonte malléable inoxydable; une autre des feuillards laminés à froid servant à divers usages recherchés; une autre encore des aciers spéciaux exigés par la Société nationale des Chemins de fer belges.

Par contre, la construction métallurgique n'a pas surmonté ses difficultés. On connaît les excès commis par bon nombre d'usines au moment de la prospérité. Beaucoup sont, en ce moment, suroutillées et portent le poids de charges financières excessives. Un soulagement relatif a été apporté à cette industrie par les commandes de la Société nationale des Chemins de fer belges qui a entrepris la modernisation de son matériel roulant, mais, évidemment tous les ateliers ne bénéficient pas en même temps de ces ordres, en sorte que, pour beaucoup, la situation reste précaire d'autant plus que les débouchés à l'extérieur sont extrêmement restreints. Néanmoins on note une amélioration, surtout du côté de l'Amérique du Sud.

L'industrie armurière, qui se trouvait également très

gênée, a été alimentée par des ordres venant de l'intérieur en armes et en munitions, mais, ici aussi, on se plaint avec raison du manque de commandes étrangères. L'ingéniosité des armuriers les a conduits à adapter leur outillage de façon à pouvoir entreprendre d'autres fabrications, mais ils n'ont trouvé encore de cette façon qu'un allègement relatif.

Une autre industrie métallurgique très déprimée est la construction navale qui vit plus de réparations effectuées aux navires et aux chalands que de constructions nouvelles: la raison est dans l'excès de tonnage existant tant sur mer que sur les eaux intérieures.

Nous avons signalé plus haut le développement des réseaux électriques et les progrès des industries productrices d'énergie électrique, qui ont eu une influence naturellement favorable pour les ateliers de construction électrique. De grands progrès ont du reste été réalisés par ces ateliers, progrès qui nous libèrent en partie de la dépendance où nous nous trouvons, pour certains appareils, de l'étranger.

Quant aux industries travaillant les métaux non ferreux, elles sont, sans être vraiment prospères, dans une situation satisfaisante. La consommation mondiale de cuivre s'accroît d'année en année et, en 1934, elle a dépassé la production. Nous ne disposons pas de chiffres pour la production de notre colonie depuis 1933 mais on peut, en se référant à la statistique du commerce extérieur, croire que le mouvement a continué à se produire, comme précédemment, dans le sens d'un accroissement. Les importations de cuivre brut ont augmenté substantiellement, ainsi du reste que nos exportations d'ouvrages en cuivre et de machines et appareils électriques. Les prix sont restés très bas.

Les efforts en vue d'une entente internationale ont été poursuivis, mais n'ont abouti qu'au cours de l'année 1935.

Le marché du zinc a été affecté, malgré une hausse de consommation, par une baisse sensible de prix. Les usines travaillant ce métal ont cependant accru leur production de 27 p. c. au cours de 1934 par rapport à l'année précédente et ont augmenté de 38 p. c. leurs exportations. En fin d'année, elles ont subi un contretemps fâcheux, l'Angleterre, leur principal client, ayant modifié ses droits de douane de 10 p. c. *ad valorem* en droits spécifiques de cinq livres sterling à la tonne.

Le cartel du zinc, constitué en 1931, s'est trouvé hors d'état de redresser les prix et des dissentiments étant survenus entre ses adhérents au sujet des quantum de production autorisés, son renouvellement n'a pas été réalisé à la fin de l'année. Les négociations en vue de sa reconstitution seront reprises.

L'industrie du plomb, peu importante en Belgique, a, elle aussi, augmenté sa production et ses exportations, les prix restant beaucoup plus stables que ceux du cuivre et du zinc.

L'industrie de l'étain n'intéresse guère encore la Belgique que par la production de cassitérite au

Congo. Mais cette production est en sensible progrès, et les industries travaillant l'étain méritent dès lors d'attirer l'attention.

En matière de produits chimiques, les prix de gros déjà très anémiés ont encore accusé une baisse nouvelle. Aussi l'année a-t-elle été mauvaise pour la grosse industrie chimique. L'emploi de goudron pour la réfection des routes s'est cependant développé. De même une amélioration s'est manifestée en ce qui concerne le volume de la vente des engrais. Mais la baisse des prix a annihilé, et au delà, l'avantage que les producteurs pouvaient retirer de cette augmentation de consommation. L'industrie caoutchoutière belge, par contre, qui est transformatrice, a retiré avantage des prix anormalement bas de la matière première, ce qui, joint à l'extension de l'usage du caoutchouc dans certains produits en substitution d'autres matières à ce prix plus élevé, lui a permis d'étendre ses ventes et de travailler de façon satisfaisante.

La production cimentière, en 1934, a été en nouvelle régression bien que la consommation intérieure ait été satisfaisante. C'est donc sur les marchés extérieurs que nous avons encore perdu du terrain en raison de la dépression mondiale tout d'abord, des mesures douanières et de la concurrence des autres pays exportateurs ensuite et du manque d'entente entre nos usiniers. Par contre, dans le pays, l'entreprise de certains grands travaux routiers et militaires a entraîné l'emploi abondant de ciment. Signalons qu'une fois encore l'entente entre les cimenteries n'a pu se faire bien que les négociations aient été poussées assez loin. Il en résulte une lutte des prix qui place le ciment belge au niveau le plus bas dans le monde entier.

Les carrières sont dans une situation meilleure grâce aussi aux travaux entrepris pour la réfection du réseau routier. Ce sont les carrières de porphyre qui en ont retiré le plus d'avantages. Les carrières de grès et de marbre souffrent, par contre, d'un rétrécissement des marchés extérieurs.

Le manque de travaux de construction à destination commerciale et industrielle a mis l'industrie de la construction dans une situation qui aurait pu être grave si l'effort fait en vue de développer le nombre des habitations ouvrières n'avait fourni un travail assez régulier.

Fortement concentrée depuis la fin de 1930, l'industrie verrière a vu renaître une concurrence au cours de 1934, des *outsiders*, profitant de ce que les brevets protégeant l'industrie mécanique du verre venaient de tomber dans le domaine public, ayant construit des fours et installé des étireuses.

Cette concurrence a pesé sur les prix du verre, qui ont baissé fortement.

Les glaciers se défendent bien, leur production est stable, les prix n'ont que peu fléchi et les exportations sont en augmentation par rapport aux deux années précédentes. L'équilibre entre la production et la consommation est du reste assuré par la Convention internationale des Glaceries.

La persistance de la crise est la caractéristique pour l'industrie textile, surtout pour la filature de coton. Une entente entre filateurs, longtemps étudiée, a pu se réaliser récemment; elle permettra sans doute de résoudre certains problèmes de production et de prix.

Les tisserands sont dans une situation moins critique. Malgré la concurrence étrangère et surtout la concurrence japonaise qui prend un aspect de *dumping*, les ventes sur le marché intérieur se sont faites facilement et à des prix relativement satisfaisants. Sur les marchés étrangers cependant les positions sont défendues beaucoup plus difficilement.

* * *

Les conditions climatiques sont pour l'agriculture d'énorme importance. L'été, très sec, de 1934 aurait pu être désastreux. En fait il n'a pas été trop défavorable pour l'ensemble des cultures qui ont donné un rendement satisfaisant et il a permis un travail plus facile pour les récoltes.

Cette sécheresse a eu une influence toute temporaire sur le prix des céréales fourragères et du foin. Une hausse, imprévue et bienvenue des fermiers, s'est produite au cours de l'été. Elle a malheureusement été contrebalancée par un retour des prix en arrière dès le début de l'automne et les prix moyens, pour l'année, n'ont finalement pas augmenté.

Des craintes assez vives furent nommées au sujet du rendement des betteraves sucrières jusqu'au moment où, en septembre, des pluies abondantes sauvèrent la récolte. Finalement, la campagne sucrière s'est faite dans de bonnes conditions.

L'horticulture, que d'aucuns voyaient moribonde, s'est quelque peu relevée et a trouvé à exporter un peu plus. Elle reste cependant dans une situation précaire.

L'élevage a été, en général, d'un bien moindre rendement que l'année précédente et les éleveurs de porcs particulièrement, ont subi une baisse des prix presque verticale. Les cotations sont demeurées très déprimées toute l'année. Malgré que cette crise fût due à l'industrie de l'élevage elle-même, qui a exagéré sa production, elle a obtenu une intervention gouvernementale sous forme d'interdiction totale d'importer des viandes fraîches porcines et bovines, ce qui n'a pas manqué de nous être défavorable dans les négociations tarifaires avec certains pays étrangers.

Comme nous avons eu l'occasion de le dire déjà, les industries alimentaires sont parmi les privilégiées. Les raffineries de sucre, bien que subissant fortement les fluctuations mondiales du prix du sucre, sont dans une situation satisfaisante; la meunerie, bien que loin de travailler à sa pleine capacité, accuse de bons rendements, et la brasserie serait tout à fait prospère si le mouvement de concentration qui l'emporte ne l'avait conduite souvent dans la voie des immobilisations financières excessives. Enfin, les fabriques de conserves alimentaires ont maintenu le rythme de leur production malgré d'assez sérieuses difficultés.

Au cours de notre exposé détaillé de la situation de chaque groupe d'industries nous avons essayé de déterminer chaque fois quel avait été le rendement de nos entreprises pendant la période comprise entre 1926 et 1934.

Il nous reste, pour être complets, à jeter un coup d'œil sur les résultats d'ensemble.

Les années 1926 et 1935 encadrent relativement bien une période pendant laquelle les entreprises ont connu tout à tour un mouvement d'expansion et un resserrement caractéristique de leur activité. Ce pourquoi il nous a semblé intéressant de réunir quelques données, à vrai dire encore imparfaites, sur leur financement et leur rentabilité pendant ce laps de temps.

TABLEAU I.

L'ensemble des sociétés anonymes belges.
(Millions de francs.)

| ANNÉES | Nombre de sociétés | Capital versé | Capital versé moyen | Dette obliga. | Coupons d'oblig. payés | Bénéfice total | Perte totale | Solde | Bénéfice distribué | | Rentabilité économique | Rentabilité du capital dit versé |
|------------|--------------------|---------------|---------------------|---------------|------------------------|----------------|--------------|--------|--------------------|-----------------------|------------------------|----------------------------------|
| | | | | | | | | | total | en % du capital versé | | |
| 1927 | 4.759 | 17.586 | 3.683 | 3.670 | 165,8 | 4.809 | 238 | 4.571 | 2.395 | 13,6 | 22,2 | 26,0 |
| 1928 | 5.063 | 21.600 | 4.070 | 4.054 | 241,0 | 5.264 | 332 | 4.932 | 2.898 | 13,4 | 20,0 | 22,8 |
| 1929 | 5.719 | 28.658 | 5.016 | 4.089 | 204,1 | 6.159 | 363 | 5.796 | 3.479 | 12,1 | 18,4 | 20,2 |
| 1930 | 6.668 | 43.785 | 6.573 | 6.527 | 333,6 | 7.043 | 719 | 6.324 | 4.028 | 9,2 | 13,2 | 14,4 |
| 1931 | 7.091 | 49.386 | 6.962 | 9.078 | 510,8 | 5.543 | 1.185 | 4.358 | 3.547 | 7,2 | 8,4 | 8,9 |
| 1932 | 7.130 | 49.539 | 6.961 | 10.477 | 587,6 | 3.457 | 2.048 | 1.409 | 2.447 | 4,9 | 3,3 | 2,8 |
| 1933 | 7.062 | 48.907 | 6.926 | 10.765 | 600,0 | 2.893 | 2.104 | 789 | 2.135 | 4,4 | 2,3 | 1,6 |
| 1934 | 6.785 | 47.033 | 6.930 | 10.513 | 571,0 | 2.938 | 1.514 | 1.424 | 2.151 | 4,6 | 3,5 | 3,0 |
| TOTAL ... | | | | | 3.213,9 | 38.106 | 8.503 | 29.603 | 23.080 | | | |

Comme le montre le tableau I, se rapportant au rendement de l'ensemble des sociétés anonymes, le capital versé — il nous a été impossible de réunir les données relatives à l'ensemble des moyens d'action des entreprises — a passé de 17 à 47 milliards pendant la période qui s'étend de 1927 à 1934, après avoir atteint, en 1932, un sommet d'à peu près 50 milliards. Cette augmentation s'explique autant par l'accroissement numérique des sociétés que par la hausse du capital moyen des entreprises et par l'effet de la réforme monétaire de 1926. Cette augmentation fut même plus que proportionnelle à la multiplication des affaires, de 1929 à 1931. Il y eut, pendant ces deux années, une forte poussée, insuffisamment réfléchie, vers l'extension des entreprises. Cette extension fut enrayée par les résultats moins favorables de l'exercice 1930-1931 et arrêtée par le rétrécissement précipité de la marge des profits au cours de l'exercice suivant.

Il serait intéressant de déterminer le degré d'auto-financement auquel recoururent les entreprises pendant chaque section de la période envisagée. L'état actuel de notre statistique ne le permet pas : elle n'isole pas les bénéfices non distribués et investis dans l'entreprise. L'analyse des réserves portées aux bilans nous aiderait à cet effet si elles indiquaient exactement, comme l'on veut parfois le faire croire, l'importance des profits retenus dans l'affaire. De plus les indications que l'on peut obtenir ainsi englobent deux sources de profits dont la première seule nous intéresse : les réserves de bénéfice, comprenant les profits retenus, et les réserves de capital, de nature différente et d'origine multiple, telles les primes d'émission au-dessus du pair, les réserves provenant de la réévaluation

de l'actif, et autres. Les quelques conclusions particulières auxquelles nous avons abouti au cours des pages précédentes sont tirées de l'analyse des comptes de pertes et de profits, basée sur la comparaison du montant des bénéfices totaux, déduction faite des amortissements, à celui des bénéfices distribués.

Il est cependant permis d'affirmer que, pendant la période de prospérité, la distribution des bénéfices fut contrecarrée par l'auto-financement des extensions; l'importance des bénéfices réalisés rendait la chose possible, et la retenue d'une partie des bénéfices dans l'entreprise était d'autant plus souhaitable que leur répartition pouvait priver les sociétés d'une importante partie de leurs moyens d'action dans une période survenant après des bouleversements monétaires.

Si le tableau I n'offre pas de données, même approximatives, concernant cette seconde source de financement, il fournit par contre des précisions sur une troisième espèce, celle des emprunts obligataires. Le montant global de la dette obligataire des sociétés était de 3,6 milliards en 1927. En 1932, il avait atteint 10,5 milliards. Depuis lors, il resta osciller autour de ce chiffre. L'accroissement de la dette obligataire suivit la courbe ascendante du capital et devint même, à partir de 1931, proportionnellement plus intense : indice de la défaveur qui atteint les placements en actions en période de dépression. Depuis 1932, le montant de cette dette resta sensiblement au même niveau, tandis que celui du capital versé fléchissait légèrement. La stabilité du montant des emprunts obligataires indique aussi que la diminution constante des profits et la marge rétrécie des bénéfices retenus dans les entreprises ne permirent plus l'amortissement

rapide de la charge de ces emprunts, les disponibilités servant à rembourser avant tout les avances en compte courant, pour échapper au loyer élevé du crédit bancaire.

TABLEAU II. Importance du crédit obligataire (en principal) en pour-cent du capital versé dans chaque groupe d'industries.

| | Moyenne pour toutes les sociétés de capitaux | Electricité | Gaz | Tramways électriques | Charbonnages | Métallurgie et construction métallique | Mines et autres industries extractives | Construct. électriques | Produits chimiques | Glaceries | Verreries | Textiles |
|----------|--|-------------|------|----------------------|--------------|--|--|------------------------|--------------------|-----------|-----------|----------|
| 1927 ... | 20,8 | 19,8 | 46,0 | 41,3 | 18,7 | 28,0 | 19,7 | — | 3,04 | 1,6 | | 4,4 |
| 1928 ... | 18,8 | 22,0 | 59,0 | 38,8 | 22,6 | 14,4 | 19,6 | 16,9 | 11,7 | 4,5 | 2,4 | 3,1 |
| 1929 ... | 14,2 | 19,9 | 54,0 | 31,2 | 16,8 | 21,2 | 18,4 | 24,0 | 12,9 | 7,2 | 0,2 | 2,8 |
| 1930 ... | 14,9 | 13,7 | 18,8 | 26,4 | 18,4 | 45,6 | 39,2 | 11,8 | 9,05 | 5,8 | 0,6 | 2,7 |
| 1931 ... | 18,4 | 26,2 | 8,6 | 22,2 | 34,2 | 41,5 | 22,2 | 27,5 | 17,5 | 130,0 | 0,9 | 2,9 |
| 1932 ... | 21,2 | 29,9 | 7,7 | 25,0 | 38,0 | 46,0 | 23,0 | 45,5 | 17,5 | 258,0 | 0,4 | 3,5 |
| 1933 ... | 22,0 | 31,4 | 12,5 | 29,0 | 35,8 | 48,4 | 21,6 | 45,6 | 18,3 | 75,0 | 0,4 | 4,0 |
| 1934 ... | 22,4 | 32,4 | 11,6 | 28,6 | 35,2 | 54,0 | 22,8 | 47,6 | 16,4 | 71,0 | 0,4 | 4,3 |

| | Tanneries et corroiries | Bois | Papeteries | Imprimerie, publicité | Diverses industries de production | Carrières | Matériaux artificiels et céramiques | Construction | Brasseries | Distilleries | Menuiseries | Sucreries | Autres industries alimentaires | Hôtels, théâtres, cinémas |
|------------|-------------------------|------|------------|-----------------------|-----------------------------------|-----------|-------------------------------------|--------------|------------|--------------|-------------|-----------|--------------------------------|---------------------------|
| 1927 | 5,0 | — | 8,0 | 1,8 | 17,3 | 8,8 | 4,3 | 2,8 | 3,3 | 0,3 | 6,7 | 12,4 | — | 7,5 |
| 1928 | 2,7 | 0,8 | 0,7 | 0,2 | 4,5 | 8,5 | 18,0 | 2,8 | 2,5 | 0,2 | 5,2 | 18,5 | 0,9 | 4,1 |
| 1929 | 0,4 | 0,1 | 4,2 | 1,4 | 4,2 | 3,8 | 13,2 | 9,9 | 9,4 | 0,4 | 3,8 | 12,0 | 0,6 | 4,0 |
| 1930 | 0,2 | 0,3 | 3,5 | 0,9 | 2,5 | 3,2 | 7,0 | 1,6 | 7,0 | 0,2 | 2,0 | 6,0 | 1,9 | 2,2 |
| 1931 | 0,1 | — | 3,0 | 0,06 | 17,6 | 7,0 | 9,3 | 2,5 | 3,5 | — | 0,5 | 6,6 | 0,6 | 2,2 |
| 1932 | 0,1 | 1,0 | 2,3 | 0,3 | 9,9 | 11,1 | 9,3 | 3,3 | 6,0 | — | 0,7 | 14,6 | 1,9 | 2,1 |
| 1933 | 0,1 | 0,9 | 4,8 | 2,1 | 9,9 | 8,9 | 13,1 | 3,5 | 5,8 | — | 0,8 | 12,9 | 8,0 | 1,9 |
| 1934 | 0,1 | 1,5 | 5,8 | 3,1 | 10,4 | 7,6 | 13,9 | 4,0 | 8,5 | — | 0,7 | 2,5 | 7,6 | 2,4 |

On constate, par le tableau II, combien le rapport du crédit obligataire au capital versé est inégal, d'une branche d'industrie à l'autre. Nous avons déjà eu l'occasion d'en faire la remarque à plusieurs reprises. Ce fait s'explique non seulement par l'inégalité de la solidité et de la rentabilité des entreprises, mais encore par leur nature économique particulière. Les sociétés exploitant des services publics et l'industrie lourde eurent recours à cette source de crédit dans une très large mesure. Ce fut surtout le cas de la métallurgie et de la construction lourde dont les emprunts obligataires valent, depuis 1930, la moitié environ du capital versé. Quant aux industries moyennes et petites, elles n'y recourent qu'exceptionnellement. Le marché du crédit hypothécaire importe plus pour elles quand il s'agit d'étendre leur activité ou de renouveler leur matériel alors que les amortissements n'y suffisent pas.

La courbe des bénéfices est loin d'être parallèle à celle du capital ou à celle de la dette obligataire. Cela résulte clairement du tableau I. Tandis que cette dernière haussa jusqu'en 1931 pour rester stable à partir de ce moment, celle des bénéfices suivit une pente à forte déclivité dès 1930. Les profits furent, en 1927, de 4,8 milliards. Ils descendirent, en 1930,

jusqu'à 2,9 milliards. C'est la chute des bénéfices d'un côté, et le maintien du capital à un même niveau de l'autre qui expliquent en partie pourquoi la proportion des bénéfices distribués alla croissant. Alors que la quote-part répartie fut inférieure à 50 p. c. de la valeur absolue des bénéfices réalisés dans les entreprises rentables, pendant l'année 1927, elle dépassa 60 p. c. en 1931 et 70 p. c. depuis 1932. Cet accroissement du pourcentage ne doit pas faire illusion; la valeur absolue des profits allait en diminuant: les 50 p. c. de 1927 représentent 2,3 milliards alors que les 72 p. c. de 1934 valent à peine 2,1 milliards. Ceci révèle la tendance à rémunérer les actions dans une proportion minima, en dotant aussi largement que possible les réserves légales, ordinaires et les amortissements.

Les pertes suivent une courbe inverse, dont l'évolution fait à peu près le pendant à celle des bénéfices, sans atteindre des montants aussi élevés. Elles touchent le maximum en 1933, avec 2,1 milliards. En 1927, elles n'étaient que de 238 millions. Ces pertes, groupées dans le même tableau sous une seule rubrique, sont de plusieurs espèces. Nous regrettons, dans l'état de notre statistique, de ne pouvoir établir les distinctions nécessaires. Mais les changements de

la conjoncture nous permettent de fournir quelques indications quant à leur nature.

Les pertes de 1927 à 1929 sont avant tout industrielles et surviennent en général dans des entreprises non viables ou mal dirigées; leur montant reste à peu près constant. A partir de 1930, s'ajoutent à cette première catégorie celles dites de conjoncture; elles naissent de la régression des prix et de sa répercussion sur les stocks et sur le capital fixe. La très grosse partie des pertes survenues pendant la période de dépression est de ce genre. Enfin, il y eut d'importantes pertes de placement, affectant les portefeuilles-titres par la chute des cours en bourse. Comme les entreprises — surtout les banques et les trusts — ont souvent une tendance à cacher des pertes de cette espèce et à les combler en prélevant une partie sur les bénéfices industriels des années suivantes, le bénéfice

global de ces années est réduit d'autant. Les pertes de 1934 sont presque partout des pertes de conjoncture ou de placement non avouées. Les années suivantes en connaîtront encore.

L'analyse du financement et du mouvement des bénéfices et des pertes nous a montré que la dépression n'a commencé à exercer ses effets sur les entreprises belges qu'à partir de 1930 et que 1933 semble en avoir vu le fond. La courbe de la rentabilité qui résulte de l'examen du tableau I ne reflète pas la même situation. Elle atteint son maximum dès 1927. Ceci n'a cependant rien que de très ordinaire et résulte d'une augmentation des moyens d'action qui s'est révélée par la suite supérieure aux possibilités de rendement. La rentabilité tomba au minimum en 1933. Depuis lors, elle a accusé un redressement caractéristique.

TABLEAU III.

Montant du bénéfice distribué aux actionnaires en pour cent du bénéfice total des sociétés à rentabilité positive dans chaque groupe d'industries, pour la période de 1927 à 1934 inclusivement.

