

Ce bulletin est publié à titre documentaire et objectif.

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

SOMMAIRE : Situation économique de la Belgique (février 1940). — Législation économique. — Statistiques.

## SITUATION ÉCONOMIQUE DE LA BELGIQUE

(Février 1940.)

### I. — APERÇU GÉNÉRAL.

L'examen que nous poursuivons mensuellement depuis septembre dernier de notre situation économique a fait apparaître, qu'une fois de plus, dans des circonstances particulièrement difficiles, notre industrie et notre commerce ont vaillamment cherché à s'adapter aux conditions nouvelles qui leur ont été imposées. Dans les conjonctures pénibles de ces derniers mois, nous sommes parvenus à rétablir un rythme d'activité et un courant d'échanges avec l'étranger assez satisfaisant. Si certaines industries — celles de la construction et quelques industries de luxe notamment — sont très affectées et travaillent à une cadence extrêmement réduite, d'autres, parmi lesquelles la sidérurgie et les charbonnages, sont actuellement aussi largement occupées qu'en période de prospérité.

Par le rappel sous les drapeaux de quelque 25.000 chômeurs, le Gouvernement a pu rendre à l'industrie une petite partie de la main-d'œuvre qualifiée qui lui fait défaut. La remise en marche, à une allure plus ou moins normale, d'un assez bon nombre d'entreprises a également entraîné une régression du chômage. Le nombre total de chômeurs contrôlés durant la dernière semaine de janvier s'élevait encore à 245.527 unités; durant la dernière semaine de février, il s'établissait à 182.659 et était retombé à 169.036 durant la première semaine de mars, soit une diminution de 76.491 unités en un mois.

D'autres indices confirment cet élargissement de la reprise industrielle. La production d'énergie électrique et de gaz est en augmentation, ainsi que le trafic ferroviaire de marchandises. Ici toutefois, il faut tenir compte que l'accroissement est dû, pour une bonne part, à l'augmentation marquée du nombre de wagons chargés de charbon, en raison du retard qui a été apporté à ces transports par suite du gel des canaux en janvier et février.

Il serait toutefois extrêmement imprudent de s'abandonner à trop d'optimisme. Car si la façon dont le pays a surmonté la période critique des premiers mois de guerre peut nous mettre en confiance, une tâche extraordinairement ardue est encore à poursuivre dans le domaine de l'adaptation de certaines industries aux conditions nouvelles, dans le domaine de nos relations commerciales avec l'étranger, dans le domaine des prix et enfin dans celui du financement des lourdes dépenses publiques que les circonstances nous imposent.

Plus que jamais, la nécessité d'organiser avec soin la prospection des marchés étrangers s'impose pour y trouver les débouchés, laissés vacants par les belligérants. Il faut non seulement que nous y trouvions place pour nos produits courants, mais aussi que la prospection soit faite pour connaître les besoins de ces marchés et que nos fabrications soient adaptées ou que les industries nouvelles soient créées pour

satisfaire ces besoins. Sans doute, la mise au point régulière de nos accords commerciaux assurée par le Département des Affaires étrangères et l'action poursuivie méthodiquement par nos agents consulaires à l'étranger sont-elles de nature à préparer une redistribution de nos courants commerciaux qui paraît s'imposer. Mais cet effort doit être soutenu par les industriels eux-mêmes. Et ici, il faut avoir le courage de dire que l'individualisme, qui est souvent l'un des traits de leur caractère, ne doit conduire ni à la dispersion et encore moins à l'antagonisme des efforts, car il en résulterait, d'un point de vue national, un gaspillage de labeur et d'argent. Dans les circonstances présentes, si épris qu'on soit de libéralisme, on doit reconnaître qu'une organisation de nos exportations pourrait contribuer à développer nos ventes à l'extérieur. La prospection faite à frais communs répartit les charges, élargit les possibilités d'investigation, fournit aux industriels un moyen de discipline et évite des concurrences de prix, souvent désastreuses.

Un moyen à envisager aussi pour normaliser et développer les courants commerciaux, est la collaboration économique directe avec les pays voisins. Celle entre la Belgique et les Pays-Bas a déjà été plus d'une fois envisagée et Frère-Orban, il y a soixante-dix ans déjà, en avait pris l'initiative. Depuis, l'idée d'une union douanière a été reprise, mais la différence de régime fiscal entre les deux pays a toujours empêché qu'elle pût être poursuivie jusqu'au stade de l'élaboration d'un projet ayant chance de pouvoir être étudié utilement.

L'intérêt d'une coopération économique hollando-belge vient de ce que les deux économies sont assez largement complémentaires. L'industrie de la Belgique est plus développée que celle des Pays-Bas, tandis que ce pays peut suppléer à l'insuffisance de notre production agricole. La Hollande, toutefois, n'est pas uniquement un pays de cultures et elle possède aussi des industries qui peuvent trouver un débouché sur notre marché. Une coopération plus étroite dans le domaine colonial — spécialement en ce qui concerne les matières premières — peut aussi être envisagée.

L'idée vient d'être reprise par M. Van Cauwelaert, pour qui la première possibilité qui se présente est la réalisation d'une coopération pratique sur la base d'une concurrence loyale des grands ports de mer belges et hollandais. Un premier arrangement a été conclu l'an dernier « qui fut le symbole de nos bonnes volontés », mais qui ne peut pas encore être considéré comme l'expression d'une politique de transports entre les deux pays. Celle-ci doit englober non seulement le problème du régime de l'Escaut et de la liaison Escaut-Rhin, mais aussi celui des canaux de la Meuse et de toutes les voies qui relient nos deux pays. En plus de la question de la coopération plus

étroite dans le domaine colonial, M. Van Cauwelaert envisage aussi comme réalisation secondaire, mais qui peut être effectuée sur-le-champ et sans difficultés, l'extension des facilités touristiques entre les deux pays.

Parmi les arguments qui militent en faveur de cette coopération, on met en avant que, réunies, la Hollande et la Belgique ont une population de 17 millions d'habitants, possèdent toutes deux un empire colonial considérable, contrôlent l'embouchure de trois grands fleuves d'Europe occidentale et formeraient une entité industrielle et agricole très importante et dont les représentants occuperaient une place de premier rang à la table où se négocieraient, avec les nations européennes, les transactions commerciales. C'est du reste sur le plan d'une collaboration de ce genre — moins étendue et moins précise, il est vrai — que se sont élaborés les accords d'Ouchy et d'Oslo.

Mais tous les accords commerciaux, tout le travail de nos agents consulaires, toute l'activité des représentants à l'étranger de nos exportateurs resteront sans effet appréciable si l'on ne poursuit pas une politique des prix énergique, si l'on laisse monter le coût de la vie et hausser, par raison de justice sociale, les salaires et les traitements.

Partout, en Allemagne, en Grande-Bretagne, en France, en Italie, le maintien de la stabilité relative des prix est considéré comme l'un des deux ou trois problèmes économiques essentiels auxquels il faut assurer aujourd'hui une solution rigoureuse quels que puissent être les inconvénients passagers qu'elle comporte, les sacrifices qu'elle entraîne pour beaucoup, les injustices même qu'elle consacrerait pour certains.

On ne doit pas se dissimuler que depuis quelque temps déjà, nous avons perdu, pour diverses raisons et entre autres par suite du fléchissement de la livre sterling et des monnaies qu'elle entraîne dans son orbite, les avantages que la dévaluation de 1935 avait pu nous procurer sur les marchés extérieurs. Ainsi que cela a été déjà maintes fois souligné, notre charbon est plus cher que le charbon anglais, notre acier est plus cher que l'acier américain. On pourrait multiplier les exemples où la concurrence nous dépasse, non seulement sur les marchés d'outre-mer et continentaux, mais même chez nous.

Si nous ne voulons pas nous trouver bientôt dans une situation fort grave et voir compromis notre commerce d'exportation, essentiel à la vie économique de notre pays, il faut donc freiner la hausse et pour cela agir à tous les stades de la formation des prix. Autant d'attention doit être portée sur les prix de gros que sur ceux de détail. La dislocation du système international des prix, due à la mainmise et au contrôle gouvernemental de certains grands marchés de matières premières, aux difficultés de transports,

aux interdictions d'exporter, est un phénomène sur lequel nous n'avons évidemment que peu ou pas d'action, mais nous en avons sur certains prix de formation intérieure : charbon, aciers, engrais chimiques, céréales indigènes, sucre, cuirs, etc. Sur les prix de détail et le coût de la vie, on peut peser soit par des contrôles, soit en provoquant une contraction de la demande par des rationnements ou une compression du pouvoir d'achat. Les moyens existent. Aucun n'est agréable à prendre et à supporter. Mais il faut savoir choisir les moindres maux.

Quant au problème du financement de nos dépenses publiques, s'il a pris un caractère moins aigu par

suite du succès de l'Emprunt de l'Indépendance, il devra néanmoins, lui aussi, trouver une solution à longue échéance. Notre position monétaire, renforcée encore ces derniers mois, réalise la première condition de cette solution. Il n'en est pas moins vrai que l'effort financier qui doit être demandé au pays est considérable. Il faut souhaiter que le Gouvernement trouvera dans tous les milieux la compréhension nécessaire à la réalisation du plan d'ensemble qu'il se doit de faire connaître à brève échéance maintenant que la période d'adaptation aux conditions nées de la guerre doit être considérée comme appartenant au passé.

## II. — MARCHÉS FINANCIERS.

### LE MARCHÉ DES CHANGES.

**Comptant.** — Au cours de la période sous revue, la tendance des changes a été nettement favorable au belga. Les entrées d'or ont été importantes; à l'exception de quelques journées, elles se sont poursuivies quotidiennement durant tout le mois.

L'évolution du dollar reflète cette orientation du marché. Après avoir atteint au début de la seconde quinzaine de février bg. 5,9450, cours auquel il se maintint trois jours de suite, il recula progressivement jusqu'à bg. 5,89, puis s'inscrivit légèrement au delà de ce dernier niveau.

Le reçu de la livre sterling, qui a fléchi depuis le 8 mars de bg. 23,16 à bg. 21,86, est attribué au fait que l'Angleterre fait actuellement régler certaines de ses exportations en devises étrangères, ce qui réduit la demande en livres sterling sur le marché international.

Lié à la livre sterling, le franc français s'est replié parallèlement de bg. 13,12875 à bg. 12,40.

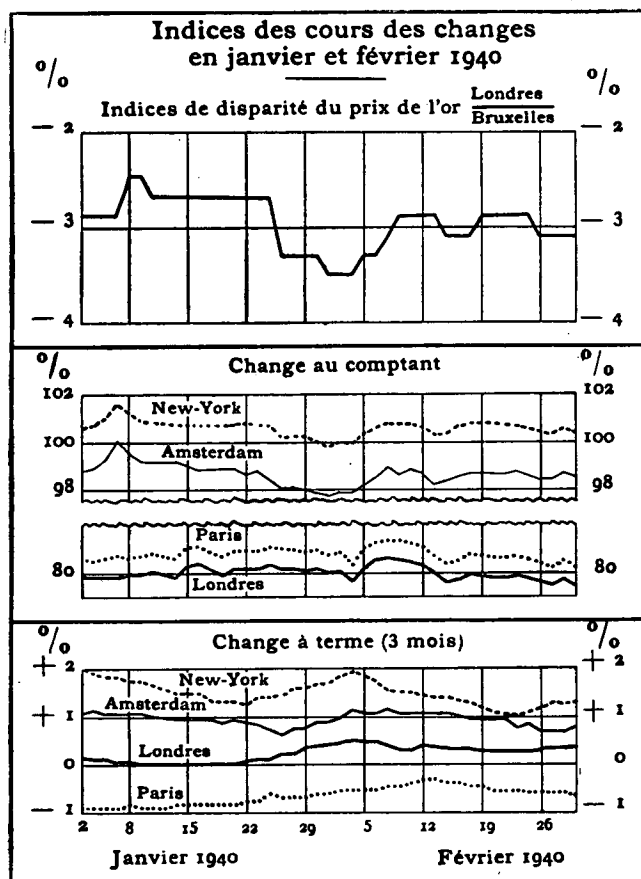
Le florin, après s'être redressé de bg. 315,45 à bg. 315,90, a fléchi par étapes jusqu'à bg. 312,70, puis est revenu à bg. 314,45, et finalement à bg. 313,55.

Le franc suisse a suivi une courbe à peu près semblable, passant d'un mois à l'autre de bg. 133,15 à bg. 132,35.

Le tableau suivant indique l'évolution de ces devises entre le 15 février et le 14 mars 1940 :

|                     | Cours au 15 février | Cours au 14 mars | Plus haut            | Plus bas |
|---------------------|---------------------|------------------|----------------------|----------|
|                     |                     |                  | Entre ces deux dates |          |
| Dollar.....         | 5,93875             | 5,9065           | 5,9450               | 5,89     |
| Livre sterling..... | 23,44               | 21,86            | 23,52                | 22,365   |
| Franc français..... | 13,2875             | 12,40            | 13,33                | 12,68    |
| Florin.....         | 315,45              | 313,55           | 315,90               | 312,70   |
| Franc suisse.....   | 133,15              | 132,35           | 133,30               | 132,—    |

Le reichsmark a oscillé, au cours de la seconde moitié de février, de bg. 237,60 à bg. 238,85; il s'est ensuite replié progressivement jusqu'à bg. 236,20 et s'est inscrit finalement à bg. 237.



L'indice journalier de disparité du prix de l'or à Londres et à Bruxelles est calculé suivant la formule ci-dessous :

$$\text{Prix sterling de 1 kg. d'or fin à Londres} \times \text{cours de la } \pounds \text{ sur la place de Bruxelles} = \text{fr. 33.193,50}$$

Les indices des cours des changes au comptant sont calculés sur une base arbitraire.

Les indices des cours des changes au terme de trois mois sont calculés en pour-cent des cotations des changes au comptant.

La lire italienne a été cotée au maximum à bg. 30,0075 et au minimum à bg. 29,70.

Les couronnes scandinaves ne se sont guère écartées de leurs cours précédents. Le change sur Stockholm s'est tenu entre bg. 140,25 et bg. 141,65, l'Oslo entre bg. 133,75 et bg. 135,15 et le Copenhague entre bg. 113,85 et bg. 115. Comme on le sait, un contrôle des changes est établi en Suède depuis le 25 février.

Le repli du dollar canadien s'est accentué. D'un mois à l'autre, le cours a reculé de bg. 5,14375 à bg. 4,78.

Le change sur Lisbonne, après s'être redressé de bg. 21,71 à bg. 21,78, a fléchi par étapes jusqu'à bg. 20,30.

Le leu roumain a été coté une seule fois, le 28 février; il s'est inscrit à bg. 419, sous la mention « sans affaires ».

**Terme.** — La détente des cours s'est poursuivie. Le report sur le dollar à un et trois mois a fléchi respectivement de fr. 0,15 à fr. 0,105 et de fr. 0,40 à fr. 0,28. Pour un mois, la prime sur le florin est inchangée à fr. 0,05; pour un trimestre, elle a reculé de fr. 0,16 à fr. 0,11. La livre sterling, qui faisait prime le 1<sup>er</sup> mars de fr. 0,175 à un mois et de fr. 0,425 à trois mois, subit actuellement une perte de fr. 0,10 à un mois et se négocie à trois mois au même prix qu'au comptant. Pour les mêmes périodes, le franc français est coté avec un déport de fr. 0,10 et fr. 0,60 respectivement.

**Report ou déport des principales devises cotées à terme**

(en pour-cent par an du cours du comptant).

|                | LONDRES |        | PARIS  |        | AMSTERDAM |        | NEW-YORK |        |
|----------------|---------|--------|--------|--------|-----------|--------|----------|--------|
|                | 1 mois  | 3 mois | 1 mois | 3 mois | 1 mois    | 3 mois | 1 mois   | 3 mois |
| 1939 Moy. m.   |         |        |        |        |           |        |          |        |
| Novembre ...   | -1,84   | -0,96  | -1,03  | -1,71  | +1,55     | +1,40  | + 4,29   | + 4,40 |
| Décembre ...   | -0,91   | +0,70  | -1,90  | -3,50  | +3,33     | +2,49  | + 8,55   | + 7,35 |
| 1940           |         |        |        |        |           |        |          |        |
| Janvier .....  | +0,53   | +0,47  | -3,39  | -3,16  | +3,22     | +3,73  | + 6,34   | + 6,41 |
| Février .....  | +1,64   | +1,46  | -0,69  | -1,96  | +3,75     | +3,81  | + 5,81   | + 5,62 |
| Donn. journ.   |         |        |        |        |           |        |          |        |
| 12 février ... | +1,80   | +1,60  | pair   | -1,20  | +3,84     | +4,32  | + 6,84   | + 5,88 |
| 19 "           | +1,44   | +1,08  | pair   | -1,80  | +3,36     | +3,80  | + 5,04   | + 4,81 |
| 26 "           | +1,56   | +1,36  | pair   | -2,40  | +3,84     | +2,80  | + 4,92   | + 4,72 |
| 4 mars .....   | +1,80   | +1,28  | -1,80  | -3,04  | +3,84     | +2,92  | + 4,68   | + 5,08 |
| 11 "           | +1,08   | +1,20  | -1,92  | -3,72  | +2,64     | +2,80  | + 4,68   | + 5,44 |

**LE MARCHÉ DE L'ARGENT.**

Depuis la fin du mois de janvier, les situations hebdomadaires de la Banque Nationale accusent des rentrées importantes d'or. Au 25 janvier, l'or et les devises de la Banque Nationale représentaient en effet un total de fr. 21.072 millions; au 14 mars, ce total s'établissait à fr. 21.974 millions, soit une augmentation de fr. 902 millions en sept semaines.

Cette évolution, qui n'est pas étrangère à la position fortement créditrice de la balance des paiements du pays, ne s'est traduite par une diminution du crédit intérieur dispensé par la Banque sous forme d'escompte et d'avances qu'à concurrence de fr. 340 millions: les avances sur fonds publics, à 355 millions au 14 mars, sont en diminution de fr. 407 millions par rapport au 25 janvier; par contre, le portefeuille d'effets sur la Belgique marque une légère augmentation entre ces deux dates, fr. 67 millions environ. Par ailleurs, le portefeuille de fonds publics s'accroît d'une date à l'autre de fr. 58 millions.

Dans ces conditions, l'ensemble des engagements à vue de la Banque marque une avance de fr. 29.111 millions au 25 janvier à fr. 29.715 millions au 14 mars, soit de fr. 604 millions. Celle-ci reflète presque exclusivement une nouvelle augmentation de la circulation des billets qui atteint fr. 28.813 millions au 14 mars contre fr. 28.288 millions au 25 janvier, soit une différence de fr. 525 millions. Les comptes courants sont par ailleurs sans changements notables.

Les souscriptions à l'Emprunt de l'Indépendance, qui, à la mi-mars, s'établissaient à près de fr. 1.500 millions, ont arrêté la progression du portefeuille de la Banque en effets sur la Belgique. Ce portefeuille a atteint un maximum de fr. 5.578 millions le 8 février, montant qui n'a plus été dépassé à partir de cette date.

**Adjudications de certificats de Trésorerie à trois mois pour compte de l'Etat**

(en millions de francs).

| DATES        | Montants offerts | Rapport des montants demandés aux montants offerts | TAUX MOYENS     |                   | Montant en circulation |
|--------------|------------------|--|-----------------|-------------------|------------------------|
|              |                  |  | des soumissions | des adjudications |                        |
| 1939         |                  |  |                 |                   |                        |
| 1 Décembre.  | 40               | 1,125  | 2,74888         | 2,74875           | 500                    |
| 8 "          | 40               | 1,—  | 2,75            | 2,75              | 500                    |
| 15 "         | 40               | 1,325  | 2,5592          | 2,50              | 500                    |
| 22 "         | 40               | 1,25   | 2,498           | 2,4975            | 500                    |
| 29 "         | 40               | 1,375  | 2,497           | 2,49625           | 500                    |
| 1940         |                  |  |                 |                   |                        |
| 5 Janvier... | 50               | 1,22   | 2,494           | 2,4928            | 500                    |
| 12 "         | 40               | 1,55   | 2,486           | 2,4784            | 500                    |
| 26 "         | 40               | 1,80   | 2,40            | 2,39375           | 500                    |
| 2 Février... | 40               | 1,25   | 2,358           | 2,35              | 500                    |
| 9 "          | 40               | 1,—  | 2,35            | 2,35              | 500                    |

Par ailleurs, la stabilité relative des comptes courants divers et le recul des avances sur fonds publics semblent indiquer que cette opération financière a pu se développer jusqu'à ce jour sans préjudice pour le montant des dépôts confiés au système bancaire. Les rentrées d'or constatées au cours de la période sous revue ont certainement contribué à ce résultat. Celui-ci eût pu être plus favorable encore si la thé-

sauration des billets avait diminué. Ainsi que la chose a déjà été soulignée à maintes reprises, la thésauration, en bloquant le circuit de la circulation monétaire, n'est pas de nature à faciliter pour les pouvoirs publics la mise en œuvre d'une solution ordonnée et rationnelle des problèmes financiers.

### Situation comparée de la Banque Nationale de Belgique en février 1940.

(Moyenne du mois, en millions de francs.)

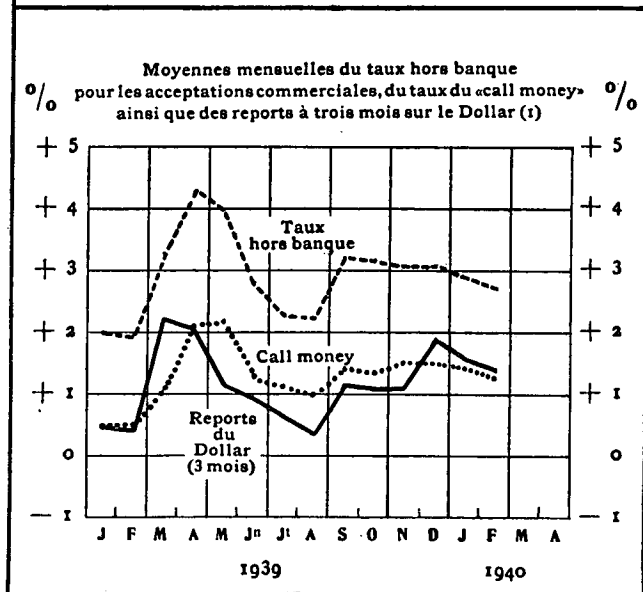
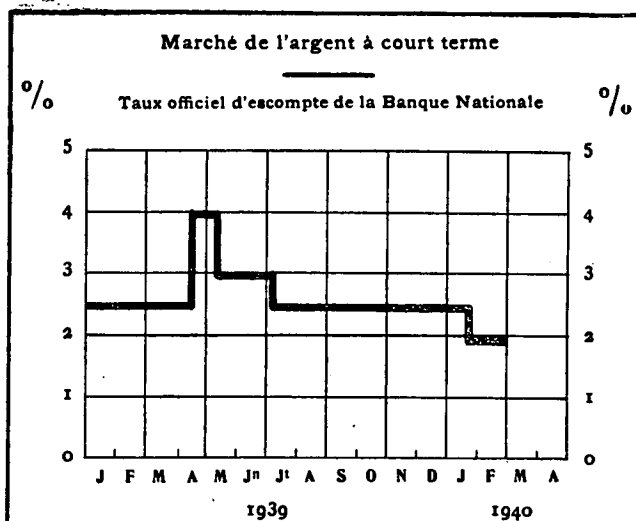
|  | Par rapport à janvier 1940 | Par rapport à février 1939 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| <b>ACTIF.</b>                          |                            |                            |
| Or et devises .....                    | + 263                      | - 568                      |
| Effets sur la Belgique .....           | + 30                       | + 4.563                    |
| Avances sur fonds publics .....        | - 113                      | + 514                      |
| <b>PASSIF.</b>                         |                            |                            |
| Billets de banque en circulation ..... | + 271                      | + 6.420                    |
| Comptes courants :                     |                            |                            |
| Trésor public .....                    | - 1                        | - 246                      |
| Divers .....                           | - 53                       | - 1.504                    |
| Total .....                            | - 54                       | - 1.750                    |
| Ensemble des engagements à vue .....   | + 217                      | + 4.670                    |

D'un mois à l'autre, les taux sur le marché de l'argent sont sans changement. L'argent au jour le jour, à 1,25 p. c., demeure abondant. Le taux hors banque des acceptations de banque est inchangé à 2,6875 p. c., taux nominal d'ailleurs depuis le début de mars.

Depuis le 8 février, c'est-à-dire peu après l'ouverture des souscriptions à l'Emprunt de l'Indépendance, les adjudications hebdomadaires de certificats de Trésorerie ont été interrompues. Ce marché est dorénavant exclusivement alimenté par la Banque, suivant la technique éprouvée au cours de l'exercice 1939, c'est-à-dire que la Banque intervient comme élément régulateur dans la mesure où le marché ne peut plus s'alimenter en papier ayant moins de quatre mois à courir.

Les 600 millions de Bons du Trésor, 2,5 p. c., à deux ans, émis en mars 1938 et qui venaient à échéance le

1<sup>er</sup> mars 1940, ont été renouvelés à concurrence de fr. 560 millions pour une durée de quatorze mois au taux de 3,25 p. c.



(1) Les reports sont exprimés en pour-cent du cours du comptant sur la base de trois mois.

## IV. — LES MARCHÉS DES MATIÈRES PREMIÈRES.

D'un mois à l'autre, les marchés des matières premières considérés dans leur ensemble ne témoignent pas de différences notables, tout au moins si l'on considère les marchés à l'origine. Sur les marchés importateurs et consommateurs, les problèmes de transport et de fret continuent à exercer une influence de loin prépondérante, facteur qui n'est point étranger à la difficulté que l'on éprouve à fixer schématiquement l'évolution d'ensemble des marchés des matières premières depuis le début des hostilités en Europe. Pour nombre de ces matières, les cours à l'origine ne repré-

sentent plus qu'une fraction des cotations sur les marchés importateurs, la différence représentant les dépenses de transport et d'assurances diverses.

Sur le marché américain, les prix des matières premières sont orientés à la baisse depuis la fin de l'année dernière. Le mouvement est cependant peu accusé et, pendant les dernières semaines, les cours, dans leur ensemble, ont fait preuve de plus de fermeté. En Grande-Bretagne, l'orientation à la hausse se maintient tout particulièrement en ce qui concerne les matières alimentaires, de telle manière qu'à la

mi-février, les indices des prix de quinze matières premières en Grande-Bretagne et aux Etats-Unis, calculés par la Banque d'Angleterre, sur la base des cotations à la mi-août, s'établissaient pratiquement au même niveau après correction pour variation dans les parités monétaires. Ce niveau est de 16 à 17 p. c. supérieur à celui des prix au mois d'août dernier.

En Belgique, à part l'une ou l'autre matière, les tendances générales sont encore haussières. L'indice des prix de quinze matières premières accuse, par rapport à la mi-août, une hausse de 51 p. c. au mois de février et de 54 p. c. au mois de mars.

Les informations statistiques parvenues au cours des derniers mois confirment le caractère déficitaire de la récolte de blé de l'Amérique méridionale.

### Expéditions de froment et de farine de froment.

Source : *Broomhall's Corn Trade News*.

| PÉRIODE (1)         | Expéditions (2)          |                      |         |
|---------------------|--------------------------|----------------------|---------|
|                     | vers l'Europe            | vers les autres pays | totales |
|                     | (en milliers de quaters) |                      |         |
| 1935-1936 .....     | 44.790                   | 17.304               | 62.094  |
| 1936-1937 .....     | 59.614                   | 14.809               | 74.423  |
| 1937-1938 .....     | 51.100                   | 12.889               | 63.989  |
| 1938-1939 .....     | 56.631                   | 18.476               | 75.107  |
| 1938-1939 (3) ..... |                          |                      | 43.175  |
| 1939-1940 (3) ..... |                          |                      | 32.927  |

(1) La saison commence le 1<sup>er</sup> août.

(2) La farine a été réduite en son équivalent en grain sur la base du taux de 70 p. c.

(3) Du début août 1939 au 2 mars 1940.

D'après le *Bulletin de Statistique agricole et commerciale de l'Institut d'Agriculture de Rome*, la production de l'Argentine, au 15 février, était estimée à 32 millions de quintaux, ce qui constitue la récolte la plus faible qui ait été enregistrée depuis une vingtaine d'années. Les cultures à la mi-octobre promettaient un bon rendement et à cette époque les perspectives oscillaient autour de 65 millions de quintaux; l'état des cultures a ensuite continuellement empiré par suite de pluies excessives, de la rouille et, au moment de la maturation, de gelées tardives. Aussi la récolte n'est-elle pas seulement pauvre en quantité, elle laisse également fort à désirer au point de vue de la qualité. Heureusement pour l'Argentine, celle-ci dispose encore de soldes importants de vieux blés, reports de l'excellente récolte obtenue en 1938-1939. Des doutes sont cependant exprimés sur la qualité de ces stocks.

La dernière estimation officielle de la récolte australienne serait supérieure à la réalité. L'on suggère, en effet, sur la base des livraisons déjà faites, que le chiffre de 250 millions de bushels sera vraisem-

blablement atteint, soit une augmentation de 40 millions par rapport à la dernière estimation. A titre de comparaison, le maximum atteint précédemment était de 214 millions de bushels en 1932. L'on ajoute encore que la qualité de la récolte est bonne et que le poids spécifique des grains est élevé.

L'absence de nombreuses données depuis le début des hostilités ne permet que difficilement de suivre l'évolution du commerce international du blé : le mouvement des exportations de l'Australie fait notamment défaut depuis la fin de janvier. Malgré ces lacunes, il semble bien que le total des quantités exportées depuis le début de la saison ait été exceptionnellement important en raison surtout des expéditions massives de l'Argentine. A la fin du mois de février, une déclaration du Premier Ministre britannique a révélé que depuis le début des hostilités, la Grande-Bretagne avait acquis 19 millions de quaters environ du Canada et de l'Australie, dont 11,5 millions de quaters d'origine canadienne. Ce dernier chiffre représente à lui seul 44 p. c. de la consommation normale britannique. Signalons encore qu'à la date du 16 mars, d'après les statistiques du *George Broomhall's Corn Trade News*, les expéditions par mer de blé et de farine s'élevaient à 38,5 millions de quaters contre 45,6 millions au cours de la période correspondante de la campagne précédente.

Malgré l'importance des stocks qui existent au Canada et qui ne seront certes pas épuisés au cours de cette saison, malgré également la récolte exceptionnelle de l'Australie, les milieux britanniques recommandent de ne pas procéder à une limitation des emblavures. Suivant leur opinion, l'Empire britannique doit se suffire pour toutes les céréales importantes, à l'exception du maïs. La situation statistique actuelle du marché ne donnerait pas encore à cet égard tous les apaisements nécessaires; l'éventualité de deux ou trois récoltes déficitaires successives doit être envisagée; l'on mentionne notamment que si la guerre avait éclaté en 1936, les approvisionnements en blé de l'Empire britannique eussent été nettement insuffisants. Tout au plus préconise-t-on une certaine réduction des surfaces cultivées en Australie à partir de 1941, si la prochaine récolte s'avérait encore aussi favorable. L'on note encore que les Indes disposeront cette année d'un excédent exportable de blé de l'ordre d'un à deux millions de quaters de bonne qualité. De même que pour l'Australie, le problème actuel est d'obtenir un tonnage suffisant de navires pour effectuer les transports nécessaires vers les marchés consommateurs.

En Argentine, l'on annonce une extension des cultures de blé en prévision de la prochaine récolte. L'épuisement probable des réserves, des prix relativement rémunérateurs et enfin la récolte exceptionnelle de maïs justifient cette politique. L'on fait observer cependant que l'exportation de blés argen-

tins dépend pour la plus grande partie de la flotte britannique et qu'il n'est nullement dans l'intention des autorités britanniques de développer leurs achats en dehors de l'Empire.

Après la hausse des frets survenue au mois de février, les cotations *cif* sur la place d'Anvers n'ont plus fluctué que dans des limites assez étroites. Le marché est demeuré actif jusqu'à la mi-mars. Le disponible en blés argentins a fait quelque peu défaut, ce qui a orienté la demande vers les blés de l'Amérique du Nord. A fin février, les stocks de blé à Anvers étaient estimés à 349.600 quarts contre 190.900 à même époque, l'année dernière.

### Expéditions de maïs.

Source : *Broomhall's Corn Trade News.*

| PÉRIODE (1)         | EXPÉDITIONS             |                      |         |
|---------------------|-------------------------|----------------------|---------|
|                     | vers l'Europe           | vers les autres pays | totales |
|                     | (en milliers de quarts) |                      |         |
| 1935-1936 .....     | 39.548                  | 5.349                | 44.897  |
| 1936-1937 .....     | 38.352                  | 8.963                | 47.315  |
| 1937-1938 .....     | 40.115                  | 7.601                | 48.016  |
| 1938-1939 .....     | 34.348                  | 369                  | 34.717  |
| 1938-1939 (2) ..... |                         |                      | 33.292  |
| 1939-1940 (2) ..... |                         |                      | 24.294  |

(1) La saison commence le 1er avril.  
(2) Du début avril 1939 au 2 mars 1940.

### Expéditions d'orge et d'avoine.

Source : *Broomhall's Corn Trade News.*

| PÉRIODE (1)         | ORGE                                | AVOINE |
|---------------------|-------------------------------------|--------|
|                     | Expéditions (en milliers de quarts) |        |
| 1935-1936 .....     | 10.056                              | 3.095  |
| 1936-1937 .....     | 8.286                               | 3.647  |
| 1937-1938 .....     | 9.827                               | 3.995  |
| 1938-1939 .....     | 9.646                               | 2.890  |
| 1938-1939 (2) ..... | 6.537                               | 1.652  |
| 1939-1940 (2) ..... | 3.879                               | 2.239  |

(1) La saison commence le 1er août.  
(2) Du début août 1939 au 2 mars 1940.

L'excédent exportable de la récolte de maïs en Argentine est estimé à 46 millions de quarts. Ainsi que la chose a été notée dans une chronique précédente, les conditions qui s'offrent au placement de ce tonnage sur le marché international sont très différentes de ce qu'elles étaient en 1935-1936, saison au cours de laquelle un excédent du même ordre de grandeur avait été observé. Le marché américain, amplement approvisionné, est aujourd'hui fermé; le prix élevé des céréales (1) sur les marchés consommateurs en relation avec le prix relativement bas obtenu pour les produits de l'élevage, tend à limiter la consom-

(1) A l'heure présente, le fret de l'Argentine vers les pays neutres européens représente environ 75 p. c. des cotations *cif* du maïs.

### Cours des céréales exotiques sur la place d'Anvers.

(Cotations *cif* disponible traduites en francs belges.)

| DÉSIGNATION             | 17 janvier | 24 janvier | 31 janvier | 7 février | 14 février | 21 février | 28 février | 6 mars | 13 mars |
|-------------------------|------------|------------|------------|-----------|------------|------------|------------|--------|---------|
| Manitoba III Atlantique | 142        | 139        | 135        | 144       | 151        | 167        | 163        | 163    | 164     |
| Rosafé .....            | 132        | 131        | 130        | 138       | 147        | 155        | 154        | 155    | 158     |
| Hardwinter I .....      | 135        | 136        | 137        | 145       | 151        | 167        | 160        | 162    | —       |
| Graines de lin .....    | 221        | 218        | 218        | 217       | 231        | 239        | 242        | 246    | 245     |
| Maïs La Plata .....     | 115        | 115        | 114        | 122       | 130        | 143        | 142        | 141    | —       |
| Orge 64/65 kg. ....     | 117        | 117        | 116        | 123       | 129        | 135        | 135        | 133    | 129     |
| Seigle 72/73 kg. ....   | 117        | 118        | 116        | 123       | 129        | 138        | 139        | 138    | 135     |

### Prix hebdomadaires moyens d'un certain nombre de produits agricoles sur les marchés régulateurs de Belgique.

| SEMAINES                                   | FROMENT                     | SEIGLE | AVOINE | ORGE   | ÉPEAUTE | BEURRE | ŒUFS | POMMES DE TERRE    |           | COSSETTES DE CHICORÉE | LIN A L'ÉTAT DE FAILLE |
|--|-----------------------------|--------|--------|--------|---------|--------|------|--------------------|-----------|-----------------------|------------------------|
|  | (Bonne qualité commerciale) |        |        |        |         |        |      | Gelder-sche Muizen | Industrie |                       |                        |
|  | 100 kg.                     |        |        |        |         |        |      | 100 kg.            | 100 kg.   |                       |                        |
| 1940 Du 1 <sup>er</sup> au 7 janvier ..... | 135,—                       | 124,66 | 106,—  | 161,—  | 108,—   | 25,63  | 0,63 | 39,60              | 41,08     | 116,—                 | 195,—                  |
| Du 8 au 14 janvier .....                   | 135,—                       | 121,—  | 108,60 | 158,80 | 110,—   | 24,89  | 0,62 | 40,80              | 41,24     | 120,—                 | 201,25                 |
| Du 15 au 21 janvier .....                  | 137,50                      | 119,—  | 106,—  | 160,20 | 110,50  | 23,64  | 0,58 | 42,66              | 43,58     | 122,50                | 207,50                 |
| Du 22 au 28 janvier .....                  | 140,—                       | 120,33 | 106,60 | 162,20 | 111,—   | 24,13  | 0,64 | 44,—               | 44,—      | 129,—                 | 200,62                 |
| Du 29 janvier au 4 février .....           | 142,60                      | 122,33 | 108,—  | 162,—  | 110,50  | 25,66  | 0,65 | 47,—               | 49,58     | 135,—                 | 200,62                 |
| Du 5 au 11 février .....                   | 143,50                      | 122,—  | 109,—  | 162,40 | 110,—   | 25,46  | 0,74 | 47,75              | 50,78     | 139,—                 | 208,75                 |
| Du 12 au 18 février .....                  | 144,—                       | 126,—  | 110,70 | 165,40 | 111,50  | 25,96  | 0,98 | 50,—               | 54,35     | 140,—                 | 202,50                 |
| Du 19 au 25 février .....                  | 148,—                       | 131,33 | 114,60 | 166,75 | 113,—   | 23,41  | 0,77 | 54,—               | 57,18     | 142,50                | 206,25                 |
| Du 26 février au 3 mars .....              | 148,75                      | 132,33 | 118,80 | 167,25 | 112,—   | 21,45  | 0,67 | 52,33              | 58,31     | 148,—                 | 200,—                  |
| Du 4 au 10 mars .....                      | 149,50                      | 133,66 | 121,70 | 167,66 | 112,50  | 22,06  | 0,68 | 53,—               | 56,90     | 150,—                 | 195,—                  |

mation de grains. Cette situation préoccupe les milieux argentins qui songent, en conséquence, à développer la consommation intérieure dans toute la mesure possible. L'on suggère notamment de développer l'élevage porcin dans l'espoir de pouvoir écouler cette production sur les marchés alliés. Quoi qu'il en soit, la nécessité pour l'Argentine de capturer la plus grande partie possible du marché international se traduira vraisemblablement par l'élimination des Etats-Unis qui ne figureront dès lors plus dans ce commerce que pour des tonnages relativement peu importants.

La récolte sud-africaine de maïs est incertaine. Bien que les derniers rapports reçus fassent mention d'une amélioration notable, il est douteux que la récolte laissera un excédent exportable de quelque importance.

Sur la place d'Anvers, les stocks de maïs, à la date du 29 février, étaient estimés à 6.900 quarters contre 25.800 quarters au 28 février 1939.

Dans une chronique précédente, nous avons souligné le redressement dont témoignent à une année de distance les tendances de la consommation de coton américain sur le marché mondial. Le mouvement des exportations illustre particulièrement bien cette évolution favorable.

Du 1<sup>er</sup> août 1939 au 29 février dernier, en effet, les exportations des Etats-Unis se sont élevées à 4 millions 942.000 balles contre 2.658.000 balles pendant la période correspondante de la campagne 1938-1939. Les

augmentations sont particulièrement importantes en ce qui concerne les expéditions vers la Grande-Bretagne (1.555.000 balles contre 369.000 balles), la France (655.000 balles contre 352.000 balles), l'Italie (440.000 balles contre 229.000 balles), l'Espagne (238.000 balles contre 15.000 balles) et la Suède (168.000 balles contre 70.000 balles). Pour la Belgique, les importations atteignent 161.000 balles contre 71.000 balles. Se basant sur ces résultats, les milieux officiels américains prévoient, pour cette campagne, une exportation totale de 6,5 millions de balles.

La consommation de coton américain aux Etats-Unis pour la saison en cours est, d'autre part, évaluée à 7,8 millions de balles. Les tendances moins encourageantes dont témoigne récemment l'activité de l'industrie textile aux Etats-Unis permettent de croire cependant que cette estimation est quelque peu surfaite. Quoi qu'il en soit, le *New-York Cotton Exchange Service* estime que, sur la base de ces chiffres, quelque 2.800.000 balles devront être prélevées sur les stocks détenus par le gouvernement des Etats-Unis en vue de maintenir, en fin de campagne, un stock disponible sur le marché égal à celui de la fin de la campagne précédente, soit 2.087.000 balles. La même source évalue à 16.363.000 balles les stocks de coton américain aux Etats-Unis à la date du 1<sup>er</sup> février contre 17.400.000 balles l'année précédente à la même époque. La *U. S. Commodity Credit Corporation* annonce qu'à la même date, les stocks détenus par le gouvernement américain s'élevaient à 10.222.000 balles.