(Montants en millions de francs.)

| GROUPES | 1 BÉNÉFICE NET | | 2 BÉNÉFICE DISTRIBUÉ | | 3 Pourcentage de (2) par rapport à (1) |
|--|-------------------|---------------|-------------------------|---------------|---|
| | montant | en % du total | brut | en % du total | |
| <i>Services publics :</i> | | | | | |
| 1. Electricité..... | 2.446 | 6,4 | 2.005 | 8,7 | 80 |
| 2. Tramways électriques..... | 1.079 | 2,8 | 952 | 4,1 | 88 |
| 3. Gaz..... | 333 | 0,9 | 269 | 1,2 | 80 |
| TOTAL... | 3.858 | 10,2 | 3.226 | 14,— | 82 |
| <i>Industries de production :</i> | | | | | |
| 1. Textiles..... | 2.170 | 5,7 | 1.051 | 4,5 | 49 |
| 2. Métallurgie-sidérurgie, construction mécanique..... | 3.317 | 8,8 | 1.682 | 7,3 | 51 |
| 3. Constructions électriques..... | 614 | 1,6 | 407 | 1,8 | 66 |
| 4. Charbonnages..... | 1.584 | 4,2 | 849 | 3,7 | 53 |
| 5. Mines et autres industries extractives..... | 588 | 1,5 | 360 | 1,5 | 61 |
| 6. Produits chimiques..... | 1.095 | 2,9 | 569 | 2,4 | 52 |
| 7. Glaceries..... | 771 | 2,0 | 533 | 2,3 | 69 |
| 8. Verreries..... | 665 | 1,8 | 352 | 1,5 | 53 |
| 9. Tanneries et corroiries..... | 167 | 0,4 | 69 | 0,3 | 42 |
| 10. Bois..... | 116 | 0,3 | 57 | 0,3 | 49 |
| 11. Industries du papier..... | 436 | 1,1 | 267 | 1,2 | 61 |
| 12. Imprimerie et publicité..... | 223 | 0,6 | 104 | 0,5 | 47 |
| 13. Diverses industries de production..... | 1.296 | 3,4 | 714 | 3,1 | 55 |
| <i>Bâtiment :</i> | | | | | |
| 14. Carrières..... | 462 | 1,2 | 233 | 1,0 | 50 |
| 15. Matériaux artificiels et céramiques..... | 732 | 1,9 | 383 | 1,7 | 52 |
| 16. Construction..... | 626 | 1,6 | 268 | 1,1 | 43 |
| TOTAL... | 14.862 | 39,0 | 7.898 | 34,2 | 53 |
| <i>Industries alimentaires, hôtels et cinémas :</i> | | | | | |
| 1. Brasseries..... | 817 | 2,1 | 365 | 1,6 | 45 |
| 2. Distilleries d'alcool..... | 32 | 0,1 | 18 | 0,1 | 57 |
| 3. Meuneries..... | 360 | 1,0 | 210 | 0,9 | 58 |
| 4. Sucreries..... | 470 | 1,2 | 299 | 1,3 | 64 |
| 5. Hôtels, théâtres et cinémas..... | 247 | 0,6 | 144 | 0,6 | 58 |
| 6. Autres industries alimentaires..... | 499 | 1,2 | 232 | 1,0 | 52 |
| TOTAL... | 2.375 | 6,2 | 1.266 | 5,5 | 53 |
| ENSEMBLE DES SOCIÉTÉS BELGES PAR ACTIONS..... | 38.056 | — | 23.080 | — | 61 |

Le tableau III présente le détail par industrie des bénéfices distribués et des bénéfices totaux dans les entreprises à même de recourir à l'auto-financement.

Il ressort de ces chiffres que le groupe électrique (électricité, tramways et constructions électriques) a distribué 14,6 p. c. du bénéfice total. C'est, et de loin, le pourcentage le plus élevé, car la métallurgie et la construction mécanique n'ont donné que 7,3 p. c., les charbonnages 3,7 p. c. et les textiles 4,5 p. c.

L'examen de la rentabilité des divers groupes d'industries révèle qu'il existe de notables différences de profit entre les services publics et les industries alimentaires d'une part, et la très grande masse des industries de production de l'autre. Les sociétés exploitant des services publics s'appuient sur des éléments

de monopole qui assurent un minimum de stabilité à leur rendement. Les industries d'alimentation fournissent des biens qui répondent, en majeure partie, à des besoins incompressibles ou très peu compressibles; de plus, elles ont conservé un caractère autarcique. Par contre, les industries de production fournissent presque exclusivement des biens de consommation lente; les prix s'y formant librement, subissent, dans les périodes de compression, des chutes irrésistibles. Dans l'ensemble de ce dernier secteur, la situation des entreprises de transformation au stade du produit fini est généralement moins défavorable que celle des entreprises aux stades précédents de la production.

TABLEAU IV.

Importance des pertes globales accusées dans les divers groupes d'industries pour la période de 1926 à 1933 inclusivement.
(En millions de francs.)

| BRANCHES D'ACTIVITÉ | Montant absolu des pertes | En % des bénéfices totaux |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Ensemble | 8.658 | 23 |
| SERVICES PUBLICS : | | |
| Electricité | 29,7 | 1 |
| Tramways électriques | 91,4 | 8 |
| Gaz | 8,1 | 2 |
| INDUSTRIES DE PRODUCTION : | | |
| Charbonnages et fours à coke | 369,9 | 23 |
| Métallurgie et construction mécanique | 1.070,7 | 32 |
| Construction électrique (1) | 83,9 | 13 |
| Commerce des fers | 18,6 | 17 |
| Industries chimiques | 225,1 | 20 |
| Carrières | 93,9 | 20 |
| Industries céramique et cimentière | 262,1 | 36 |
| Construction | 89,0 | 14 |
| Verreries, cristalleries et fabriques de verres spéciaux | 102,7 | 15 |
| Glaceries | 11,6 | 1 |
| Industrie du bois | 82,4 | 72 |
| Industries textiles | 946,0 | 44 |
| Cuir et peaux | 100,7 | 60 |
| Fabriques de papier | 19,4 | 4 |
| Imprimeries et sociétés de publicité | 49,8 | 23 |
| Diverses industries de production | 2.432,0 | 52 |
| INDUSTRIES ALIMENTAIRES : | | |
| Sucreries | 68,7 | 15 |
| Meuneries | 6,2 | 2 |
| Brasseries | 28,8 | 4 |
| Distilleries d'alcool (1) | 6,1 | 19 |
| Autres industries alimentaires | 110,1 | 24 |

(1) Cette rubrique n'existe que depuis 1922.

STATISTIQUES MENSUELLES COURANTES

MARCHÉ DE L'ARGENT A BRUXELLES.

I. — Taux officiels et taux « hors banque » (escompte et prêts).

| DATES | Taux officiels (B. N. de B.) | | | Taux « hors banque » | | Taux du « call money » | | Taux des reports (2) | |
|-----------------------------------|--|--|--|----------------------|------------------|------------------------|--------|-------------------------|---------------------|
| | escompte d'acceptat. et de traites domiciliées | escompte de traites non domic. et de promesses | prêts et avances sur fonds publics nationaux | papier commercial | papier financier | en compensation | marché | sur valeurs au comptant | sur valeurs à terme |
| <i>a) la dernière quinzaine :</i> | | | | | | | | | |
| 23 avril 1935..... | 2,50 | 3,— | 3,— | 2,375 | — | — | 0,50 | 6,50 | 6,— |
| 24 — —..... | 2,50 | 3,— | 3,— | 2,375 | — | — | 0,75 | 6,50 | 6,— |
| 25 — —..... | 2,50 | 3,— | 3,— | 2,375 | — | — | 0,75 | 6,50 | 6,— |
| 26 — —..... | 2,50 | 3,— | 3,— | 2,375 | — | — | 0,75 | 6,50 | 6,— |
| 27 — —..... | 2,50 | 3,— | 3,— | 2,375 | — | — | 0,75 | 6,50 | 6,— |
| 29 — —..... | 2,50 | 3,— | 3,— | 2,375 | — | — | 0,75 | 6,50 | 6,— |
| 30 — —..... | 2,50 | 3,— | 3,— | 2,375 | — | — | 0,75 | 6,50 | 6,— |
| 1 ^{er} mai 1935..... | 2,50 | 3,— | 3,— | 2,375 | — | 1,— | 1,— | 6,50 | 6,— |
| 2 — —..... | 2,50 | 3,— | 3,— | 2,375 | — | — | 0,75 | 6,50 | 6,— |
| 3 — —..... | 2,50 | 3,— | 3,— | 2,375 | — | — | 0,75 | 6,50 | 6,— |
| 4 — —..... | 2,50 | 3,— | 3,— | 2,375 | — | — | 0,75 | 6,50 | 6,— |
| <i>b) les derniers mois (1) :</i> | | | | | | | | | |
| 1933..... | 3,50 | 4,— | 4,34 | 2,415 | 3,083 | 0,883 | 0,886 | 6,50 | 6,— |
| 1934..... | 2,99 | 3,49 | 3,49 | 2,160 | 2,518 | 0,962 | 1,050 | 6,50 | 6,— |
| 1934 Janvier..... | 3,50 | 4,— | 4,— | 2,141 | 2,966 | 0,827 | 0,837 | 6,50 | 6,— |
| Février..... | 3,50 | 4,— | 4,— | 2,046 | 2,842 | 0,772 | 0,793 | 6,50 | 6,— |
| Mars..... | 3,50 | 4,— | 4,— | 2,071 | 2,625 | 0,750 | 0,750 | 6,50 | 6,— |
| Avril..... | 3,— | 3,50 | 3,50 | 2,141 | 2,592 | 0,750 | 0,750 | 6,50 | 6,— |
| Mai..... | 3,— | 3,50 | 3,50 | 1,930 | 2,339 | 0,812 | 0,761 | 6,50 | 6,— |
| Juin..... | 3,— | 3,50 | 3,50 | 2,111 | — | 0,966 | 0,942 | 6,50 | 6,— |
| Juillet..... | 3,— | 3,50 | 3,50 | 2,195 | 2,441 | 1,045 | 1,210 | 6,50 | 6,— |
| Août..... | 2,50 | 3,— | 3,— | 2,310 | 2,416 | 1,183 | 1,264 | 6,50 | 6,— |
| Septembre..... | 2,50 | 3,— | 3,— | 2,147 | 2,272 | 0,950 | 0,945 | 6,50 | 6,— |
| Octobre..... | 2,50 | 3,— | 3,— | 2,102 | 2,215 | 0,852 | 0,852 | 6,50 | 6,— |
| Novembre..... | 2,50 | 3,— | 3,— | 2,350 | 2,492 | 2,085 | 2,085 | 6,50 | 6,— |
| Décembre..... | 2,50 | 3,— | 3,— | 2,380 | 2,50 | 1,406 | 1,411 | 6,50 | 6,— |
| 1935 Janvier..... | 2,50 | 3,— | 3,— | 2,375 | — | 1,514 | 1,514 | 6,50 | 6,— |
| Février..... | 2,50 | 3,— | 3,— | 2,375 | — | 2,005 | 2,005 | 6,50 | 6,— |
| Mars..... | 2,50 | 3,— | 3,— | 2,375 | — | 2,242 | 2,242 | 6,50 | 6,— |
| Avril..... | 2,50 | 3,— | 3,— | 2,375 | — | 0,937 | 0,795 | 6,50 | 6,— |

(1) Les chiffres annuels sont des moyennes; les chiffres mensuels sont les taux en vigueur à la fin de chaque mois, ou des moyennes mensuelles en ce qui concerne les taux « hors banque » et les taux du « call money ».

(2) Taux de la Caisse Générale de Reports et de Dépôts.

II. — Taux des dépôts en banque au 4 mai 1935.

| BANQUES | Compte à vue | Compte de quinzaine ou à 15 jours de préavis | Compte de dépôts à : | | | | | Caisse Gén. d'Épargne et de Retraite | |
|--|--------------|--|----------------------|--------|--------|------|---------------|--------------------------------------|-----------------------|
| | | | 1 mois | 3 mois | 6 mois | 1 an | 2 ans et plus | jusque 20.000 francs | au delà de 20.000 fr. |
| Banque de la Société Générale.. | 0,75 | 1,95 | 2,— | 2,10 | 2,30 | — | — | — | — |
| Banque de Bruxelles..... | 0,75 | 1,95 | 2,— | 2,10 | 2,30 | — | — | — | — |
| Caisse de Reports..... | 0,75 | 1,97 | — | 2,— | 2,— | — | — | — | — |
| Kredietbank voor Handel en Nijverheid..... | 0,75 | 1,95 | 2,— | 2,10 | 2,30 | — | — | — | — |
| Société Belge de Banque..... | 0,75 | 1,95 | 2,— | 2,10 | 2,30 | — | — | — | — |
| Société Nation. de Crédit à l'Ind. | — | — | — | 2,25 | 2,50 | 3,— | 3,25 | — | — |
| Caisse Gén. d'Épargne et de Retr. | — | — | — | — | — | — | — | 3,— | 2,— |

N. B. — Pour les cinq premières banques, les taux sont donnés nets d'impôts.

III. — Moyennes annuelles et mensuelles des taux des dépôts en banque.

| PÉRIODES | Compte à vue | Compte de quinz. ou à 15 jours de préavis | Compte de dépôts à : | | | | | Caisse Gén. d'Épargne et de Retraite | |
|--------------------|--------------|---|----------------------|--------|--------|------|---------------|--------------------------------------|-----------------------|
| | | | 1 mois | 3 mois | 6 mois | 1 an | 2 ans et plus | jusque 20.000 francs | au delà de 20.000 fr. |
| | | | (*) | (**) | (**) | (**) | (***) | (***) | (***) |
| 1933 | 1,— | 2,34 | 2,40 | 2,50 | 2,75 | 3,75 | 4,— | 3,— | 2,— |
| 1934 | 0,92 | 2,07 | 2,27 | 2,33 | 2,54 | 3,59 | 3,84 | 3,— | 2,— |
| 1934 Janvier | 1,— | 2,33 | 2,40 | 2,50 | 2,75 | 3,75 | 4,— | 3,— | 2,— |
| Février | 1,— | 2,31 | 2,40 | 2,50 | 2,75 | 3,75 | 4,— | 3,— | 2,— |
| Mars | 1,— | 2,23 | 2,40 | 2,50 | 2,75 | 3,75 | 4,— | 3,— | 2,— |
| Avril | 1,— | 2,23 | 2,40 | 2,50 | 2,75 | 3,75 | 4,— | 3,— | 2,— |
| Mai | 1,— | 2,02 | 2,40 | 2,45 | 2,675 | 3,75 | 4,— | 3,— | 2,— |
| Juin | 1,— | 2,03 | 2,40 | 2,40 | 2,60 | 3,75 | 4,— | 3,— | 2,— |
| Juillet | 1,— | 2,01 | 2,40 | 2,40 | 2,60 | 3,75 | 4,— | 3,— | 2,— |
| Août | 1,— | 2,01 | 2,40 | 2,40 | 2,60 | 3,75 | 4,— | 3,— | 2,— |
| Septembre | 0,75 | 1,931 | 2,— | 2,08 | 2,24 | 3,75 | 4,— | 3,— | 2,— |
| Octobre | 0,75 | 1,8235 | 2,— | 2,08 | 2,24 | 3,41 | 3,66 | 3,— | 2,— |
| Novembre | 0,75 | 1,86 | 2,— | 2,08 | 2,24 | 3,— | 3,25 | 3,— | 2,— |
| Décembre | 0,75 | 1,91 | 2,— | 2,08 | 2,24 | 3,— | 3,25 | 3,— | 2,— |
| 1935 Janvier | 0,75 | 1,90 | 2,— | 2,08 | 2,24 | 3,— | 3,25 | 3,— | 2,— |
| Février | 0,75 | 1,95 | 2,— | 2,08 | 2,24 | 3,— | 3,25 | 3,— | 2,— |
| Mars | 0,75 | 1,99 | 2,— | 2,08 | 2,24 | 3,— | 3,25 | 3,— | 2,— |
| Avril | 0,75 | 1,99 | 2,— | 2,08 | 2,24 | 3,— | 3,25 | 3,— | 2,— |

(*) Taux du compte de quinzaine à la Caisse Générale de Reports et de Dépôts (deuxième quinzaine du mois).

(**) Moyenne des taux appliqués dans les cinq premières banques mentionnées au tableau précédent.

(***) Moyenne des taux appliqués à la Société Nationale de Crédit à l'Industrie.

MARCHE DES CHANGES A BRUXELLES.

I. — Cours quotidiens.

| DATES | LONDRES 1 £ = 48,611 b. | PARIS 100 fr. = 39,135 b. | NEW-YORK (câble) 1 \$ = 5,8986 b. | AMSTERDAM 100 fl. = 401,5083 b. | GENÈVE 100 fr. = 192,736 b. | MADRID 100 P. = 192,736 b. | IRALIE 100 lires = 52,5726 b. | STOCKHOLM 100 cr. = 267,689 b. | OSLO 100 cr. = 267,689 b. | COPENHAGUE 100 cr. = 267,689 b. | PRAGUE 100 Kc. = 24,6628 b. | MONTRÉAL 1 \$ = 9,9688 b. | BERLIN 100 M. = 237,946 b. | VARSOVIE 100 zl. = 112,986 b. |
|--------------------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|
| 23 avril 1935 | 28,65625 | 38,95 | 5,91 | 398,92 | 191,10 | 80,67 | 48,90 | 147,775 | 143,95 | 128,— | 24,74 | 5,88 | 237,98 | 111,20 |
| 24 — | 28,56 | 38,955 | 5,905 | 399,60 | 191,11 | 80,74 | 48,675 | 147,77 | 143,45 | 128,— | 24,75 | 5,88 | 237,98 | 111,20 |
| 25 — | 28,51875 | 38,96 | 5,90625 | 398,90 | 191,12 | 80,74 | 48,80 | 147,20 | 144,— | 127,40 | 24,75 | 5,88 | 237,98 | 111,20 |
| 26 — | 28,40625 | 38,96 | 5,9025 | 399,06 | 191,28 | 80,65 | 48,84 | 146,46 | 142,70 | 126,875 | 24,73 | 5,855 | 237,98 | 111,20 |
| 29 — | 28,475 | 38,95625 | 5,8925 | 398,725 | 191,10 | 80,73 | 48,81 | 146,80 | 143,01 | 127,10 | 24,69 | 5,85 | 237,98 | 111,20 |
| 30 — | 28,44375 | 38,96 | 5,8840 | 399,15 | 191,12 | 80,74 | 48,77 | 146,625 | 142,80 | 127,025 | 24,69 | 5,85 | 237,98 | 111,20 |
| 1 ^{er} mai 1935 | 28,365 | 38,96 | 5,8875 | 399,725 | 191,19 | 80,73 | 48,70 | 146,275 | 142,575 | 126,75 | 24,70 | 5,855 | 237,98 | 111,50 |
| 2 — | 28,585 | 38,960625 | 5,905 | 398,975 | 191,13 | 80,75 | 48,71 | 147,275 | 143,60 | 127,75 | 24,73 | 5,875 | 237,98 | 111,575 |
| 3 — | 28,5975 | 38,960625 | 5,90875 | 399,— | 191,15 | 80,74 | 48,71 | 147,35 | 143,625 | 127,70 | 24,73 | 5,8725 | 237,98 | 111,475 |

(1) Cours de compensation pour l'article 1er, § 1, de l'arrêté royal du 7 septembre 1934, relatif à l'accord de compensation entre l'Union économique belgo-luxembourgeoise et l'Allemagne.

N. B. — Les nouvelles parités mentionnées ci-dessus sont celles qui résultent de la dévaluation du belga, suivant arrêté royal du 31 mars 1935.

II. — Moyennes annuelles et mensuelles.

| | Londres | Paris | New-York (câble) | Amsterdam | Genève | Madrid | Milan | Stockholm | Berlin |
|--------------------|---------|--------|------------------|-----------|--------|--------|--------|-----------|--------|
| 1933 | 23,796 | 28,129 | 5,7915 | 288,88 | 138,69 | 59,931 | 37,379 | 124,17 | 170,13 |
| 1934 | 21,640 | 28,206 | 4,2645 (*) | 289,33 | 138,97 | 58,455 | 36,795 | 111,60 | 168,83 |
| 1934 Janvier | 22,910 | 28,193 | 4,5278 | 288,78 | 139,11 | 58,850 | 37,726 | 118,16 | 170,39 |
| Février | 21,952 | 28,230 | 4,3650 | 288,49 | 138,68 | 58,152 | 37,516 | 113,23 | 169,43 |
| Mars | 21,852 | 28,243 | 4,2921 | 288,70 | 138,59 | 58,463 | 36,815 | 112,73 | 170,01 |
| Avril | 21,997 | 28,224 | 4,2691 | 289,41 | 138,47 | 58,472 | 36,537 | 113,40 | 168,66 |
| Mai | 21,803 | 28,246 | 4,2709 | 290,03 | 138,95 | 58,556 | 36,404 | 112,42 | 168,39 |
| Juin | 21,610 | 28,249 | 4,2806 | 290,27 | 139,10 | 58,554 | 36,848 | 111,43 | 164,12 |
| Juillet | 21,582 | 28,225 | 4,2803 | 289,87 | 139,43 | 58,481 | 36,735 | 111,30 | 164,31 |
| Août | 21,363 | 28,086 | 4,2194 | 288,42 | 139,01 | 58,214 | 36,564 | 110,18 | 166,11 |
| Septembre | 21,038 | 28,103 | 4,2119 | 288,86 | 139,01 | 58,220 | 36,575 | 108,48 | 169,60 |
| Octobre | 21,051 | 28,235 | 4,2607 | 290,16 | 139,66 | 58,513 | 36,669 | 108,58 | 171,68 |
| Novembre | 21,398 | 28,242 | 4,2860 | 289,78 | 139,18 | 58,535 | 36,610 | 110,35 | 171,70 |
| Décembre | 21,128 | 28,196 | 4,2740 | 289,11 | 138,51 | 58,455 | 36,546 | 108,98 | 171,60 |
| 1935 Janvier | 20,988 | 28,236 | 4,2903 | 289,41 | 138,57 | 58,526 | 36,603 | 108,24 | 171,56 |
| Février | 20,891 | 28,261 | 4,2855 | 289,59 | 138,68 | 58,573 | 36,364 | 107,72 | 171,69 |
| Mars | 20,331 | 28,248 | 4,2637 | 290,08 | 138,88 | 58,618 | 35,689 | 105,03 | 171,67 |
| Avril | 28,521 | 38,948 | 5,9013 | 398,22 | 191,05 | 80,71 | 48,936 | 147,08 | 237,98 |

(*) Moyenne pour les dix derniers mois.

III. — Change à terme. (Report « R » ou déport « D » exprimés en belgas.)

| DATES | POUR 1 £ | | POUR 100 FR. FR. | | POUR 1 \$ | | POUR 100 FLORINS | |
|---|----------|----------|------------------|----------|-----------|----------|------------------|-----------|
| | acheteur | vendeur | acheteur | vendeur | acheteur | vendeur | acheteur | vendeur |
| <i>à 1 mois :</i> | | | | | | | | |
| 23 avril 1935..... | D 0,070 | D 0,055 | D 0,18 | D 0,160 | D 0,014 | D 0,010 | D 6,50 | — |
| 24 — | D 0,050 | D 0,040 | D 0,16 | D 0,140 | D 0,010 | D 0,006 | D 6,— | D 4,— |
| 25 — | D 0,040 | — | D 0,14 | D 0,120 | D 0,008 | — | — | D 4,50 |
| 26 — | D 0,045 | D 0,035 | D 0,15 | D 0,130 | D 0,012 | D 0,008 | D 6,— | D 5,— |
| 27 — | D 0,050 | — | D 0,15 | D 0,145 | D 0,012 | D 0,008 | D 6,— | D 5,— |
| 29 — | D 0,065 | D 0,055 | D 0,16 | D 0,145 | D 0,012 | D 0,008 | — | D 5,— |
| 30 — | — | D 0,065 | D 0,16 | D 0,150 | D 0,012 | D 0,009 | D 6,— | D 5,50 |
| 1 ^{er} mai 1935..... | D 0,075 | D 0,065 | — | D 0,150 | D 0,012 | D 0,009 | D 6,50 | D 5,50 |
| 2 — | D 0,080 | D 0,070 | — | D 0,150 | — | D 0,010 | — | D 6,— |
| 3 — | D 0,075 | D 0,070 | D 0,19 | D 0,170 | — | D 0,012 | — | D 6,— |
| 4 — | D 0,075 | D 0,070 | D 0,19 | — | — | D 0,012 | D 6,— | — |
| <i>à 3 mois</i> | | | | | | | | |
| 23 avril 1935..... | D 0,190 | D 0,170 | D 0,550 | D 0,52 | D 0,034 | D 0,030 | D 14,— | D 12,50 |
| 24 — | D 0,130 | D 0,110 | D 0,470 | D 0,45 | D 0,026 | D 0,020 | D 12,— | D 10,— |
| 25 — | D 0,120 | D 0,110 | D 0,420 | D 0,39 | D 0,022 | D 0,018 | D 12,— | D 11,— |
| 26 — | D 0,150 | D 0,135 | D 0,425 | D 0,41 | D 0,028 | D 0,024 | D 13,50 | D 12,— |
| 27 — | D 0,130 | — | D 0,410 | D 0,39 | D 0,028 | D 0,025 | D 12,50 | D 11,50 |
| 29 — | D 0,150 | D 0,140 | D 0,420 | D 0,40 | D 0,030 | D 0,024 | D 13,— | D 12,— |
| 30 — | D 0,170 | D 0,160 | D 0,520 | D 0,50 | D 0,032 | D 0,029 | D 15,50 | D 15,— |
| 1 ^{er} mai 1935..... | D 0,180 | D 0,170 | D 0,520 | D 0,50 | D 0,032 | D 0,030 | D 15,50 | D 14,75 |
| 2 — | D 0,205 | D 0,195 | D 0,570 | D 0,55 | D 0,036 | D 0,032 | D 15,50 | D 14,50 |
| 3 — | D 0,230 | D 0,210 | D 0,680 | D 0,66 | D 0,036 | D 0,034 | D 17,— | D 15,50 |
| 4 — | D 0,240 | D 0,230 | D 0,710 | — | — | D 0,040 | D 15,50 | — |
| <i>Moyenne des cotations antérieures (à 3 mois) :</i> | | | | | | | | |
| 1933 | R 0,0336 | R 0,0386 | D 0,0221 | D 0,0128 | D 0,0481 | D 0,0416 | D 1,2074 | D 0,9312 |
| 1934 | R 0,1027 | R 0,1089 | R 0,0392 | R 0,0475 | R 0,0104 | R 0,0126 | R 0,9057 | R 1,0775 |
| 1934 Janvier | R 0,0004 | R 0,0039 | D 0,0771 | D 0,0703 | D 0,0515 | D 0,0480 | R 0,1284 | R 0,1910 |
| Février | R 0,0602 | R 0,0664 | D 0,3134 | D 0,3032 | D 0,0035 | D 0,0009 | D 0,3305 | D 0,1020 |
| Mars | R 0,0552 | R 0,0600 | D 0,1944 | D 0,1842 | R 0,0054 | R 0,0072 | D 0,6480 | D 0,5187 |
| Avril | R 0,0357 | R 0,0350 | D 0,1493 | D 0,1379 | R 0,0020 | R 0,0033 | D 0,8196 | D 0,6687 |
| Mai | R 0,0381 | R 0,0420 | D 0,0586 | D 0,0516 | R 0,0032 | R 0,0044 | D 0,1979 | D 0,0929 |
| Juin | R 0,0680 | R 0,0702 | R 0,0586 | R 0,0605 | R 0,0079 | R 0,0086 | R 0,4577 | R 0,5417 |
| Juillet | R 0,0964 | R 0,1036 | R 0,0945 | R 0,1017 | R 0,0160 | R 0,0180 | R 1,0783 | R 1,2583 |
| Août | R 0,0639 | R 0,0696 | R 0,0845 | R 0,0897 | R 0,0079 | R 0,0096 | R 0,7731 | R 0,9348 |
| Septembre | R 0,0414 | R 0,0474 | R 0,0699 | R 0,0769 | R 0,0033 | R 0,0048 | R 0,6906 | R 0,8125 |
| Octobre | R 0,1314 | R 0,1436 | R 0,1910 | R 0,2022 | R 0,0193 | R 0,0225 | R 1,9092 | R 2,1110 |
| Novembre | R 0,3926 | R 0,4021 | R 0,4623 | R 0,4686 | R 0,0689 | R 0,0729 | R 4,8142 | R 5,1318 |
| Décembre | R 0,2487 | R 0,2635 | R 0,3019 | R 0,3172 | R 0,0463 | R 0,0495 | R 3,0130 | R 3,3260 |
| 1935 Janvier | R 0,2494 | R 0,2608 | R 0,2523 | R 0,2690 | R 0,0472 | R 0,0508 | R 3,1500 | R 3,4770 |
| Février | R 0,3033 | R 0,3279 | R 0,3024 | R 0,3117 | R 0,0622 | R 0,0651 | R 3,4040 | R 3,7480 |
| Mars | R 0,6264 | R 0,5612 | R 0,7412 | R 0,6304 | R 0,1270 | R 0,1130 | R 7,6830 | R 6,8714 |
| Avril | D 0,1469 | D 0,1220 | D 0,4850 | D 0,4655 | D 0,0252 | D 0,0247 | D 13,2570 | D 12,4047 |