#### Cours des cotons sur la place d'Anvers.

| TYPES   | Mode de cotation            | 17 janvier | 24 janvier | 14 février | 21 février | 28 février | 6 mars | 13 mars |
|---|-----------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------|---------|
| Coton d'Amérique Middling 1 <sup>er</sup> ..... | Cif Anvers en cents par lb. | —          | 13,87      | 13,68      | 14,28      | 14,28      | 13,70  | 13,85   |
| Coton des Indes Oomrah type 215 Ralli.....      | Cif Anvers en d. par lb.    | 7,62       | —          | 7,—        | 7,86       | 7,—        | 7,03   | 6,04    |
| Coton du Congo type Elkad .....                 | Cif Anvers en cents par lb. | —          | 13,37      | 13,38      | 13,78      | 13,68      | 13,40  | 13,35   |

#### Cours des cotons sur la place de Liverpool et aux Etats-Unis.

Source : *Cotton-Official Journal of the Manchester Cotton Association.*

|   | 9 février | 16 février | 23 février | 1 <sup>er</sup> mars | 8 mars  |
|---|-----------|------------|------------|----------------------|---------|
| <i>Marché de Liverpool (en d. par lb.) :</i>        |           |            |            |                      |         |
| American Middling .....                             | 8,30      | 8,12       | 8,04       | 7,99                 | 8,03    |
| Egyptian, Fully Good Fair, Giza 7.....              | 10,63     | 10,55      | 10,58      | 10,42                | 10,46   |
| Egyptian, Fully Good Fair, Upper Descriptions ..... | 10,20     | 10,14      | 10,22      | 10,08                | 10,13   |
| Bengal, Fair Staple, Fine.                          | 5,99 N    | 5,78 N     | 5,92 N     | 5,92 N               | 5,92 N  |
| Brazilian, Sao Paulo, Fair.                         | 8,45 N    | 8,27 N     | 8,19 N     | 8,19 N               | 8,05 N  |
| <i>New-York (en cents par lb.)</i>                  |           |            |            |                      |         |
| <i>Cours du Middling (Universal Standards) :</i>    |           |            |            |                      |         |
| New-York .....                                      | 11,12 N   | 11,14 N    | 11,22 N    | 11,07 N              | 11,08 N |
| Nouvelle-Orléans.....                               | 10,72 N   | 10,74 N    | 10,80 N    | 10,54 N              | 10,55 N |

Ces derniers chiffres indiquent à suffisance l'ampleur du redressement qui devrait encore se poursuivre avant que le marché n'échappe définitivement à l'influence déprimante des approvisionnements considérables qui existent aux Etats-Unis. Aussi n'est-il rien d'étonnant qu'en présence d'une consommation nettement en progrès, les cours sur le marché international soient assez faibles et ne témoignent que de fluctuations minimales. A une année de distance, le relèvement des cours est cependant notable. D'après le *U. S. Department of Commerce*, cette avance traduirait l'influence conjuguée de divers facteurs, à savoir : 1<sup>o</sup> l'augmentation des ventes de produits textiles après le début des hostilités en anticipation d'une hausse des prix ; 2<sup>o</sup> la reprise de l'activité industrielle textile ; 3<sup>o</sup> le niveau relativement bas des



stocks de coton au début de la guerre dans de nombreux pays consommateurs; 4° la constitution de réserves de guerre; 5° la politique de primes à l'exportation; 6° des achats spéculatifs, notamment en Grande-Bretagne et aux Indes, en prévision de la hausse des prix.

En contraste avec les tendances du marché international, les cours à Liverpool, déjà faibles au mois de février, ont accusé un recul important au début de mars. Cette évolution divergente est expliquée par l'accroissement récent des stocks de coton en Grande-Bretagne après la pénurie relative qui s'était manifestée au cours des premiers mois de guerre. Bien que les statistiques des stocks ne soient plus publiées, l'on estime que les approvisionnements disponibles sur ce marché ont plus que quadruplé au cours des quatre derniers mois. Il est en tous cas significatif qu'en date du 18 janvier, les gouvernements américain et anglais aient décidé de suspendre, pendant les mois de février, mars et avril, les expéditions de coton restant encore à effectuer en vertu de l'accord de troc intervenu l'année dernière.

Les indications relatives aux progrès de la nouvelle récolte aux États-Unis sont peu précises et rarement concordantes. Tandis que certaines estimations fixent à 6 à 7 p. c. l'augmentation probable des surfaces cultivées, d'autres, au contraire, prévoient une légère réduction par rapport aux chiffres de la campagne précédente. Au début de mars, les informations reçues des régions cotonnières signalent que les travaux préparatoires de la prochaine récolte sont en retard en raison de conditions climatiques défavorables. Par contre, celles-ci améliorent la protection des cultures contre les dégâts éventuels, que l'on estime, en conséquence, devoir être peu importants pour la campagne en cours. L'on rappelle, encore, l'augmentation remarquable des rendements qui a été observée au cours des récentes années et qui serait loin d'avoir atteint son terme : en 1921, ce rendement était de 124,5 lbs. par acre; en 1937, il a atteint 266,9 lbs.

La suspension des subsides à l'exportation de coton américain, décidée à la fin du mois de janvier, rencontre une certaine opposition au Sénat américain. De là, certaines rumeurs suivant lesquelles un retour à cette politique n'est pas exclue pour la campagne prochaine. L'on s'accorde toutefois à reconnaître que les subsides éventuels seraient relativement minimes dans les circonstances présentes. L'on estime qu'au cours de la campagne 1939-1940, les subventions aux exportations de coton américain ont représenté pour le Trésor américain une dépense de l'ordre de \$ 41 millions.

L'estimation finale de la récolte aux Indes pour l'année 1939-1940 est de 4.582.000 balles, soit une diminution de 9 p. c. par rapport à la campagne précédente qui avait donné 5.120.000 balles. En 1937-1938, le chiffre de 5.779.000 balles avait été atteint.

La production mondiale de *rayonne* en 1939 est estimée à 2.150 millions de lbs. contre 1.948 millions de lbs. en 1938 et 457 millions de lbs. seulement en 1930. Pour autant qu'à des fins de comparaison, cette production puisse être convertie en un tonnage équivalent de coton, il semble que celui-ci puisse être fixé à 4,5 millions de balles de coton environ. En 1939-1940, la production mondiale de coton est estimée à près de 27,5 millions de balles, soit donc un tonnage six fois supérieur à celui de la production de rayonne.

Sur le marché international du *sucré*, l'on note, d'un mois à l'autre, une légère hausse due à une demande active de l'Europe. Au cours de la première quinzaine de mars, les cours ont toutefois cédé en réponse à l'accroissement d'offres du commerce et aux prises de bénéfice.

#### Production, consommation et stocks de sucre en Belgique (1) (en tonnes).

Source : Ministère des Finances.

| PÉRIODE (2)         | Production | Consommation | Stocks en fin de période |
|---------------------|------------|--------------|--------------------------|
| 1935-1936 .....     | 240.947    | 244.815      | 63.177                   |
| 1936-1937 .....     | 343.101    | 250.019      | 52.242                   |
| 1937-1938 .....     | 239.440    | 252.095      | 73.995                   |
| 1938-1939 .....     | 194.986    | 247.533      | 27.122                   |
| 1938-1939 (3) ..... | 194.474    | 100.079      | 165.649                  |
| 1939-1940 (3) ..... | 264.501    | 122.397      | 172.000                  |

(1) Le sucre blanc est converti en sucre brut dans la proportion de 9 de sucre brut pour 8 de sucre blanc.

(2) La saison commence le 1er septembre.

(3) Cinq premiers mois.

Les tendances haussières que l'on observe sur le marché belge depuis le mois de novembre se sont maintenues en février et au cours de la première quinzaine du mois de mars. Sur la base des cours du 18 mars, les sucres bruts cotent fr. 233 contre fr. 206 au début de l'année et fr. 175 en mars 1939; les cristallisés cotent fr. 272 contre fr. 242 au début de l'année et fr. 204,50 en mars 1939. A une année de distance, l'augmentation des cours est donc de plus de 30 p. c. tant pour les bruts que pour les cristallisés.

Cette hausse est de loin supérieure à celle que l'on observe sur le marché américain proprement dit. En fait, à une année de distance, les cotations sur le marché de New-York, tous droits acquittés, sont sans changement notable. Elle est, par contre, à peine inférieure à celle du contrat n° 4 *foib* Cuba, qui donne une indication plus exacte des tendances du marché international du sucre. Celui-ci ne saurait toutefois aucunement servir de critère dans les circonstances actuelles étant donné que la campagne sucrière favorable de 1939 suffit à couvrir les besoins de la consommation nationale.

**Cours du sucre**  
(cotations au début du mois).

| DATES             | MARCHÉ DE NEW-YORK (1)      |                  |   | MARCHÉ BELGE (2)                   |                                  |
|-------------------|-----------------------------|------------------|---|------------------------------------|----------------------------------|
|                   | Disponible (sucres cubains) |                  | Contrat n° 4 f o b<br>Cuba<br>(Terme rapproché) | Sucre brut base 88°<br>courant (3) | Sucre cristallisé<br>courant (4) |
|                   | Coût et fret                | Droits acquittés |   |                                    |                                  |
| 1939 Janvier..... | 1,95                        | 2,85             | 1,160   | 179,0                              | 209,0                            |
| Février.....      | 1,88                        | 2,78             | 1,145   | 175,0                              | 204,5                            |
| Mars.....         | 1,90                        | 2,80             | 1,150   | 175,0                              | 204,5                            |
| Avril.....        | 1,98                        | 2,88             | 1,195   | 187,0                              | 218,5                            |
| Mai.....          | 1,99                        | 2,89             | 1,440   | 210,0                              | 246,5                            |
| Juin.....         | 2,—                         | 2,90             | 1,295   | 199,0                              | 232,5                            |
| Juillet.....      | 2,—                         | 2,90             | 1,250   | 202,0                              | 236,0                            |
| Août.....         | 2,—                         | 2,90             | 1,185   | 199,0                              | 231,0                            |
| Septembre.....    | 2,—                         | 2,90             | 1,250   | 205,0                              | 238,5                            |
| Octobre.....      | 2,7925                      | 3,6725           | 2,080   | 198,0                              | 232,0                            |
| Novembre.....     | 1,45                        | 2,95             | 1,410   | 192,0                              | 226,0                            |
| Décembre.....     | 1,45                        | 2,95             | 1,500   | 198,0                              | 232,0                            |
| 1940 Janvier..... | 1,32                        | 2,82             | 1,490   | 206,0                              | 242,0                            |
| Février.....      | 1,30                        | 2,80             | 1,560   | 217,0                              | 254,0                            |
| Mars.....         | 1,35                        | 2,85             | 1,575   | 225,0                              | 263,0                            |

- (1) Cotations en cents par lb. pour brut centrifuge 95° polarisation.  
(2) Cotations en francs par 100 kg., non compris les droits d'accise.  
(3) Cotations nominales.  
(4) Moyennes des cours acheteur et vendeur.

Sur le marché du *caoutchouc*, les tendances sont faibles en général. La tension, qui s'était manifestée à Londres au cours du mois de février, a fait place à un recul sensible des cours. Ceux-ci sont revenus aux environs de 11,125 d. à la mi-mars, après avoir momentanément atteint 13 d. à la mi-février. Cette évolution suggère qu'une amélioration salutaire est intervenue à Londres dans les conditions d'approvisionnement du marché en disponible. En fait, les exportations de Malaisie vers la Grande-Bretagne, qui s'étaient fortement réduites à la fin de l'année

1939, ont atteint 5.949 tonnes en janvier et 10.210 t. en février. Ces expéditions sont cependant inférieures aux prévisions. Etant donné que les exportations d'autres pays paraissent également insuffisantes, d'aucuns estiment que peu de matière restera disponible pour la reconstitution des stocks.

Aux Etats-Unis, la consommation apparente s'est établie en février à 49.800 tonnes contre 54.978 tonnes en janvier. Les importations ont également été plus faibles, n'atteignant que 43.100 tonnes contre 72.500 t. en janvier. En conséquence, les stocks se sont quelque

**Caoutchouc brut.**

Source : *International Rubber Regulation Committee.*

Quota : premier trimestre 1940 = 80 p. c.  
second trimestre 1940 = 80 p. c.

| PÉRIODES   | EXPORTATIONS SUR LE MARCHÉ MONDIAL |   |                        |                             | CONSOMMATION       |  | STOCKS                 |   | Cours à Londres du Standard ribbed smoke sheet (en pence par lb. de 0,4536 kg.) |              |             |
|--|------------------------------------|---|------------------------|-----------------------------|--------------------|--|------------------------|---|---|--------------|-------------|
|  | Pays sous contrôle                 |   | Régions non contrôlées | Exportations nettes totales | mondiale apparente | Ex. (+) ou déf. (-) des exportations totales par rapport à la consommation | à la fin de la période | Rapport % à la consommation de la période annuelle se terminant au mois indiqué | Cours moyen   | Le plus haut | Le plus bas |
|  | Exportations nettes                | Excédent (+) ou déficit (-) par rapport aux exportations autorisées |                        |                             |                    |  |                        |   |   |              |             |
| <i>(milliers de tonnes anglaises de 1.016 kg.)</i> |                                    |   |                        |                             |                    |  |                        |   |   |              |             |
| 1937.....  | 1.131,7                            | — 1,6   | 32,7                   | 1.164,4                     | 1.095,1            | + 69,3   | 644,8                  | 58,9  | 9 1/2   | 13 7/16      | 6 11/16     |
| 1938.....  | 838,4                              | + 26,8  | 32,0                   | 870,4                       | 933,6              | — 63,2   | 594,8                  | 63,8  | 7 7/32  | 8 1/2        | 5 5/16      |
| 1939.....  | 952,3                              | — 14,2  | 36,8                   | 989,1                       | 1.077,5            | — 88,4   |                        |   | 9   | 12           | 7 9/16      |
| 1939 Janvier.....                                  | 83,2                               | + 14,2  | 3,7                    | 86,9                        | 88,4               | — 1,5  | 584,0                  | 61,4  | 7 31/32   | 8 3/16       | 7 9/16      |
| Février.....                                       | 67,7                               | — 2,1   | 2,9                    | 70,6                        | 83,1               | — 12,5   | 567,5                  | 58,5  | 7 31/32   | 8 1/4        | 7 11/16     |
| Mars.....  | 66,4                               | — 2,4   | 3,1                    | 69,5                        | 94,2               | — 24,7   | 543,9                  | 55,2  | 8 5/32  | 8 3/8        | 7 7/8       |
| Avril.....   | 71,7                               | + 4,5   | 2,8                    | 74,5                        | 85,9               | — 11,4   | 517,2                  | 51,7  | 7 31/32   | 8 1/16       | 7 7/8       |
| Mai.....   | 65,2                               | — 3,8   | 2,7                    | 67,9                        | 83,5               | — 20,5   | 510,3                  | 50,5  | 8 1/16  | 8 5/16       | 7 7/8       |
| Juin.....  | 59,6                               | — 9,5   | 2,4                    | 62,0                        | 90,2               | — 28,2   | 499,3                  | 48,5  | 8 1/4   | 8 5/16       | 8 3/16      |
| Juillet.....                                       | 93,4                               | + 13,3  | 2,8                    | 96,2                        | 86,9               | + 9,2  | 496,9                  | 47,7  | 8 9/32  | 8 7/16       | 8 3/16      |
| Août.....  | 82,1                               | — 1,6   | 2,9                    | 85,0                        | 96,2               | — 11,1   | 477,4                  | 44,9  | 8 5/8   | 8 13/16      | 8 7/16      |
| Septembre.....                                     | 90,8                               | + 8,2   | 3,0                    | 93,8                        | 83,9               | + 9,9  |                        |   | 9 25/32   | 10 3/4       | 9 1/4       |
| Octobre.....                                       | 110,5                              | + 10,5  | 3,3                    | 113,8                       | 94,2               | + 19,6   |                        |   | 10 5/32   | 11 3/16      | 9 1/2       |
| Novembre.....                                      | 78,7                               | — 22,7  | 3,1                    | 81,8                        | 94,4               | — 12,6   |                        |   | 11 9/32   | 11 3/4       | 11 1/16     |
| Décembre.....                                      | 83,2                               | — 22,9  | 3,9                    | 87,1                        | 91,6               | — 4,5  |                        |   | 11 5/8  | 12           | 11 1/16     |
| 1940 Janvier.....                                  | 125,6                              | + 17,6  | 3,0                    | 128,6                       | 96,1               | + 32,5   |                        |   | 11 27/32  | 12 1/16      | 11 11/16    |
| Février.....                                       |                                    |   |                        |                             |                    |  |                        |   | (1) 12 5/8  | 13 1/8       | 11 3/4      |

(1) Moyenne provisoire.

peu réduits et n'atteignent plus que 148.800 tonnes au début de mars contre 156.830 tonnes au début de février. A une année de distance, ils ont diminué de quelque 70.000 tonnes.

Sur la base d'un contingent de 80 p. c., les exportations autorisées par trimestre s'élèvent à près de 330.000 tonnes alors que la consommation mondiale apparente durant le dernier trimestre de 1939 a représenté quelque 280.000 tonnes. La marge apparaît donc amplement suffisante pour couvrir les besoins, compte tenu surtout du fait que la consommation du dernier trimestre de l'année a été gonflée par la constitution de réserves cachées non recensées par la statistique, notamment aux Etats-Unis. De même que sur d'autres marchés, le problème est moins d'assurer à l'heure présente des approvisionnements suffisants que de réaliser une répartition adéquate de ceux-ci entre les différents pays consommateurs.

Sur le marché des *cafés*, les prix ont subi peu de modifications d'un mois à l'autre. Sur la place d'An-

vers, les Robusta ont réalisé des prix intéressants de fr. 5,35 à fr. 6,50 le kilo, suivant classements et qualités. Ils restent bien demandés, tandis que les Arabica ne font que l'objet de transactions limitées et cotent de fr. 6,75 à fr. 8,75.

Les réexportations de l'Angleterre de *cacao* Accra ayant été arrêtées et les licences d'exportation de l'origine n'étant accordées que par vapeur neutre, les Bahia du Brésil ont trouvé sur le marché d'Anvers un débouché intéressant et les Congo se sont valorisés à leur tour.

En *palmistes* et *huile de palme*, les cours sont en baisse importante sous l'influence du recul de la livre et de l'abstention d'un marché amplement approvisionné. Les exportations d'huile de palmistes qui ont été autorisées vers les pays neutres ont été, jusqu'à présent, insuffisantes en quantités et en prix pour provoquer un raffermissement des cours.

En *arachides*, l'offre a quelque peu fait défaut sur la place d'Anvers et les cours ont haussé.

#### Cours de quelques produits coloniaux sur la place d'Anvers.

Source : S. A. Bunge, Anvers.

| SPÉCIFICATION                      | Mode de cotation | 30 janvier 1940 | 6 février 1940 | 13 février 1940 | 20 février 1940 | 27 février 1940 | 5 mars 1940 | 12 mars 1940 |
|------------------------------------|------------------|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------|--------------|
| Caoutchouc : Congo feuilles fumées | fr./kg.          | 16,—            | 15,75          | 16,—            | 16,50           | 16,50           | 16,50       | 16,75        |
| Palmistes Congo .....              | fr./1.016 kg.    | 1.925,—         | 1.900,—        | 1.900,—N        | 1.875,—         | 1.800,—         | 1.700,—N    | 1.650,—      |
| Huile de palme :                   |                  |                 |                |                 |                 |                 |             |              |
| Congo plantation .....             | fr./100 kg.      | 285,—           | 285,—N         | 275,—           | 260,—N          | 235,—           | 230,—       | 230,—        |
| Congo ordinaire .....              | fr./100 kg.      | 225,—           | 220,—          | 210,—N          | 200,—N          | 190,—           | 190,—N      | 185,—N       |
| Arachides Congo .....              | fr./1.016 kg.    | 2.800,—N        | 2.650,—N       | 2.650,—N        | 2.650,—N        | 2.650,—         | 2.650,—N    | 2.750,—N     |
| Copal Congo tout-venant ordinaire  | fr./100 kg.      | 330,—           | 320,—          | 320,—           | 320,—           | 320,—           | 320,—       | 320,—        |
| Cacao, qualité courante (1) .....  | fr./50 kg.       | 315,—N          | 320,—N         | 320,—N          | 320,—N          | 325,—N          | 327,50N     | 320,—        |
| Café Santos .....                  | fr./kg.          | 5,50            | 5,50           | —               | 5,50            | 5,80            | 5,80        | 5,80         |
| Café Congo Robusta courant....     | fr./kg.          | 5,90            | 6,30           | —               | 6,50            | 6,50            | 6,50        | 6,50         |

(1) Moyenne des prix de l'Accra, du Bahia, du Thomé et/ou Congo.

En *copal*, les cours sont inchangés d'un mois à l'autre, mais les tendances sont soutenues. Les licences à l'exportation vers les pays neutres auraient déjà été accordées, tandis que les licences pour les autres pays sont encore retenues jusqu'au moment où tous les éléments auront pu être réunis pour l'établissement des quotes-parts revenant à chacun des exportateurs.

A l'origine, les marchés des *cuirs* exotiques continuent à accuser une tendance soutenue avec affaires suivies principalement pour les Etats-Unis et la Grande-Bretagne. Les prix sont fermes, sans grandes fluctuations cependant. En frigorifiques argentins bœufs lourds, les cotations ont haussé de 14,25 cents *FOB* à la mi-février à 14,50 cents à la mi-mars. En Saladeros, les Compagnies Liebig et Bovril viennent de mettre sur le marché les premiers cuirs de la nouvelle saison.