INDICE MENSUEL DE LA BOURSE DE BRUXELLES (30 titres à revenu fixe, 120 titres à revenu variable).

| | TITRES A REVENU FIXE | | | | | TITRES A REVENU VARIABLE | | | | | | | | | | | | |
|--------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|--------------------|-------------|--------------|------------------|------------------------|----------------------|------------|--------|-------------------------------|
| | Dette belge directe et indirecte | Emprunts provinces et commun. | Obligations 4 % impôt 16,50 % | Obligations 6 % net d'impôt | Tous titres à revenu fixe | Banques | Entrepr. immobil. et hôteliers | Tramw. ch. de fer écon. et vicinaux | Tramw. et électricité (Trusts) | Gaz et électricité | Métallurgie | Charbonnages | Zinc plomb mines | Glaceries et verreries | Textiles et soieries | Coloniales | Divers | Tous titres à revenu variable |
| 15 mars p. r. 1 mars 1935 | 93 | 99 | 98 | 97 | 97 | 100 | 104 | 100 | 106 | 105 | 106 | 101 | 104 | 102 | 98 | 112 | 101 | 104 |
| déb. avr. p. r. 15 mars 1935 | 106 | 100 | 96 | 102 | 101 | 128 | 130 | 129 | 124 | 115 | 137 | 127 | 146 | 127 | 147 | 118 | 125 | |
| 1 mai p. r. déb. avril 1935 | 104 | 100 | 105 | 103 | 103 | 108 | 130 | 111 | 125 | 103 | 107 | 116 | 123 | 119 | 134 | 139 | 119 | |
| Indices p. r. au 1 janv. 1928 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1934 2 janvier | 111 | 115 | 119 | 103 | 111 | 30 | 25 | 30 | 28 | 54 | 36 | 60 | 21 | 52 | 21 | 22 | 33 | 33 |
| 1 ^{er} février | 115 | 119 | 124 | 106 | 115 | 31 | 24 | 34 | 28 | 56 | 34 | 56 | 22 | 51 | 22 | 23 | 35 | 33 |
| 1 ^{er} mars | 115 | 120 | 125 | 105 | 115 | 30 | 24 | 32 | 27 | 56 | 34 | 54 | 20 | 51 | 20 | 21 | 34 | 33 |
| 3 avril | 117 | 119 | 125 | 106 | 116 | 29 | 23 | 30 | 26 | 54 | 31 | 49 | 18 | 49 | 19 | 18 | 33 | 31 |
| 1 ^{er} mai | 118 | 122 | 127 | 105 | 117 | 29 | 23 | 29 | 25 | 54 | 30 | 47 | 17 | 47 | 18 | 19 | 34 | 30 |
| 1 ^{er} juin | 120 | 125 | 128 | 105 | 118 | 27 | 23 | 26 | 24 | 50 | 27 | 46 | 16 | 45 | 17 | 17 | 31 | 29 |
| 2 juillet | 120 | 126 | 127 | 106 | 118 | 26 | 22 | 26 | 23 | 50 | 27 | 44 | 15 | 44 | 16 | 17 | 30 | 28 |
| 1 ^{er} août | 121 | 126 | 127 | 106 | 119 | 26 | 22 | 24 | 22 | 48 | 24 | 41 | 14 | 43 | 15 | 17 | 27 | 27 |
| 3 septembre | 122 | 128 | 128 | 106 | 119 | 28 | 26 | 28 | 24 | 51 | 36 | 52 | 16 | 46 | 17 | 19 | 30 | 31 |
| 1 ^{er} octobre | 119 | 127 | 129 | 106 | 119 | 27 | 25 | 27 | 24 | 50 | 34 | 48 | 13 | 46 | 16 | 18 | 28 | 30 |
| 2 novembre | 114 | 124 | 129 | 105 | 117 | 26 | 24 | 25 | 22 | 49 | 30 | 48 | 12 | 45 | 15 | 15 | 27 | 28 |
| 3 décembre | 117 | 123 | 126 | 104 | 116 | 26 | 24 | 25 | 21 | 45 | 32 | 46 | 11 | 42 | 14 | 15 | 26 | 27 |
| 1935 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2 janvier | 119 | 126 | 128 | 103 | 117 | 25 | 24 | 24 | 20 | 45 | 33 | 45 | 10 | 39 | 14 | 14 | 25 | 27 |
| 1 ^{er} février | 119 | 127 | 130 | 105 | 118 | 24 | 25 | 24 | 20 | 45 | 32 | 47 | 12 | 38 | 15 | 16 | 25 | 27 |
| 1 ^{er} mars | 120 | 127 | 132 | 105 | 119 | 23 | 24 | 24 | 19 | 43 | 29 | 45 | 10 | 37 | 14 | 15 | 24 | 25 |
| 15 mars | 112 | 125 | 129 | 102 | 114 | 23 | 25 | 24 | 20 | 45 | 30 | 46 | 10 | 38 | 13 | 17 | 24 | 27 |
| Début avril | 118 | 126 | 123 | 103 | 115 | 29 | 32 | 31 | 25 | 51 | 42 | 58 | 15 | 49 | 20 | 20 | 30 | 33 |
| 1 ^{er} mai | 123 | 126 | 130 | 106 | 119 | 31 | 42 | 34 | 31 | 56 | 45 | 67 | 18 | 58 | 27 | 28 | 38 | 39 |

RENDEMENT DE QUELQUES FONDS D'ETAT BELGES ET CONGOLAIS.

| DATES | Rente Belge, 3 p. c., 2 ^e série net d'impôts | | Rest. Nat. 1919 5 p. c. net d'impôts | | Consolidé 1921, 6 p. c. impôt 2 p. c. | | Congo 1906, 4 p. c. net d'impôts | | Congo 1896, 4 p. c. net d'impôts | | Intérieur à prime 1920, 5 p. c. net d'impôts, remboursable en 75 ans par 750/500 fr. | | | D. de guerre 1922, 5 p. c. net d'imp. tit. de 250 fr. remb. en 90 ans par 300 fr. ou avec lots | | | Dette belge 1925, 5 p. c., impôt 2 p. c. remb. en 20 ans à partir du 1-1-36 | | | |
|-------------------------|---|-------|--------------------------------------|-------|---------------------------------------|-------|----------------------------------|-------|----------------------------------|-------|--|-------------------------------------|---------------------------------------|--|-------------------------------------|---------------------------------------|---|-------------------------------------|---|--|
| | Cours | Rend. | Cours | Rend. | Cours | Rend. | Cours | Rend. | Cours | Rend. | Cours | Rend. | Rend. | Cours | Rend. | Rend. | Cours | Rend. | Rend. | |
| | | | | | | | | | | | | eu égard au cours seul ¹ | en tenant compte de la prime de remb. | | eu égard au cours seul ¹ | en tenant compte de la prime de remb. | | eu égard au cours seul ¹ | en tenant compte de la durée de l'empr. | |
| 1933 3 janvier | 66,25 | 4,53 | 86,— | 5,81 | 91,50 | 6,43 | 62,— | 6,45 | 62,40 | 6,41 | 475,— | 5,26 | 5,90 | 233,— | 5,36 | 6,10 | 81,50 | 6,01 | 7,10 | |
| 1934 2 janv. | 67,— | 4,48 | 88,25 | 5,68 | 92,90 | 6,38 | 61,— | 6,56 | 61,50 | 6,52 | 465,— | 5,38 | 6,05 | 224,— | 5,58 | 6,36 | 82,25 | 5,96 | 7,12 | |
| 1934 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 ^{er} février | 70,— | 4,29 | 90,50 | 5,52 | 96,50 | 6,09 | 65,50 | 6,11 | 66,— | 6,06 | 482,50 | 5,18 | 5,82 | 234,— | 5,34 | 6,07 | 87,25 | 5,62 | 6,44 | |
| 1 ^{er} mars | 71,— | 4,23 | 90,50 | 5,52 | 97,60 | 6,02 | 73,— | 5,48 | 71,05 | 5,63 | 481,25 | 5,19 | 5,85 | 240,— | 5,21 | 5,92 | 86,50 | 5,60 | 6,55 | |
| 3 avril | 70,— | 4,29 | 92,— | 5,43 | 98,25 | 5,98 | 69,10 | 5,79 | 68,15 | 5,87 | 493,75 | 5,06 | 5,70 | 239,— | 5,23 | 5,94 | 89,75 | 5,46 | 6,12 | |
| 1 ^{er} mai | 72,50 | 4,14 | 94,— | 5,32 | 99,— | 5,94 | 74,95 | 5,34 | 76,50 | 5,23 | 502,50 | 4,98 | 5,58 | 246,50 | 5,07 | 5,75 | 92,— | 5,33 | 5,84 | |
| 1 ^{er} juin | 75,50 | 3,97 | 95,— | 5,26 | 98,75 | 5,95 | 76,— | 5,26 | 77,50 | 5,16 | 500,— | 5,— | 5,62 | 247,50 | 5,05 | 5,73 | 92,50 | 5,30 | 5,78 | |
| 2 juillet | 77,25 | 3,88 | 95,50 | 5,24 | 97,25 | 6,05 | 72,05 | 5,55 | 73,— | 5,48 | 496,25 | 5,04 | 5,65 | 243,25 | 5,14 | 5,84 | 91,25 | 5,37 | 5,95 | |
| 1 ^{er} août | 78,75 | 3,81 | 97,— | 5,15 | 99,25 | 5,92 | 78,— | 5,13 | 77,60 | 5,15 | 502,50 | 4,98 | 5,58 | 247,50 | 5,05 | 5,73 | 93,— | 5,27 | 5,72 | |
| 3 septembre | 79,75 | 3,76 | 96,50 | 5,18 | 98,50 | 5,97 | 80,90 | 4,94 | 82,50 | 4,85 | 508,75 | 4,91 | 5,50 | 249,50 | 5,01 | 5,68 | 93,25 | 5,25 | 5,70 | |
| 1 ^{er} octobre | 74,75 | 4,01 | 94,50 | 5,29 | 97,10 | 6,08 | 75,75 | 5,28 | 77,25 | 5,18 | 500,— | 5,— | 5,62 | 245,50 | 5,09 | 5,78 | 91,— | 5,38 | 6,— | |
| 2 novembre | 69,50 | 4,32 | 90,— | 5,56 | 92,50 | 6,36 | 71,— | 5,63 | 71,50 | 5,59 | 481,25 | 5,19 | 5,85 | 243,— | 5,14 | 5,84 | 87,— | 5,63 | 6,55 | |
| 3 décembre | 72,— | 4,17 | 95,— | 5,26 | 95,50 | 6,18 | 72,50 | 5,52 | 71,25 | 5,61 | 475,— | 5,26 | 5,95 | 242,50 | 5,15 | 5,86 | 89,— | 5,51 | 6,28 | |
| 1935 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2 janvier | 74,— | 4,05 | 95,25 | 5,25 | 95,75 | 6,14 | 75,— | 5,33 | 74,— | 5,41 | 492,50 | 5,08 | 5,70 | 248,50 | 5,03 | 5,71 | 90,25 | 5,43 | 6,12 | |
| 1 ^{er} février | 73,25 | 4,10 | 96,— | 5,21 | 97,— | 6,06 | 75,— | 5,33 | 75,50 | 5,30 | 499,— | 5,01 | 5,62 | 253,— | 4,94 | 5,60 | 91,10 | 5,38 | 6,01 | |
| 1 ^{er} mars | 74,50 | 4,03 | 95,50 | 5,24 | 98,70 | 5,96 | 75,50 | 5,30 | 76,50 | 5,23 | 502,50 | 4,98 | 5,60 | 250,50 | 4,99 | 5,66 | 92,50 | 5,30 | 5,83 | |
| 3 avril | 75,— | 4,— | 94,— | 5,32 | 97,— | 6,06 | 81,— | 4,94 | 85,— | 4,71 | 500,— | 5,— | 5,59 | 235,— | 5,32 | 6,20 | 93,— | 5,27 | 5,76 | |
| 1 ^{er} mai | 80,— | 3,75 | 99,25 | 5,04 | 99,90 | 5,89 | 89,— | 4,49 | 89,— | 4,49 | 515,— | 4,85 | 5,44 | 243,50 | 5,13 | 5,83 | 96,50 | 5,08 | 5,32 | |

INDICES DES PRIX.

| DATES | INDICES SIMPLES DES PRIX DE DÉTAIL EN BELGIQUE (1) (Base : avril 1914 = 100) | | | | | | INDICES DU COUT DE LA VIE EN BELGIQUE 3 ^e CATÉGORIE (Base : 1921 = 100) | | |
|-------|---|-----------|------|-------|-----------------|---------------|---|----------|-----|
| | Anvers | Bruxelles | Gand | Liège | Pour le royaume | | Alimentation | Ensemble | |
| | | | | | en fr.-nouv. | en fr.-or (2) | | | |
| 1933 | plus haut..... | 758 | 757 | 695 | 705 | 724 | 104 | 159 | 187 |
| | plus bas..... | 728 | 728 | 668 | 683 | 695 | 100 | 144 | 177 |
| | moyenne..... | 740 | 738 | 677 | 693 | 705 | 102 | 152 | 181 |
| 1934 | plus haut..... | 733 | 733 | 665 | 684 | 695 | 100 | 152 | 181 |
| | plus bas..... | 676 | 696 | 622 | 636 | 653 | 94 | 133 | 167 |
| | moyenne..... | 696 | 707 | 636 | 653 | 666 | 96 | 144 | 174 |
| 1934 | Janvier..... | 733 | 733 | 665 | 684 | 695 | 100 | 152 | 181 |
| | Février..... | 723 | 723 | 655 | 673 | 687 | 99 | 149 | 178 |
| | Mars..... | 711 | 713 | 645 | 663 | 677 | 98 | 143 | 174 |
| | Avril..... | 700 | 706 | 637 | 654 | 670 | 97 | 138 | 171 |
| | Mai..... | 693 | 700 | 633 | 646 | 662 | 95 | 133 | 167 |
| | Juin..... | 682 | 696 | 629 | 639 | 653 | 94 | 134 | 168 |
| | Juillet..... | 682 | 696 | 624 | 640 | 654 | 94 | 137 | 169 |
| | Août..... | 691 | 701 | 630 | 647 | 659 | 95 | 144 | 174 |
| | Septembre..... | 687 | 703 | 634 | 651 | 660 | 95 | 147 | 176 |
| | Octobre..... | 692 | 706 | 630 | 654 | 664 | 96 | 150 | 178 |
| | Novembre..... | 687 | 706 | 634 | 650 | 663 | 96 | 152 | 178 |
| | Décembre..... | 676 | 696 | 622 | 636 | 653 | 94 | 145 | 174 |
| 1935 | Janvier..... | 668 | 686 | 614 | 630 | 642 | 93 | 143 | 173 |
| | Février..... | 654 | 674 | 605 | 617 | 632 | 91 | 140 | 170 |
| | Mars..... | 644 | 664 | 587 | 606 | 621 | 89 | 131 | 164 |
| | Avril..... | 655 | 673 | 600 | 617 | 629 | (2) 65 | 134 | 167 |

| DATES | INDICES DES PRIX DE GROS | | | | | | | |
|-------|--|---|--|--|---|---|-----|----|
| | Belgique (Ministère de l'Industrie et du Travail) Base : avril 1914 | Angleterre (B. of Trade) Base : 1930 (3) | Allemagne (Statistisches Reichsamt) Base : 1913 | Etats-Unis (B. of Labor) Base : 1926 | France (Statistique Générale de la France) Base:juil.1914 | Pays-Bas (Bur. central de Statistique) Base : 1913 | | |
| | fr.-nouveaux | francs-or (2) | | | | | | |
| 1933 | plus haut.... | 521 | 75 | 88 | 96 | 71 | 397 | 77 |
| | plus bas..... | 484 | 70 | 83 | 91 | 60 | 382 | 71 |
| | moyenne..... | 501 | 72 | 86 | 93 | 66 | 388 | 74 |
| 1934 | plus haut.... | 484 | 70 | 89 | 101 | 78 | 388 | 80 |
| | plus bas..... | 466 | 67 | 87 | 96 | 72 | 344 | 76 |
| | moyenne..... | 473 | 68 | 88 | 98 | 75 | 366 | 78 |
| 1934 | Janvier..... | 484 | 70 | 89 | 96 | 72 | 388 | 79 |
| | Février..... | 483 | 70 | 89 | 96 | 74 | 384 | 80 |
| | Mars..... | 478 | 69 | 88 | 96 | 74 | 380 | 79 |
| | Avril..... | 474 | 68 | 88 | 96 | 73 | 378 | 79 |
| | Mai..... | 470 | 68 | 87 | 96 | 74 | 372 | 77 |
| | Juin..... | 472 | 68 | 88 | 97 | 75 | 363 | 76 |
| | Juillet..... | 471 | 68 | 87 | 99 | 75 | 361 | 77 |
| | Août..... | 474 | 68 | 89 | 100 | 76 | 363 | 78 |
| | Septembre.... | 470 | 68 | 88 | 100 | 78 | 360 | 77 |
| | Octobre..... | 467 | 67 | 88 | 101 | 76 | 352 | 77 |
| | Novembre..... | 466 | 67 | 87 | 101 | 76 | 349 | 77 |
| | Décembre..... | 468 | 67 | 88 | 101 | 77 | 344 | 77 |
| 1935 | Janvier..... | 472 | 68 | 88 | 101 | 79 | 349 | 78 |
| | Février..... | 466 | 67 | 88 | 101 | 79 | 349 | 77 |
| | Mars..... | 464 | 67 | 87 | 101 | 79 | 344 | 75 |

(1) Indice au 15 de chaque mois.

(2) Jusqu'en mars 1935 sur la base du taux de stabilisation en 1926; à partir d'avril 1935 sur la base de dévaluation.

(3) En décembre 1934, l'ancien indice ramené à l'année 1930 était 87,2.

PRIX DE GROS DE QUELQUES PRODUITS INDUSTRIELS.

| PÉRIODES | Prix intérieurs (en francs par tonne métrique). | | | | | | | | | | | Prix à l'exportation (en £-or par tonne anglaise). | | | | |
|----------------------------|--|---------------------------------------|--------------|--------------------|----------------|----------------------------|----------|---------|-------------------|------------|---------|--|---------|-------------------|------------|--------|
| | CHARBONS | | | | | SIDÉRURGIE | | | | | | SIDÉRURGIE | | | | |
| | pour foyer domestique brais. anthr. 20/30 | Industriel menu demi-gras, mi-lavé | Fines à coke | Briquettes du pays | Coke ordinaire | Fonte moulage Charleroi | Billetes | Largets | Barres marchandes | Poutrelles | Rails | Billetes | Largets | Barres marchandes | Poutrelles | Rails |
| 1933 Moyenne mensuelle ... | 257,50 | 114,25 | 105,— | 139,50 | 100,— | 298,25 | 418,75 | 442,— | 515,75 | 513,75 | 1.100,— | 2-5-4 | 2-6-4 | 2-5-9 | 2-11-6 | 5-15-7 |
| 1934 Moyenne mensuelle ... | 224,25 | 110,75 | 105,— | 134,25 | 109,25 | 305,— | 440,— | 470,— | 550,— | 550,— | 1.100,— | 2-7-0 | 2-8-0 | 3-3-9 | 3-0-3 | 5-10-0 |
| 1934 Janvier | 245,— | 115,— | 105,— | 140,— | 105,— | 305,— | 440,— | 470,— | 550,— | 550,— | 1.100,— | 2-7-0 | 2-8-0 | 3-3-9 | 2-17-6 | 5-10-0 |
| Février | 245,— | 115,— | 105,— | 140,— | 105,— | 305,— | 440,— | 470,— | 550,— | 550,— | 1.100,— | 2-7-0 | 2-8-0 | 3-3-9 | 2-17-6 | 5-10-0 |
| Mars | 220,— | 110,— | 105,— | 135,— | 110,— | 305,— | 440,— | 470,— | 550,— | 550,— | 1.100,— | 2-7-0 | 2-8-0 | 3-3-9 | 2-17-6 | 5-10-0 |
| Avril | 220,— | 110,— | 105,— | 135,— | 110,— | 305,— | 440,— | 470,— | 550,— | 550,— | 1.100,— | 2-7-0 | 2-8-0 | 3-3-9 | 3-0-0 | 5-10-0 |
| Mai | 220,— | 110,— | 105,— | 135,— | 110,— | 305,— | 440,— | 470,— | 550,— | 550,— | 1.100,— | 2-7-0 | 2-8-0 | 3-3-9 | 3-0-0 | 5-10-0 |
| Juin | 220,— | 110,— | 105,— | 135,— | 110,— | 305,— | 440,— | 470,— | 550,— | 550,— | 1.100,— | 2-7-0 | 2-8-0 | 3-3-9 | 3-1-6 | 5-10-0 |
| Juillet | 220,— | 110,— | 105,— | 135,— | 110,— | 305,— | 440,— | 470,— | 550,— | 550,— | 1.100,— | 2-7-0 | 2-8-0 | 3-3-9 | 3-1-6 | 5-10-0 |
| Août | 220,— | 110,— | 105,— | 135,— | 110,— | 305,— | 440,— | 470,— | 550,— | 550,— | 1.100,— | 2-7-0 | 2-8-0 | 3-3-9 | 3-1-6 | 5-10-0 |
| Septembre | 220,— | 110,— | 105,— | 135,— | 110,— | 305,— | 440,— | 470,— | 550,— | 550,— | 1.100,— | 2-7-0 | 2-8-0 | 3-3-9 | 3-1-6 | 5-10-0 |
| Octobre | 220,— | 110,— | 105,— | 135,— | 110,— | 305,— | 440,— | 470,— | 550,— | 550,— | 1.100,— | 2-7-0 | 2-8-0 | 3-3-9 | 3-1-6 | 5-10-0 |
| Novembre | 220,— | 110,— | 105,— | 125,— | 110,— | 305,— | 440,— | 470,— | 550,— | 550,— | 1.100,— | 2-7-0 | 2-8-0 | 3-3-9 | 3-1-6 | 5-10-0 |
| Décembre | 220,— | 110,— | 105,— | 125,— | 110,— | 305,— | 440,— | 470,— | 550,— | 550,— | 1.100,— | 2-7-0 | 2-8-0 | 3-3-9 | 3-1-6 | 5-10-0 |
| 1935 Janvier | 220,— | 110,— | 105,— | 125,— | 110,— | 305,— | 440,— | 470,— | 550,— | 550,— | 1.100,— | 2-7-0 | 2-8-0 | 3-3-9 | 3-1-6 | 5-10-0 |
| Février | 220,— | 110,— | 105,— | 125,— | 110,— | 305,— | 440,— | 470,— | 550,— | 550,— | 1.100,— | 2-7-0 | 2-8-0 | 3-3-9 | 3-1-6 | 5-10-0 |
| Mars | 227,— | 115,— | 110,— | 130,— | 110,— | 305,— | 440,— | 470,— | 550,— | 550,— | 1.100,— | 2-7-0 | 2-8-0 | 3-3-9 | 3-1-6 | 5-10-0 |
| Avril | 227,— | 115,— | 110,— | 130,— | 110,— | 320,— | 540,— | 580,— | 600,— | 600,— | 1.100,— | 2-7-0 | 2-8-0 | 3-3-9 | 3-1-6 | 5-10-0 |