Sur le marché belge, la vente publique de Bruxelles, tenue le 8 mars, confirme les prix atteints à la vente du mois de février. La pénurie de produits bruts

sur le marché confère un renouveau d'intérêt au tannage du cuir de porc. A ce sujet, la *Bourse aux Cuirs de Belgique* (1) fait observer dans son édition du 7 mars que par simple décret du Gouvernement, obligeant les abatteurs et bouchers à dépouiller les porcs, 20.000 cuirs de porcs seraient disponibles par semaine. Cette opération ne serait d'aucune manière préjudiciable au rendement, les couennes n'ayant aucune valeur. La distribution de ces 20.000 cuirs alimenterait toutefois nos usines tandis que leur vente apporterait un bénéfice supplémentaire à l'éleveur et un avantage au consommateur qui ne devrait plus payer la couenne.

Il n'est certes pas sans intérêt de constater que toute pièce de bétail autre que le porc, permet à l'abatage de récupérer au minimum, par la vente de la dépouille, tous les frais d'abatage, y compris la taxe fiscale. Dans cette récupération, c'est le cuir qui constitue le facteur prépondérant. Par comparaison, à

(1) *La Bourse aux Cuirs de Belgique*, 7 mars 1940, p. 227.

l'abatage du porc, la valeur de la dépouille est pour ainsi dire insignifiante et ne peut compenser la taxe d'abatage ainsi que les autres frais.

Sur le marché des petites peaux en poils, la faiblesse persiste. La mévente s'est même accentuée pour tous les articles destinés à la couperie de poils, ce qui laisse supposer que la situation en fabrique n'est plus aussi bonne qu'elle l'était au début de l'année. Par ailleurs, la qualité se déprécie rapidement à cette époque de l'année et les prix des peaux belges en coupe grise et en garenne paraissent élevés relativement à ceux qui sont pratiqués pour la garenne anglaise.

**Halle aux cuirs de Bruxelles.**  
Résultats des ventes mensuelles.  
(Prix en francs par kilo.)

Source : La Bourse aux Cuirs de Belgique.

| DÉSIGNATION                         | Janvier | Février | Mars  |
|-------------------------------------|---------|---------|-------|
| Bœufs de 30 à 34,5 kg. ....         | 9,—     | 10,15   | 10,24 |
| Bœufs de 35 à 44,5 kg. ....         | 9,15    | 10,22   | 10,30 |
| Bœufs de 45 kg. et plus .....       | 9,20    | 10,02   | 10,—  |
| Veaux légers .....                  | 17,—    | 17,60   | 17,70 |
| Veaux moyens .....                  | 14,58   | 14,95   | 15,02 |
| Vaches moyennes de 30 à 34 kg. .... | 8,90    | 10,06   | 10,02 |
| Vaches lourdes de 35 à 39 kg. ....  | 8,75    | 10,—    | 10,24 |
| Vaches de 40 kg. et plus .....      | 8,85    | 9,90    | 9,91  |
| Moutons laine .....                 | 13,50   | 15,20   | 16,50 |
| Moutons demi-laine .....            | 12,90   | 14,20   | 15,75 |

En peaux d'apprêt, la situation s'est quelque peu améliorée. L'on note que malgré l'hiver rigoureux, les qualités de la peau de teinture laissent à désirer et une certaine pénurie de peaux de premier choix se fait sentir. Jusqu'à présent, l'exportation se montre très réservée. L'Amérique notamment, dont les achats en forts et clapiers étaient relativement importants, s'est complètement abstenue jusqu'à ce jour. Cette situation est attribuée à la baisse du prix des fourrures sur le marché américain, en relation avec le recul des exportations des pays producteurs vers l'Europe. La mévente complète du lapin qui imitait de la fourrure serait dès lors une conséquence logique de cette conjoncture particulière.

L'évolution des marchés des métaux non ferreux s'est notablement améliorée durant le dernier mois. Les cours aux Etats-Unis se sont raffermis en réponse à une demande plus active de la part du marché intérieur. Inspirée sans aucun doute par des motifs des plus divers, elle traduit cependant, en ordre principal, l'importance de besoins qui, dans la conjoncture actuelle, se maintiennent à un niveau relativement élevé. En Grande-Bretagne, les cours officiels sont sans changement d'un mois à l'autre et le marché, sans être abondamment approvisionné pour autant que l'on puisse en juger, ne connaît cependant pas de pénurie. Les cours de l'étain ont assez fortement fluctué suite à la restriction sévère des contingents

pour le second trimestre et à quelques autres facteurs, ce qui a suscité des commentaires défavorables au sujet de la manière dont le Comité international de l'Etain assumait ses fonctions régulatrices du marché.

La répartition des approvisionnements entre les centres de consommation constitue cependant encore toujours l'une des difficultés majeures des marchés, ceci non seulement en raison des obstacles apportés aux relations internationales, mais également en raison de la hausse considérable des frets.

Cette hausse des frets a, en effet, bouleversé les relations normales entre les centres miniers et les centres transformateurs et est, par conséquent, de nature à transformer la structure et la répartition de l'industrie si les conditions actuelles se maintiennent. Celles-ci sont surtout préjudiciables à l'exportation des minerais à faible teneur. Comme le traitement de ceux-ci s'était fortement développé au cours des dernières années, l'on apprécie aisément les conséquences de la situation faite aux entreprises minières. Celles-ci devront concentrer leur exploitation sur les gisements relativement riches ou procéder à un enrichissement de leurs minerais pauvres avant exportation. De toute façon, l'on est en droit de supposer que l'industrie transformatrice tendra à se rapprocher de ses sources de matières premières. Les mesures prises au Congo belge aux dépens de l'activité des industries transformatrices belges illustrent ce phénomène.

A une année de distance, le marché international du cuivre témoigne d'une évolution profonde. Son fonctionnement est devenu complètement différent de ce qu'il était avant le début des hostilités. Le marché américain, qui, autrefois, était réservé, en ordre principal, aux besoins intérieurs, est aujourd'hui fortement orienté vers l'exportation, tandis que le marché de Londres, réservé désormais aux besoins de l'industrie anglaise et française, est devenu à peu près inabordable pour les autres pays. La séparation des deux marchés subsiste donc, mais leur orientation s'est fondamentalement modifiée.

Le fait que la production de cuivre de l'Empire britannique est réservée à l'Angleterre et à la France n'empêche pas celle-ci de s'approvisionner encore aux Etats-Unis. Au début de mars, contrat a été passé pour la fourniture de 75.000 tonnes à livrer en juin, juillet et août sur la base du prix de 11,5 cents *fas* New-York. Il ne s'agit pas là d'une nouvelle commande, mais de la spécification des livraisons que la France s'est réservées depuis le début des hostilités et qui portent, au total, sur un tonnage de quelque 300.000 tonnes pour l'année en cours. L'on note que ce récent prix marque une baisse de 1 p. c. par rapport aux cours faits lors des spécifications précédentes.

La nécessité pour la France de s'adresser aux Etats-Unis et ailleurs, pour compléter ses approvisionnements, oblige celle-ci à payer un prix notablement plus élevé que celui auquel la Grande-Bretagne couvre

ses propres besoins. On croit savoir qu'une compensation est accordée par les autorités britanniques aux autorités françaises lorsque celles-ci achètent du cuivre à l'étranger : les détails de ce mécanisme ne sont pas connus, mais on estime généralement que le gouvernement britannique ou bien subventionne directement ces achats, ou bien fait bénéficier la France de concessions en d'autres domaines.

### Cours moyen du cuivre sur les marchés de Londres et de New-York.

Sources : Cours : { Cuivre à Londres : *The Metal Bulletin*.  
Cuivre à New-York : *Wirtschaft und Statistik*.

| PÉRIODES      | COURS MOYEN DU CUIVRE                |                |                                |
|---------------|--------------------------------------|----------------|--------------------------------|
|               | à Londres                            |                | à New-York                     |
|               | Standard comptant                    | Electrolytique | Electrolytique                 |
|               | en £ par tonne anglaise de 1.016 kg. |                | en cents par lb. de 0,4536 kg. |
| 1937.....     | 54-10-7 1/5                          | 60-1-7         | 13,17                          |
| 1938.....     | 40-14-11 9/10                        | 45-16-10       | 10,00                          |
| 1939.....     |                                      |                | 10,70 (3)                      |
| 1939 Janvier. | 43-3-3 9/14                          | 48-18-1 1/7    | 10,01                          |
| Février.      | 42-4-6                               | 47-16-9        | 9,80                           |
| Mars...       | 42-19-6 18/23                        | 48-11-3 15/23  | 9,96                           |
| Avril...      | 42-1-5 1/12                          | 48-5-0         | 9,89                           |
| Mai....       | 41-13-11 17/44                       | 47-18-8 7/22   | 9,82                           |
| Juin...       | 42-0-5 35/44                         | 47-19-0 9/22   | 9,84                           |
| Juillet..     | 42-18-9 5/14                         | 49-2-9 4/7     | 10,06                          |
| Août...       | 44-14-5 23/44                        | 50-18-3 6/11   | 10,31                          |
| Septemb.      | 46-0-0 (1)                           | 51-0-0 (1)     | 11,40                          |
| Octobre.      | 46-0-0 (1)                           | 51-0-0 (1)     | 11,48                          |
| Novemb.       | 46-0-0 (1)                           | 51-0-0 (1)     | 12,90                          |
| Décemb.       |                                      | 62-0-0 (2)     | 12,88                          |
| 1940 Janvier. |                                      | 62-0-0 (2)     | 12,30 (3)                      |
| Février.      |                                      | 62-0-0 (2)     | 11,42 (3)                      |

(1) Prix officiel maximum jusqu'au 17 décembre 1939.  
(2) Prix officiel maximum à partir du 18 décembre 1939.  
(3) Chiffres provisoires.

Depuis la mi-février, les tendances du marché américain sont devenues plus favorables. La demande intérieure s'est ranimée tandis qu'à l'exportation, le cuivre continue à faire l'objet de commandes importantes. En janvier, les exportations des Etats-Unis ont atteint 57.600 tonnes, dont 26.000 tonnes auraient pris le chemin de l'U.R.S.S. Les fournitures aux belligérants ont donc une grande part dans l'augmentation des ventes américaines.

Aux Etats-Unis, les stocks de cuivre raffiné auprès des producteurs intérieurs atteignaient, fin février, 145.393 tonnes, soit 9.952 de plus qu'à la situation mensuelle précédente. Par contre, les stocks de blister ont diminué de 6.576 tonnes. Il a été produit 76.194 tonnes de cuivre brut et 82.761 tonnes de cuivre raffiné contre respectivement 89.861 tonnes et 84.421 tonnes le mois précédent. Les livraisons aux consommateurs intérieurs ont atteint 63.215 tonnes contre 91.428 t. en janvier.

La décision prise par le Comité international de l'étain de réduire les contingents d'exportation pour le second trimestre de l'année à 80 p. c. des tonnages de base a fait l'objet de nombreux commentaires. Une certaine réduction était généralement attendue et considérée même comme nécessaire. Son ampleur — un tiers des contingents en vigueur pour le premier trimestre — a cependant été loin d'être approuvée par la généralité des producteurs dont certains d'entre eux connaîtront quelque difficulté à ajuster l'importance de leur personnel aux nouvelles conditions de production.

Cette initiative s'est sans doute inspirée des tendances générales qui caractérisaient le marché depuis la fin de l'année dernière. Jusqu'à un certain point, le désir de s'opposer aux réexportations de l'étain vers l'U.R.S.S. et probablement vers l'Allemagne n'a cependant pas été étranger à la décision prise. La Bourse de New-York a, en effet, décidé d'interdire à ses membres d'acheter de l'étain en vue de le réexporter. Cette pratique paraît avoir été courante depuis le début des hostilités; aussi, estime-t-on qu'une forte quantité de l'étain importé aux Etats-Unis depuis six mois, loin d'avoir augmenté les réserves visibles ou cachées du pays, a été réexportée vers l'U.R.S.S. et, en définitive, vers l'Allemagne. D'après certaines sources américaines, près de 3.000 tonnes d'étain auraient suivi cette voie.

La réduction des quotas d'exportation représentant en principe une diminution de l'offre de l'ordre de plus de 20.000 tonnes par trimestre, il se conçoit que les prix s'en soient trouvés favorablement influencés. De la mi-février à la mi-mars, les cours à Londres sont passés de £ 241 à plus de £ 256, tandis qu'à New-York, les cours se sont élevés, pendant la même période, de 45,125 cents à 47,625 cents. L'avance des cours ne traduit cependant pas uniquement l'influence de ces facteurs. Elle a été accentuée au cours des premiers jours de mars par la nouvelle du resserrement prochain du contrôle des changes en Grande-Bretagne. Les acheteurs étrangers, en effet, se couvraient jusqu'à présent en livres sterling sur le marché libre, ce qui n'était pas sans avantage. La perspective de devoir se plier aux exigences du contrôle et notamment d'acquérir les devises nécessaires à l'intermédiaire de ce dernier, a provoqué une vague spéculative d'achats, notamment pour compte américain. Une réaction n'a pas tardé à se dessiner et, dès la mi-mars, les cours se sont orientés à la baisse.

En Grande-Bretagne, les licences d'exportation de l'étain ne sont accordées que difficilement, surtout en vue d'expéditions vers les pays neutres continentaux. Les milieux officiels anglais estiment que les besoins normaux des importateurs de ces pays sont actuellement satisfaits. D'aucuns suggèrent également que cette politique est dictée par le souci de subordonner l'octroi de nouvelles licences à la mise en application de la nouvelle réglementation en matière de contrôle des devises.

**Etain.**

Quota : premier trimestre 1940 = 120 p. c.  
second trimestre 1940 = 80 p. c.

Sources : Consommation, production, exportations et stocks : *Statistical Bulletin of the International Tin Research and Development Council.*  
Cours à Londres : *The Metal Bulletin*  
Cours à New-York : *Wirtschaft und Statistik.*

| PÉRIODES                                       | Consommation mondiale apparente (1) | Production mondiale totale (1) | EXPORTATIONS SUR LE MARCHÉ MONDIAL |   | TOTAL DES STOCKS (3) |                                  | COURS MOYEN DE L'ÉTAÏN                 |                                  |
|--|-------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|---|----------------------|----------------------------------|--|----------------------------------|
|  |                                     |                                | Exportations réelles (2)           | Excédent (+) ou déficit (-) par rapport aux exportations autorisées (2) | Chiffres absolus (4) | En % de la consommation annuelle | à Londres                              | à New-York                       |
|  |                                     |                                |                                    |   |                      |                                  | Standard comptant                      | Straits                          |
| (en milliers de tonnes anglaises de 1.016 kg.) |                                     |                                |                                    |   |                      | %                                | (en £ par tonne anglaise de 1.016 kg.) | (en cents par lb. de 0,4536 kg.) |
| 1937.....                                      | 199,1                               | 209,1                          | 179,7                              | - 32,5  | 36,3                 | 18                               | 242- 6- 6 7/10                         | 54,34                            |
| 1938.....                                      | 151,5                               | 149,7                          | 119,4                              | + 5,5   | 49,4                 | 33                               | 189-12- 0                              | 42,30                            |
| 1939.....                                      | 166,0 (*)                           | 183,7 (*)                      | 153,3                              | - 7,5   | 45,5                 | 28                               |  | 48,97 (*)                        |
| 1939 Janvier.....                              | 11,3                                | 16,0                           | 13,3                               | + 5,1   | 52,0                 | 35                               | 215-11- 4 3/7                          | 46,44                            |
| Février.....                                   | 11,1                                | 10,2                           | 7,7                                | - 0,5   | 49,5                 | 33                               | 214- 0- 8 1/4                          | 45,70                            |
| Mars.....                                      | 13,5                                | 8,6                            | 5,0                                | - 3,3   | 50,9                 | 34                               | 215-10- 2 14/23                        | 46,21                            |
| Avril.....                                     | 14,2                                | 11,8                           | 9,1                                | + 1,8   | 50,1                 | 33                               | 218-10- 7 1/2                          | 47,07                            |
| Mai.....                                       | 13,7                                | 9,1                            | 6,9                                | - 0,3   | 43,8                 | 28                               | 225-14- 9 3/11                         | 49,02                            |
| Juin.....                                      | 11,4                                | 7,5                            | 5,3                                | - 2,0   | 39,4                 | 24                               | 227-12-10 1/11                         | 48,84                            |
| Juillet.....                                   | 12,2                                | 14,4 (*)                       | 12,2                               | - 8,6   | 39,5                 | 23                               | 229-18- 4                              | 48,54                            |
| Août.....                                      | 15,0                                | 9,7 (*)                        | 7,2                                | - 13,6  | 34,6                 | 20                               | 229-18- 9                              | 48,74                            |
| Septembre.....                                 | 11,1                                | 24,0 (*)                       | 20,9                               | -   | 39,4                 | 23                               | 229- 8- 9                              | nominal                          |
| Octobre.....                                   | 13,2                                | 25,4 (*)                       | 22,3                               | + 5,0   | 46,6                 | 26                               | 229-19- 5 19/22                        | 55,20                            |
| Novembre.....                                  | 16,5                                | 19,4 (*)                       | 17,1                               | - 0,2   | 50,6                 | 27                               | 230- 0- 0                              | 52,28                            |
| Décembre.....                                  | 22,8 (*)                            | 27,6 (*)                       | 25,2                               | + 7,9   | 50,4                 | 27                               | 240- 2- 7 11/19                        | 50,66                            |
| 1940 Janvier.....                              | 22,6 (*)                            | 17,0 (*)                       |                                    |   | 49,4                 | 26                               | 240-18- 0                              | 40,75 (*)                        |
| Février.....                                   |                                     |                                |                                    |   |                      |                                  | 242-19- 7 5/7                          | 45,85 (*)                        |

(1) Production ou consommation des pays adhérents et non adhérents au Cartel, à l'exclusion seulement de l'étain raffiné et consommé sur place en Chine.

(2) Exportations des pays membres du Cartel : Congo belge, Bolivie, Indo-Chine française, Malaisie, Indes néerlandaises, Nigérie et Siam.

(3) Comprend l'ensemble des stocks visibles mondiaux plus le carry-over dans les Straits Settlements et en Europe, ainsi que les stocks des fonderies.

(4) Chiffres annuels : moyenne des stocks à fin de mois; chiffres mensuels : stocks à fin de mois.

(\*) Chiffres provisoires.

En réponse à une demande plus active de la part du marché, les cours du *plomb* aux Etats-Unis se sont redressés, à la fin de février, de 5 cents à 5,25 cents, niveau auquel ils se sont maintenus aisément. En Grande-Bretagne, le marché ne témoigne guère de changement notable d'un mois à l'autre. La consommation, soutenue notamment par l'activité des câbleries et des fabriques de batteries électriques, se tient à un niveau élevé. La production de tuyauteries et de feuilles, par contre, ne représenterait plus que 50 p. c. environ de ce qu'elle était avant l'ouverture des hostilités; l'on note cependant que ce fléchissement a été compensé par une meilleure demande de feuilles de revêtement pour les appareillages de l'industrie chimique.

De même que pour le plomb, le marché du *zinc* aux Etats-Unis accuse également des tendances plus encourageantes. Les cours ont avancé de 5,5 cents à 5,75 cents et se sont maintenus aisément à ce dernier niveau. Sur le marché anglais, les cours officiels sont sans changement et le *Metal Bulletin* annonce, qu'en vue de subvenir aux besoins d'une consommation grandissante, des arrangements ont été pris avec un certain nombre d'industries étrangères pour leur assurer des approvisionnements suffisants de minerais à traiter pour compte britannique.

**Cours moyens du plomb et du zinc.**

Sources : Cours à Londres : *The Metal Bulletin.*  
Cours à New-York : *Wirtschaft und Statistik.*

| PÉRIODES   | PLOMB                            |                                | ZINC                               |                                |
|------------|----------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|
|            | à Londres                        | à New-York                     | à Londres                          | à New-York                     |
|            | Good soft pig, current month     | spot                           | Good ordinary Brands current month | East St-Louis spot             |
|            | en £ par tonne angl. de 1.016 k. | en cents par lb. de 0,4536 kg. | en £ par tonne angl. de 1.016 k.   | en cents par lb. de 0,4536 kg. |
| 1937 ...   | 23- 6- 6 1/8                     | 6,01                           | 22- 5- 1 19/20                     | 6,52                           |
| 1938 ...   | 15- 5- 3 4/5                     | 4,74                           | 13-19- 9 1/2                       | 4,61                           |
| 1939 ...   |                                  | 5,05                           |                                    | 5,11 (3)                       |
| 1939 :     |                                  |                                |                                    |                                |
| Janvier .. | 14-10- 8 3/14                    | 4,83                           | 13-13- 7 4/7                       | 4,50                           |
| Février .. | 14- 5- 7 7/8                     | 4,80                           | 13-10- 5 1/4                       | 4,50                           |
| Mars ...   | 14-13- 2 11/23                   | 4,82                           | 13-14- 6 18/23                     | 4,50                           |
| Avril ...  | 14- 6- 8 5/6                     | 4,78                           | 13- 8-10 1/4                       | 4,50                           |
| Mai ...    | 14- 9- 7 10/11                   | 4,75                           | 13-14- 4 7/44                      | 4,50                           |
| Juin ...   | 14-11- 3 15/44                   | 4,80                           | 14- 0- 5 5/11                      | 4,50                           |
| Juillet .. | 14-15- 0 5/7                     | 4,85                           | 14- 4- 8 3/7                       | 4,52                           |
| Août ...   | 16- 0- 9 6/11                    | 5,04                           | 14-12- 6 15/22                     | 4,72                           |
| Septemb.   | 16-12- 6 (1)                     | 5,47                           | 15- 0- 0 (1)                       | 6,10                           |
| Octobre .. | 16-12- 6 (1)                     | 5,50                           | 15- 0- 0 (1)                       | 6,50                           |
| Novemb.    | 16-12- 6 (1)                     | 5,50                           | 15- 0- 0 (1)                       | 6,50                           |
| Décembre   | 25- 0- 0 (2)                     | 5,50                           | 25-15- 0 (2)                       | 6,03                           |
| 1940 :     |                                  |                                |                                    |                                |
| Janvier .. | 25- 0- 0 (2)                     | 5,47 (3)                       | 25-15- 0 (2)                       | 5,66 (3)                       |
| Février .. | 25- 0- 0 (2)                     | 5,08 (3)                       | 25-15- 0 (2)                       | 5,54 (3)                       |

(1) Prix officiel maximum jusqu'au 17 décembre 1939.  
(2) Prix officiel maximum à partir du 18 décembre 1939.  
(3) Chiffres provisoires.

Les récentes difficultés entre l'Italie et la Grande-Bretagne au sujet de l'embargo sur les exportations de charbon allemand ont eu des répercussions sur le marché du mercure. L'on sait, en effet, que les deux producteurs principaux de mercure sont l'Italie et l'Espagne et que l'exploitation de ce métal se fait en cartel. Le gouvernement italien, en subordonnant les exportations de mercure et de minerais de mercure à

l'octroi de licences, a pratiquement mis un embargo sur ces exportations. En même temps, il a considérablement augmenté la taxe de production fixée dorénavant à 2.000 livres par bouteille de 34,5 kilos ou à 50 livres par kilo de mercure contenu dans les minerais. Le mercure vaut au début de mars \$ 200 par bouteille *foh* port d'embarquement contre £ 16 à Londres au début d'avril dernier.

## V. — LES PRIX DE GROS ET LES PRIX DE DÉTAIL.

Au mois de février, l'indice des prix de gros a atteint le coefficient 840, marquant ainsi une hausse de 2,2 p. c. par rapport au mois précédent.

La modération de cette hausse est imputable, en ordre principal, au groupe des produits textiles, dont l'indice partiel fléchit de 7,1 p. c. d'un mois à l'autre sous l'influence de la baisse des lins (— 15,3 p. c.) et des jutes (— 6,7 p. c.); tandis que les cotons sont pratiquement stables, les laines accusent une hausse de 3 p. c. Les engrais chimiques constituent, par ailleurs, le seul groupe de produits à manifester une baisse des prix, d'ailleurs limitée : 2,4 p. c.

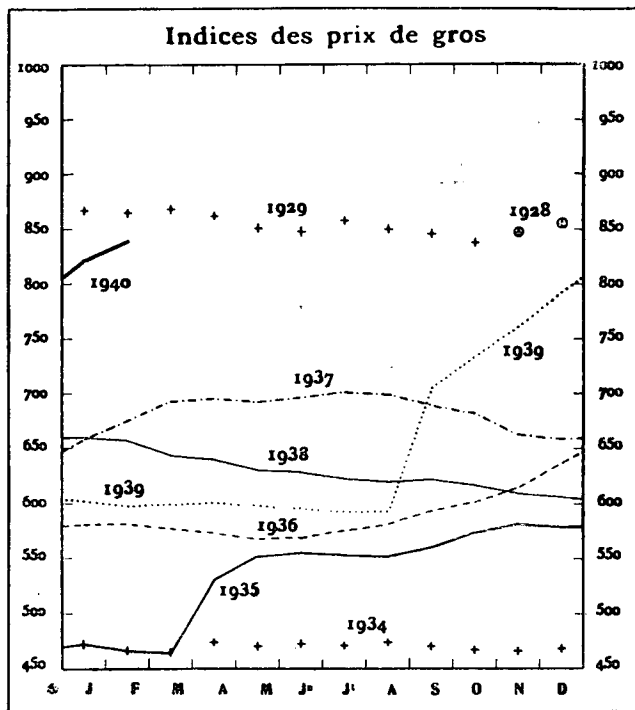
L'orientation à la hausse des autres indices de groupes se maintient. Elle est particulièrement accusée pour les peaux et cuirs (+ 11,4 p. c.), pour le papier (+ 9,1 p. c.), le caoutchouc (+ 8,2 p. c.) ainsi que pour les goudrons et dérivés (+ 7,8 p. c.). Les autres groupes de produits témoignent de hausses de l'ordre de 2 à 4 p. c., exception faite pour les

combustibles, les produits céramiques et verriers, dont les cotations sont pratiquement stables.

A une année de distance, la hausse de l'indice des prix de gros atteint maintenant 40 p. c.; elle est de 41,4 p. c. par rapport au mois de juillet dernier.

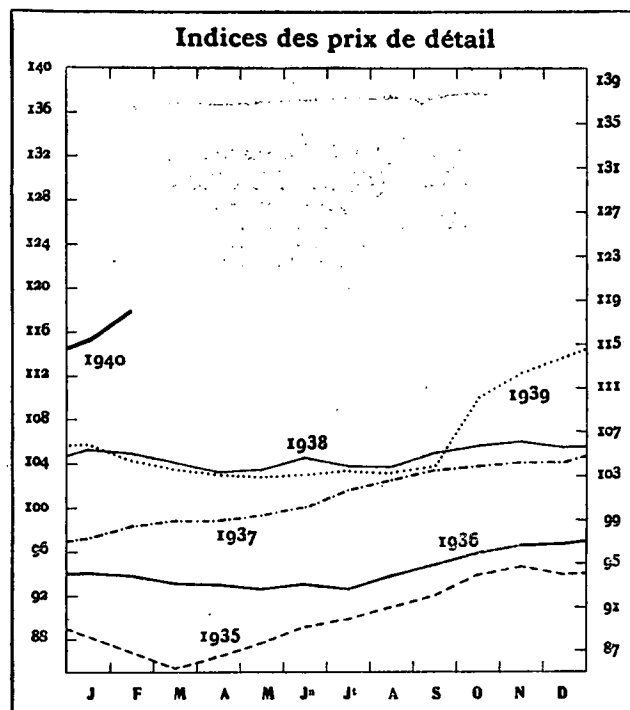
Au mois de février, l'indice officiel des prix de détail s'est établi au coefficient 117,8, en hausse de 2,1 p. c. par rapport au mois de janvier et de 12,8 p. c. par rapport à février 1939.

Ainsi qu'il résulte des renseignements qui font l'objet du tableau détaillé ci-après, la hausse que traduit l'indice officiel d'un mois à l'autre n'est pas influencée par l'élément de pondération qui intervient dans le calcul final de cet indice. L'indice arithmétique simple des prix moyens des cinquante-six articles qui constituent l'échantillon de base de l'index accuse, en effet, également une augmentation de 2,1 p. c.



x Points maxima et minima atteints par les indices.

Base : Avril 1914 = 100.



Années 1935 à 1938 : Ancien indice base 1914 ramené à la base du nouvel indice : années 1936 à 1938 = 100.

Années 1939 et 1940 : Nouvel indice.

TABLEAU I.

## Indices des prix de gros en Belgique.

Base : avril 1914 = 100.

| CATÉGORIES DE PRODUITS             | Nombre de produits | INDICES ABSOLUS |              |              | DIFFÉRENCES ABSOLUES PAR RAPPORT A |              | DIFFÉRENCES RELATIVES PAR RAPPORT A |              | Différence relative par rapport à juillet 1939 |
|------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|--------------|------------------------------------|--------------|-------------------------------------|--------------|--|
|                                    |                    | Février 1940    | Janvier 1940 | Février 1939 | Janvier 1940                       | Février 1939 | Janvier 1940                        | Février 1939 |  |
| <b>Indice général</b> .....        | 130                | 840             | 822          | 599          | + 18                               | + 341        | + 2,2                               | + 40,2       | + 41,4   |
| Alimentation .....                 | 16                 | 731             | 704          | 508          | + 27                               | + 223        | + 3,8                               | + 43,9       | + 46,5   |
| Combustibles .....                 | 4                  | 982             | 982          | 855          | 0                                  | + 127        | 0                                   | + 14,9       | + 16,8   |
| Goudrons et dérivés .....          | 3                  | 771             | 715          | 527          | + 56                               | + 244        | + 7,8                               | + 46,3       | + 54,8   |
| Produits métallurgiques .....      | 17                 | 995             | 954          | 666          | + 41                               | + 329        | + 4,3                               | + 49,4       | + 48,3   |
| Pétroles et dérivés .....          | 7                  | 1.481           | 1.422        | 908          | + 59                               | + 573        | + 4,1                               | + 63,1       | + 61,9   |
| Produits céramiques .....          | 9                  | 869             | 860          | 849          | + 9                                | + 20         | + 1,0                               | + 2,4        | + 0,6  |
| Produits verriers .....            | 3                  | 626             | 626          | 549          | 0                                  | + 77         | 0                                   | + 14,0       | + 2,0  |
| Produits chimiques .....           | 12                 | 728             | 705          | 573          | + 23                               | + 155        | + 3,3                               | + 27,1       | + 28,8   |
| Engrais chimiques .....            | 5                  | 495             | 507          | 529          | - 12                               | - 34         | - 2,4                               | - 6,4        | - 1,6  |
| Matières grasses .....             | 7                  | 665             | 657          | 416          | + 8                                | + 249        | + 1,2                               | + 59,9       | + 61,8   |
| Produits textiles (ensemble) ..... | 19                 | 987             | 1.063        | 567          | - 76                               | + 420        | - 7,1                               | + 74,1       | + 79,8   |
| Laines .....                       | 5                  | 959             | 931          | 547          | + 23                               | + 412        | + 3,0                               | + 75,3       | + 73,3   |
| Jans .....                         | 5                  | 1.480           | 1.743        | 852          | - 268                              | + 628        | - 15,3                              | + 73,7       | + 107,-  |
| Jutes .....                        | 2                  | 887             | 851          | 439          | - 64                               | + 448        | - 6,7                               | + 102,1      | + 87,9   |
| Coton .....                        | 7                  | 707             | 712          | 469          | - 5                                | + 238        | - 0,7                               | + 50,7       | + 47,3   |
| Matériaux de construction .....    | 14                 | 867             | 846          | 773          | + 21                               | + 94         | + 2,5                               | + 12,2       | + 13,3   |
| Produits résineux .....            | 2                  | 897             | 856          | 538          | + 41                               | + 359        | + 4,8                               | + 66,7       | + 84,9   |
| Peaux et cuirs .....               | 9                  | 781             | 701          | 462          | + 80                               | + 319        | + 11,4                              | + 69,0       | + 65,8   |
| Tabac .....                        | 1                  | 818             | 775          | 545          | + 43                               | + 273        | + 5,5                               | + 50,1       | + 50,1   |
| Papier .....                       | 1                  | 825             | 756          | 644          | + 69                               | + 181        | + 9,1                               | + 28,1       | + 28,1   |
| Caoutchouc .....                   | 1                  | 211             | 195          | 133          | + 16                               | + 78         | + 8,2                               | + 58,6       | + 52,9   |

TABLEAU II.

## Indices des prix de détail en Belgique.

Base : 1936/38 = 100.

| CATÉGORIES DE PRODUITS   | Nombre de produits | INDICES ABSOLUS |              |              | DIFFÉRENCES ABSOLUES PAR RAPPORT A |              | DIFFÉRENCES RELATIVES PAR RAPPORT A |              |
|--|--------------------|-----------------|--------------|--------------|------------------------------------|--------------|-------------------------------------|--------------|
|  |                    | Février 1940    | Janvier 1940 | Février 1939 | Janvier 1940                       | Février 1939 | Janvier 1940                        | Février 1939 |
| <b>Indice officiel</b> .....                                     | 56                 | 117,8           | 115,4        | 104,4        | + 2,4                              | + 13,4       | + 2,1                               | + 12,8       |
| <b>Indice arithmétique simple</b> .....                          | 56                 | 117,7           | 115,3        | 104,8        | + 2,4                              | + 12,9       | + 2,1                               | + 12,3       |
| <b>Indice arithmétique, variation saisonnière éliminée</b> ..... |                    | 117,4           | 114,7        | 104,4        | + 2,7                              | + 13,0       | + 2,4                               | + 12,4       |
| <b>I. — Produits d'alimentation</b> .....                        | 34                 |                 |              |              |                                    |              |                                     |              |
| Indice général .....   |                    | 118,1           | 115,4        | 105,2        | + 2,7                              | + 12,9       | + 2,3                               | + 12,3       |
| Indice général, v. s. éliminée .....                             |                    | 117,5           | 114,3        | 104,8        | + 3,2                              | + 12,7       | + 2,8                               | + 12,1       |
| 1) <i>Produits alimentaires indigènes</i> .....                  | 20                 |                 |              |              |                                    |              |                                     |              |
| Indice brut .....  |                    | 112,5           | 109,7        | 106,1        | + 2,8                              | + 6,4        | + 2,5                               | + 6,0        |
| Indice, v. s. éliminée .....                                     |                    | 111,6           | 107,8        | 105,1        | + 3,8                              | + 6,5        | + 3,5                               | + 6,1        |
| 2) <i>Produits alim. étrang. ou exotiques</i> .....              | 14                 | 126,2           | 123,5        | 104,2        | + 2,7                              | + 22,0       | + 2,1                               | + 21,1       |
| 1) <i>Produits de ferme</i> .....                                | 14                 |                 |              |              |                                    |              |                                     |              |
| Indice brut .....  |                    | 114,2           | 111,1        | 108,2        | + 3,1                              | + 6,0        | + 2,7                               | + 5,5        |
| Indice, v. s. éliminée .....                                     |                    | 112,9           | 108,2        | 106,8        | + 4,7                              | + 6,1        | + 4,3                               | + 5,7        |
| a) <i>Produits agricoles à prix saisonniers</i> .....            | 5                  |                 |              |              |                                    |              |                                     |              |
| Indice brut .....  |                    | 121,0           | 111,5        | 104,1        | + 9,5                              | + 16,9       | + 8,5                               | + 16,2       |
| Indice, v. s. éliminée .....                                     |                    | 117,3           | 103,6        | 100,3        | + 13,7                             | + 17,0       | + 13,2                              | + 16,9       |
| b) <i>Graisses et viandes</i> .....                              | 9                  |                 |              |              |                                    |              |                                     |              |
| Indice total .....   |                    | 110,9           | 110,8        | 110,4        | + 0,1                              | + 0,5        | + 0,1                               | + 0,5        |
| Graisse et viande de bœuf .....                                  | 4                  | 111,1           | 110,4        | 106,3        | + 0,7                              | + 4,8        | + 0,6                               | + 4,5        |
| Graisse et viande de porc .....                                  | 3                  | 110,5           | 111,7        | 116,6        | - 1,2                              | - 6,1        | - 1,0                               | - 5,2        |
| 2) <i>Conserves de poisson</i> .....                             | 2                  | 121,5           | 115,7        | 103,0        | + 5,8                              | + 18,5       | + 5,0                               | + 18,0       |
| 3) <i>Aliments séchés, conservés ou préparés</i> .....           | 18                 | 120,7           | 118,8        | 103,4        | + 1,9                              | + 17,3       | + 1,6                               | + 16,7       |
| <b>II. — Habillement</b> .....                                   | 12                 | 111,5           | 109,8        | 103,3        | + 1,7                              | + 8,2        | + 1,5                               | + 7,9        |
| <b>III. — Chauffage, éclairage</b> .....                         | 3                  | 117,6           | 116,0        | 110,3        | + 1,6                              | + 7,3        | + 1,3                               | + 6,6        |
| <b>IV. — Produits d'entretien</b> .....                          | 5                  | 121,4           | 118,8        | 98,1         | + 2,6                              | + 23,3       | + 2,1                               | + 23,7       |



Cette hausse se répartit à peu près également entre les quatre grands groupes de produits, à savoir 2,3 p. c. pour les produits d'alimentation, 1,5 p. c. pour les articles d'habillement, 1,3 p. c. pour le chauffage et l'éclairage, 2,1 p. c. pour les produits d'entretien du ménage. A une année de distance, l'on constate, par contre, que les produits d'alimentation ont augmenté en moyenne de 12,3 p. c., tandis que les prix des produits d'entretien du ménage ont haussé de 23,7 p. c.; les prix relatifs à l'habillement ainsi qu'au chauffage et à l'éclairage n'ont, par contre, augmenté respectivement que de 7,9 p. c. et de 6,6 p. c.

La hausse de 2,3 p. c. qu'accusent, de janvier à février, les produits d'alimentation, est imputable, pour une bonne part, à l'influence des conditions climatiques exceptionnellement rigoureuses, sur les prix des produits agricoles saisonniers. Ceux-ci manifestent une augmentation de 8,5 p. c. qui, compte tenu de ce que les tendances saisonnières normales à cette époque de l'année sont orientées à la baisse, doit être estimée à 13,2 p. c. Comme les prix des graisses et viandes sont stables en moyenne, l'indice des prix des produits de la ferme ne marque, au total, qu'une avance de 2,7 p. c.

Jusqu'à présent, l'évolution des prix des viandes a fortement contribué à freiner la hausse des prix des

produits de la ferme. Tandis qu'à une année de distance, les prix des produits agricoles saisonniers sont en hausse de 16 p. c., les prix des graisses et viandes sont pratiquement inchangés, la hausse de la viande de bœuf (+ 4,5 p. c.) ayant été compensée par la baisse de la viande de porc (- 5,2 p. c.). Il est douteux cependant que ce facteur favorable de l'évolution des prix de détail se maintiendra encore longtemps. Le cheptel du pays est, en effet, en voie de réduction; d'aucuns estiment que celle-ci pourrait être de l'ordre de 15 p. c. vers la fin de l'année. Jusqu'à présent, cette diminution n'a pas influencé les prix parce que la demande a diminué. Il y a lieu de craindre toutefois qu'ultérieurement cette situation ne se modifie et qu'à ce moment, l'évolution des prix ne reflète à la fois l'augmentation du coût de l'élevage et la pénurie relative de viande d'abatage. Par ailleurs, la phase baissière du « cycle du porc » est près de toucher à sa fin.

D'un mois à l'autre, les prix des produits alimentaires étrangers ou exotiques sont en hausse de 2,1 p. c., l'augmentation totale à une année de distance étant dès lors de 21,1 p. c. Pour les produits alimentaires indigènes, la hausse n'est que de 2,5 p. c. d'un mois à l'autre et de 6 p. c. à une année de distance.

TABLEAU III.

**Indices du coût de la vie.**  
*Budgets ouvriers : III<sup>e</sup> catégorie.*  
Base : Année 1921 = 100.

|   | Nombre de produits | INDICES ABSOLUS |              |              | DIFFÉRENCES ABSOLUES PAR RAPPORT A |              | DIFFÉRENCES RELATIVES PAR RAPPORT A |              |
|---|--------------------|-----------------|--------------|--------------|------------------------------------|--------------|-------------------------------------|--------------|
|   |                    | Février 1940    | Janvier 1940 | Février 1939 | Janvier 1940                       | Février 1939 | Janvier 1940                        | Février 1939 |
| <b>Indice général</b> .....             | <b>88</b>          | <b>220,5</b>    | <b>215,5</b> | <b>205,4</b> | <b>5,0</b>                         | <b>15,1</b>  | <b>2,3</b>                          | <b>7,4</b>   |
| Nourriture .....                        | 33                 | 196,0           | 189,9        | 180,5        | 6,1                                | 15,5         | 3,2                                 | 8,6          |
| Habitation, mobilier .....              | 14                 | 411,4           | 410,6        | 405,9        | 0,8                                | 5,5          | 0,2                                 | 1,3          |
| Chauffage, éclairage .....              | 7                  | 225,5           | 222,9        | 199,2        | 2,6                                | 26,3         | 1,2                                 | 13,2         |
| Vêtements .....                         | 25                 | 266,1           | 263,4        | 246,7        | 2,7                                | 19,4         | 1,0                                 | 7,9          |
| Besoins hygiéniques, sociaux et moraux. | 9                  | 191,1           | 185,8        | 183,4        | 5,3                                | 7,7          | 2,8                                 | 4,2          |

De janvier à février, la hausse de l'indice du coût de la vie (3<sup>e</sup> catégorie) est approximativement du même ordre de grandeur que celle qui est accusée par l'indice des prix de détail; elle représente 2,3 p. c. Il se confirme ainsi que ces deux indices, après avoir témoigné d'une évolution divergente en octobre et

novembre, marquent à nouveau, depuis cette époque, des mouvements sensiblement parallèles.