**PRIX MOYENS DES GRAINS ET AUTRES DENREES AGRICOLES
VENDUS SUR LES MARCHES REGULATEURS DE BELGIQUE (« Moniteur belge »).**

| ÉPOQUES | Froment | Seigle | Avoine | Orge | Pommes de terre | Lin brut | Bourre | Laine | Oeufs |
|------------------------|-------------------------|--------|--------|-------|--------------------|----------|--------------------|-------|------------------------|
| | en francs par 100 kilos | | | | | | en francs par kilo | | en francs par pièce |
| 1933 Moyenne mensuelle | 70,84 | 48,90 | 67,30 | 57,14 | 16,59 | 61,16 | 19,48 | 14,19 | 0,52 |
| 1934 Moyenne mensuelle | 62,09 | 56,58 | 61,64 | 63,57 | 32,35 | 65,47 | 18,28 | 14,23 | 0,47 |
| 1934 Janvier | 58,51 | 43,27 | 55,43 | 55,08 | 23,32 | 60,61 | 20,36 | 17,— | 0,60 |
| Février | 57,34 | 42,92 | 55,07 | 54,04 | 24,62 | 62,10 | 19,91 | 17,— | 0,45 |
| Mars | 56,07 | 43,62 | 55,08 | 55,81 | 25,48 | 60,94 | 19,10 | 15,— | 0,31 |
| Avril | 57,80 | 45,25 | 57,83 | 57,70 | 29,70 | 62,03 | 16,79 | 15,— | 0,31 |
| Mai | 59,85 | 46,38 | 58,83 | 58,09 | 33,36 | 58,22 | 14,97 | 14,60 | 0,30 |
| Juin | 65,63 | 54,88 | 64,53 | 60,47 | 33,— | 60,10 | 15,14 | 14,— | 0,34 |
| Juillet | 70,33 | 63,04 | 68,10 | 59,99 | 41,81 | 61,83 | 15,59 | 13,— | 0,34 |
| Août | 67,87 | 67,72 | 64,56 | 69,38 | 44,27 | 64,41 | 18,65 | 13,— | 0,45 |
| Septembre | 65,61 | 70,67 | 65,60 | 71,63 | 36,70 | 71,67 | 19,45 | 12,75 | 0,53 |
| Octobre | 63,21 | 67,11 | 65,04 | 72,09 | 33,63 | 70,59 | 20,31 | 13,25 | 0,67 |
| Novembre | 62,15 | 67,11 | 64,83 | 73,96 | 31,71 | 71,33 | 19,58 | 13,20 | 0,77 |
| Décembre | 60,75 | 66,93 | 64,77 | 74,67 | 30,60 | 81,81 | 19,45 | 13,— | 0,57 |
| 1935 Janvier | 59,49 | 64,58 | 65,68 | 76,45 | 29,54 | 83,93 | 20,33 | 13,— | 0,52 |
| Février | 58,52 | 62,09 | 66,95 | 75,70 | 29,62 | 86,89 | 18,34 | 12,94 | 0,38 |
| Mars | 58,43 | 60,41 | 67,51 | 74,63 | 28,34 | 86,17 | 16,46 | 13,13 | 0,29 |

PRODUCTION INDUSTRIELLE DE LA BELGIQUE. — I. — Industries minières et métallurgiques (1).

| PÉRIODES | MINES DE HOUILLE | | | | | | | | | | |
|------------------------------|-------------------------|-----------------|---|--------|-----------|-------|-------|---------|-------|------------------------------------|--|
| | NOMBRE MOYEN D'OUVRIERS | | PRODUCTION EN MILLIERS DE TONNES PAR BASSIN | | | | | | | Nombre moyen de jours d'extraction | Stock à fin de mois (milliers de tonnes) |
| | du fond | fond et surface | Mons | Centre | Charleroi | Namur | Liège | Campine | TOTAL | | |
| 1933 Moyenne mensuelle | 93.262 | 134.478 | 359 | 313 | 585 | 27 | 425 | 397 | 2.106 | 22,7 | 2.847 |
| 1934 Moyenne mensuelle | 86.483 | 125.114 | 366 | 320 | 584 | 29 | 436 | 462 | 2.197 | 22,8 | 3.275 |
| 1934 Janvier | 90.515 | 130.502 | 390 | 343 | 604 | 28 | 467 | 474 | 2.306 | 24,0 | 2.855 |
| Février | 89.865 | 129.470 | 336 | 297 | 545 | 27 | 418 | 417 | 2.039 | 21,1 | 2.828 |
| Mars | 89.350 | 128.802 | 421 | 356 | 623 | 31 | 473 | 501 | 2.404 | 24,7 | 2.871 |
| Avril | 87.740 | 126.877 | 373 | 327 | 579 | 27 | 424 | 446 | 2.176 | 22,3 | 3.042 |
| Mai | 87.629 | 126.940 | 349 | 311 | 586 | 28 | 401 | 449 | 2.124 | 21,9 | 3.114 |
| Juin | 85.405 | 123.849 | 359 | 310 | 597 | 30 | 438 | 480 | 2.214 | 23,2 | 3.370 |
| Juillet | 85.164 | 123.671 | 344 | 296 | 554 | 27 | 424 | 442 | 2.087 | 22,0 | 3.530 |
| Août | 84.562 | 122.494 | 370 | 313 | 579 | 29 | 433 | 456 | 2.181 | 23,0 | 3.593 |
| Septembre | 83.687 | 121.645 | 341 | 311 | 572 | 30 | 423 | 448 | 2.123 | 22,5 | 3.477 |
| Octobre | 83.990 | 121.822 | 370 | 329 | 608 | 31 | 466 | 483 | 2.287 | 24,1 | 3.509 |
| Novembre | 85.122 | 122.940 | 376 | 331 | 585 | 28 | 434 | 484 | 2.238 | 22,8 | 3.532 |
| Décembre | 84.762 | 122.356 | 362 | 317 | 577 | 28 | 436 | 464 | 2.184 | 21,9 | 3.576 |
| 1935 Janvier | 85.339 | 122.662 | 391 | 331 | 574 | 25 | 443 | 474 | 2.238 | 22,9 | 3.590 |
| Février | 82.634 | 119.102 | 352 | 306 | 523 | 24 | 405 | 430 | 2.044 | 21,1 | 3.982 |
| Mars | 83.010 | 119.720 | 375 | 309 | 564 | 27 | 433 | 462 | 2.170 | 21,9 | 3.594 |

| PÉRIODES | COKES | | AGGLOMÉRÉS | | Hauts fourneaux en activité à la fin de la période | MÉTALLURGIE. — PRODUCTION EN MILLIERS DE TONNES | | | | |
|------------------------------|---------------------------------|-------------------------|---------------------------------|-------------------------|--|---|--------------|------------------------|--------------|------------|
| | Production (milliers de tonnes) | Nombre moyen d'ouvriers | Production (milliers de tonnes) | Nombre moyen d'ouvriers | | Fonte | Aciers bruts | Pièces d'acier moulées | Aciers finis | Fers finis |
| 1933 Moyenne mensuelle | 377 | 3.975 | 115 | 826 | 32 (2) | 229 | 224 | 4,5 | 174 | 3,2 |
| 1934 Moyenne mensuelle | 364 | 3.674 | 113 | 817 | 37 (2) | 242 | 242 | 4,0 | 181 | 4,8 |
| 1934 Janvier | 380 | 3.691 | 122 | 875 | 35 | 223 | 221 | 4,8 | 175 | 5,5 |
| Février | 339 | 3.650 | 117 | 879 | 35 | 211 | 205 | 3,4 | 162 | 5,5 |
| Mars | 374 | 3.620 | 132 | 845 | 37 | 252 | 253 | 4,1 | 206 | 5,5 |
| Avril | 363 | 3.624 | 108 | 812 | 38 | 246 | 243 | 3,7 | 179 | 4,3 |
| Mai | 362 | 3.574 | 106 | 784 | 36 | 255 | 253 | 4,1 | 188 | 4,2 |
| Juin | 352 | 3.729 | 109 | 804 | 36 | 242 | 249 | 4,2 | 183 | 4,4 |
| Juillet | 365 | 3.708 | 97 | 791 | 36 | 252 | 244 | 3,8 | 183 | 4,3 |
| Août | 371 | 3.685 | 109 | 800 | 36 | 251 | 246 | 4,3 | 185 | 4,8 |
| Septembre | 359 | 3.695 | 118 | 816 | 36 | 237 | 241 | 4,0 | 175 | 4,5 |
| Octobre | 371 | 3.723 | 117 | 832 | 36 | 254 | 252 | 4,9 | 190 | 5,6 |
| Novembre | 359 | 3.715 | 110 | 777 | 37 | 223 | 248 | 4,0 | 182 | 4,5 |
| Décembre | 368 | 3.668 | 106 | 798 | 37 | 260 | 243 | 3,2 | 167 | 4,3 |
| 1935 Janvier | 371 | 3.661 | 105 | 766 | 39 | 248 | 242 | 3,4 | 185 | 4,7 |
| Février | 339 | 3.655 | 96 | 762 | 38 | 230 | 229 | 4,0 | 168 | 3,8 |
| Mars | 371 | 3.667 | 104 | 752 | 37 | 252 | 246 | 4,6 | 192 | 4,1 |

(1) Statistique du Ministère de l'Industrie et du Travail, publiée par la *Revue du Travail*.
(2) Au 31 décembre.

PRODUCTION INDUSTRIELLE DE LA BELGIQUE. — II. — Industries diverses.

| PÉRIODES | CORON Production semestr. de filés | LAINE | | SUCRES | | | | BRASSE- RIES Quantités de farines déclarées | DISTIL- LERIES Production d'alcools |
|------------------------------|---|---|---|-----------------|--------------------|--|--|---|--|
| | | Condition- nements de Verviers et de Dison (laine con- ditionnée ou simpl. pesée) (4) | Stocks de peignés dans les peignages à façon (à fin de mois) | Production | | Stocks à fin de mois de sucres bruts et raffinés | Déclara- tions en consom- mation | | |
| | | | | Sucres brute | Sucres raffinés | | | | |
| | | | | (Tonnes) | | | | | (Hectol.) |
| 1933 Moyenne mensuelle | 22.945 (1) 23.450 (2) | 2.416 | 3.879 | 19.171 | 16.044 | 121.400 | 14.806 | 16.493 | 26.903 |
| 1934 Moyenne mensuelle | 21.000 (1) 22.396 (2) | 1.306 | 3.461 | 20.773 | 14.380 | 118.230 | 15.079 | 16.322 | 31.784 |
| 1934 Janvier | 23.450 (2) | 3.357 | 3.580 | 261 | 15.721 | 158.070 | 11.956 | 13.916 | 34.155 |
| Février | | 2.167 | 3.521 | 295 | 11.894 | 153.233 | 11.666 | 14.060 | 31.976 |
| Mars | | 150 | 3.449 | 38 | 13.622 | 143.745 | 13.582 | 17.560 | 31.646 |
| Avril | 21.000 (1) | 423 | 3.521 | — | 13.266 | 127.113 | 12.428 | 17.098 | 25.200 |
| Mai | | 468 | 3.646 | — | 14.377 | 116.518 | 14.911 | 17.730 | 35.274 |
| Juin | | 884 | 3.794 | — | 13.309 | 89.171 | 16.297 | 18.096 | 33.268 |
| Juillet | | 879 | 3.619 | — | 13.504 | 65.812 | 18.449 | 18.626 | 33.778 |
| Août | | 978 | 3.607 | — | 13.684 | 48.186 | 14.971 | 17.346 | 26.141 |
| Septembre | | 1.343 | 3.440 | — | 10.688 | 26.176 | 15.675 | 15.980 | 32.680 |
| Octobre | 22.396 (2) | 1.779 | 3.127 | 81.412 | 16.692 | 82.261 | 17.983 | 15.301 | 34.262 |
| Novembre | | 1.598 | 3.066 | 132.786 | 20.199 | 195.465 | 17.629 | 14.250 | 23.802 |
| Décembre | | 1.652 | 3.172 | 34.490 | 15.602 | 213.014 | 15.400 | 15.904 | 39.224 |
| 1935 Janvier | | 1.636 | 3.366 | 161 | 13.639 | 193.043 | 14.565 | 13.481 | 32.411 |
| Février | | 1.308 | 3.479 | 289 | 13.897 | 170.853 | 12.163 | 12.129 | 28.375 |
| Mars | | 1.334 | 3.699 | 101 | 21.501 | 141.127 | 16.431 | 15.027 | |

| PÉRIODES | MARGARINE ET BEURRES ARTIFICIELS | | | ALLUMETTES | | | PÊCHE | | OR BRUT | |
|------------------------------|-------------------------------------|---|---|-------------|---|--|---------------------------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------------|
| | Production | Déclara- tions en consom- mation | Déclara- tions à l'exporta- tion | Fabrication | Destination donnée à la fabrication indig. | | Ventes à la minque d'Ostende | | extrait au Congo (3) | |
| | | | | | Consom- mation | Exportat. (avec décharge de l'accise) | Quantités | Valeurs (Milliers de francs) | Mines de Kilo Moto | Toutes les mines (5) |
| | | | | | (Millions de tiges) | | (Tonnes) | | (Kilogrammes) | |
| 1933 Moyenne mensuelle | 2.892 | 2.857 | 36 | 3.536 | 1.490 | 2.040 | 1.653 | 5.263 | 509,7 | 820,1 |
| 1934 Moyenne mensuelle | 3.183 | 3.166 | 14 | 4.046 | 1.692 | 2.089 | 1.499 | 5.053 | 538,9 | |
| 1934 Janvier | 3.274 | 3.227 | 32 | 5.165 | 1.836 | 2.713 | 1.476 | 5.481 | 534,7 | (5) 873,2 |
| Février | 3.075 | 3.059 | 8 | 4.124 | 1.529 | 1.854 | 1.297 | 5.334 | 495,5 | 834,1 |
| Mars | 3.610 | 3.615 | 11 | 3.892 | 1.476 | 1.754 | 1.753 | 5.855 | 564,0 | 912,8 |
| Avril | 2.663 | 2.656 | 9 | 2.976 | 1.482 | 1.667 | 1.434 | 3.759 | 502,6 | 839,8 |
| Mai | 2.963 | 2.912 | 30 | 3.113 | 1.603 | 1.606 | 1.254 | 4.394 | 558,4 | 907,1 |
| Juin | 2.544 | 2.557 | 9 | 3.373 | 1.758 | 1.751 | 1.180 | 3.916 | 540,2 | 877,6 |
| Juillet | 2.614 | 2.589 | 21 | 3.996 | 1.635 | 1.771 | 1.300 | 4.372 | 514,3 | |
| Août | 3.486 | 3.477 | 8 | 3.950 | 2.066 | 2.146 | 1.654 | 5.399 | 535,7 | |
| Septembre | 3.030 | 3.024 | 9 | 4.561 | 1.899 | 2.318 | 1.725 | 5.070 | 537,4 | |
| Octobre | 3.842 | 3.805 | 9 | 5.134 | 2.191 | 2.875 | 1.701 | 6.043 | 574,8 | |
| Novembre | 3.509 | 3.510 | 2 | 4.455 | 1.607 | 2.188 | 1.816 | 5.350 | 582,1 | |
| Décembre | 3.585 | 3.556 | 24 | 3.811 | 1.228 | 2.425 | 1.396 | 5.668 | 527,0 | |
| 1935 Janvier | 3.664 | 3.649 | 2 | 3.837 | 2.258 | 2.487 | 1.288 | 4.872 | 591,8 | |
| Février | 3.213 | 3.200 | 21 | 4.107 | 1.584 | 1.969 | 1.146 | 3.938 | 550,3 | |
| Mars | 3.400 | 3.377 | 33 | 4.296 | 1.708 | 2.196 | 1.895 | 6.006 | 579,8 | |

(1) Production du semestre du 1er février au 31 juillet.

(2) Production du semestre du 1er août au 31 janvier.

(3) L'or brut comprend en moyenne 80 % d'or alluvionnaire à 94 % de fin environ et 20 % d'or filonien à environ 75 % de fin.

(4) De mars à juillet 1934, production réduite par suite de grève.

(5) A partir de janvier 1934, production partielle se rapportant à 16 mines sur 19 en exploitation.

LA CONSOMMATION EN BELGIQUE.

| INDICES DES CHIFFRES D'AFFAIRES | | | | | | | | | | | | | | | CONSOMMATION DE TABAC. | | | | | |
|---|-----------------|------|-------------|------|----------------------------------|------|------------------------|------|------------------------------------|------|--------------|------|-----------|------|--------------------------------------|---------|------------|------------|---|----------------------|
| Base : moyenne mensuelle de 1927 = 100 (*). | | | | | | | | | | | | | | | (fabrication et importation). | | | | | |
| PÉRIODES | Grands magasins | | | | | | Magasins à succursales | | Coopératives et magasins patronaux | | | | | | PÉRIODES | Cigares | Cigarillos | Cigarettes | Tabacs, à fumer priser et mâcher (tonnes) | |
| | Vêtements | | Ameublement | | Articles de ménage et divers (*) | | Alimentation | | Boulangerie | | Alimentation | | Vêtements | | | | | | | (millions de pièces) |
| | 1933 | 1934 | 1933 | 1934 | 1933 | 1934 | 1933 | 1934 | 1933 | 1934 | 1933 | 1934 | 1933 | 1934 | 1933 | 1934 | 1933 | 1934 | 1933 | 1934 |
| Avril | 107 | 94 | 93 | 94 | 105 | 85 | 117 | 101 | 55 | 51 | 118 | 111 | 145 | 133 | Année 1933 | 203 | 357 | 5.525 | 12.461 | |
| Mai | 103 | 89 | 100 | 88 | 105 | 100 | 118 | 113 | 58 | 51 | 120 | 113 | 128 | 131 | Année 1934 | 178 | 412 | 4.981 | 12.786 | |
| Juin | 100 | 92 | 110 | 95 | 152 | 118 | 116 | 108 | 57 | 53 | 119 | 111 | 112 | 119 | 1931 3 ^e trimestre | 68 | 90 | 1.931 | 3.087 | |
| Juillet | 64 | 58 | 80 | 70 | 76 | 83 | 119 | 114 | 58 | 53 | 122 | 115 | 100 | 100 | 1931 4 ^e trimestre | 74 | 90 | 1.320 | 3.548 | |
| Août | 55 | 50 | 78 | 65 | 101 | 88 | 117 | 113 | 57 | 55 | 117 | 113 | 96 | 93 | 1932 1 ^{er} trimestre | 58 | 82 | 1.249 | 2.969 | |
| Septembre | 73 | 65 | 97 | 84 | 110 | 95 | 117 | 102 | 58 | 54 | 117 | 108 | 108 | 105 | 1932 2 ^e trimestre | 49 | 70 | 1.649 | 3.194 | |
| Octobre | 95 | 88 | 116 | 94 | 96 | 90 | 111 | 103 | 58 | 58 | 120 | 116 | 145 | 143 | 1932 3 ^e trimestre | 51 | 81 | 1.710 | 3.216 | |
| Novembre | 72 | 68 | 85 | 76 | 129 | 105 | 117 | 112 | 55 | 55 | 116 | 109 | 125 | 126 | 1932 4 ^e trimestre | 70 | 88 | 1.374 | 3.323 | |
| Décembre | 86 | 74 | 130 | 99 | 148 | 144 | 132 | 121 | 60 | 54 | 134 | 115 | 131 | 122 | 1933 1 ^{er} trimestre | 68 | 91 | 1.425 | 3.429 | |
| | 1934 | 1935 | 1934 | 1935 | 1934 | 1935 | 1934 | 1935 | 1934 | 1935 | 1934 | 1935 | 1934 | 1935 | 1934 | 1935 | 1934 | 1935 | 1934 | 1935 |
| Janvier | 65 | 55 | 90 | 82 | 89 | 85 | 110 | 107 | 55 | 51 | 124 | 113 | 133 | 123 | 1933 2 ^e trimestre | 43 | 73 | 1.342 | 2.714 | |
| Février | 64 | 54 | 84 | 80 | 103 | 84 | 93 | 98 | 50 | 47 | 111 | 105 | 111 | 100 | 1933 3 ^e trimestre | 42 | 89 | 1.440 | 3.161 | |
| Mars | 95 | 89 | 110 | 103 | 100 | 130 | 115 | 115 | 56 | | 125 | | 160 | | 1933 4 ^e trimestre | 50 | 103 | 1.318 | 3.157 | |
| | | | | | | | | | | | | | | | 1934 1 ^{er} trimestre | 44 | 94 | 1.138 | 3.152 | |
| | | | | | | | | | | | | | | | 1934 2 ^e trimestre | 43 | 101 | 1.372 | 3.185 | |
| | | | | | | | | | | | | | | | 1934 3 ^e trimestre | 42 | 107 | 1.320 | 3.257 | |
| | | | | | | | | | | | | | | | 1934 4 ^e trimestre | 49 | 109 | 1.151 | 3.191 | |
| | | | | | | | | | | | | | | | 1935 1 ^{er} trimestre | 41 | 106 | 1.085 | 3.025 | |

(*) Sauf pour les indices des grands magasins (articles de ménage et divers) dont la base est la moyenne mensuelle de 1934.

ABATAGES DANS LES PRINCIPAUX ABATTOIRS DU PAYS
(13 abattoirs).

| PÉRIODES | Gros bétail (Boeufs, taureaux, vaches, génisses) | Chevaux | Veaux | Porcs, porcelets | Moutons, agneaux, chèvres |
|------------------------------|--|---------|--------|---------------------|---------------------------------|
| | | | | | |
| 1934 Moyenne mensuelle | 13.852 | 850 | 12.360 | 32.736 | 6.158 |
| 1934 Janvier | 15.444 | 1.105 | 13.036 | 32.859 | 11.680 |
| Février | 12.175 | 930 | 12.065 | 27.846 | 4.750 |
| Mars | 13.136 | 958 | 13.339 | 28.666 | 4.670 |
| Avril | 12.675 | 669 | 13.162 | 29.817 | 2.396 |
| Mai | 15.351 | 713 | 15.601 | 36.400 | 2.608 |
| Juin | 12.102 | 651 | 11.874 | 32.436 | 1.870 |
| Juillet | 12.848 | 603 | 11.744 | 32.786 | 2.012 |
| Août | 15.269 | 792 | 13.882 | 35.271 | 2.759 |
| Septembre | 13.331 | 832 | 11.127 | 32.404 | 4.074 |
| Octobre | 16.833 | 915 | 12.174 | 39.774 | 12.776 |
| Novembre | 13.684 | 1.024 | 9.790 | 32.392 | 13.788 |
| Décembre | 13.382 | 1.007 | 10.528 | 32.179 | 10.516 |
| 1935 Janvier | 16.179 | 1.027 | 13.730 | 36.058 | 11.891 |
| Février | 13.677 | 851 | 12.632 | 28.988 | 6.197 |
| Mars | 13.533 | 853 | 13.366 | 26.223 | 3.830 |

PRODUCTION D'ENERGIE ELECTRIQUE EN BELGIQUE (1).
(Centrales de 100 kw. et plus.)

| PÉRIODES | Nombre de centrales recensées (total) | PRODUCTION (milliers de kw.h.) | | | | |
|------------------------------|--|--|--|---------------------------|----------------------|---------|
| | | Union des exploitations électriques de Belgique | Association des centrales électriques industrielles | Sociétés non affiliées | Régies communales | TOTAL |
| 1933 Moyenne mensuelle | 250 (2) | 142.864 | 133.942 | 34.940 | 13.413 | 325.159 |
| 1934 Moyenne mensuelle | 248 (2) | 143.004 | 164.524 | 13.464 | 14.253 | 335.245 |
| 1934 Janvier | 251 | 165.276 | 166.040 | 15.841 | 17.088 | 364.244 |
| Février | 251 | 144.214 | 148.545 | 12.178 | 14.467 | 319.407 |
| Mars | 251 | 156.244 | 170.326 | 13.870 | 15.484 | 355.924 |
| Avril | 251 | 134.301 | 159.456 | 13.243 | 12.455 | 319.455 |
| Mai | 251 | 130.642 | 165.171 | 13.006 | 12.078 | 320.897 |
| Juin | 251 | 126.808 | 163.616 | 13.120 | 11.652 | 315.195 |
| Juillet | 251 | 127.511 | 168.615 | 13.372 | 10.734 | 320.232 |
| Août | 251 | 131.792 | 161.587 | 13.098 | 11.695 | 320.173 |
| Septembre | 249 | 132.420 | 160.235 | 12.757 | 13.307 | 318.719 |
| Octobre | 248 | 151.319 | 170.630 | 14.729 | 16.674 | 353.351 |
| Novembre | 248 | 162.894 | 172.322 | 14.722 | 17.800 | 357.738 |
| Décembre | 248 | 160.627 | 167.742 | 13.592 | 17.306 | 359.268 |
| 1935 Janvier | 284 | 164.941 | 170.278 | 18.082 | 18.673 | 372.572 |
| Février | 284 | 149.195 | 152.002 | 16.931 | 15.955 | 334.083 |

(1) Source : Ministère des Travaux publics.
(2) A fin d'année.

COMMERCE SPECIAL DE L'UNION ECONOMIQUE BELGO-LUXEMBOURGEOISE AVEC LES PAYS ETRANGERS.

| | Animaux vivants | | Objets d'alimentation et boissons | | Matières brutes ou simplement préparées | | Produits fabriqués | | Or et argent non ouvrés et monnaies | TOTALS | | PRIX MOYEN PAR TONNE (francs) | EXCÉDENT (+) OU DÉFICIT (-) DE LA BALANCE COMMERCIALE (millions de francs) | RAPPORT DES EXPORTATIONS AUX IMPORTATIONS, EN % |
|-----------------------|--------------------------------|------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|---|------------------------------|--------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|------------------------------|-------------------------------|--|---|
| | Quantités (milliers de tonnes) | Valeurs (millions de francs) | Quantités (milliers de tonnes) | Valeurs (millions de francs) | Quantités (milliers de tonnes) | Valeurs (millions de francs) | Quantités (milliers de tonnes) | Valeurs (millions de francs) | Valeurs (millions de francs) | Quantités (milliers de tonnes) | Valeurs (millions de francs) | | | |
| IMPORTATIONS : | | | | | | | | | | | | | | |
| 1933 L'année | 17,6 | 60,3 | 3.850 | 3.326 | 26.087 | 7.011 | 742 | 4.425 | 420,5 | 30.697 | 15.243 | 497 | | |
| 1934 L'année | 10,5 | 39,7 | 3.784 | 2.896 | 27.265 | 6.863 | 666 | 3.903 | 319,2 | 31.726 | 14.021 | 442 | | |
| 1934 Janvier | 1,0 | 3,4 | 311 | 266 | 2.001 | 622 | 47 | 299 | 38,2 | 2.360 | 1.229 | 521 | | |
| Février | 1,2 | 4,1 | 284 | 238 | 2.086 | 600 | 50 | 308 | 16,7 | 2.421 | 1.167 | 482 | | |
| Mars | 1,2 | 4,2 | 356 | 274 | 2.428 | 634 | 70 | 389 | 16,9 | 2.855 | 1.317 | 461 | | |
| Avril | 0,8 | 3,2 | 312 | 232 | 2.293 | 551 | 58 | 345 | 29,3 | 2.663 | 1.160 | 436 | | |
| Mai | 0,7 | 3,3 | 308 | 231 | 2.338 | 543 | 59 | 347 | 23,7 | 2.706 | 1.149 | 425 | | |
| Juin | 0,5 | 2,4 | 287 | 214 | 2.278 | 538 | 53 | 328 | 18,9 | 2.619 | 1.101 | 420 | | |
| Juillet | 0,4 | 2,1 | 293 | 200 | 2.276 | 509 | 62 | 303 | 28,4 | 2.632 | 1.038 | 394 | | |
| Août | 0,4 | 2,1 | 347 | 237 | 2.346 | 521 | 50 | 308 | 13,4 | 2.743 | 1.081 | 394 | | |
| Septembre | 1,0 | 3,6 | 367 | 266 | 2.232 | 523 | 55 | 291 | 27,9 | 2.656 | 1.112 | 419 | | |
| Octobre | 1,2 | 4,7 | 351 | 279 | 2.458 | 623 | 59 | 357 | 63,1 | 2.869 | 1.327 | 463 | | |
| Novembre | 1,0 | 3,1 | 267 | 224 | 2.194 | 568 | 52 | 322 | 31,8 | 2.513 | 1.150 | 457 | | |
| Décembre | 1,1 | 3,7 | 301 | 235 | 2.266 | 630 | 52 | 306 | 16,9 | 2.620 | 1.192 | 455 | | |
| 1935 Janvier | 0,7 | 2,3 | 241 | 206 | 2.088 | 583 | 41 | 250 | 24,1 | 2.371 | 1.066 | 449 | | |
| Février | 0,6 | 2,2 | 263 | 219 | 2.007 | 539 | 48 | 282 | 15,7 | 2.319 | 1.058 | 456 | | |
| Mars | 1,2 | 3,8 | 302 | 235 | 2.138 | 573 | 58 | 330 | 18,5 | 2.499 | 1.160 | 464 | | |
| EXPORTATIONS : | | | | | | | | | | | | | | |
| 1933 L'année | 10,6 | 72,4 | 693 | 987 | 14.342 | 5.404 | 4.890 | 7.568 | 256,5 | 19.936 | 14.288 | 717 | - 955 | 93,7 |
| 1934 L'année | 6,1 | 49,7 | 552 | 777 | 14.216 | 5.258 | 5.211 | 7.360 | 254,9 | 19.986 | 13.698 | 685 | - 323 | 97,7 |
| 1934 Janvier | 0,4 | 3,5 | 50 | 85 | 1.167 | 466 | 392 | 612 | 20,5 | 1.609 | 1.187 | 738 | - 41 | 96,6 |
| Février | 0,5 | 4,4 | 44 | 68 | 1.113 | 477 | 337 | 528 | 49,1 | 1.495 | 1.127 | 754 | + 40 | 96,6 |
| Mars | 0,9 | 7,5 | 51 | 74 | 1.364 | 538 | 456 | 695 | 20,9 | 1.872 | 1.335 | 713 | + 18 | 101,4 |
| Avril | 0,5 | 4,2 | 31 | 51 | 1.122 | 408 | 453 | 667 | 14,5 | 1.606 | 1.145 | 713 | - 16 | 98,6 |
| Mai | 0,9 | 7,0 | 35 | 54 | 1.208 | 396 | 462 | 601 | 16,2 | 1.706 | 1.073 | 629 | - 75 | 93,4 |
| Juin | 0,5 | 4,3 | 45 | 59 | 1.236 | 410 | 534 | 643 | 22,5 | 1.815 | 1.139 | 628 | + 38 | 103,5 |
| Juillet | 0,3 | 2,3 | 54 | 66 | 1.208 | 383 | 527 | 592 | 17,6 | 1.789 | 1.060 | 593 | + 22 | 102,2 |
| Août | 0,4 | 3,2 | 40 | 53 | 1.188 | 374 | 430 | 589 | 13,9 | 1.659 | 1.032 | 622 | + 48 | 95,5 |
| Septembre | 0,3 | 2,7 | 46 | 58 | 1.255 | 429 | 403 | 595 | 15,8 | 1.704 | 1.100 | 646 | - 11 | 99,0 |
| Octobre | 0,5 | 4,9 | 47 | 61 | 1.267 | 469 | 428 | 658 | 21,1 | 1.743 | 1.214 | 697 | - 113 | 91,4 |
| Novembre | 0,2 | 1,7 | 58 | 76 | 1.068 | 468 | 420 | 610 | 20,5 | 1.546 | 1.177 | 761 | + 27 | 102,3 |
| Décembre | 0,5 | 4,0 | 53 | 74 | 1.015 | 445 | 369 | 573 | 22,2 | 1.438 | 1.118 | 777 | + 74 | 93,8 |
| 1935 Janvier | 0,4 | 2,9 | 63 | 74 | 1.053 | 497 | 405 | 600 | 18,8 | 1.522 | 1.194 | 784 | + 128 | 112,0 |
| Février | 0,4 | 2,7 | 51 | 59 | 933 | 435 | 365 | 524 | 26,7 | 1.349 | 1.048 | 777 | - 10 | 99,1 |
| Mars | 0,9 | 7,2 | 51 | 59 | 1.051 | 476 | 403 | 568 | 21,5 | 1.506 | 1.132 | 752 | - 28 | 97,6 |

INDICE TRIMESTRIEL DES SALAIRES. (Base : moyenne des salaires en 1933=100.)

| PÉRIODES | INDICE GÉNÉRAL | INDICES PAR INDUSTRIES | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | INDICES des salaires horaires moyens par catégories d'industrie. | | |
|----------|----------------|------------------------|------------------------------------|-------------|--------------------|--|----------|-------------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|----------|---------------------------------|---------------------|----------------|--------|-----------|------------------------------|------------------|--------------------------------|--------------------|--|---------------------|-----------------------|
| | | Cokeries | Carrières, cimenteries, marbreries | Métallurgie | | | | Industries céramiques, briqueteries | Industries verrières | Industries chimiques | Industries alimentaires | Industries textiles | | | Construction et travaux publics | Bois et ameublement | Peaux et cuirs | Tabacs | Papier | | Art et précision | Transports | | Gaz et électricité | biens de production | biens de consommation |
| | | | | Sidérurgie | Métaux non ferreux | Fonderies, constructions mécan. et métalliques | Ensemble | | | | | Lin, coton, chanvre et jute | Laine, tapis, bonneterie, confection | Ensemble | | | | | Fabriques | Imprimerie et transformation | | Travail des ports, camionneurs | Chemins de fer (1) | | | |

I. — Indice des salaires horaires moyens.

| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--------------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| 1932 Avril | 103 | 97 | 106 | 100 | 100 | 100 | 100 | 103 | 104 | 105 | 103 | 101 | 103 | 102 | 108 | 105 | 104 | 104 | 98 | 103 | 100 | 102 | 110 | 108 | 102 | 103 | 103 |
| Juillet | 101 | 98 | 103 | 99 | 99 | 99 | 99 | 105 | 104 | 102 | 102 | 100 | 99 | 99 | 102 | 103 | 104 | 97 | 97 | 100 | 98 | 101 | 100 | 100 | 104 | 101 | 101 |
| Octobre | 101 | 100 | 103 | 100 | 100 | 99 | 100 | 107 | 103 | 101 | 101 | 99 | 99 | 99 | 102 | 102 | 102 | 99 | 101 | 99 | 102 | 103 | 103 | 103 | 99 | 100 | 101 |
| 1933 Janvier | 101 | 99 | 101 | 100 | 100 | 100 | 100 | 102 | 103 | 101 | 101 | 102 | 101 | 101 | 101 | 102 | 101 | 101 | 105 | 99 | 101 | 100 | 108 | 105 | 100 | 100 | 101 |
| Avril | 101 | 100 | 101 | 101 | 101 | 99 | 100 | 99 | 103 | 101 | 100 | 102 | 102 | 102 | 100 | 101 | 101 | 102 | 95 | 99 | 102 | 98 | 104 | 103 | 100 | 100 | 101 |
| Juillet | 99 | 100 | 99 | 99 | 100 | 100 | 99 | 99 | 99 | 100 | 101 | 98 | 100 | 99 | 100 | 99 | 99 | 99 | 98 | 101 | 99 | 102 | 93 | 95 | 101 | 100 | 99 |
| Octobre | 99 | 100 | 99 | 100 | 100 | 101 | 101 | 99 | 97 | 98 | 98 | 98 | 98 | 98 | 98 | 98 | 98 | 98 | 101 | 100 | 98 | 99 | 97 | 97 | 99 | 99 | 99 |
| 1934 Janvier | 99 | 100 | 96 | 100 | 100 | 107 | 103 | 101 | 98 | 97 | 97 | 97 | 97 | 97 | 102 | 96 | 99 | 98 | 99 | 100 | 95 | 100 | 93 | 94 | 99 | 99 | 98 |
| Avril | 97 | 100 | 96 | 101 | 100 | 98 | 100 | 89 | 99 | 96 | 97 | 93 | 95 | 94 | 96 | 94 | 98 | 93 | 98 | 96 | 96 | 96 | 97 | 97 | 99 | 98 | 96 |
| Juillet | *94 | 96 | *94 | 96 | 98 | *91 | *94 | 92 | 96 | 94 | 96 | 92 | 91 | 92 | 94 | 92 | *95 | 91 | 98 | 96 | 95 | 97 | 93 | 94 | 98 | *95 | *94 |
| Octobre | *93 | 96 | *91 | 96 | 98 | *91 | *94 | 91 | 95 | 93 | 95 | 90 | *91 | *91 | 93 | 91 | *95 | 91 | 98 | 94 | 92 | 95 | 92 | 92 | 97 | *94 | *93 |
| 1935 Janvier | *92 | 96 | *90 | 96 | 98 | *89 | *93 | 87 | *94 | *93 | 95 | *87 | *88 | *88 | 94 | *90 | *93 | 90 | 96 | 93 | *92 | *93 | 94 | *94 | *98 | *94 | *91 |

II. — Indice des salaires des ouvriers qualifiés ou spécialisés.

| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--------------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|------|---|---|-----|-----|-----|
| 1932 Avril | 103 | 97 | 106 | 101 | 100 | 101 | 101 | 102 | 101 | 107 | 102 | 100 | 102 | 101 | 106 | 105 | 104 | 103 | 106 | 102 | 101 | 107 | — | — | 101 | 103 | 103 |
| Juillet | 100 | 100 | 102 | 98 | 99 | 100 | 99 | 101 | 100 | 103 | 100 | 98 | 97 | 97 | 102 | 102 | 101 | 97 | 103 | 100 | 98 | 99 | — | — | 100 | 101 | 101 |
| Octobre | 101 | 100 | 101 | 100 | 100 | 102 | 101 | 103 | 101 | 101 | 101 | 99 | 99 | 99 | 102 | 102 | 100 | 99 | 102 | 99 | 101 | 102 | — | — | 100 | 101 | 101 |
| 1933 Janvier | 101 | 100 | 100 | 100 | 100 | 101 | 100 | 102 | 102 | 101 | 100 | 102 | 101 | 102 | 101 | 102 | 101 | 101 | 102 | 100 | 101 | 102 | — | — | 100 | 101 | 101 |
| Avril | 101 | 100 | 102 | 100 | 101 | 100 | 100 | 103 | 102 | 101 | 100 | 102 | 102 | 102 | 101 | 101 | 101 | 102 | 100 | 100 | 103 | 100 | — | — | 101 | 101 | 101 |
| Juillet | 99 | 100 | 100 | 99 | 100 | 99 | 99 | 98 | 99 | 100 | 100 | 98 | 99 | 98 | 100 | 99 | 99 | 99 | 100 | 101 | 100 | 98 | — | — | 100 | 100 | 99 |
| Octobre | 99 | 100 | 98 | 101 | 99 | 100 | 100 | 97 | 98 | 98 | 100 | 98 | 98 | 98 | 98 | 98 | 98 | 98 | 98 | 100 | 96 | 100 | — | — | 99 | 99 | 99 |
| 1934 Janvier | 99 | 99 | 95 | 101 | 100 | 99 | 100 | 96 | 98 | 97 | 98 | 97 | 96 | 97 | 100 | 96 | 99 | 97 | 97 | 100 | 96 | 104 | — | — | 99 | 98 | 98 |
| Avril | 97 | 99 | 97 | 106 | 101 | 98 | 102 | 88 | 98 | 96 | 97 | 93 | 94 | 94 | 96 | 94 | 99 | 95 | 97 | 99 | 95 | 97 | — | — | 97 | 97 | 97 |
| Juillet | *95 | 97 | *95 | 99 | 98 | *92 | *96 | 90 | 95 | 95 | 95 | 92 | 91 | 91 | 94 | 92 | *93 | 93 | 97 | 96 | 94 | 98 | — | — | 97 | *94 | *94 |
| Octobre | *94 | 96 | *93 | 97 | 97 | *92 | *94 | 91 | 94 | 94 | 95 | 91 | *92 | *91 | 94 | 93 | *93 | 93 | 97 | 96 | 94 | 98 | — | — | 97 | *94 | *94 |
| 1935 Janvier | *93 | 97 | *93 | 97 | 98 | *91 | *93 | 90 | *94 | *94 | 94 | *88 | *88 | *88 | 94 | 92 | *91 | 94 | 97 | 94 | 92 | *101 | — | — | 96 | *92 | *92 |

III. — Indice des salaires des ouvriers non qualifiés ni spécialisés.

| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--------------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|----|---|-----|-----|---|
| 1932 Avril | 103 | 94 | 106 | 103 | 101 | 102 | 102 | 104 | 107 | 107 | 101 | 100 | 100 | 100 | 108 | 105 | 103 | 105 | 106 | 104 | 95 | 100 | — | — | 101 | — | — |
| Juillet | 100 | 97 | 103 | 100 | 99 | 101 | 100 | 104 | 102 | 103 | 101 | 99 | 98 | 98 | 103 | 101 | 101 | 99 | 102 | 101 | 97 | 98 | — | — | 100 | — | — |
| Octobre | 101 | 100 | 101 | 101 | 98 | 100 | 100 | 101 | 101 | 101 | 102 | 100 | 100 | 100 | 102 | 102 | 100 | 101 | 101 | 99 | 101 | 103 | — | — | 99 | — | — |
| 1933 Janvier | 100 | 100 | 102 | 100 | 99 | 100 | 100 | 101 | 103 | 101 | 101 | 102 | 101 | 101 | 100 | 102 | 101 | 101 | 102 | 101 | 98 | 99 | — | — | 101 | — | — |
| Avril | 101 | 100 | 100 | 101 | 100 | 100 | 100 | 103 | 102 | 101 | 100 | 102 | 100 | 101 | 101 | 102 | 101 | 102 | 101 | 100 | 98 | 101 | — | — | 101 | — | — |
| Juillet | 99 | 99 | 99 | 100 | 100 | 100 | 100 | 99 | 98 | 100 | 100 | 99 | 99 | 99 | 100 | 99 | 99 | 98 | 99 | 99 | 104 | 98 | — | — | 100 | — | — |
| Octobre | 99 | 100 | 99 | 99 | 100 | 100 | 100 | 97 | 98 | 98 | 100 | 97 | 100 | 98 | 99 | 98 | 99 | 98 | 98 | 100 | 100 | 101 | — | — | 100 | — | — |
| 1934 Janvier | 98 | 101 | 96 | 100 | 100 | 99 | 99 | 96 | 98 | 97 | 98 | 94 | 99 | 97 | 101 | 97 | 99 | 100 | 98 | 100 | 98 | 99 | — | — | 101 | — | — |
| Avril | 97 | 100 | 96 | 106 | 101 | 97 | 101 | 92 | 98 | 96 | 97 | 91 | 96 | 93 | 97 | 94 | 97 | 97 | 97 | 97 | 98 | 100 | 95 | — | — | 100 | — |
| Juillet | *94 | 96 | *94 | 98 | 99 | *93 | *96 | 92 | 95 | 96 | 96 | 87 | 92 | 90 | 94 | 90 | *93 | 97 | 96 | 96 | 98 | 97 | — | — | 98 | — | — |
| Octobre | *94 | 96 | *90 | 97 | 98 | *92 | *95 | 91 | 93 | 94 | 96 | 89 | *93 | *91 | 93 | 89 | *89 | 96 | 96 | 94 | 99 | 99 | — | — | 98 | — | — |
| 1935 Janvier | *93 | 97 | *91 | 97 | 97 | *92 | *95 | 91 | *94 | *94 | 95 | *89 | *91 | *90 | 94 | 87 | *88 | 94 | 96 | 93 | *98 | *97 | — | — | *99 | — | — |

(1) Nous ne possédons pas d'éléments pour le calcul des indices des salaires des ouvriers qualifiés et non qualifiés des chemins de fer. Seul le salaire moyen nous est connu.
 (*) Indices provisoires.

STATISTIQUE DU CHOMAGE EN BELGIQUE (1).

| MOIS | ASSURÉS EN ÉTAT DE CHÔMAGE AU DERNIER JOUR OUVRABLE DU MOIS | | | | | | | | TOTAL DES JOURNÉES PERDUES | | | |
|-----------------|---|---------|----------------------|---------|---------------------------|------|----------------------|------|----------------------------|-------|------|------|
| | Chiffres absolus | | | | Moyenne pour cent assurés | | | | A | | B | |
| | Chômage complet | | Chômage intermittent | | Chômage complet | | Chômage intermittent | | | | | |
| | 1933 | 1934 | 1933 | 1934 | 1933 | 1934 | 1933 | 1934 | 1933 | 1934 | 1933 | 1934 |
| Mars | 195.715 | 182.561 | 188.942 | 162.780 | 20,1 | 18,8 | 19,2 | 16,7 | 1.445 | 1.400 | 24,1 | 23,2 |
| Avril | 180.143 | 188.478 | 187.222 | 170.352 | 18,2 | 19,4 | 18,8 | 17,6 | 1.355 | 1.364 | 23,6 | 23,5 |
| Mai | 162.781 | 170.261 | 176.174 | 162.511 | 16,4 | 17,5 | 17,7 | 16,7 | 1.120 | 1.279 | 19,3 | 21,4 |
| Juin | 145.881 | 165.342 | 158.005 | 163.216 | 14,4 | 17,1 | 15,5 | 16,9 | 1.037 | 1.271 | 18,0 | 21,3 |
| Juillet | 142.119 | 167.979 | 168.653 | 175.974 | 13,7 | 17,4 | 16,3 | 18,2 | 918 | 1.223 | 15,8 | 20,8 |
| Août | 135.105 | 164.969 | 162.361 | 169.255 | 13,5 | 17,1 | 16,3 | 17,5 | 1.027 | 1.325 | 17,9 | 23,5 |
| Septembre | 138.131 | 173.118 | 163.067 | 156.408 | 13,8 | 18,0 | 16,1 | 16,2 | 1.010 | 1.324 | 16,8 | 23,0 |
| Octobre | 146.988 | 173.368 | 144.998 | 153.422 | 14,5 | 18,0 | 14,4 | 15,9 | 960 | 1.218 | 16,0 | 20,2 |
| Novembre | 156.690 | 193.212 | 148.023 | 150.997 | 15,8 | 20,2 | 14,8 | 15,7 | 1.140 | 1.202 | 18,8 | 25,0 |
| Décembre | 194.279 | 212.713 | 163.537 | 167.562 | 19,9 | 22,2 | 16,6 | 17,5 | 1.407 | 1.484 | 23,4 | 25,6 |
| | 1934 | 1935 | 1934 | 1935 | 1934 | 1935 | 1934 | 1935 | 1934 | 1935 | 1934 | 1935 |
| Janvier | 206.855 ¹ / ₄ | 223.300 | 183.712 | 158.406 | 21,5 | 23,6 | 18,9 | 16,7 | 1.465 | 1.731 | 24,5 | 28,8 |
| Février | 195.405 | 220.777 | 178.556 | 157.160 | 20,3 | 23,4 | 18,6 | 16,7 | 1.515 | 1.707 | 25,4 | 28,4 |

(A) Par mille assurés et par semaine.

(B) En pour cent de l'ensemble des journées qu'auraient pu fournir les assurés.

(1) Statistique du Ministère de l'Industrie et du Travail, publiée par la *Revue du Travail*.

ACTIVITE DE LA CONSTRUCTION.

| PÉRIODES | Nombre d'autorisations de bâtir délivrées dans les agglomérations urbaines du pays (53 agglomérations - 114 communes) | | |
|--------------------|---|------------------------------------|--------|
| | Constructions | Reconstructions et transformations | Total |
| Année 1933 | 10.954 | 17.304 | 28.258 |
| Année 1934 | 7.034 | 16.459 | 23.493 |
| 1934 Janvier | 487 | 955 | 1.442 |
| Février | 677 | 1.096 | 1.773 |
| Mars | 869 | 1.756 | 2.625 |
| Avril | 787 | 1.605 | 2.392 |
| Mai | 693 | 1.510 | 2.203 |
| Juin | 740 | 1.715 | 2.455 |
| Juillet | 653 | 1.419 | 2.072 |
| Août | 512 | 1.380 | 1.892 |
| Septembre | 519 | 1.389 | 1.908 |
| Octobre | 393 | 1.549 | 1.942 |
| Novembre | 348 | 1.158 | 1.506 |
| Décembre | 356 | 927 | 1.283 |
| 1935 Janvier | 481 | 1.035 | 1.516 |
| Février | 608 | 1.108 | 1.716 |
| Mars | 950 | 1.622 | 2.572 |

(1) Chiffres provisoires.