A une année de distance, l'augmentation de l'indice du coût de la vie n'est que de 7,4 p. c. alors que celle de l'indice des prix de détail atteint 12,8 p. c.

## VI. — L'ACTIVITÉ INDUSTRIELLE.

### INDUSTRIE CHARBONNIÈRE.

Le marché charbonnier reste caractérisé par une grande activité dans tous les secteurs.

Les difficultés d'approvisionnement, tant en combustibles domestiques qu'en qualités industrielles, se sont

multipliées jusqu'au milieu du mois. Les conditions ont été spécialement précaires dans les régions qui sont normalement alimentées par les combustibles importés : une bonne partie des Flandres, Anvers et sa banlieue, l'agglomération bruxelloise. Depuis la dernière semaine de février, la température s'étant

adoucie, une amélioration sérieuse a été constatée dans les transports; à la fin du mois, la circulation par voie d'eau a été pratiquement rétablie.

Depuis lors, la tension s'est atténuée en catégories domestiques en suite de la fin des grands froids, mais il reste un arriéré important à liquider avant d'en revenir à une situation normale, surtout pour les anthracites. On prévoit d'ailleurs un réapprovisionnement beaucoup plus hâtif que d'habitude, en raison des inquiétudes que suscite l'avenir incertain.

En combustibles industriels, la situation difficile perdurait encore à la fin de février. Sans doute un terme a-t-il été mis au fait sans précédent de voir en plein centre charbonnier des usines devoir ralentir leur allure faute de combustible, et des gazomètres et centrales électriques vivre au jour le jour. Toutefois, on est encore loin d'avoir reconstitué des stocks normaux. Une véritable pénurie règne en qualités grasses et 3/4 grasses et, dans une moindre mesure, en fines à coke et charbons de soude.

Afin d'assurer l'approvisionnement national, les expéditions ont dû être freinées pour beaucoup de destinations. Exception faite de la France où les fournitures sont restées quasi inchangées, on a relevé en janvier des réductions de l'ordre de 50 p. c. et davantage, par rapport aux exportations du second semestre de 1939.

Des mesures ont été prises pour assurer certaines importations. Un accord est intervenu entre la Belgique et l'Allemagne qui fournit désormais environ la moitié du tonnage habituel d'avant septembre 1939. Toutefois, comme l'entrée des combustibles anglais est complètement arrêtée au début du mois de mars, l'arrangement avec l'Allemagne n'apporte qu'un soulagement bien faible : le contingent importé ne comblera que le manque à livrer de l'Angleterre.

Bref, le besoin de porter au maximum notre production n'a rien perdu de son urgence. La durée du travail souterrain a été amenée progressivement à huit heures, non sans quelques difficultés et même un arrêt du travail, assez court heureusement, dans plusieurs exploitations. Les effets de cette modification n'apparaîtront pour la première fois que dans les résultats du mois de mars. Dès à présent, il paraît cependant que l'augmentation de l'extraction est proportionnelle à celle de la durée *effective* du travail, qui passe de 5 h. 50 à 6 h. 20, soit une majoration de l'ordre de 8 à 9 p. c. D'autre part, la démobilisation des ouvriers mineurs a continué à bonne allure : onze mille d'entre eux avaient été libérés à fin février. En outre, il est à espérer que la funeste pratique de l'absentéisme volontaire, qui réduit la production et désorganise le travail pourra se perdre, étant donné la gravité des circonstances. L'on estime qu'elle prive la Belgique d'un tonnage annuel de près de 1.500.000 tonnes.

Les chiffres provisoires de la production houillère pour le mois de février 1940 accusent une extraction

globale de 2.616.201 tonnes contre 2.616.190 tonnes en janvier 1940 et 2.357.350 tonnes en février 1939.

Les stocks ont subi une nouvelle amputation de 187.661 tonnes, qui les ramène de 1.280.480 tonnes en janvier à 1.092.848 tonnes. L'écoulement a donc été de 2.794.175 tonnes contre 2.705.392 tonnes pendant le mois précédent. Les reprises aux stocks enregistrés pendant le mois de février intéressent tous les bassins et, particulièrement, celui de Charleroi.

La production de cokes du mois de janvier est restée sensiblement au niveau très élevé atteint en décembre, à savoir à 507.000 tonnes contre 509.000, c'est-à-dire 25 p. c. environ de plus qu'il y a un an. La proportion des charbons étrangers consommée est en nouvelle régression et n'a plus atteint que 13 1/2 p. c. du total contre 16 1/2 en 1939.

Une nouvelle augmentation est entrée en vigueur le 15 mars : fr. 4 la tonne pour toutes les catégories, à l'exception des grasses (fr. 6) et des poussières brutes maigres (fr. 2,50).

Le Gouvernement, qui avait refusé d'admettre la hausse de fr. 3 à la tonne décidée par les charbonnages, en décembre dernier, n'a pas maintenu son opposition à ce relèvement, eu égard à la nouvelle majoration de salaire qu'il a fallu concéder pour obtenir l'accord sur l'allongement de la durée du travail. En cokes, une hausse des prix de fr. 10 à fr. 50 est entrée en application au début de mars.

Les ouvriers ont sollicité, au commencement du mois de mars, une nouvelle augmentation des salaires s'élevant à 2,5 p. c. et ultérieurement une majoration par tranches de 5 p. c. en prenant pour base l'index, non du mois en cours, mais l'index moyen d'une période de trois mois. Ils ont demandé, en outre, à la Commission Nationale Mixte des Mines qu'il n'y ait pas de stabilisation des salaires.

Les représentants des entreprises n'ont pas marqué leur accord pour accepter une majoration nouvelle et immédiate. Pour le surplus, ils ont déclaré s'en tenir aux recommandations de la Conférence Nationale du Travail qui a préconisé la stabilisation des salaires pendant une période de trois mois, chaque fois qu'ils auraient été augmentés de 5 p. c.

#### INDUSTRIE MÉTALLURGIQUE.

La situation de l'industrie métallurgique est toujours très satisfaisante. L'activité est remarquable dans la presque totalité des compartiments.

Le ralentissement des ordres à l'exportation, nettement perceptible fin janvier-début février, n'a pas été long : des commandes substantielles ont été enregistrées depuis lors. Il y aurait toutefois une certaine réserve sur les grands marchés d'outre-mer, en Amérique du Sud notamment, où la concurrence améri-

caine est d'ailleurs particulièrement vivace; il semble que cette tendance a pris naissance en réaction contre des cotations belges exagérées.

Le gros des offres émane actuellement des pays européens limitrophes où les considérations relatives aux prix le cèdent à des questions de défense nationale. Il ne s'agit là que d'un courant d'affaires exceptionnel et transitoire. Aussi, serait-il dangereux de négliger, à cause d'eux, les débouchés traditionnels et ceux que de longs efforts viennent d'ouvrir. A cet égard, le succès de la concurrence américaine a la valeur d'un avertissement.

Le marché intérieur constitue, par continuation, un appoint sérieux dans l'ensemble des commandes. Tous les produits sont bien demandés, sauf les tôles fines et les produits entrant dans la construction.

Début mars, 44 hauts fourneaux étaient en activité.

Voici les chiffres de la production métallurgique pour le mois de janvier : fonte, 305.180 tonnes contre 314.030 tonnes le mois précédent; acier brut, non compris les pièces moulées, 315.490 tonnes contre 318.370 tonnes; pièces d'acier moulées, 6.990 tonnes contre 6.220; acier fini, 200.999 tonnes contre 217 mille 780 tonnes; fer fini, 2.730 tonnes contre 2.610 tonnes.

Suivant une progression presque ininterrompue, la production des mois de décembre et de janvier derniers équivaut à celle des meilleures périodes de l'année 1937 et même à celles de 1929 et 1928.

En ce qui concerne les prix, la fermeté persistante des matières premières est à souligner (les mitrailles, surtout les catégories spéciales, ont haussé d'une façon extraordinaire) ainsi que la hausse ininterrompue des produits finis, surtout parce que les normes établies par l'Entente Internationale sont suspendues ce qui a entraîné, dans bien des cas, une véritable concurrence de hausse.

Sur le marché intérieur, le redressement s'est accentué. Les ouvrages pour compte de la défense nationale, la grande consommation des charbonnages stimulent un nombre de plus en plus grand d'usines transformatrices.

A l'exportation, on a enregistré des affaires nouvelles très importantes et de grosses transactions en charpentes et matériel roulant. La situation de la plupart des ateliers de construction est excellente : les carnets sont largement alimentés, souvent pour une période de six mois et plus.

Les industriels sont toutefois inquiets de l'allure de nos prix, nettement supérieurs à ceux de la France et de l'Angleterre. Aussi est-il vrai que l'afflux des commandes est essentiellement dû à l'impossibilité pour nos concurrents de livrer dans de courts délais.

Conformément à l'accord intervenu le 20 mars à la Commission paritaire de la Sidérurgie, les salaires ont été relevés de 5 p. c. Cette hausse entrera en vigueur le 15 avril 1940.

## GOBELERIE.

En gobeletterie, la situation est inchangée depuis février. La production ne dépassant pas 35 p. c. de la capacité maximum, un établissement du Borinage a néanmoins repris le travail. Les prix restent bas, cependant que le coût de production augmente, en ces derniers temps surtout, à cause du renchérissement des emballages (bois et cartons). Les négociations avec l'Angleterre à l'effet d'obtenir l'entrée d'un certain tonnage — on sait que les importations de gobeletterie soufflée étaient totalement prohibées depuis le début de la guerre — ont abouti à l'autorisation d'importer un tonnage de l'ordre de 18 p. c. environ du montant des dernières exportations; mais seuls les articles courants, bien déterminés, sont admis. Ce résultat, pour décevant qu'il apparaisse à première vue, n'est toutefois pas négligeable, si l'on se rappelle que l'Angleterre absorbe normalement près de la moitié de notre production totale.

## INDUSTRIE TEXTILE.

Les problèmes posés à l'industrie textile par le déclenchement des hostilités se réfèrent surtout à l'approvisionnement. Actuellement, après une période de tâtonnement et de laborieuses négociations, cette question est résolue dans une très large mesure.

C'est ainsi que les approvisionnements en coton brut sont devenus normaux.

Les accords de blocus ont levé les difficultés relatives à l'obtention des navicerts dans les pays producteurs de laine, ce qui constitue un grand progrès sur la situation antérieure.

Le lin, produit abondamment dans le pays même, se trouve de ce fait dans une situation favorable. Au surplus, des garanties ont été obtenues en Angleterre, assurant l'approvisionnement en jute, en compensation de certaines assurances concernant nos fournitures de lin. Un accord a été conclu avec la France également pour consolider les achats de lin en paille dans ce pays.

Enfin, les arrivages de jute, presque interrompus jusqu'à la fin de 1939, ont recommencé depuis janvier. Il en résulte que, ces arrivages se maintenant, les tissages de jute pourront garder une bonne activité : la concurrence des Indes se fera vraisemblablement sentir avec moins de force, vu l'accroissement général des besoins.

### *Le coton.*

Grâce à des approvisionnements satisfaisants en matières premières, les filatures ont pu continuer à travailler sans beaucoup de difficultés. La demande intérieure de fils a cependant diminué et les prix se sont orientés à la baisse. Par contre, les ventes à l'exportation se sont améliorées de façon telle que la situation de la filature peut être considérée en bloc

comme bonne. Dans les tissages, on n'a pas enregistré de changement d'un mois à l'autre. L'activité est intense, par suite des besoins de la défense nationale, tellement importants que beaucoup de filatures ne peuvent suffire à la tâche et qu'elles s'adressent à des entreprises concurrentes pour l'exécution de leurs ordres.

#### *Le lin.*

Le calme enregistré sur le marché du lin à la fin du mois de janvier n'a pas duré longtemps. La défense d'exporter du lin brut a été levée. Les achats pour compte de l'étranger, la France et l'Angleterre surtout, ont repris. Les prix se sont améliorés.

Dans les filatures on a enregistré un ralentissement de l'activité par suite de la hausse des matières premières. Les intendances militaires étrangères commencent aussi à réagir défavorablement au mouvement des prix et s'intéressent plutôt à l'article en coton qu'à l'article en lin. Toutefois, la production est restée bonne et les stocks ne se sont pas accrus. Les filatures éprouvent quelque difficulté pour alimenter les tissages dans toutes les qualités, surtout depuis la fermeture des marchés russes. Les tissages occupés pour les besoins de l'armement, travaillent à plein rendement. Dans les autres, la situation est diverse.

#### *La laine.*

Sur le marché de la laine, rien de particulier n'est à signaler. Le marché du Cap est resté ferme et animé. En Amérique du Sud, les croisés se vendent régulièrement à des cours en hausse.

Mais les laines arrivent toujours lentement des pays d'origine. L'Angleterre a permis à la Belgique d'importer une certaine quantité de laine d'Australie.

La situation industrielle évolue toujours dans le même sens. Le mouvement des conditionnements diminue. Le conditionnement public de l'Est a enregistré en janvier 1940, 565.904 kilos contre 846.061 kilos en 1939 et 687.989 kilos en 1938.

Les filatures de cardé, dont on avait redouté le chômage par manque de matières premières, n'ont

pas encore été réduites à cette extrémité et ne le seront sans doute pas très tôt.

Les fabriques travaillent beaucoup pour la défense nationale. La clientèle privée devient de plus en plus exigeante quant aux conditions de paiement.

#### *La rayonne.*

Les filatures de rayonne dont l'activité s'est améliorée en septembre et octobre de l'an dernier, ont vu leur chiffre d'affaires diminuer depuis l'alerte du mois de novembre. Depuis lors, la situation ne s'est pas redressée notablement et les ordres pour le pays ne paraissent représenter qu'un tiers environ du chiffre d'avant septembre 1939. A l'exportation, les affaires sont toutefois meilleures et la fabrication de certaines espèces de rayonne, notamment de fibres courtes, connaît une véritable reprise.

Quant aux tissages et à la bonneterie de rayonne, qui s'adressent uniquement au marché intérieur, la sous-consommation étant plus marquée ici que dans d'autres secteurs textiles, ils ne travaillent qu'à 30 p. c. de leur production normale.

#### INDUSTRIE DE LA CHAUSSURE.

L'industrie de la chaussure travaille principalement pour l'armée, tandis que la clientèle civile s'abstient presque complètement depuis le mois de septembre. Bien que le mois de janvier soit la période de pleine reprise, et que Pâques se situe tôt cette année, les commandes ont été peu importantes.

Les fournitures militaires ont exigé une adaptation de la plupart des fabriques qui n'étaient pas préparées à la confection des chaussures pour hommes. Cette adaptation s'est faite très rapidement. Elle exige une mise de fonds assez importante. Aussi les petites usines ne se sont-elles pas adaptées isolément.

Les réserves de matières premières se consomment rapidement. Des difficultés d'approvisionnement se manifestent, car le marché traditionnel est Londres, qui réserve ses disponibilités pour les besoins de la Grande-Bretagne.

## VII. — L'AGRICULTURE.

#### LES PRIX AGRICOLES.

Dans l'appréciation de l'évolution des prix des produits agricoles, telle qu'elle apparaît quand on consulte l'index agricole, il importe de tenir compte du fait que les recettes procurées par la vente des produits animaux représentent les 75 p. c. de l'ensemble des recettes faites par l'agriculture belge, alors que celles qui ont pour origine la vente de produits végétaux n'interviennent donc que pour 25 p. c.

L'évolution assez différente entre les prix de ces deux groupes principaux de produits agricoles s'explique en grande partie si l'on considère que les prix des produits végétaux sont, bien plus que ceux des produits animaux, sous la dépendance des cours mondiaux souvent augmentés des frais d'importation.

L'allure de l'index général des prix de vente agricoles au cours du mois de février confirme le redressement de la situation économique de l'agriculture. En effet, l'indice général « culture et élevage » est de

130,6 points en février alors que l'indice des frais de production est de 122,9 points. Pour la première fois depuis le début des hostilités, l'écart entre les index des prix de vente et des frais de production est favorable. Cependant la situation est assez différente d'après les régions; c'est ce que mettent bien en lumière les index régionaux.

|                         | Indice culture et élevage | Indice frais de production | Différence |
|-------------------------|---------------------------|----------------------------|------------|
| Région limonaise .....  | 134,6                     | 123,4                      | + 11,2     |
| Région sablonneuse..... | 133,4                     | 124,6                      | + 8,8      |
| Polders .....           | 131,9                     | 123,8                      | + 8,1      |
| Campine .....           | 129,2                     | 123,6                      | + 5,6      |
| Région herbagère .....  | 120,3                     | 124,6                      | - 4,3      |
| Condroz .....           | 130,0                     | 121,7                      | + 8,3      |
| Ardenne .....           | 125,5                     | 114,2                      | + 11,3     |
| ROYAUME .....           | 130,6                     | 122,9                      | + 7,7      |

Comme on peut le constater, la situation économique de l'exploitation agricole, dans la région herbagère, s'avère mauvaise comparativement à celle des autres régions agricoles du pays. Cela est surtout dû à ce que l'élevage bovin et la production laitière constituent environ 75 p. c. de l'activité agricole de cette région où l'on s'adonne également à l'engraissement porcin. Or, ces trois productions animales, surtout si elles sont basées sur l'achat d'une partie très importante des aliments, sont aux prises avec de sérieuses difficultés économiques à l'heure actuelle.

Par contre, dans la région limonaise où la culture des céréales et celle des plantes industrielles occupent une place importante dans l'exploitation, la situation paraît beaucoup plus satisfaisante et mieux équilibrée.

L'ensemble des prix des produits végétaux est toujours orienté à la hausse. En effet, l'indice général « cultures » passe de 123,6 en décembre à 136,8 en janvier et à 148,2 en février.

Les céréales et la paille marquent une avance sensible, pour les premières, en relation avec les prix d'importation; et pour la seconde, à cause du manque de marchandise disponible. La consommation de paille et de foin par l'armée a provoqué une rarefaction de ces produits, d'ailleurs peu abondants cette année, et la demande toujours pressante, même de la part de certains agriculteurs, amène inévitablement une hausse des prix.

Les prix des produits des cultures industrielles sont toujours fermes. Ceux du lin paraissent se stabiliser à un niveau d'ailleurs élevé. Les cours des cossettes de chicorée et du sucre sont en progrès.

Il y a lieu de signaler l'augmentation des prix des pommes de terre. Au cours des premiers mois de la guerre, ceux-ci n'avaient pas subi l'influence de la hausse générale des prix des produits végétaux. Il en est tout autrement depuis le mois de décembre. Les froids rigoureux et prolongés ont détruit des quantités

non négligeables de tubercules; et, d'autre part, la cherté des tourteaux et farines a provoqué une plus forte utilisation des pommes de terre dans l'alimentation animale. Quoi qu'il en soit, l'index des pommes de terre est passé de 90,6 en décembre à 100,2 en janvier et à 113,6 en février.

L'indice du groupe des produits animaux a été fortement influencé par la hausse exceptionnelle des prix des œufs, due vraisemblablement aux froids rigoureux de la mi-février. Alors que, normalement, les prix des œufs sont en pleine baisse saisonnière vers cette période, la production a été brusquement freinée et les transports désorganisés, et le prix a monté en flèche pour revenir à son ancien niveau vers le 25 février. Toujours est-il que l'index des œufs passe de 115,8 en janvier à 180,8 en février, provoquant une augmentation de 10 points environ de l'index général « élevage ».

Une certaine lourdeur a caractérisé le marché des autres produits animaux tels que la viande porcine et bovine et le beurre. Les indices des prix de ces produits sont, en février, en légère régression sur ceux de janvier.

## LA PRODUCTION AGRICOLE.

### I. — Les cultures.

*Les céréales.* — Les fortes gelées de décembre 1938 avaient anéanti une bonne partie des froments semés au cours de l'automne. Les ensemencements de printemps n'avaient pas permis de combler cette lacune et de rétablir l'équilibre entre les cultures.

Ainsi la récolte de froment en août 1939 portait sur une superficie inférieure d'un tiers environ à celle de la récolte de 1938. La production de froment était donc fortement inférieure, nonobstant un rendement excellent à l'hectare.

D'autre part, les emblavements supplémentaires en avoine au printemps 1939 nous ont valu une récolte exceptionnelle de cette céréale fourragère.

|  | Froment | Epeautre | Méteil | Seigle  | Orge   | Avoine  |
|--|---------|----------|--------|---------|--------|---------|
| <b>Superficies des céréales en ha.</b> |         |          |        |         |        |         |
| 1936..                                 | 171.582 | 10.338   | 1.844  | 155.658 | 29.888 | 216.242 |
| 1937..                                 | 160.922 | 9.108    | 1.713  | 138.485 | 28.982 | 213.084 |
| 1938..                                 | 180.116 | 10.161   | 1.521  | 143.303 | 27.068 | 213.041 |
| 1939..                                 | 123.554 | 7.332    | 1.725  | 153.518 | 19.386 | 258.999 |

|   | Froment | Epeautre | Méteil | Seigle | Orge | Avoine |
|---|---------|----------|--------|--------|------|--------|
| <b>Production des céréales en milliers de quintaux.</b> |         |          |        |        |      |        |
| 1936..  | 4.396   | 207      | 36     | 3.571  | 793  | 5.532  |
| 1937..  | 4.232   | 216      | 54     | 3.450  | 855  | 5.202  |
| 1938..  | 5.479   | 228      | 41     | 3.850  | 892  | 6.211  |
| 1939..  | 3.490   | 162      | 38     | 3.494  | 511  | 7.242  |

Dans le tableau ci-dessus des superficies, sont consignés les résultats des recensements agricoles partiels qui ont été organisés depuis quelques années en

vue de la valorisation des céréales. Cette statistique est évidemment préférable aux estimations annuelles des agronomes de l'Etat.