**DECLARATIONS DE FAILLITE
ET HOMOLOGATIONS DE CONCORDATS PREVENTIFS A LA FAILLITE
PUBLIEES AU MONITEUR DU COMMERCE BELGE.**

| PÉRIODES (13 semaines) | Nombre de faillites | | | Nombre de concordats homologués | | |
|---------------------------|---------------------|-------|------|---------------------------------|------|------|
| | 1933 | 1934 | 1935 | 1933 | 1934 | 1935 |
| Première période | 344 | 377 | 241 | 68 | 58 | 55 |
| Deuxième période | 317 | 323 | | 113 | 57 | |
| Troisième période | 251 | 265 | | 78 | 57 | |
| Quatrième période | 325 | 253 | | 53 | 48 | |
| Total pour l'année | 1.237 | 1.218 | | 312 | 220 | |

ACTIVITE DE LA SOCIETE NATIONALE DES CHEMINS DE FER BELGES.

I. — Recettes et dépenses d'exploitation (millions de francs).

| PÉRIODES | RECETTES | | | | DÉPENSES | EXCÉDENT | COEFFICIENT D'EXPLOITATION |
|-----------------------------------|-----------|--------------|-----------------------------|----------|----------|----------|-------------------------------|
| | Voyageurs | Marchandises | Produits extraordinaires | Ensemble | | | |
| 1933 Moyenne mensuelle | 62,6 | 127,3 | 4,3 | 194,2 | 195,2 | — 1,0 | 100,55 |
| 1934 Moyenne mensuelle | 59,3 | 121,3 | 4,0 | 184,6 | 188,6 | — 4,0 | 102,16 |
| 1934 Janvier | 52,8 | 126,8 | 5,9 | 185,5 | 190,2 | — 4,7 | 102,55 |
| Février | 48,8 | 115,9 | 3,3 | 168,0 | 187,2 | — 19,2 | 111,42 |
| Mars | 54,0 | 135,1 | 4,1 | 193,2 | 192,5 | — 0,7 | 99,62 |
| Avril | 56,8 | 116,9 | 3,6 | 177,3 | 186,1 | — 8,8 | 104,99 |
| Mai | 60,3 | 119,8 | 3,7 | 183,8 | 186,5 | — 2,7 | 101,46 |
| Juin | 58,1 | 117,7 | 3,4 | 179,2 | 185,5 | — 6,3 | 103,51 |
| Juillet | 71,7 | 113,8 | 4,2 | 189,7 | 187,4 | — 2,3 | 98,77 |
| Août | 76,5 | 118,7 | 3,4 | 198,6 | 187,8 | — 10,8 | 94,52 |
| Septembre | 71,3 | 124,9 | 4,0 | 200,2 | 187,4 | — 12,8 | 93,60 |
| Octobre | 57,8 | 132,4 | 4,3 | 194,5 | 193,7 | — 0,8 | 99,59 |
| Novembre | 48,1 | 125,4 | 3,4 | 176,9 | 190,1 | — 13,2 | 107,47 |
| Décembre | 55,3 | 108,1 | 4,7 | 168,1 | 188,7 | — 20,6 | 112,24 |
| 1935 Janvier | 51,0 | 103,9 | 5,6 | 160,5 | 181,7 | — 21,2 | 113,19 |
| Février | 42,7 | 93,7 | 3,2 | 139,7 | 175,7 | — 36,0 | 128,79 |
| Mars (chiffres provisoires) | 48,6 | 110,2 | 3,5 | 162,3 | 180,1 | — 17,8 | 110,96 |

II. — Nombre de wagons fournis à l'industrie (*).

| PÉRIODES | A) Nombre de wagons fournis pour transports taxés au départ des stations belges, y compris ceux pour le transport de houille, coke et briquettes. | | | |
|------------------------------|--|---------|--------|---------|
| | B) Nombre de wagons fournis spécialement pour le transport de houille, coke et briquettes. | | | |
| | C) Nombre de wagons chargés en provenance des réseaux étrangers et destinés, soit à des stations du réseau de la Société, soit à des stations d'autres réseaux situés au delà. | | | |
| | A | B | C | A + C |
| 1933 Moyenne mensuelle | 363.197 | 101.580 | 90.825 | 454.022 |
| 1934 Moyenne mensuelle | 352.943 | 102.457 | 86.401 | 439.344 |
| 1934 Janvier | 356.294 | 122.938 | 88.487 | 444.781 |
| Février | 323.975 | 100.772 | 78.597 | 402.572 |
| Mars | 376.560 | 111.196 | 92.948 | 469.508 |
| Avril | 325.023 | 93.739 | 82.624 | 407.647 |
| Mai | 335.026 | 95.967 | 82.148 | 417.174 |
| Juin | 338.385 | 90.048 | 84.360 | 422.745 |
| Juillet | 331.371 | 87.814 | 79.889 | 411.060 |
| Août | 350.516 | 96.590 | 92.488 | 443.004 |
| Septembre | 368.934 | 115.479 | 93.493 | 462.427 |
| Octobre | 411.866 | 107.081 | 97.224 | 509.090 |
| Novembre | 389.828 | 106.481 | 84.390 | 474.218 |
| Décembre | 327.532 | 101.398 | 80.368 | 407.900 |
| 1935 Janvier | 328.319 | 107.071 | 76.168 | 404.487 |
| Février | 306.866 | 96.130 | 73.697 | 380.563 |
| Mars | 350.455 | 101.175 | 80.546 | 431.001 |

III. — Statistique du trafic.

1° Trafic général.

| PÉRIODES | VOYAGEURS | | GROSSES MARCHANDISES | | | | |
|------------------------------|----------------------|-----------------------------|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------|-----|
| | Nombre (milliers) | Voyageurs-km. (millions) | Tonnes transportées (milliers) | Tonnes-km. (millions) | | | |
| | | | | Service Interne belge | Service International | Transit Total | |
| 1933 Moyenne mensuelle | 15.433 | 421 | 4.596 | 146 | 147 | 77 | 370 |
| 1934 Moyenne mensuelle | 13.991 | 391 | 4.684 | 156 | 141 | 77 | 374 |
| 1934 Janvier | 15.034 | 384 | 4.648 | 156 | 153 | 78 | 387 |
| Février | 13.137 | 356 | 4.299 | 142 | 136 | 68 | 343 |
| Mars | 13.548 | 372 | 4.971 | 169 | 150 | 75 | 394 |
| Avril | 13.929 | 381 | 4.412 | 142 | 134 | 77 | 353 |
| Mai | 14.487 | 412 | 4.497 | 151 | 136 | 70 | 357 |
| Juin | 13.743 | 395 | 4.516 | 146 | 142 | 80 | 368 |
| Juillet | 14.552 | 445 | 4.348 | 145 | 138 | 65 | 348 |
| Août | 14.666 | 458 | 4.616 | 155 | 140 | 75 | 370 |
| Septembre | 13.806 | 402 | 4.950 | 172 | 149 | 78 | 399 |
| Octobre | 14.390 | 382 | 5.495 | 183 | 142 | 90 | 415 |
| Novembre | 13.909 | 354 | 5.076 | 173 | 134 | 79 | 386 |
| Décembre | 13.292 | 357 | 4.374 | 141 | 135 | 88 | 364 |
| 1935 Janvier | 14.146 | 373 | 4.276 | 141 | 136 | 70 | 347 |
| Février | 12.402 | 335 | 4.005 | 137 | 121 | 70 | 328 |

(* Wagons chemins de fer et particuliers.

III. — Statistique du trafic (suite)
2° Transport des principales marchandises (grosses marchandises).

A. — Ensemble du trafic.

| PÉRIODES | NOMBRE DE TONNES (milliers) | | | | | | | | | | TOTAUX |
|--------------------|------------------------------------|--------------|----------|-------------------------|---|--|----------------------------------|---------------------------------------|--|--------|--------|
| | Produits agricoles et alimentaires | Combustibles | Minerais | Produits métallurgiques | Matériaux de construct., verres et glaces | Produits de carrières, sables, silix et terres | Textiles, tanneries et vêtements | Produits chimiques et pharmaceutiques | Graisses et huiles industr., pétroles, brais et goudrons | Divers | |
| 1933 Moyenne mens. | 396 | 1.934 | 326 | 468 | 408 | 537 | 54 | 156 | 59 | 257 | 4.596 |
| 1934 Moyenne mens. | 384 | 1.910 | 349 | 497 | 410 | 609 | 49 | 150 | 56 | 270 | 4.684 |
| 1933 Mars | 319 | 1.884 | 365 | 534 | 451 | 594 | 50 | 261 | 63 | 330 | 4.851 |
| Juin | 235 | 1.749 | 309 | 440 | 436 | 628 | 47 | 109 | 58 | 255 | 4.266 |
| Septembre | 291 | 1.962 | 316 | 447 | 441 | 637 | 64 | 185 | 58 | 295 | 4.696 |
| Décembre | 437 | 2.425 | 330 | 475 | 311 | 268 | 55 | 159 | 63 | 225 | 4.748 |
| 1934 Mars | 310 | 2.063 | 329 | 523 | 445 | 643 | 47 | 228 | 60 | 323 | 4.971 |
| Juin | 231 | 1.744 | 354 | 572 | 448 | 711 | 34 | 105 | 55 | 262 | 4.516 |
| Septembre | 268 | 2.114 | 372 | 487 | 437 | 699 | 56 | 177 | 52 | 288 | 4.950 |
| Décembre | 332 | 1.854 | 389 | 515 | 291 | 459 | 46 | 155 | 60 | 272 | 4.373 |

B. — Service interne belge (1).

| PÉRIODES | NOMBRE DE TONNES (milliers) | | | | | | | | | | TOTAUX |
|--------------------|------------------------------------|--------------|----------|-------------------------|---|--|----------------------------------|---------------------------------------|--|--------|--------|
| | Produits agricoles et alimentaires | Combustibles | Minerais | Produits métallurgiques | Matériaux de construct., verres et glaces | Produits de carrières, sables, silix et terres | Textiles, tanneries et vêtements | Produits chimiques et pharmaceutiques | Graisses et huiles industr., pétroles, brais et goudrons | Divers | |
| 1933 Moyenne mens. | 276 | 1.303 | 13 | 118 | 250 | 393 | 10 | 74 | 24 | 212 | 2.673 |
| 1934 Moyenne mens. | 277 | 1.346 | 9 | 117 | 261 | 465 | 10 | 73 | 24 | 214 | 2.766 |
| 1934 Janvier | 174 | 1.601 | 9 | 109 | 210 | 273 | 8 | 74 | 24 | 189 | 2.680 |
| Février | 148 | 1.323 | 8 | 113 | 235 | 332 | 9 | 92 | 22 | 209 | 2.491 |
| Mars | 177 | 1.481 | 8 | 135 | 307 | 478 | 9 | 114 | 22 | 257 | 2.988 |
| Avril | 143 | 1.238 | 6 | 117 | 284 | 470 | 8 | 80 | 25 | 212 | 2.583 |
| Mai | 130 | 1.283 | 9 | 130 | 310 | 510 | 7 | 55 | 23 | 212 | 2.669 |
| Juin | 142 | 1.177 | 11 | 137 | 300 | 534 | 7 | 53 | 25 | 204 | 2.590 |
| Juillet | 158 | 1.146 | 10 | 112 | 278 | 584 | 10 | 56 | 25 | 203 | 2.582 |
| Août | 178 | 1.285 | 11 | 113 | 281 | 542 | 25 | 55 | 25 | 212 | 2.727 |
| Septembre | 188 | 1.516 | 10 | 110 | 267 | 548 | 10 | 85 | 27 | 225 | 2.986 |
| Octobre | 791 | 1.416 | 8 | 121 | 256 | 547 | 8 | 83 | 25 | 230 | 3.485 |
| Novembre | 864 | 1.326 | 8 | 111 | 218 | 420 | 7 | 58 | 23 | 211 | 3.246 |
| Décembre | 232 | 1.362 | 10 | 101 | 177 | 360 | 7 | 67 | 24 | 208 | 2.548 |
| 1935 Janvier | 146 | 1.456 | 13 | 107 | 192 | 316 | 10 | 84 | 21 | 202 | 2.550 |
| Février | 148 | 1.329 | 6 | 102 | 184 | 306 | 7 | 76 | 25 | 189 | 2.372 |

(1) Jusqu'en février 1934, les chiffres publiés se rapportaient au « service intérieur-réseau de la S. N. C. F. B. ». Les présents chiffres se rapportent à la totalité du trafic intérieur de la Belgique.

MOUVEMENT DES PRINCIPAUX PORTS BELGES.

| PÉRIODES | PORT D'ANVERS (1) | | | | | | | | | | | | | | | |
|------------------------------|---------------------|-------------------------------------|--|-------------------|----------|--|---------------------|-------------------------------|--|-------------------|-------------------------------|--|------------------------------------|---------------------|--|---------------------|
| | NAVIGATION MARITIME | | | | | | NAVIGATION FLUVIALE | | | | | | NAVIRES DÉARMÉS (à fin de mois) | | | |
| | ENTRÉES | | | SORTIES | | | ENTRÉES | | | SORTIES | | | Nombre de navires | | Tonnage (milliers de tonn. de jauge) | |
| | Nombre de navires | Tonn. (milliers de tonnes de jauge) | Marchand. (milliers de tonnes métriq.) | Nombre de navires | | Marchand. (milliers de tonnes métriq.) | Nombre de bateaux | Capacité (milliers de stères) | Marchand. (milliers de tonnes métriq.) | Nombre de bateaux | Capacité (milliers de stères) | Marchand. (milliers de tonnes métriq.) | total | dont navires belges | total | dont navires belges |
| | | | | chargés | sur lest | | | | | | | | | | | |
| 1933 Moyenne mensuelle | 820 | 1.703 | 838 | 683 | 139 | 742 | 3.491 | 1.096 | 310 | 3.409 | 1.049 | 227 | 63 | 39 | 209 | 99 |
| 1934 Moyenne mensuelle | 859 | 1.711 | 890 | 710 | 150 | 851 | 3.764 | 1.232 | 371 | 3.614 | 1.167 | 249 | 37 | 22 | 137 | 59 |
| 1934 Janvier | 804 | 1.702 | 875 | 680 | 109 | 815 | 3.481 | 1.124 | 217 | 3.365 | 1.103 | 223 | 44 | 27 | 164 | 70 |
| Février | 750 | 1.533 | 808 | 629 | 128 | 672 | 3.350 | 1.098 | 394 | 3.289 | 1.035 | 217 | 45 | 26 | 167 | 66 |
| Mars | 864 | 1.697 | 824 | 750 | 132 | 789 | 3.896 | 1.210 | 326 | 3.687 | 1.171 | 227 | 42 | 24 | 157 | 59 |
| Avril | 863 | 1.727 | 866 | 678 | 176 | 843 | 3.528 | 1.146 | 358 | 3.331 | 1.076 | 232 | 38 | 22 | 141 | 55 |
| Mai | 846 | 1.639 | 829 | 682 | 171 | 833 | 3.693 | 1.204 | 348 | 3.637 | 1.132 | 251 | 38 | 22 | 144 | 58 |
| Juin | 825 | 1.664 | 887 | 698 | 150 | 733 | 3.919 | 1.260 | 370 | 3.931 | 1.242 | 244 | 42 | 26 | 163 | 68 |
| Juillet | 883 | 1.795 | 861 | 685 | 174 | 768 | 3.920 | 1.229 | 344 | 3.690 | 1.139 | 258 | 36 | 22 | 128 | 53 |
| Août | 914 | 1.782 | 984 | 740 | 164 | 784 | 3.969 | 1.264 | 337 | 3.942 | 1.231 | 261 | 34 | 20 | 127 | 53 |
| Septembre | 908 | 1.772 | 1.030 | 746 | 162 | 1.060 | 3.996 | 1.341 | 404 | 3.684 | 1.140 | 307 | 32 | 19 | 126 | 55 |
| Octobre | 895 | 1.781 | 925 | 765 | 145 | 1.018 | 3.942 | 1.310 | 462 | 3.703 | 1.181 | 312 | 31 | 19 | 120 | 56 |
| Novembre | 866 | 1.634 | 876 | 729 | 137 | 1.019 | 3.709 | 1.236 | 435 | 3.557 | 1.184 | 229 | 31 | 21 | 108 | 58 |
| Décembre | 887 | 1.811 | 937 | 742 | 155 | 871 | 3.860 | 1.361 | 456 | 3.654 | 1.250 | 227 | 31 | 22 | 104 | 59 |
| 1935 Janvier | 835 | 1.686 | 751 | 724 | 118 | 917 | 3.666 | 1.223 | 439 | 3.415 | 1.115 | 280 | 27 | 17 | 95 | 46 |
| Février | 759 | 1.528 | 693 | 666 | 100 | 837 | 3.207 | 1.041 | 344 | 3.174 | 1.036 | 165 | 25 | 17 | 71 | 46 |
| Mars | 866 | 1.740 | 760 | 746 | 110 | 768 | 3.711 | 1.200 | 327 | 3.604 | 1.117 | 179 | 25 | 18 | 73 | 52 |
| Avril | 843 | 1.710 | | 732 | 112 | | | | | | | 26 | 19 | 76 | 55 | |

| PÉRIODES | PORT DE GAND (2) | | | | | | | PORTS DE BRUGES ET DE ZEEBRUGGE (3). | | | | | | | |
|-----------------|---------------------|---------------------------------------|---|-------------------|---------------------------------------|---|--|--------------------------------------|-----------------------------|---|--|---------|--|---------|---------|
| | NAVIGATION MARITIME | | | | | | NAVIGATION FLUVIALE | | NAVIGATION MARITIME | | | | NAVIGATION FLUVIALE | | |
| | ENTRÉES | | | SORTIES | | | MARCHANDISES (milliers de tonnes métriques) | | Nombre de navires entrés | Tonnage des navires entrés (milliers de tonnes de jauge) | MARCHANDISES (milliers de tonnes métriques) | | MARCHANDISES (milliers de tonnes métriques) | | |
| | Nombre de navires | Tonnage (milliers de tonnes de jauge) | Marchandises (milliers de tonnes métriques) | Nombre de navires | Tonnage (milliers de tonnes de jauge) | Marchandises (milliers de tonnes métriques) | Entrées | Sorties | | | Entrées | Sorties | Entrées | Sorties | Entrées |
| | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1933 Moyen. m. | 149 | 163 | 177 | 148 | 161 | 66 | 143 | 111 | 111 | 155 | 51 | 23 | 15 | 2 | |
| 1934 Moyen. m. | 161 | 171 | 192 | 161 | 172 | 84 | 117 | 110 | 97 | 120 | 46 | 18 | 13 | 4 | |
| 1934 Janvier .. | 155 | 176 | 164 | 160 | 185 | 91 | 73 | 59 | 128 | 178 | 52 | 40 | 11 | 3 | |
| Février .. | 165 | 162 | 200 | 165 | 167 | 94 | 132 | 103 | 87 | 109 | 40 | 24 | 14 | 8 | |
| Mars | 198 | 199 | 249 | 200 | 201 | 114 | 153 | 160 | 80 | 90 | 51 | 16 | 18 | 7 | |
| Avril | 138 | 146 | 144 | 132 | 142 | 76 | 131 | 122 | 84 | 100 | 29 | 13 | 12 | 5 | |
| Mai | 155 | 171 | 194 | 155 | 170 | 74 | 74 | 119 | 102 | 117 | 51 | 12 | 15 | 5 | |
| Juin | 148 | 153 | 179 | 156 | 161 | 70 | 165 | 102 | 117 | 155 | 41 | 21 | 10 | 6 | |
| Juillet .. | 141 | 162 | 174 | 135 | 155 | 71 | 119 | 120 | 180 | 237 | 63 | 24 | 10 | 2 | |
| Août | 176 | 212 | 144 | 157 | 182 | 70 | 124 | 122 | 105 | 131 | 47 | 23 | 12 | 3 | |
| Septembre | 176 | 177 | 271 | 177 | 188 | 97 | 136 | 103 | 71 | 83 | 43 | 8 | 15 | 3 | |
| Octobre .. | 158 | 170 | 251 | 173 | 186 | 80 | 131 | 102 | 59 | 66 | 45 | 13 | 16 | 5 | |
| Novembre | 150 | 156 | 139 | 155 | 161 | 94 | 88 | 90 | 65 | 73 | 43 | 12 | 8 | 3 | |
| Décembre. | 169 | 174 | 199 | 164 | 168 | 77 | 84 | 114 | 88 | 106 | 39 | 28 | 15 | 5 | |
| 1935 Janvier .. | 145 | 157 | 150 | 149 | 158 | 93 | 84 | 82 | 101 | 104 | 38 | 18 | 14 | 2 | |
| Février .. | 148 | 162 | 166 | 145 | 154 | 95 | 93 | 136 | 99 | 101 | 40 | 16 | 15 | 3 | |
| Mars | 168 | 165 | 113 | 169 | 162 | 85 | 121 | 105 | 118 | 125 | 38 | 23 | 17 | 2 | |

(1) Chiffres communiqués par le capitaine du port d'Anvers.

(2) par l'Administration du port de Gand.

(3) Sources : Compagnie des Installations maritimes de Bruges et Bulletin du Commerce avec les pays étrangers.

ACTIVITE DES CHAMBRES DE COMPENSATION EN BELGIQUE.

| PÉRIODES | CHAMBRES DE COMPENSATION | | | | | CAISSE DE LIQUIDATION DE LA BOURSE DE BRUXELLES | | | |
|------------------------------|---|--|---|--|---|---|---|---|---|
| | BRUXELLES ET PROVINCE | | | BRUXELLES | | COMPTANT | | | TERME |
| | Nombre de chambres à la fin de la période | Nombre de pièces compensées (milliers) | Capitaux compensés (millions de francs) | Nombre de pièces compensées (milliers) | Capitaux compensés (millions de francs) | Nombre de séances | Nombre de participants à la fin de la période | Montant des liquidations (millions de francs) | Montant des liquidations (millions de francs) |
| | | | | | | | | | |
| 1933 Moyenne mensuelle | 38 (2) | 337 | 20.971 | 160 | 14.895 | 20 | 250 (2) | 346 | 62 |
| 1934 Moyenne mensuelle | 38 (2) | 329 | 22.352 | 157 | 16.606 | 20 | 250 (2) | 328 | 46 |
| 1934 Janvier | 38 | 352 | 20.793 | 172 | 15.114 | 22 | 250 | 320 | 51 |
| Février | 38 | 305 | 21.374 | 149 | 16.156 | 16 | 250 | 249 | 67 |
| Mars | 38 | 341 | 23.413 | 165 | 17.709 | 21 | 250 | 303 | 45 |
| Avril | 38 | 319 | 20.092 | 155 | 14.953 | 20 | 250 | 312 | 42 |
| Mai | 38 | 332 | 19.846 | 158 | 14.507 | 19 | 250 | 409 | 44 |
| Juin | 38 | 324 | 22.171 | 153 | 16.650 | 21 | 250 | 375 | 42 |
| Juillet | 38 | 328 | 23.365 | 156 | 17.326 | 20 | 250 | 302 | 38 |
| Août | 38 | 315 | 20.426 | 147 | 14.778 | 22 | 250 | 332 | 41 |
| Septembre | 38 | 301 | 20.526 | 141 | 15.099 | 20 | 250 | 277 | 47 |
| Octobre | 38 | 350 | 25.429 | 167 | 19.046 | 23 | 250 | 350 | 47 |
| Novembre | 38 | 338 | 24.891 | 163 | 18.266 | 21 | 250 | 391 | 56 |
| Décembre | 38 | 338 | 25.896 | 162 | 19.669 | 18 | 250 | 317 | 34 |
| 1935 Janvier | 38 | 342 | 25.058 | 166 | 18.698 | 22 | 250 | 380 | 36 |
| Février | 38 | 301 | 20.389 | 146 | 14.727 | 20 | 250 | 362 | 47 |
| Mars | 38 | 325 | 25.052 | 160 | 17.868 | 20 | 250 | 547 | 65 |

(1) Dans ce montant, les achats ou les ventes ne sont comptés qu'une seule fois.
 (2) Au 31 décembre.

MOUVEMENT DES CHEQUES POSTAUX EN BELGIQUE.

| PÉRIODES | Nombre de comptes à la fin de la période | Avoir global (moyenne journalière) | Crédits | | Débits | | Mouvement général | Pourcentage des opérations sans emploi de numéraire |
|---------------------------------|--|------------------------------------|------------|-----------|-------------------|-----------|-------------------|---|
| | | | Versements | Virements | Chèques et divers | Virements | | |
| | | | | | | | | |
| 1934 Moyenne mens.. (*) 349.411 | 2.635 | 3.349 | 8.170 | 3.306 | 8.176 | 23.000 | 87,4 | |
| 1934 Janvier | 332.451 | 2.673 | 3.686 | 8.645 | 3.648 | 8.655 | 24.634 | 86,3 |
| Février | 333.592 | 2.637 | 2.858 | 7.160 | 2.934 | 7.178 | 20.129 | 87,4 |
| Mars | 334.855 | 2.618 | 3.488 | 8.533 | 3.386 | 8.541 | 23.948 | 87,4 |
| Avril | 336.010 | 2.708 | 3.325 | 8.050 | 3.299 | 8.057 | 22.731 | 87,3 |
| Mai | 336.939 | 2.662 | 3.055 | 7.896 | 3.212 | 7.900 | 22.063 | 87,3 |
| Juin | 337.683 | 2.596 | 3.199 | 7.806 | 3.117 | 7.811 | 21.934 | 87,5 |
| Juillet | 338.876 | 2.641 | 3.420 | 8.224 | 3.395 | 8.229 | 23.267 | 87,3 |
| Août | 339.825 | 2.603 | 3.193 | 8.156 | 3.245 | 8.161 | 22.755 | 87,8 |
| Septembre | 341.232 | 2.564 | 2.953 | 7.560 | 3.017 | 7.558 | 21.087 | 87,5 |
| Octobre | 343.181 | 2.587 | 3.693 | 8.878 | 3.587 | 8.887 | 25.045 | 86,9 |
| Novembre | 345.853 | 2.627 | 3.291 | 8.257 | 3.331 | 8.254 | 23.133 | 87,6 |
| Décembre | 348.411 | 2.699 | 4.024 | 8.870 | 3.501 | 8.878 | 25.273 | 88,2 |
| 1935 Janvier | 350.643 | 2.712 | 3.602 | 9.299 | 4.038 | 9.305 | 26.244 | 87,8 |
| Février | 352.881 | 2.660 | 2.945 | 7.700 | 3.027 | 7.698 | 21.370 | 87,9 |
| Mars | 354.839 | 2.572 | 3.570 | 8.459 | 3.491 | 8.478 | 23.999 | 87,9 |
| Avril | 356.222 | 2.729 | 4.085 | 9.286 | 3.945 | 9.283 | 26.600 | 87,6 |

(*) Au 31 décembre.

CAISSE GENERALE D'EPARGNE (sous la garantie de l'Etat).
Dépôts sur livrets (particuliers exclusivement) (1).
(milliers de francs).

| PÉRIODES | NOMBRE DES | | | MONTANT DES | | |
|--------------------|------------------|----------------|------|------------------|----------------|------|
| | Effets présentés | Effets impayés | % | Effets présentés | Effets impayés | % |
| Année 1932 | 1.181.010 | 96.208 | 8,15 | 8.764.350 | 164.291 | 1,87 |
| Année 1933 | 1.025.555 | 80.082 | 7,81 | 7.393.372 | 134.819 | 1,82 |
| 1934 Janvier | 81.105 | 7.214 | 8,89 | 574.908 | 11.197 | 1,95 |
| Février | 71.903 | 6.842 | 9,52 | 438.524 | 10.450 | 2,38 |
| Mars | 76.964 | 6.710 | 8,72 | 687.153 | 13.325 | 1,94 |
| Avril | 88.569 | 7.025 | 7,93 | 501.784 | 14.419 | 2,87 |
| Mai | 88.976 | 6.468 | 7,27 | 532.592 | 14.891 | 2,80 |
| Juin | 90.240 | 6.727 | 7,45 | 664.223 | 10.415 | 1,57 |
| Juillet | 86.695 | 6.651 | 7,67 | 620.672 | 10.165 | 1,64 |
| Août | 80.655 | 5.943 | 7,37 | 502.262 | 8.860 | 1,76 |
| Septembre | 78.496 | 5.626 | 7,17 | 668.735 | 8.489 | 1,27 |
| Octobre | 82.441 | 5.982 | 7,26 | 669.610 | 8.658 | 1,29 |
| Novembre | 95.268 | 6.871 | 7,21 | 608.097 | 11.238 | 1,85 |
| Décembre | 104.243 | 8.023 | 7,70 | 924.813 | 12.708 | 1,37 |
| 1935 Janvier | 92.085 | 7.200 | 7,82 | 1.000.976 | 11.937 | 1,19 |
| Février | 87.328 | 6.929 | 7,93 | 917.990 | 10.138 | 1,10 |
| Mars | 104.708 | 7.915 | 7,56 | 1.078.689 | 14.367 | 1,33 |

(1) Les chiffres du présent tableau ne donnent que les mouvements de l'épargne pure.
(2) Les soldes des années 1932 et 1933 et celui de décembre 1934 comprennent les intérêts capitalisés de l'exercice.
(3) Chiffres approximatifs provisoires.

**RAPPORT DES EFFETS IMPAYES AUX EFFETS PRESENTES A L'ENCAISSEMENT
PAR LA BANQUE NATIONALE DE BELGIQUE.**

| PÉRIODES | NOMBRE DES | | | MONTANT DES | | |
|--------------------|------------------|----------------|------|------------------|----------------|------|
| | Effets présentés | Effets impayés | % | Effets présentés | Effets impayés | % |
| Année 1933 | 1.181.010 | 96.208 | 8,15 | 8.764.350 | 164.291 | 1,87 |
| Année 1934 | 1.025.555 | 80.082 | 7,81 | 7.393.372 | 134.819 | 1,82 |
| 1934 Janvier | 81.105 | 7.214 | 8,89 | 574.908 | 11.197 | 1,95 |
| Février | 71.903 | 6.842 | 9,52 | 438.524 | 10.450 | 2,38 |
| Mars | 76.964 | 6.710 | 8,72 | 687.153 | 13.325 | 1,94 |
| Avril | 88.569 | 7.025 | 7,93 | 501.784 | 14.419 | 2,87 |
| Mai | 88.976 | 6.468 | 7,27 | 532.592 | 14.891 | 2,80 |
| Juin | 90.240 | 6.727 | 7,45 | 664.223 | 10.415 | 1,57 |
| Juillet | 86.695 | 6.651 | 7,67 | 620.672 | 10.165 | 1,64 |
| Août | 80.655 | 5.943 | 7,37 | 502.262 | 8.860 | 1,76 |
| Septembre | 78.496 | 5.626 | 7,17 | 668.735 | 8.489 | 1,27 |
| Octobre | 82.441 | 5.982 | 7,26 | 669.610 | 8.658 | 1,29 |
| Novembre | 95.268 | 6.871 | 7,21 | 608.097 | 11.238 | 1,85 |
| Décembre | 104.243 | 8.023 | 7,70 | 924.813 | 12.708 | 1,37 |
| 1935 Janvier | 92.085 | 7.200 | 7,82 | 1.000.976 | 11.937 | 1,19 |
| Février | 87.328 | 6.929 | 7,93 | 917.990 | 10.138 | 1,10 |
| Mars | 104.708 | 7.915 | 7,56 | 1.078.689 | 14.367 | 1,33 |

RENDEMENT DES SOCIÉTÉS ANONYMES BELGES.

Dividendes et coupons d'obligations mis en paiement.

MARS 1935.

| RUBRIQUES | NOMBRE DE SOCIÉTÉS | | | Capital versé | RÉSULTATS NETS | | | Bénéfice brut mis en paiement pendant le mois | Dettes obligataires (2) | Coupons bruts payables pendant le mois (1) |
|--|--------------------|-------------|------------|------------------|----------------|---------------|----------------|---|-------------------------|--|
| | recensées | en bénéfice | en perte | | bénéfice | perte | solde | | | |
| | | | | | | | | | | |
| A. — Sociétés ayant leur principale exploitation en Belgique. | | | | | | | | | | |
| 1. Banques | 23 | 20 | 3 | 899.372 | 62.571 | 454 | 62.117 | 51.062 | 18.626 | 794 |
| 2. Assurances | 10 | 8 | 2 | 4.448 | 1.562 | 10 | 1.552 | 1.014 | — | — |
| 3. Opérations financières | 218 | 178 | 40 | 1.701.856 | 149.341 | 3.126 | 146.215 | 116.971 | 110.137 | 6.047 |
| 4. Exportations, importations .. | 12 | 9 | 3 | 10.388 | 845 | 517 | 328 | 281 | — | — |
| 5. Commerce de fer et métaux .. | 8 | 7 | 1 | 10.690 | 1.013 | 3 | 1.010 | 832 | — | — |
| 6. Comm. d'habil. et d'ameubl. | 31 | 15 | 16 | 30.898 | 909 | 2.882 | 1.973 | 690 | — | — |
| 7. Comm. de prod. alimentaires | 33 | 20 | 13 | 28.785 | 2.288 | 734 | 1.554 | 1.476 | 425 | 26 |
| 8. Commerces divers | 210 | 126 | 85 | 170.575 | 6.606 | 10.224 | 3.678 | 5.050 | — | — |
| 9. Sucreries .. | 1 | 1 | — | 5.000 | 861 | — | 861 | 650 | 2.542 | 127 |
| 10. Meuneries | 7 | 7 | — | 8.750 | 2.187 | — | 2.187 | 1.351 | — | — |
| 11. Brasseries | 37 | 31 | 6 | 64.413 | 14.773 | 558 | 14.215 | 7.370 | — | — |
| 12. Distilleries d'alcool | 1 | 1 | — | 1.300 | 78 | — | 78 | 78 | — | — |
| 13. Autres industr. alimentaires. | 47 | 32 | 15 | 60.399 | 3.767 | 1.385 | 2.382 | 2.194 | 150 | 8 |
| 14. Carrieres | 17 | 5 | 12 | 31.016 | 4.826 | 1.992 | 2.834 | 3.553 | 231 | 12 |
| 15. Charbonnages | 8 | 6 | 2 | 220.189 | 10.580 | 8.814 | 1.766 | 6.452 | 25.500 | 1.440 |
| 16. Mines et autres industr. extr. | 2 | 1 | 1 | 26.280 | 40 | 1.371 | 1.331 | — | — | — |
| 17. Gaz | 3 | 2 | 1 | 325.050 | 16.882 | 571 | 16.311 | 16.000 | — | — |
| 18. Électricité | 6 | 6 | — | 219.200 | 19.902 | — | 19.902 | 18.091 | 63.448 | 3.422 |
| 19. Constructions électriques .. | 17 | 5 | 12 | 13.990 | 241 | 1.070 | 829 | 33 | — | — |
| 20. Hôtels, théâtres, cinémas .. | 37 | 20 | 17 | 17.485 | 1.942 | 724 | 1.218 | 1.021 | 95 | 5 |
| 21. Imprimerie, publicité | 39 | 26 | 13 | 36.436 | 3.225 | 1.016 | 2.209 | 2.062 | — | — |
| 22. Textiles (lin, cot., laine, soie). | 128 | 59 | 69 | 454.015 | 8.892 | 21.959 | 13.067 | 5.271 | 1.275 | 89 |
| 23. Mat. art. et prod. céramiques. | 57 | 28 | 29 | 136.390 | 5.838 | 8.041 | 2.203 | 4.546 | 12.348 | 787 |
| 24. Métallurg. et constr. mécan. | 52 | 28 | 24 | 122.728 | 10.757 | 8.272 | 2.485 | 7.681 | 30.677 | 1.792 |
| 25. Constr. (bâtim. et trav. publ.) | 47 | 28 | 19 | 137.660 | 3.598 | 1.135 | 2.461 | 2.155 | — | — |
| 26. Papeteries (industries) | 4 | 3 | 1 | 18.100 | 502 | 5 | 497 | 1.435 | — | — |
| 28. Produits chimiques | 39 | 24 | 15 | 105.096 | 4.929 | 2.941 | 1.988 | 2.988 | 500 | 30 |
| 29. Industries du bois | 9 | 3 | 6 | 12.630 | 302 | 1.219 | 977 | 142 | — | — |
| 30. Tanneries et corroiries | 6 | 4 | 2 | 5.000 | 308 | 435 | 127 | 244 | — | — |
| 31. Automobiles | 2 | 2 | — | 63.500 | 25.244 | — | 25.244 | 38.240 | — | — |
| 32. Verreries | 11 | 5 | 6 | 21.220 | 448 | 648 | 200 | 30 | — | — |
| 33. Glaceries | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 34. Industries diverses | 81 | 36 | 45 | 139.564 | 4.166 | 4.165 | 1 | 3.172 | 600 | 36 |
| 35. Chemins de fer | 2 | — | 2 | 3.200 | — | 17 | 17 | 300 | 1.395 | 56 |
| 36. Chemins de fer vicinaux .. | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 37. Navigation et aviation | 16 | 11 | 5 | 24.615 | 4.319 | 111 | 4.208 | 3.396 | — | — |
| 38. Télégraphes et téléphones .. | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 39. Tramways électriques | 2 | 1 | 1 | 25.129 | 2.519 | 1.097 | 1.422 | 1.984 | 6.626 | 280 |
| 40. Autobus | 4 | 1 | 3 | 9.815 | 285 | 181 | 104 | 241 | — | — |
| 41. Transports non dénommés .. | 11 | 7 | 4 | 4.800 | 945 | 282 | 663 | 735 | — | — |
| 42. Divers non dénommés | 11 | 6 | 5 | 11.762 | 75 | 365 | 290 | 73 | 5.000 | 290 |
| TOTAL ... | 1.249 | 771 | 478 | 5.181.144 | 377.564 | 86.324 | 291.240 | 308.864 | 279.575 | 15.241 |
| B. — Sociétés ayant leur principale exploitation au Congo belge | | | | | | | | | | |
| 1. Banques et sociétés financ... | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 2. Sociétés commerciales | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 3. Sociétés industrielles | — | — | — | — | — | — | — | — | 200.410 | 12.025 |
| 4. Sociétés agricoles | — | — | — | — | — | — | — | — | 2.050 | 246 |
| 5. Services publics | — | — | — | — | — | — | — | — | 150.000 | 7.500 |
| TOTAL ... | — | — | — | — | — | — | — | — | 352.460 | 19.771 |
| C. — Sociétés ayant leur principale exploitation à l'étranger. | | | | | | | | | | |
| 1. Sociétés d'électricité | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 2. Chemins de fer | — | — | — | — | — | — | — | — | 2.767 | 117 |
| 3. Tramways | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 4. Plantations et sociétés colon. | — | — | — | — | — | — | — | — | 9.922 | 684 |
| 5. Sociétés diverses | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| TOTAL ... | — | — | — | — | — | — | — | — | 12.689 | 801 |
| TOTAL GÉNÉRAL ... | 1.249 | 771 | 478 | 5.181.144 | 377.564 | 86.324 | 291.240 | 308.864 | 644.724 | 35.813 |

(1) En outre, il a été mis en paiement pendant le mois de mars :

(milliers de fr.)

| | |
|--|--------|
| Coupons d'emprunts intérieurs de l'État | 49.776 |
| Coupons d'emprunts de la Colonie | 1.774 |
| Coupons d'emprunts des provinces et des communes | 20.977 |
| Coupons d'emprunts d'organismes divers | 57.068 |

TOTAL ... 129.595

Coupons d'emprunts extérieurs de l'État

23.492

(2) Les emprunts recensés se rapportent à des sociétés différentes de celles faisant l'objet des colonnes précédentes.

EMISSIONS DES SOCIÉTÉS INDUSTRIELLES ET COMMERCIALES BELGES ET CONGOLAISES.

I. — Détail des émissions (milliers de francs).

MARS 1935.

| RUBRIQUES | CONSTITUTIONS DE SOCIÉTÉS | | | | | AUGMENTATIONS DE CAPITAL | | | | Émissions d'obligations | | Primes d'émission | Apports en nature compris dans les souscript. et augment. de capital | DISSOLUTIONS DE SOCIÉTÉS anonymes et en commandite par actions (*) | | | | RÉDUCTIONS DE CAPITAL | |
|--|---------------------------------------|-----------------|----------------|----------------------------------|-----------------|--------------------------|----------------|-----------------------|----------------|-------------------------|--------------|-------------------|--|--|---------------|----------|---------------|-----------------------|----------------|
| | anonymes et en commandite par actions | | | coopératives et unions du crédit | | (Actions) | | | | Nombre | Montant | | | Liquidations | | Fusions | | Nombre | Montant |
| | Nombre | Montant nominal | Montant libéré | Nombre | Montant minimum | Nombre | Capital ancien | Augmentation nominale | Montant libéré | | | | | Nombre | Montant | Nombre | Montant | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. Banques | 2 | 15.000 | 15.000 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | 14.984 | 1 | 2.000 | — | — | 1 | 18.000 |
| 2. Assurances | — | — | — | 1 | 50 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 3. Opérations financières | 8 | 10.875 | 6.330 | 1 | 2.000 | 4 | 19.748 | 5.962 | 5.847 | — | — | — | 6.942 | 5 | 12.950 | 2 | 33.000 | 2 | 330.000 |
| 4. Exportations, importations | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 5. Commerce de métaux | 1 | 100 | 100 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 6. Commerce d'hab. et ameublement | 4 | 770 | 770 | 1 | 5 | — | — | — | — | — | — | — | 557 | 2 | 2.050 | — | — | 1 | 2.600 |
| 7. Comm. produits alimentaires | 2 | 700 | 700 | — | — | 1 | 300 | 200 | 100 | — | — | — | 590 | 1 | 200 | — | — | — | — |
| 8. Commerces divers | 18 | 2.860 | 2.084 | 19 | 1.968 | 2 | 1.740 | 500 | 300 | 1 | 5.000 | — | 748 | 8 | 3.775 | — | — | 7 | 6.035 |
| 9. Sucrieries | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 10. Meuneries | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 11. Brasseries | 1 | 375 | 375 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | 300 | — | — | — | — | 1 | 244 |
| 12. Distilleries d'alcool | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 13. Autres industries alimentaires | 1 | 1.500 | 1.500 | 3 | 30 | — | — | — | — | — | — | — | 1.314 | — | — | — | — | — | — |
| 14. Carrières | 1 | 6.800 | 6.385 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | 5.970 | 1 | 15.060 | 2 | 2.585 | 1 | 900 |
| 15. Charbonnages | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 16. Mines et industries extractives | 1 | 205 | 205 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | 150 | — | — | — | — | — | — |
| 17. Gaz | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 18. Électricité | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | 1 | 4.214 | — | — |
| 19. Constructions électriques | 1 | 6.000 | 1.920 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | 900 | — | — | — | — | — | — |
| 20. Hôtels, théâtres, cinémas | 5 | 1.230 | 820 | — | — | — | — | — | — | 2 | 1.000 | — | 561 | — | — | — | — | 1 | 63 |
| 21. Imprimerie, publicité | 1 | 60 | 60 | 1 | 25 | 1 | 300 | 180 | 120 | — | — | — | 105 | 2 | 3.000 | — | — | 1 | 150 |
| 22. Textiles (lin, coton, laine, soie) | 1 | 1.000 | 800 | — | — | 1 | 700 | 250 | 250 | — | — | — | 1.000 | 1 | 50 | — | — | 1 | 8.000 |
| 23. Matériaux artif et céramiques | — | — | — | — | — | 1 | 400 | 800 | 800 | — | — | — | 800 | 1 | 6.520 | — | — | — | — |
| 24. Métallurg. et constr. mécanique | — | — | — | — | — | 1 | 7.000 | 3.500 | 3.500 | — | — | — | 3.500 | 2 | 1.320 | — | — | 1 | 7.000 |
| 25. Constr. (bât. et travaux publics) | 1 | 100 | 100 | 1 | 500 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 26. Papeteries (industries) | 1 | 100 | 100 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 27. Plant. et sociétés coloniales | — | — | — | — | — | 1 | 4.025 | 6.475 | 1.295 | — | — | — | — | — | — | — | — | 1 | 12.975 |
| 28. Produits chimiques | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 29. Industries du bois | 2 | 3.500 | 3.500 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | 2.701 | — | — | — | — | 1 | 784 |
| 30. Tanneries et corroiries | 2 | 510 | 510 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | 485 | — | — | — | — | 1 | 500 |
| 31. Automobiles | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 32. Verreries | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | 1 | 1.056 |
| 33. Glaceries | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 34. Industries diverses | 2 | 1.170 | 1.170 | 1 | 1.255 | — | — | — | — | — | — | — | 932 | 3 | 1.100 | — | — | — | — |
| 35. Chemins de fer | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 36. Chemins de fer vicinaux | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 37. Navigation et aviation | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | 1 | 25 | — | — | 1 | 750 |
| 38. Télégraphe, téléphone | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 39. Tramways électriques | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 40. Autobus | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 41. Transports non dénommés | 1 | 20 | 20 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 42. Divers non dénommés | 1 | 21 | 7 | 1 | 6 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| TOTAL ... | 57 | 52.896 | 42.456 | 29 | 5.839 | 12 | 34.213 | 17.867 | 12.212 | 3 | 6.000 | — | 42.539 | 28 | 47.990 | 5 | 39.799 | 22 | 389.057 |

(*) Coopératives et Unions du Crédit : 6 sociétés dissoutes au capital minimum de 511.000 francs.

**EMISSIONS DES SOCIÉTÉS INDUSTRIELLES ET COMMERCIALES BELGES ET CONGOLAISES
EN MARS 1935.**

II. — Groupement des sociétés anonymes et en commandite par actions selon le lieu où s'exerce leur activité et selon l'importance du capital nominal émis ou annulé (milliers de francs).

| CLASSIFICATION | CONSTITUTIONS | | | AUGMENTATIONS DE CAPITAL (Actions) | | | | Emissions d'obligations | | Primes d'émission | Apports en nature compris dans les souscr. et augm. de capital | DISSOLUTIONS | | RÉDUCTIONS DE CAPITAL Montant |
|----------------|---------------|-------------------------|------------------------|---------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------------|----------------------------|-------------|----------------------|---|--------------|---------|--|
| | Nom- bre | Mon- tant nominal | Mon- tant libéré | Nom- bre | Capital ancien | Augm. nominale | Mon- tant libéré | Nom bre | Mon tant | | | Liquid. | Fusions | |
| | | | | | | | | | | | | | | |

1° Selon le lieu où s'exerce leur activité.

| | | | | | | | | | | | | | | |
|-------------------------|-----------|---------------|---------------|-----------|---------------|---------------|---------------|----------|--------------|----------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| En Belgique | 56 | 52.691 | 42.251 | 11 | 30.188 | 11.392 | 10.917 | 3 | 6.000 | — | 42.389 | 47.990 | 39.799 | 376.002 |
| En Belgique et à l'étr. | 1 | 205 | 205 | 1 | 4.025 | 6.475 | 1.295 | — | — | — | 150 | — | — | — |
| Au Congo Belge | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | 12.975 |
| TOTAL .. | 57 | 52.896 | 42.456 | 12 | 34.213 | 17.867 | 12.212 | 3 | 6.000 | — | 42.539 | 47.990 | 39.799 | 389.077 |

2° Selon l'importance du capital nominal émis ou annulé.

| | | | | | | | | | | | | | | |
|---------------------------|-----------|---------------|---------------|-----------|---------------|---------------|---------------|----------|--------------|----------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Jusqu'à 1 million | 49 | 12.261 | 9.941 | 9 | 8.188 | 2.892 | 2.417 | 2 | 1.000 | — | 7.760 | 10.470 | — | 6.860 |
| De plus de 1 à 5 mill... | 4 | 10.585 | 10.585 | 2 | 22.000 | 8.500 | 8.500 | 1 | 5.000 | — | 17.925 | 6.000 | 6.799 | 13.216 |
| De plus de 5 à 10 mill.. | 4 | 30.050 | 21.930 | 1 | 4.025 | 6.475 | 1.295 | — | — | — | 16.854 | 16.820 | 8.000 | 8.000 |
| De plus de 10 à 20 mill. | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | 15.000 | — | 30.971 |
| De plus de 20 à 50 mill. | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | 25.000 | — |
| De plus de 50 à 100 mill. | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | 60.000 |
| De plus de 100 millions. | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | 270.000 |
| TOTAL .. | 57 | 52.896 | 42.456 | 12 | 34.213 | 17.867 | 12.212 | 3 | 6.000 | — | 42.539 | 47.990 | 39.799 | 389.077 |

**INSCRIPTIONS
HYPOTHECAIRES (1).**

| PÉRIODES | Montants calculés d'après les droits d'inscription perçus (cfr. <i>Moniteur belge</i>) |
|---------------------|---|
| | <i>milliers de fr.</i> |
| 1933 Moyenne mens.. | 261.547 |
| 1934 Moyenne mens.. | 206.903 |
| 1934 Janvier | 207.004 |
| Février | 192.046 |
| Mars | 240.396 |
| Avril | 232.719 |
| Mai | 215.289 |
| Juin | 185.135 |
| Juillet | 207.859 |
| Août | 220.000 |
| Septembre | 181.288 |
| Octobre | 228.622 |
| Novembre | 157.691 |
| Décembre | 204.887 |
| 1935 Janvier | 190.233 |
| Février | 275.888 |
| Mars | 268.923 |

**RECOURS DES POUVOIRS PUBLICS ET DES ORGANISMES
D'UTILITE PUBLIQUE A L'EMPRUNT.**

| PÉRIODES | ÉMISSIONS PUBLIQUES | OPÉRATIONS BANCAIRES CRÉDIT COMMUNAL DE BELGIQUE | | | | |
|--------------------|------------------------|--|----------------------------|--------------------------|-------------------|---|
| | | Avances et remboursements opérés sur emprunts consentis pour le paiement de : | | | | |
| | | Emprunts directs des pouvoirs publics (2) | | Dépenses extraordinaires | | Dépenses ordinaires (Ouverture de crédits gagés par les impôts cédulaires et additionnels) |
| | en Belgique | à l'étranger | Prélèvem. sur compte | Remboursem. nets | Avances nettes | Remboursem. nets |
| | <i>milliers de fr.</i> | <i>millions</i> | <i>milliers de francs</i> | | | |
| Année 1933 | (3) 2.465.000 | fr. fr. 600 | 837.975 | 128.788 | 278.093 | 406.648 |
| Année 1934 | 350.000 | (4) | 499.740 | 175.829 | 170.401 | 223.400 |
| 1934 Janvier | — | — | 76.170 | 4.768 | 7.944 | 24.951 |
| Février | 200.000 | — | 23.205 | 543 | 10.559 | 11.099 |
| Mars | 150.000 | — | 47.901 | 2.872 | 11.410 | 16.661 |
| Avril | — | — | 57.890 | 5.889 | 15.178 | 15.711 |
| Mai | — | — | 44.050 | 1.699 | 18.267 | 9.113 |
| Juin | — | — | 27.821 | 443 | 24.142 | 10.606 |
| Juillet | — | — | 43.464 | 8.938 | 13.600 | 16.998 |
| Août | — | — | 35.405 | 381 | 14.720 | 19.892 |
| Septembre | — | — | 31.193 | 1.250 | 13.225 | 27.948 |
| Octobre | — | — | 36.770 | 3.145 | 17.555 | 23.651 |
| Novembre | — | — | 42.541 | 2.649 | 7.913 | 13.884 |
| Décembre | — | (4) | 33.329 | 143.251 | 15.888 | 32.886 |
| 1935 Janvier | — | fr. fr. 475 | 55.963 | 2.804 | 11.586 | 26.128 |
| Février | — | — | 18.013 | 1.530 | 9.436 | 11.287 |
| Mars | — | fr. fr. 225 | 27.344 | 2.082 | 20.126 | 11.742 |
| Avril | (5) 100.000 | — | 22.531 | 1.370 | 19.598 | 12.834 |

(1) Y compris les renouvellements au bout de 15 ans, qui se montent à environ 1 % du total, mais non compris les hypothèques légales.