La production totale des céréales est évidemment fonction tant du rendement à l'hectare que de la superficie emblavée. Au cours des deux dernières années, les rendements ont été généralement excellents.

La production du froment de la récolte de 1939 est donc inférieure de 2 millions de quintaux à celle de 1938. Les besoins annuels du pays en froment sont d'environ 14,5 millions de quintaux. Au cours de la campagne de consommation 1939-1940, l'importation sera probablement de 11 millions de quintaux contre 9 millions environ pour la période correspondante de 1938-1939.

Les besoins de l'armée en avoine étant considérables, la récolte exceptionnellement abondante de cette céréale est à considérer comme un fait heureux. Elle a permis un large approvisionnement de l'armée à des prix qu'on peut qualifier de favorables quand on les compare à ceux des orges et des autres céréales fourragères de production nationale et importées.

Depuis quelques semaines cependant, les services de l'Intendance ne trouvent que difficilement les quantités d'avoine et de paille dont ils ont besoin. A défaut d'offres sur les marchés, l'armée a dû procéder à plusieurs reprises à des réquisitions. Afin de pouvoir orienter ces opérations d'une façon plus judicieuse, l'Office Central de Statistique vient d'organiser, à la demande du Ministre de la Défense nationale, un recensement des disponibilités en avoine et en pailles. Ce recensement a été effectué entre le 6 et le 13 mars.

Après une réduction assez importante au cours du mois de septembre, les importations de froment, des céréales fourragères et de maïs ont repris à un rythme satisfaisant. Les stocks existants avant le déclenchement des hostilités ont été assez sérieusement entamés au cours des premières semaines de la guerre, mais ils ont été reconstitués dans la suite.

#### Stocks de céréales au port d'Anvers (en tonnes).

| DATE<br>(en fin du mois) | Froment | Seigle | Avoine | Maïs   | Orge   |
|--------------------------|---------|--------|--------|--------|--------|
| 1939 Janvier .....       | 29.304  | 5.931  | 1.220  | 1.754  | 9.784  |
| Février .....            | 41.551  | 2.653  | 559    | 5.645  | 5.545  |
| Mars .....               | 52.438  | 2.599  | 400    | 4.235  | 3.823  |
| Avril .....              | 30.571  | 2.388  | —      | 5.320  | 4.222  |
| Mai .....                | 32.202  | 1.542  | 921    | 3.841  | 2.605  |
| Juin .....               | 121.847 | 1.292  | 560    | 6.484  | 2.144  |
| Juillet .....            | 99.052  | 512    | 700    | 5.452  | 1.519  |
| Août .....               | 63.355  | 2.388  | —      | 7.441  | 1.719  |
| Septembre .....          | 37.175  | 283    | —      | 908    | 75     |
| Octobre .....            | 46.020  | 95     | —      | 710    | 2.633  |
| Novembre .....           | 69.045  | 1.074  | —      | 16.956 | 10.385 |
| Décembre .....           | 69.438  | 200    | —      | 11.607 | 15.231 |
| 1940 Janvier .....       | 87.184  | 1.331  | 200    | 16.555 | 9.726  |
| Février .....            | 75.950  | 5.786  | —      | 1.470  | 7.245  |

La situation des stocks fin février, tout en étant toujours satisfaisante, apparaît cependant quelque peu moins favorable que fin janvier.

*Les plantes industrielles.* — Grâce à des emblavements plus considérables, la production linière de 1939 a été particulièrement forte. Les cours élevés intervenus à partir de septembre dernier ont permis aux exploitants qui détenaient encore leur récolte de vendre leur produit dans des conditions favorables.

On prévoit encore une grande extension des emblavements de cette culture au cours du printemps 1940. Cependant, cette opération revêt un certain caractère spéculatif. La culture du lin, qui occupait 31.147 ha. en 1938 et 44.700 ha. en 1939, pourrait couvrir 60.000 ha. et plus en 1940. La production a passé de 1.770.000 quintaux de lin en paille en 1938 à 2.337.000 quintaux en 1939.

Les superficies des cultures du tabac et du houblon sont sensiblement égales à celles des dernières années, soit respectivement 2.300 ha. et 800 ha. Par contre, celle de la chicorée à café enregistre une sérieuse réduction; elle tombe de 6.100 ha. à 4.844 ha. en 1939, alors que la superficie consacrée aux betteraves sucrières passe de 49.300 ha. en 1938 à 54.295 ha. en 1939. De plus, la production tant en betteraves qu'en sucre dépasse de 35 p. c. environ celle de 1938. Ainsi l'approvisionnement du pays en sucre paraît largement assuré pour la campagne 1939-1940.

*Fourrages.* — La production de fourrages, auxquels on peut ajouter la paille, revêt une importance particulière du fait des besoins de l'armée et du prix élevé des aliments du commerce. Alors que la production des betteraves fourragères est abondante — 5,5 millions de tonnes en 1939 contre 4,6 millions de tonnes en 1938, — celle des foins est largement déficitaire.

|            | Production de foin | Production de paille |
|------------|--------------------|----------------------|
|            | (Tonnes)           |                      |
| 1937 ..... | 1.672.085          | 2.715.158            |
| 1938 ..... | 1.500.840          | 3.239.985            |
| 1939 ..... | 1.209.201          | 2.937.244            |

La production de paille n'est que moyenne; c'est ce qui explique les cours très élevés enregistrés pendant les dernières semaines, tant en ce qui concerne les pailles que les foins. L'importation de ces produits s'avère extrêmement difficile, parce que la plupart des pays désirent se réserver leurs disponibilités. Dans ces conditions, il semble bien qu'on doive recourir à la tourbe là où la chose est possible pour économiser la paille linière.

*Pommes de terre.* — La production de pommes de terre en 1939 est sensiblement égale à celle de 1938, soit de 3.300.000 tonnes. Cette quantité correspond sensiblement au double des besoins pour la consommation humaine. La part que le producteur destine à l'engraissement du porc est susceptible de varier dans de larges limites. Ainsi, il est fort probable qu'à

cause des prix des céréales fourragères et des farines, une quantité de pommes de terre dépassant la normale a déjà été consommée par les animaux de la ferme. Cette hypothèse est corroborée par la hausse assez importante des prix de ces tubercules au cours de ces dernières semaines, hausse qui ne peut qu'influencer favorablement les emblavures de 1940.

## II. — L'élevage.

*La viande bovine.* — Le problème de l'approvisionnement du pays en viande fait l'objet de préoccupations dans beaucoup de milieux. Aussi convient-il d'examiner de près l'évolution du cheptel et des abatages. Dans notre précédente chronique, nous avons constaté que les abatages pour l'armée, d'environ 20.000 têtes de bétail en septembre et octobre, avaient été réduits jusqu'à 13.000 têtes environ par mois. Cette réduction aura sans doute un heureux résultat sur le maintien du cheptel.

L'Office Central de Statistique vient de publier la statistique des abatages au cours du troisième trimestre 1939. D'après ces données qui sont complètes, ces abatages seraient supérieurs à ceux de la période correspondante de 1938 de 10.000 unités pour le bétail adulte et de 2.000 unités pour les veaux. Cette différence provient sans doute des abatages anormaux du mois de septembre, le premier mois de la période des hostilités.

### Abatages.

|                                     | Bétail adulte | Veaux   |
|-------------------------------------|---------------|---------|
|                                     | (Têtes)       |         |
| 1936 Année .....                    | 488.247       | 379.761 |
| 1937 Année .....                    | 488.187       | 372.517 |
| 1938 Année .....                    | 502.597       | 336.028 |
| 1 <sup>er</sup> semestre 1938 ..... | 245.267       | 179.000 |
| 3 <sup>e</sup> trimestre 1938 ..... | 125.842       | 89.828  |
| 1 <sup>er</sup> semestre 1939 ..... | 262.874       | 205.519 |
| 3 <sup>e</sup> trimestre 1939 ..... | 135.912       | 91.761  |

Les estimations des agronomes de l'Etat relatives à la production agricole fin 1939 comportent déjà une réduction du cheptel bovin de 120.000 têtes. Il sera toutefois prudent d'attendre le résultat du recensement du 6 mars qui comporte le relevé du cheptel bovin, porcin, chevalin et de la volaille pour avoir des estimations tout à fait certaines.

*La viande porcine.* — Le cycle de la production porcine poursuit normalement son cours. Les arrivages hebdomadaires de porcs au marché de Cureghem sont de l'ordre de 3.800 têtes et dénotent que le cycle atteint le fond de la phase baissière.

Pour les deux premières semaines de mars, les arrivages étaient de 3.743 et de 3.842 têtes au prix de

fr. 5,75 au kg. Il y a donc une corrélation négative étroite entre les arrivages et les prix des porcs sur pied.

| MARCHÉ DE CUREGHEM | Porcs<br>Moyenne<br>hebdomadaire | Prix au kg. |
|--------------------|----------------------------------|-------------|
| 1937 Année .....   | 3.627                            | 5,44        |
| 1938 Année .....   | 3.014                            | 7,63        |
| 1939 Année .....   | 3.193                            | 6,47        |
| 1939 Janvier ..... | 2.870                            | 7,85        |
| Février .....      | 2.860                            | 6,65        |
| Mars .....         | 3.049                            | 6,75        |
| Avril .....        | 3.148                            | 6,32        |
| Mai .....          | 3.288                            | 6,02        |
| Juin .....         | 3.256                            | 5,85        |
| Juillet .....      | 3.192                            | 6,13        |
| Août .....         | 2.955                            | 6,29        |
| Septembre .....    | 3.253                            | 6,28        |
| Octobre .....      | 3.582                            | 7,23        |
| Novembre .....     | 3.264                            | 6,20        |
| Décembre .....     | 3.169                            | 6,05        |
| 1940 Janvier ..... | 3.242                            | 5,96        |
| Février .....      | 3.581                            | 5,82        |

Les exportations assez importantes qui ont eu lieu au cours des derniers mois ont contribué sans doute à éviter une baisse trop forte des prix. La politique inaugurée depuis quelques années en vue de maintenir les fluctuations des prix des porcs dans des limites raisonnables, a eu pour résultat d'établir une concordance assez étroite entre l'évolution de la tendance des prix des porcs et l'évolution de l'ensemble des prix et de la vie économique. Ainsi les points les plus bas des trois derniers cycles des prix des porcs s'établissent à fr. 3,46, à fr. 4,68 et à fr. 5,75 respectivement pour les mois de mai 1934, de mai 1937 et de mars 1940. Les maxima des cycles des prix s'établissent à fr. 6,97 et fr. 8,77 respectivement pour les mois d'octobre 1935 et de septembre 1938. Ainsi donc le cycle particulier de la viande porcine vient se greffer sur le cycle plus long de l'activité économique générale.

*Le beurre.* — Nous avons signalé dans notre précédente chronique que la production du beurre est en régression à cause notamment d'une réduction de l'alimentation des vaches laitières. En effet, les cultivateurs renoncent à une alimentation riche et coûteuse alors que les prix du beurre ne sont pas rémunérateurs. D'autre part, il est certain que le nombre de vaches laitières est actuellement inférieur à ce qu'il était avant les hostilités; les abatages de l'armée se portent de préférence sur les vaches. Ce n'est sans doute qu'un demi-mal, parce que les cultivateurs ont vendu les animaux de rendement insuffisant. D'autre part, une certaine réduction est intervenue dans la consommation, de sorte que l'équilibre entre la production et les besoins du moment n'est pas rompu. Les prix assez normaux des dernières semaines en sont la preuve.

Les arrivages de beurre dans les minques de Bruxelles, Hasselt et Anvers constituent une indication intéressante de la production de beurre.

**Arrivages hebdomadaires moyens de beurre  
dans trois minques  
(en kg.).**

|                 | 1938    | 1939    | 1940   |
|-----------------|---------|---------|--------|
| Janvier .....   | —       | 58.761  | 54.665 |
| Février .....   | —       | 64.091  | 56.247 |
| Mars .....      | 75.667  | 79.852  |        |
| Avril .....     | 88.354  | 93.723  |        |
| Mai .....       | 110.699 | 121.525 |        |
| Juni .....      | 115.171 | 122.630 |        |
| Juillet .....   | 104.710 | 115.830 |        |
| Août .....      | 84.229  | 107.628 |        |
| Septembre ..... | 82.704  | 94.157  |        |
| Octobre .....   | 74.575  | 91.870  |        |
| Novembre .....  | 67.976  | 74.030  |        |
| Décembre .....  | 61.672  | 62.624  |        |

D'après ces chiffres, au cours de l'année 1939, la production était donc sensiblement plus forte qu'en 1938. Depuis le mois de novembre dernier, la réduction des arrivages a été plus forte que celle qui devait résulter normalement de la réduction saisonnière de la production. En janvier 1940, la production paraît avoir été inférieure à celle de janvier 1939 et l'augmentation saisonnière des ventes aux minques semble moins forte que pendant les années précédentes. La comparaison de semaine à semaine fournit des renseignements utiles à ce sujet.

|                       | 1938             | 1939   | 1940   |
|-----------------------|------------------|--------|--------|
|                       | Arrivages en kg. |        |        |
| <b>FÉVRIER :</b>      |                  |        |        |
| Première semaine .... |                  | 61.285 | 53.005 |
| Deuxième semaine ...  |                  | 61.610 | 54.180 |
| Troisième semaine ... |                  | 64.935 | 56.520 |
| Quatrième semaine ..  |                  | 68.535 | 61.285 |
| <b>MARS :</b>         |                  |        |        |
| Première semaine .... | 70.410           | 71.360 | 64.870 |
| Deuxième semaine ...  | 75.590           | 75.790 | 69.500 |
| Troisième semaine ... | 76.330           | 80.830 | 69.360 |
| Quatrième semaine ..  | 77.565           | 84.770 |        |
| Cinquième semaine ..  | 78.440           | 86.510 |        |

A cause de cette réduction de la production et de l'épuisement assez avancé des stocks de beurre en frigo, les prix apparaissent comme relativement soutenus, comparativement à la forte dépression dont ils ont été l'objet au cours des derniers mois. Le prix moyen de février 1940 était de fr. 24,07 contre fr. 25,28 en février 1939 et fr. 26,59 en février 1938.

Il y a donc progrès dans la voie de l'assainissement du marché beurrier par rapport à la situation du mois précédent, mais les prix restent inférieurs à leurs niveaux des mois correspondants des années antérieures.

**VIII. — LES TRANSPORTS.**

TRANSPORTS TERRESTRES (1).

La neige et le gel ont encore contrarié fortement tous les transports pendant le mois de février, la navigation fluviale ayant même été rendue à peu près impossible jusqu'aux tout derniers jours du mois.

La Société Nationale des Chemins de fer a dû reprendre une partie du trafic de la batellerie immobilisée, surtout pour assurer les transports de charbon.

Le trafic des voyageurs civils accuse, en janvier 1940, une diminution de 19 p. c. environ sur le mois correspondant de l'an dernier. En petites marchandises, la régression atteint 15,7 p. c., tandis qu'en grosses marchandises l'augmentation de trafic accuse 6,5 p. c.

La comparaison du trafic et des recettes du mois de janvier des années 1939 et 1940 s'établit comme suit :

|  | Janvier 1939 | Janvier 1940 | Différence % |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Voyageurs-kilomètres (millions).             | 495,5        | 659,0 (a)    | + 33         |
| Tonnes grosses marchandises (milliers) ..... | 4.990,0      | 5.025,0      | + 0,7        |
| Tonnes petites marchandises (milliers) ..... | 92,2         | 78,9         | - 14,5       |
| Recettes du trafic (en millions) ..          | 214,6        | 219,6        | + 2,3        |

(a) Y compris 257,8 millions de voyageurs-kilomètres de transports militaires.

(1) Informations puisées dans le *Bulletin de Documentation économique de la Société Nationale des Chemins de fer belges*, de février 1940.

Pour le premier mois de chacune de ces années, les résultats financiers se présentent comme suit :

| En millions de francs                                 | 1939          | 1940         | Différence %  |
|---|---------------|--------------|---------------|
| <b>Recettes du trafic :</b>                           |               |              |               |
| a) Voyageurs .....                                    | 66,7          | 64,8         | - 1,9         |
| b) Marchandises .....                                 | 139,2         | 143,4        | + 4,2         |
| c) Divers .....                                       | 8,7           | 11,4         | + 2,7         |
| <b>ENSEMBLE...</b>                                    | <b>214,6</b>  | <b>219,6</b> | <b>+ 5,0</b>  |
| <b>Dépenses (charges financières comprises) .....</b> | <b>231,1</b>  | <b>225,4</b> | <b>- 5,7</b>  |
| <b>Résultats financiers .....</b>                     | <b>- 16,5</b> | <b>- 5,8</b> | <b>+ 10,7</b> |

Quant au trafic, les résultats pour la même période accusent :

| En millions d'unités                           | 1939         | 1940             | Différence %  |
|--|--------------|------------------|---------------|
| <b>A. — Voyageurs-kilomètres :</b>             |              |                  |               |
| Billets ordinaires et à prix réduits .....     | 150,3        | 374,1            | + 148,9       |
| Abonnements ordinaires et scolaires .....      | 146,8        | 127,3            | - 13,3        |
| Sociétaires et abonnements 5 et 15 jours ..... | 7,6          | 3,8              | - 50,0        |
| Abonnements ouvriers .....                     | 190,8        | 153,8            | - 19,4        |
| <b>ENSEMBLE...</b>                             | <b>495,5</b> | <b>659,0 (a)</b> | <b>+ 33,0</b> |
| <b>B. — Tonnes-kilomètres :</b>                |              |                  |               |
| Grosses marchandises .....                     | 433,9        | 462,2            | + 6,5         |
| Petites marchandises .....                     | 8,3          | 7,0              | - 15,7        |
| <b>ENSEMBLE...</b>                             | <b>442,2</b> | <b>469,2</b>     | <b>+ 6,2</b>  |

(a) Pour le trafic des voyageurs civils seul, la régression est de 19 p. c.



Pour février 1940, la situation des chemins de fer belges apparaît favorable.

Selon les prévisions, les recettes du trafic atteindront 211 millions contre 188 en février 1939.

\* \* \*

Les transports sur routes ont été également éprouvés par le mauvais temps en Haute-Belgique et dans les Ardennes où quelques services d'autobus et d'autocamions ont dû être supprimés. Ailleurs, les services ont été à peu près normaux.

Les services d'autocars continuent à être à peu près sans activité.

#### TRANSPORTS MARITIMES.

Pendant la période de six mois d'hostilités qui vient de s'écouler, la position de la Belgique au point de vue maritime s'est maintenue relativement bonne. Il en est ainsi en ce qui concerne notre premier port national et la flotte marchande.

Les dispositions signalées pour le port d'Anvers, au début de l'année, se confirment. Les entrées de navires dépassent même légèrement la moyenne antérieure. En général, les lignes régulières subsistantes ont pu maintenir leurs départs avec une régularité suffisante, malgré les retards dus aux arrêts dans les stations de contrôle et aussi aux conditions défavorables de l'hiver.

Le recul du mouvement maritime reste de l'ordre de 70 p. c. des entrées et sorties de navires enregistrées pendant les huit premiers mois de 1939. Pour le trafic des marchandises, cette proportion est plus favorable. Les statistiques indiquent, pour les trois premiers mois des hostilités, une diminution de 37,5 p. c. dans l'importation directe, de 66 p. c. dans le transit à l'entrée, soit au total 46,4 p. c. L'exportation, pendant cette même période, a été réduite de 33,7 p. c. et le transit à la sortie de 66,4 p. c., soit au total 46,2 p. c. Pour les trois mois suivants, il peut être admis que la même proportion a été atteinte.

Donc, environ 50 p. c. de réduction dans le trafic des marchandises, alors que le nombre des navires est réduit de 70 p. c.; c'est le transit qui a surtout été atteint, dans une proportion des deux tiers au moins du volume d'avant-guerre. Cette comparaison indique aussi une plus grande utilisation de la capacité de transport disponible.

C'est le pavillon hollandais qui, dès le début des hostilités, a largement profité de la situation internationale, en comblant dans les ports belges la part abandonnée par les lignes allemandes, particulière-

ment sur les routes des Indes et de l'Extrême-Orient. Les initiatives néerlandaises prennent à Anvers une place de plus en plus prépondérante.