(2) Dans les pouvoirs publics, on comprend, outre l'Etat, les provinces et les communes, les organismes d'utilité publique, tels que la Société nationale des Chemins de fer belges, la Société nationale des Chemins de fer vicinaux, la Société nationale de Distribution d'eau, le Crédit Communal, etc.

(3) Y compris un emprunt Crédit Communal de 350 millions de francs, 5 p. c., remboursable en 30 ans, non émis dans le public (date d'émission indéterminée).

(4) Il a été émis en Hollande, en décembre 1934, pour 1.500 millions de francs de bons du Trésor, à 3 mois, renouvelables, au taux de 4,75 p. c. (Cet emprunt n'est pas compris dans nos statistiques.)

(5) Emprunt 1934 (2^e série) Société Nationale des Chemins de fer vicinaux, 100 millions de francs, 3 p. c.

RENDEMENT DES SOCIÉTÉS ANONYMES BELGES.

Tableau rétrospectif.

| PÉRIODES | NOMBRE DE SOCIÉTÉS | | | Capital versé | RÉSULTATS NETS | | | Bénéfice brut distribué aux actionnaires | Dette obligataire (1) | Coupons d'obligations bruts |
|----------------------------|--------------------|-------------|----------|---------------|----------------|-----------|-----------|--|-----------------------|-----------------------------|
| | recensées | en bénéfice | en perte | | bénéfice | perte | solde | | | |
| | | | | | | | | | | |
| Année 1933 | 7.062 | 3.915 | 3.147 | 48.907.210 | 2.893.184 | 2.103.787 | 789.307 | 2.134.746 | 10.765.323 | 600.282 |
| Année 1934 | 7.334 | 4.275 | 3.059 | 48.685.737 | 3.003.041 | 1.669.209 | 1.333.832 | 2.182.970 | 10.512.906 | 571.252 |
| 3 premiers mois 1934 | 1.598 | 1.030 | 568 | 6.522.437 | 539.485 | 133.173 | 406.312 | 406.804 | 2.836.915 | 161.819 |
| 3 premiers mois 1935 | 1.544 | 957 | 587 | 6.090.436 | 464.901 | 120.993 | 343.908 | 374.725 | 2.691.876 | 152.760 |
| 1934 Janvier | 108 | 62 | 46 | 497.028 | 56.089 | 25.944 | 30.145 | 48.353 | 1.551.018 | 88.471 |
| Février | 191 | 120 | 71 | 398.312 | 20.059 | 19.789 | 270 | 12.464 | 615.469 | 36.144 |
| Mars | 1.299 | 848 | 451 | 5.627.097 | 463.337 | 87.440 | 375.897 | 346.047 | 670.428 | 37.204 |
| Avril | 1.592 | 916 | 676 | 8.301.982 | 491.921 | 321.956 | 169.965 | 305.301 | 825.150 | 47.381 |
| Mai | 1.068 | 627 | 441 | 9.374.945 | 682.377 | 328.607 | 353.770 | 479.539 | 929.963 | 48.138 |
| Juin | 623 | 375 | 248 | 3.585.995 | 194.093 | 142.961 | 51.132 | 145.440 | 669.463 | 38.777 |
| Juillet | 384 | 216 | 168 | 5.572.062 | 203.105 | 157.450 | 45.655 | 210.875 | 1.681.010 | 92.309 |
| Août | 153 | 86 | 67 | 1.707.209 | 72.894 | 25.983 | 46.911 | 30.956 | 541.550 | 30.996 |
| Septembre | 251 | 135 | 116 | 974.383 | 73.207 | 30.694 | 42.513 | 43.343 | 682.852 | 37.181 |
| Octobre | 560 | 312 | 248 | 4.264.321 | 245.545 | 187.370 | 58.175 | 186.452 | 748.608 | 43.546 |
| Novembre | 260 | 153 | 107 | 3.302.387 | 243.444 | 124.271 | 119.173 | 191.261 | 902.900 | 33.919 |
| Décembre | 296 | 164 | 132 | 3.427.056 | 191.928 | 61.399 | 130.529 | 151.182 | 634.486 | 37.186 |
| 1935 Janvier | 112 | 71 | 41 | 496.507 | 67.281 | 19.556 | 47.725 | 53.652 | 1.513.536 | 85.647 |
| Février | 183 | 115 | 68 | 412.785 | 20.056 | 15.113 | 4.943 | 12.209 | 533.616 | 31.300 |
| Mars | 1.249 | 771 | 478 | 5.181.144 | 377.564 | 86.324 | 291.240 | 308.804 | 644.724 | 35.813 |

(1) En ce qui concerne les résultats mensuels, les emprunts recensés se rapportent à des sociétés différentes de celles faisant l'objet des colonnes précédentes.

ÉMISSIONS DES SOCIÉTÉS INDUSTRIELLES ET COMMERCIALES BELGES ET CONGOLAISES.

(Sociétés anonymes et en commandite par actions.)

Tableau rétrospectif (milliers de francs).

| PÉRIODES | CONSTITUTIONS DE SOCIÉTÉS | | | AUGMENTATIONS DE CAPITAL | | | | ÉMISSIONS D'OBLIGATIONS | | ENSEMBLE DES ÉMISSIONS | PRIMES D'ÉMISSION | APPORTS EN NATURE compris dans les souscript. et augm. de capital | ÉMISSIONS NETTES (*) |
|-------------------------|---------------------------|-----------------|----------------|--------------------------|----------------|-------------------|---------|-------------------------|----------------|------------------------|-------------------|---|----------------------|
| | Nombre | Montant nominal | Montant libéré | ACTIONS | | | Nombre | Montant | | | | | |
| | | | | Nombre | Capital ancien | Augment. nominale | | | Montant libéré | | | | |
| Année 1933 | 625 | 669.052 | 587.992 | 226 | 2.318.779 | 911.035 | 766.563 | 22 | 162.917 | 1.743.004 | 147.268 | 846.576 | 818.164 |
| Année 1934 | 594 | 1.401.297 | 1.200.700 | 189 | 1.741.069 | 666.130 | 605.910 | 21 | 99.960 | 2.167.387 | 13.084 | 1.491.326 | 437.328 |
| 3 prem. mois 1934 | 177 | 244.658 | 211.327 | 38 | 566.278 | 140.571 | 132.595 | 3 | 14.550 | 399.779 | — | 270.627 | 87.845 |
| 3 prem. mois 1935 | 172 | 828.412 | 802.120 | 47 | 216.328 | 349.489 | 327.033 | 9 | 17.200 | 1.195.101 | 56.450 | 966.732 | 236.071 |
| 1934 Janvier | 64 | 68.801 | 45.415 | 11 | 205.615 | 13.347 | 13.067 | 1 | 5.000 | 87.148 | — | 27.010 | 36.472 |
| Février | 47 | 28.460 | 25.052 | 10 | 154.237 | 51.376 | 47.234 | — | — | 79.836 | — | 52.032 | 20.254 |
| Mars | 66 | 147.397 | 140.860 | 17 | 206.426 | 75.848 | 72.294 | 2 | 9.550 | 232.795 | — | 191.585 | 31.119 |
| Avril | 46 | 74.447 | 65.794 | 17 | 27.370 | 8.210 | 4.480 | 1 | 1.000 | 83.657 | — | 55.246 | 16.028 |
| Mai | 61 | 41.037 | 33.572 | 16 | 59.975 | 71.303 | 69.136 | 1 | 600 | 112.940 | — | 78.413 | 24.897 |
| Juin | 56 | 15.653 | 12.845 | 17 | 82.800 | 45.940 | 33.594 | 8 | 17.060 | 78.653 | 2.749 | 22.293 | 43.955 |
| Juillet | 34 | 9.007 | 8.113 | 16 | 200.900 | 36.510 | 23.116 | 5 | 26.000 | 71.517 | — | 5.935 | 51.294 |
| Août | 32 | 7.853 | 6.903 | 10 | 33.008 | 14.145 | 11.585 | — | — | 21.998 | 10.000 | 8.629 | 19.859 |
| Septembre | 34 | 18.505 | 14.137 | 10 | 49.613 | 25.023 | 19.903 | — | — | 43.528 | 150 | 22.993 | 11.197 |
| Octobre | 58 | 40.438 | 35.550 | 19 | 258.903 | 56.296 | 48.220 | 1 | 16.000 | 112.734 | 35 | 67.755 | 32.050 |
| Novembre | 40 | 173.295 | 164.048 | 18 | 202.130 | 121.365 | 117.063 | — | — | 294.660 | 150 | 215.099 | 66.162 |
| Décembre | 56 | 776.404 | 657.411 | 28 | 260.092 | 146.767 | 146.216 | 2 | 24.750 | 947.921 | — | 744.336 | 84.041 |
| 1935 Janvier | 50 | 347.441 | 343.009 | 19 | 110.940 | 149.297 | 141.682 | 2 | 2.700 | 499.438 | 6.100 | 421.710 | 71.781 |
| Février | 65 | 428.075 | 416.655 | 16 | 71.175 | 182.325 | 173.139 | 4 | 8.500 | 618.900 | 50.350 | 502.483 | 146.161 |
| Mars | 57 | 52.896 | 42.456 | 12 | 34.213 | 17.867 | 12.212 | 3 | 6.000 | 76.783 | — | 42.539 | 18.129 |

(*) Comprendent les montants libérés sur souscriptions d'actions, les émissions d'obligations, les primes d'émission, moins les apports en nature.

RENDEMENT DES IMPOTS EN BELGIQUE (d'après le « Moniteur belge »).

1° Recettes fiscales sans distinction d'exercices (non compris les additionnels provinciaux et communaux).

(Millions de francs.)

| PÉRIODES | Contributions directes | Douanes et accises | Enregistrement | Recettes globales pour la période | Recettes globales cumulatives de janvier au mois indiqué inclusivement |
|--------------------|------------------------|--------------------|----------------|-----------------------------------|--|
| Année 1933 | 3.210 | 2.780 | 2.812 | 8.802 | — |
| Année 1934 | 2.823 | 2.746 | 2.638 | 8.207 | — |
| 1934 Janvier | 284 | 220 | 223 | 728 | 728 |
| Février | 206 | 208 | 209 | 622 | 1.350 |
| Mars | 233 | 243 | 256 | 732 | 2.082 |
| Avril | 198 | 228 | 223 | 649 | 2.732 |
| Mai | 221 | 232 | 223 | 676 | 3.408 |
| Juin | 193 | 241 | 224 | 659 | 4.066 |
| Juillet | 244 | 221 | 207 | 672 | 4.738 |
| Août | 228 | 234 | 216 | 678 | 5.416 |
| Septembre | 203 | 234 | 208 | 644 | 6.060 |
| Octobre | 312 | 239 | 231 | 782 | 6.842 |
| Novembre | 242 | 222 | 208 | 672 | 7.514 |
| Décembre | 260 | 224 | 210 | 693 | 8.207 |
| 1935 Janvier | 271 | 208 | 198 | 677 | 677 |
| Février | 249 | 188 | 192 | 629 | 1.306 |
| Mars | 199 | 217 | 228 | 645 | 1.951 |

2° Recettes totales d'impôts effectuées jusqu'au 31 mars 1935 pour les exercices 1934 et 1935 (non compris les additionnels provinciaux et communaux).

(Millions de francs.)

| | Exercice 1934 | | Exercice 1935 | | Mars 1935 | |
|--|---------------------|--|---------------------|---|--------------------------|---------------|
| | Recettes effectuées | Evaluations budgétaires (12/12 ^{es}) | Recettes effectuées | Evaluations budgétaires (3/12 ^{es}) | Recettes effectuées pour | |
| | | | | | l'exerc. 1934 | l'exerc. 1935 |
| I. Contributions directes | 2.401 | 3.057 | 294 | 729 | 101 | 99 |
| II. Douanes et accises | 2.748 | 2.868 | 597 | 698 | 1 | 217 |
| dont douanes | 1.497 | 1.548 | 312 | 367 | — | 111 |
| accises | 1.027 | 1.021 | 243 | 271 | 1 | 89 |
| III. Enregistrement | 2.637 | 2.837 | 617 | 648 | — | 228 |
| dont enregistrem. et transcript. | 409 | 550 | 98 | 90 | — | 38 |
| successions | 202 | 204 | 41 | 48 | — | 16 |
| timbre, tax de etransmiss. | 1.986 | 2.040 | 467 | 501 | — | 169 |
| Total ... | 7.785 | 8.762 | 1.508 | 2.075 | 102 | 543 |
| Différence (±) par rapport aux évaluations budgétaires | — 977 | | — 567 | | | |

NOTE. — L'exercice fiscal commence le 1^{er} janvier pour se terminer le 31 octobre de l'année suivante. Pour les impôts directs, la période de perception dépasse de 10 mois l'année civile; la remise des déclarations par le contribuable et l'établissement des rôles par l'administration prennent, en effet, un certain temps. Les chiffres pour cette catégorie d'impôts ne sont donc définitifs qu'à partir de la clôture de l'exercice.

COURS DES METAUX PRECIEUX A LONDRES.

| DATES | Or | | Argent | | Rapport <hr/> or <hr/> argent |
|------------------------------------|--|---|--|---------------------------------------|-------------------------------------|
| | En sh. et p. par once (2); d'or fin | En francs (1) par kg. d'or fin | En deniers par once (2) au titre stand. (222/240) | En francs (1) par kg. de fin | |
| 1933 3 janvier | 123/8 | 23.935,37 | 16 1/2 | 287,70 | 83,20 |
| 1934 2 janvier | 127/0 | 23.906,81 | 19 5/16 | 327,52 | 72,99 |
| 1934 1 ^{er} février | 135/6 | 24.001,18 | 19 7/16 | 310,18 | 77,38 |
| 1 ^{er} mars | 137/1 | 23.075,88 | 20 9/16 | 324,00 | 74,00 |
| 3 avril | 135/2 | 23.999,17 | 20 | 319,91 | 75,02 |
| 1 ^{er} mai | 135/11 1/2 | 23.846,05 | 18 3/16 | 287,38 | 82,98 |
| 1 ^{er} juin | 137/1 1/2 | 23.953,68 | 19 1/2 | 306,88 | 78,06 |
| 2 juillet | 137/10 | 23.968,57 | 21 | 328,99 | 72,86 |
| 1 ^{er} août | 138/1 | 23.821,98 | 20 7/16 | 317,64 | 75,00 |
| 3 septembre | 141/7 | 23.821,23 | 21 13/16 | 330,62 | 72,05 |
| 1 ^{er} octobre | 141/6 | 23.883,98 | 22 7/16 | 341,19 | 70,00 |
| 2 novembre | 139/9 | 24.023,80 | 23 5/8 | 305,88 | 65,66 |
| 3 décembre | 140/2 | 23.901,15 | 24 11/16 | 379,26 | 63,02 |
| 1935 2 janvier | 140/10 1/2 | 23.822,36 | 24 5/8 | 375,15 | 63,50 |
| 1 ^{er} février | 142/4 | 23.994,61 | 24 5/16 | 369,24 | 64,98 |
| 1 ^{er} mars | 145/1 | 23.961,14 | 26 1/16 | 387,78 | 61,79 |
| 1 ^{er} avril | 145/8 1/2 | 33.026,65 (3) | 28 7/16 | 580,70 (3) | 56,87 |
| 1 ^{er} mai | 145/0 | 33.058,40 | 34 1/2 | 708,61 | 46,65 |

(1) Conversion effectuée au cours de la Livre sterling à Bruxelles à la date de la cotation
 (2) L'once troy = 31,103481 grammes.
 (3) Dévaluation du franc belge (arrêté royal du 31 mars 1935).

Banque du Congo Belge

Principaux postes des situations mensuelles (milliers de francs).

| | 31-12-1927 | 28-2-1934 | 31-10-1934 | 30-11-1934 | 31-12-1934 | 31-1-1935 | 28-2-1935 |
|---|------------|-----------|------------|------------|------------|-----------|-----------|
| ACTIF | | | | | | | |
| Encaisse-or : | | | | | | | |
| Lingots et monnaies d'or | 24.818 | 61.794 | 61.794 | 61.794 | 61.794 | 61.794 | 61.794 |
| Devise-or sur l'étranger | 28.766 | — | — | — | — | — | — |
| Encaisses diverses et avoirs en banque | 76.031 | 673.130 | 437.040 | 403.934 | 342.723 | 334.914 | 410.900 |
| Effets sur la Colonie, la Belgique et l'étranger | 263.880 | 74.092 | 21.271 | 71.626 | 90.213 | 92.129 | 94.295 |
| Comptes courants | 163.234 | 42.130 | 35.058 | 50.517 | 43.291 | 39.747 | 40.543 |
| PASSIF | | | | | | | |
| Billets en circulation | 124.619 | 118.719 | 105.415 | 104.640 | 114.748 | 120.914 | 122.432 |
| Créditeurs : | | | | | | | |
| à vue | 222.030 | 711.182 | 391.127 | 437.689 | 385.402 | 368.744 | 440.430 |
| à terme | 68.465 | 83.997 | 105.321 | 91.200 | 80.081 | 70.250 | 70.986 |
| Rapport de l'encaisse en valeurs-or à la circulation fiduciaire | 42,99 % | 52,05 % | 58,62 % | 59,05 % | 53,85 % | 51,11 % | 50,47 % |

Banque Nationale de Belgique

Principaux postes des situations hebdomadaires.

(Milliers de francs.)

| ACTIF | 30-12-1913 | 3-5-1934 | 4-4-1935 | 11-4-1935 | 17-4-1935 | 25-4-1935 | 2-5-1935 |
|--|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Encaisse : | | | | | | | |
| Or | 306.377 | 13.520.648 | 12.997.473 | 14.154.417 | 14.357.417 | 14.652.617 | 14.846.617 |
| Traites et disponibilités « or » sur l'étranger..... | 170.328 | — | — | — | — | — | — |
| Portefeuille-effets sur la Belgique et valeurs-or sur l'étranger | 603.712 | 3.633.045 | 4.872.861 | 5.186.940 | 5.272.065 | 5.575.744 | 5.613.607 |
| Avances sur fonds publics | 57.901 | 249.462 | 1.222.582 | 953.462 | 936.991 | 857.081 | 854.080 |
| Bons, annuités et titres d'obligations du Trésor belge (lois du 27-12- 1930 et du 19-7-1932) | — | 1.737.327 | 829.349 | 829.349 | 829.349 | 829.349 | 829.349 |
| PASSIF | | | | | | | |
| Billets en circulation | 1.049.762 | 17.528.617 | 19.125.095 | 19.267.804 | 19.167.427 | 19.063.084 | 19.200.023 |
| Comptes courants particuliers | 88.333 | 1.534.351 | 1.155.657 | 2.144.204 | 2.500.465 | 3.156.162 | 3.270.973 |
| Compte courant du Trésor | 14.541 | 545.383 | 132.819 | 197.351 | 217.989 | 175.497 | 142.977 |
| Total des engagements à vue... | 1.152.636 | 19.608.351 | 20.413.571 | 21.609.359 | 21.885.881 | 22.394.743 | 22.613.973 |
| Rapport de l'encaisse aux engagements à vue | 41,36 % | 68,95 % | 63,67 % | 65,50 % | 65,60 % | 65,43 % | 65,65 % |
| Taux d'escompte de traites acceptées. | 5,— % | 3,— % | 2,50 % | 2,50 % | 2,50 % | 2,50 % | 2,50 % |
| Taux des prêts sur fonds publics | 5,— % | 3,50 % | 3,— % | 3,— % | 3,— % | 3,— % | 3,— % |

Moyennes annuelles et mensuelles des situations hebdomadaires.

(Milliers de francs.)

| DATES | Encaisse-or | Portefeuille- effets sur la Belgique et valeurs-or sur l'étranger | Avances sur fonds publics | Bons, annuités et titres d'obligations du Trésor belge (Lois du 27-12-1930 et du 19-7-1932) | Billets en circulation | Comptes courants | | Total des engagements à vue |
|------------------|-------------|--|------------------------------------|--|------------------------------|------------------|---------|--------------------------------------|
| | | | | | | Particuliers | Trésor | |
| Année 1933 | 13.393.004 | 3.816.461 | 276.055 | 1.794.407 | 17.752.997 | 1.498.098 | 506.229 | 19.757.324 |
| Année 1934 | 13.265.240 | 3.480.181 | 286.917 | 1.727.786 | 17.473.502 | 1.353.811 | 434.884 | 19.262.197 |
| 1934 | | | | | | | | |
| Janvier | 13.727.951 | 3.976.887 | 183.220 | 1.737.327 | 17.148.540 | 2.261.781 | 707.975 | 20.118.296 |
| Février | 13.643.257 | 3.777.045 | 180.366 | 1.737.327 | 17.182.891 | 1.990.277 | 663.109 | 19.836.280 |
| Mars | 13.528.582 | 3.646.947 | 184.637 | 1.737.327 | 17.253.690 | 1.581.278 | 757.677 | 19.592.645 |
| Avril | 13.505.505 | 3.603.617 | 205.545 | 1.737.327 | 17.373.147 | 1.608.204 | 551.138 | 19.532.487 |
| Mai | 13.499.752 | 3.596.110 | 240.243 | 1.737.327 | 17.483.886 | 1.509.125 | 486.609 | 19.539.620 |
| Juin | 13.368.230 | 3.379.215 | 219.508 | 1.737.327 | 17.422.996 | 1.348.945 | 409.424 | 19.181.365 |
| Juillet | 13.158.913 | 3.316.266 | 274.646 | 1.718.246 | 17.581.308 | 999.604 | 378.267 | 18.959.179 |
| Août | 13.197.191 | 3.385.457 | 374.425 | 1.718.246 | 17.651.596 | 1.074.341 | 441.107 | 19.167.044 |
| Septembre | 13.269.833 | 3.351.696 | 243.755 | 1.718.246 | 17.652.098 | 1.172.140 | 264.876 | 19.089.114 |
| Octobre | 13.088.310 | 3.161.023 | 300.821 | 1.718.246 | 17.726.344 | 887.561 | 179.459 | 18.793.364 |
| Novembre | 12.613.932 | 3.228.022 | 474.099 | 1.718.246 | 17.533.744 | 853.735 | 188.553 | 18.576.032 |
| Décembre | 12.518.231 | 3.372.888 | 573.620 | 1.718.246 | 17.616.405 | 974.475 | 159.083 | 18.749.963 |
| 1935 | | | | | | | | |
| Janvier | 12.747.604 | 3.634.323 | 732.452 | 1.699.257 | 17.984.917 | 1.192.494 | 228.549 | 19.405.960 |
| Février | 12.676.946 | 3.243.783 | 995.873 | 1.699.257 | 18.096.011 | 901.572 | 222.701 | 19.220.284 |
| Mars | 12.005.992 | 3.876.579 | 1.300.103 | 1.699.257 | 18.412.439 | 926.125 | 165.880 | 19.504.444 |
| Avril | 14.040.481 | 5.226.902 | 992.529 | 829.349 | 19.155.852 | 2.239.122 | 180.914 | 21.575.888 |

Anc. Etabl. d'Impr. Th. DEWARICHET
J., M., G. et L. Dewarichet F^{rs} et S^{rs}
Société en nom collectif
16, rue du Bois-Sauvage - - Bruxelles