Les possibilités de la flotte hollandaise ont, du reste, considérablement augmenté depuis la dernière guerre: en 1914, elle comprenait 500 unités d'environ 1.500.000 T.B., alors qu'au début des hostilités actuelles, elle comportait un tonnage de près de 3.000.000 T.B. pour 1.100 navires. En 1939, quelques grandes compagnies néerlandaises ont encore mis en service 56 nouveaux navires de près de 290.000 tonnes, alors que 45 navires de 192.000 tonnes furent rayés du registre néerlandais.

La Belgique est un des rares secteurs de l'Europe où la liberté du commerce a été maintenue dans la plus large mesure possible. Dans le domaine maritime, les ports belges ont, dès lors, une attraction spéciale pour la navigation. Deux éléments pourraient cependant créer un certain danger si les hostilités perduraient, d'une part une hausse continue des frets maritimes et, d'autre part, une trop grande disproportion entre les exportations et les importations.

Quant à la marine marchande nationale et aux transports se trouvant à la disposition du pays, les mesures prises à cet égard donnent leurs premiers effets, qu'il s'agisse de construction ou d'achat, de constitution de nouvelles sociétés ou de création d'un organisme d'affrètement.

Dans une rubrique antérieure, nous avons signalé le nombre de navires en construction sur chantier belge. Il s'y est ajouté la construction d'un pétrolier de 12.600 tonnes.

En ce qui concerne les achats, le relevé ci-dessous donne la liste, au début de mars, des navires acquis au pavillon belge depuis le début des hostilités. Le total s'élève à 16 navires, d'un tonnage brut total de 90.961 T.

| Nom du navire                 | Tonnage brut | Propriétaire                       |
|-------------------------------|--------------|------------------------------------|
| <i>Eminent</i> .....          | 480          | S. A. « Armaco ».                  |
| <i>Gaudia</i> .....           | 9.352        | Van Heyghen Frères                 |
| <i>Julia</i> .....            | 549          | Armement « Belgica ».              |
| <i>Brabo</i> .....            | 3.528        | Armement Anversoise.               |
| <i>Frédéric</i> .....         | 1.698        | S. A. de Pont-Brûlé.               |
| <i>Maifuta</i> .....          | 6.322        | Compagnie Maritime Belge (L. R.).  |
| <i>Jacqueline</i> .....       | 298          | J. & C. Snauwaert.                 |
| <i>Jeannette</i> .....        | 355          | J. & C. Snauwaert.                 |
| <i>Bizon</i> .....            | 783          | S. A. « Sonaco ».                  |
| <i>Ville de Bruges</i> ...    | 7.430        | S. A. Société Maritime Anversoise  |
| <i>Ville de Hasselt</i> ...   | 8.862        | S. A. Société Maritime Anversoise. |
| <i>Ville de Bruxelles</i> ... | 13.869       | S. A. Société Maritime Anversoise. |
| <i>Ville de Gand</i> .....    | 7.590        | S. A. Société Maritime Anversoise. |
| <i>Ville de Liège</i> .....   | 7.430        | S. A. Société Maritime Anversoise. |
| <i>Ville de Mons</i> .....    | 7.430        | S. A. Société Maritime Anversoise. |
| <i>Ville de Namur</i> .....   | 7.430        | S. A. Société Maritime Anversoise. |
| <i>Ville d'Arton</i> .....    | 7.555        | S. A. Société Maritime Anversoise. |

Ce tableau relève la constitution de sept armements nouveaux créés principalement par de gros importateurs de matières premières (pyrites, bois), et une opération de transfert de grande envergure concernant huit navires américains. Cette dernière opération met, par an, plus de 400.000 tonnes de marchandises à la disposition de la Belgique.

Il est à signaler encore que la *Compagnie Maritime Belge* a acheté à un armement norvégien un navire en construction en Suède, d'une capacité de port en lourd de 9.200 tonnes, mû par un moteur Diesel à deux temps simple effet, d'une puissance de 5.500 CV., qui imprimera au navire chargé une vitesse de route de 15 nœuds. Ce navire sera mis en service en juillet de cette année.

Dans l'exploitation de ses services, la Marine belge n'a pas rencontré de difficultés nouvelles, les détentions en vue du contrôle des belligérants ont été notablement réduites pour toute la navigation de et vers l'Atlantique.

La *Compagnie Maritime Belge* a décidé de faire effectuer par ses paquebots une escale à La Rochelle-Pallice, pour l'embarquement des passagers au départ d'Europe, et le môle de La Rochelle, en construction depuis 1930, a été utilisé pour la première fois en février par le *Thysville*.

Les gages des équipages belges ont été relevés sous forme de bonification de guerre, à partir du 16 février. Une distinction est faite entre la navigation dans ou hors d'une zone dangereuse qui se trouve entre le parallèle 40° N. et 61° N., et le méridien 20° W., y compris la Baltique. Pour la navigation dans cette zone, le *war-bonus* s'élève à 115 p. c. pour les paquebots et cargos ordinaires et à 130 p. c. pour les navires pétroliers. Hors de cette zone, l'indemnité s'élève respectivement à 70 p. c. et 85 p. c. En cas d'accident de travail, suite aux risques de guerre, les indemnités sont augmentées de 75 p. c.

En vue de pouvoir éventuellement mettre à la disposition du pays, en cas de nécessité, un tonnage complémentaire par voie d'affrètement de navires étrangers, une Société Nationale des Transports Maritimes « NATRAMA », au capital de 50 millions de francs, dont les trois quarts sont souscrits par l'Etat et un quart par les diverses activités intéressées à l'importation et à l'exportation maritimes est en voie de formation. La Société aura pour objet les transports maritimes et, en particulier, l'affrètement de navires à temps ou au voyage et leur exploitation en vue d'assurer le ravitaillement du pays, l'approvisionnement de ses industries, les besoins de la Défense nationale et de la Colonie. Elle pourra accessoirement, suivant les circonstances, faire construire, acquérir et vendre le matériel nécessaire à ses opérations, y compris des navires et bateaux, et s'occuper du chargement et du déchargement, de l'entreposage, du dédouanement, de l'expédition et de la réexpédition, et de l'assurance de toutes marchandises.

Cette Société, par la concentration de ses activités, pourra devenir un régulateur des frets.

Toutes les mesures envisagées ci-dessus ont tendance à parer à l'insuffisance du tonnage belge au début des hostilités. Aucune d'elles n'est suffisante en elle-même pour résoudre le problème, mais toutes peuvent contribuer à maintenir une situation relativement

favorable, à condition qu'elles s'appliquent avec la prudence indiquée en cette période de trouble international et d'incertitude du lendemain.

En matière de *construction*, nous avons signalé antérieurement les programmes envisagés dans un grand nombre de pays maritimes. Les possibilités en cette matière sont énormes. En 1918-1919-1920, 18 millions 453.659 T.B. de navires ont été lancés dans le monde, soit une moyenne de 6.000.000 T.B. de navires par an. Cette construction était tombée, de 1931 à 1935, à environ 1.000.000 T.B. en moyenne, mais déjà en 1938, ce chiffre est remonté à 3.000.000, dont pour la Grande-Bretagne seule, 1.000.000 T.B. Un seul chantier, *Harland & Wolf*, a achevé, en 1939, 120.000 tonneaux de navires. Cet accroissement dans la construction avait été réalisé bien que, de 1937 à décembre 1939, on ait assisté à une augmentation du coût de construction de 65 p. c.

On estime que la Grande-Bretagne pourra produire environ 1.500.000 T.B. de navires par an : ce chiffre pourrait être difficilement dépassé à cause de la pénurie de main-d'œuvre ; les chantiers en plein travail pourraient absorber 20.000 ouvriers, mais ce nombre n'est pas atteint actuellement.

Dans d'autres pays, des tonnages importants étaient en construction ou commandés au 1<sup>er</sup> janvier 1940 : en Norvège, 659.000 T.B. ; en Suède, 442.720 T.B. ; au Danemark, 329.710 T.B.

Le développement des constructions maritimes après la guerre 1914-1918 s'expliquait par l'effort considérable fourni dans tous les pays pour combler les pertes dues à la guerre. Celles-ci s'étaient élevées à un total de 12.850.814 T.B., dont :

|                                |                |
|--------------------------------|----------------|
| Pour le pavillon anglais ..... | 7.759.000 T.B. |
| » » » norvégien .....          | 1.180.316 T.B. |
| » » » français .....           | 899.358 T.B.   |
| » » » hollandais .....         | 211.969 T.B.   |
| » » » belge .....              | 85.758 T.B.    |

Ces chiffres sont à rapprocher des pertes subies actuellement et qui s'élèvent, au bout de six mois, à environ 1.200.000 T.B. — dont plus de 700.000 pour le pavillon anglais —, dues aux risques de guerre proprement dits.

#### *Comparaison avec la guerre 1914-1918 :*

|   |                |
|---|----------------|
| Pour le pavillon anglais :                              |                |
| Pertes en 1914 .....                                    | 241.201 T.B.   |
| » 1915 .....  | 855.721 T.B.   |
| » 1916 .....  | 1.237.634 T.B. |
| » 1917 (intensification de la guerre sous-marine) ..... | 3.729.785 T.B. |
| » 1918 .....  | 1.694.785 T.B. |

L'achat de navires à l'étranger et le transfert sous un autre pavillon se font dans des conditions de plus en plus difficiles. Les Etats-Unis ont toujours un

certain nombre de navires disponibles à des prix rémunérateurs. Les compagnies américaines sont, en général, disposées à examiner favorablement des propositions d'achat. Plus de 70 p. c. du tonnage de la Marine américaine serait à vendre sur les côtes du Pacifique, de l'Atlantique et du Golfe, à des prix s'élevant actuellement à environ 2.100 francs la tonne deadweight.

Des ventes ont été réalisées avec l'accord de la Commission maritime officielle. Elles contribueront au rajeunissement de la flotte américaine, donneront du travail aux chantiers de construction et permettront aux compagnies de navigation de lutter, après la guerre, avec un matériel en grande partie neuf, contre la concurrence notamment des lignes japonaises dans le Pacifique.

Parmi les ventes nombreuses de navires américains qui ont eu lieu ces derniers temps se trouvent celles réalisées par les armateurs grecs qui ont pour politique de remplacer immédiatement leurs cargos coulés, par des navires de seconde main. Onze navires américains ont été récemment transférés sous pavillon grec, dont six navires d'environ 8.000 T. dw. chacun, pour une somme de \$ 1.750.000. Un autre transfert important est celui de la flotte des *United States Lines*, réalisé sous pavillon belge.

Pour l'affrètement des navires, les mêmes conditions que celles signalées antérieurement se maintiennent. Nous assistons à une hausse continue dans tous les secteurs. Les armateurs ont une tendance à s'abstenir de fréter leurs navires pour pouvoir profiter de frets plus élevés, ultérieurement.

Des demandes se produisent, spécialement pour les Indes, l'Australie et La Plata. Nous relevons plusieurs cotations sur Anvers et relativement plus pour ce port que pour d'autres, à cause de sa situation privilégiée, étant donné la politique de liberté du commerce de la Belgique. Du Pérou à Anvers, on a coté \$ 26, des Indes (madrass) 130 sh., du Cap (maïs) 100 sh.

Pour La Plata, une forte accentuation des cours s'est produite. La première semaine de février, on relevait des taux de \$ 27; la semaine suivante, un relèvement très sensible à \$ 32,50 provenant d'une demande de quatre navires pour l'importation de céréales par Anvers. Ce fait indique la nervosité des marchés de frets. Il a suffi de demandes concomitantes pour quatre navires pour assister à ce relèvement de \$ 5,50 par tonne. Rappelons qu'en novembre encore, ce fret était de \$ 11,50.

Après cette hausse, une semaine plus calme a suivi. Les frets restent cependant orientés vers ce taux élevé, soit 170 sh. ou 900 p. c. d'augmentation en six mois.

Pour l'affrètement à temps, parmi les dernières cotations à Londres, relevons 39 sh. en *time-charter* pour un navire de 6.000 T. et \$ 6 ou 30 sh. par tonne pour un navire de 8.000 tonnes en charte-partie de six mois.

Ce dernier chiffre peut être mis en regard des frets limités qui sont payés dans les pays belligérants. Ainsi, l'affrètement à temps de navires contrôlés par la Grande-Bretagne effectué par la mission française à Londres se fait à :

|      |   |
|------|---|
| 12/6 | par tonne pour des navires de 10.000 T. dw. |
| 13/6 | id. 8.000 T. dw.                            |
| 14/6 | id. 6.000 T. dw.                            |
| 20/6 | id. 2.500 T. dw.                            |
| 24/- | id. 1.500 T. dw.                            |

Les mesures de contrôle des marines prennent de plus en plus d'extension : limitation des frets notamment dans les pays qui disposent d'une flotte importante: pays scandinaves, et centralisation de l'affrètement dans les pays qui dépendent de l'étranger pour leurs transports; le Canada a ainsi décidé la création d'un Office officiel pour faciliter ses exportations par l'affrètement de tonnage neutre.

Les restrictions relatives aux taux de fret soulèvent des critiques nombreuses. Les armateurs anglais, par exemple, font observer que pendant les dix-sept dernières années, ils n'ont pas pu amortir la dépréciation de leurs navires, même dans les meilleures exploitations. L'armement, qui est indispensable au pays pour le maintien de ses transports de marchandises essentielles, doit pouvoir se préoccuper de l'après-guerre, réaliser des profits pendant certaines périodes, de façon à ne pas être un fardeau pour l'État en temps de dépression, c'est-à-dire gagner assez pour couvrir l'amortissement de la flotte, pour distribuer un intérêt modique au capital investi et pour alimenter des réserves raisonnables qui permettent de tenir pendant les mauvais cycles du commerce maritime.

Si l'armement, pendant des périodes d'hostilités qui provoquent un relèvement considérable des frets, ne peut bénéficier de cette hausse à cause d'une limitation exagérée des taux, il se trouvera après-guerre dans une situation impossible vis-à-vis de ses concurrents qui auraient pu naviguer dans le marché libre et qui, bien souvent encore, sont subsidiés par leur gouvernement. Il se trouvera en face d'eux avec une flotte diminuée, dont les pertes doivent être compensées par des achats ou des constructions ruineuses pour une période normale.

Si la construction d'un type usuel de navires de 7.500 T. dw. coûtait en 1914 £ 32.000, ce montant s'élevait en décembre 1920 à £ 225.000 et, pour un navire prêt à naviguer, en mars 1920, à £ 258.750; un armateur japonais avait même payé un cargo ordinaire, en 1918, £ 750.000. Dix-huit mois après la guerre, les valeurs de ces navires étaient tombées de 75 p. c.

Dans le marché anglais, fermé actuellement par ordre du Gouvernement pour ne pas faire hausser artificiellement les prix par transactions entre natio-

naux, un tel navire vaut au 1<sup>er</sup> janvier 1940, £ 121.000, ou £ 16-4-0 par tonne, alors que six mois auparavant ce prix s'élevait à £ 85.000, ou £ 11-6-8 par tonne, soit une augmentation en six mois de 41 p. c.

Les armateurs rappellent, au surplus, que fin juin 1919, 532 navires transocéaniques ou 18 p. c. du tonnage anglais, étaient encore au service gouvernemental, 59 navires en réparation et 280 navires en service militaire ou naval. Si l'histoire se répétait, c'est

avec une telle flotte diminuée, désaffectée des services normaux, sans réserves, que la marine anglaise aurait à lutter contre le nombre croissant de ses concurrents.

Cette note particulariste reflète les soucis d'un grand nombre d'intéressés; elle éclaire, d'une certaine manière, les graves problèmes qui pourraient se poser après les hostilités pour toutes les marines marchandes.

## IX. — LE COMMERCE EXTÉRIEUR.

Nous avons, dans notre chronique précédente, exposé l'économie des déclarations échangées à Paris et à Londres le 1<sup>er</sup> mars avec le Gouvernement français et le Gouvernement anglais au sujet de notre politique économique pendant les hostilités.

La Grande-Bretagne a conclu des *War Trade Agreements* avec d'autres pays encore : la Suède, et tout récemment la Norvège. Des négociations sont en cours avec les Pays-Bas et la Suisse.

Le ministre anglais de la Guerre économique, M. Cross, en réponse à un député, a fait sur ces accords, aux Communes, une déclaration de principe qu'il nous paraît intéressant de reproduire. Voici ses paroles :

« Notre premier objectif a été d'obtenir, des gouvernements en cause, des garanties appropriées pour que leurs importations d'outre-mer et particulièrement celles de matières premières et de produits alimentaires soient exclusivement destinées à la consommation intérieure (sous la réserve, dans certains cas, d'une certaine quantité pour les stocks) et ne soient pas réexportées en Allemagne. Les pays neutres ont les moyens de nous fournir ces garanties par leur système de prohibitions et de licences à l'exportation. Il n'y a eu aucune difficulté sérieuse à ce sujet.

» Viennent ensuite les produits que les pays neutres produisent eux-mêmes. Les pays neutres stipulent d'ordinaire que les marchandises de cette espèce pourront être exportées vers les divers belligérants dans la limite des courants d'avant-guerre. Comme ces produits ne passent pas par notre contrôle, nous n'avons évidemment pas sur eux l'action que nous avons sur les marchandises d'outre-mer. En outre, le maintien de ces exportations est d'une importance vitale pour l'économie des pays neutres en cause. D'ailleurs, nous bénéficions de ces courants d'exportation dans une mesure égale sinon même supérieure à l'Allemagne. Quoi qu'il en soit, même pour les produits de cette catégorie, nous nous sommes efforcés de faire réduire, autant que possible, les exportations vers l'Allemagne.

» Il reste un groupe de cas intermédiaires, où le pays neutre a une industrie qui dépend de l'étranger

pour son approvisionnement en matières premières. Ces cas furent les plus difficiles à régler. Notre objectif, dans le cas de marchandises importantes, a été d'obtenir que les exportations vers l'Allemagne fussent ou bien supprimées ou bien réduites à des quantités insignifiantes. Le taux de réduction varie évidemment d'après les circonstances et l'importance du produit.

» En général, les *War Trade Agreements* visent à nous garantir contre la réexportation des articles de contrebande en Allemagne, et ainsi à faciliter l'action de nos services de contrôle. Ils permettent, d'autre part, aux pays neutres en cause de maintenir leur activité économique intérieure. »

\* \* \*

La guerre, l'application des lois de contrebande, ont achevé de disloquer le mécanisme du commerce international. L'Allemagne, privée de la plupart de ses débouchés d'outre-mer, ainsi que d'une grande partie des produits qu'elle importait soit directement, soit indirectement, de ces pays, cherche à intensifier ses relations avec les pays de l'est et du sud-est de l'Europe. Le nouvel accord qu'elle a conclu avec les Soviets, et dont la teneur n'a pas été rendue publique, semble avoir pour but d'élever le niveau du chiffre des échanges germano-russes à un niveau supérieur qu'il atteignait avant l'instauration de l'hitlérisme. Elle tente également, avec des succès divers, d'augmenter ses échanges avec les Balkans et les pays scandinaves.

Du côté des Alliés, on voit également se modifier les directions et la substance du commerce extérieur. Tant la France que la Grande-Bretagne sont actuellement dominées par le problème du financement de la guerre. Les dépenses totales auxquelles la Grande-Bretagne va devoir faire face sont estimées à près de trois milliards de livres par an. Beaucoup de ces dépenses seront faites dans le pays ou dans l'Empire, mais d'autres, fatalement, doivent être faites à l'étranger. L'impérieuse nécessité de disposer de devises étrangères « fortes » pour payer les arme-

ments et les marchandises nécessaires à l'approvisionnement du pays exige de supprimer toute importation superflue.

La France se trouve dans le même cas. L'obligation de restreindre les importations est, pour les deux pays, d'autant plus forte que la balance commerciale de chacun d'eux est normalement déficitaire et qu'il est de plus en plus difficile de combler le déficit de cette balance par le moyen des autres postes de la balance des comptes.

Dans la ligne de leur politique d'alliance, les deux pays ont inauguré une politique active de collaboration économique. Ils ont décidé de mettre en commun leurs ressources et, actuellement, ils viennent de s'accorder un régime net de préférence pour leurs échanges. Ce régime, a-t-on dit de part et d'autre de la Manche, ne durera pas seulement le temps de la guerre, mais est également une création pour l'avenir. L'accord conclu à la fin de février entre les deux pays ouvre, de part et d'autre, des brèches dans le système de défense édicté au lendemain des hostilités. Il ne s'agit pas ici de fournitures de guerre, mais bien de rendre au commerce normal des possibilités qu'il avait perdues à la suite des prohibitions décrétées au mois de septembre.

Voici quelques précisions sur cet accord.

En Grande-Bretagne, la liberté complète est rendue aux importations françaises de quelques spécialités telles que eaux minérales, parfums, livres, fleurs artificielles, etc.

Pour une deuxième catégorie d'articles comprenant notamment les biscuits, les fruits, les légumes, la volaille et le gibier, les tabacs bruts et préparés, les verres à vitre et à glace, les tuiles, les montres et horloges, les articles de construction mécanique, les articles de coton et de laine, certains vêtements, les articles d'orfèvrerie et de joaillerie, les articles de papeterie, les fleurs coupées, les plantes vivantes, les véhicules automobiles, certains élargissements de contingent sont prévus, étant entendu toutefois que les licences seront réservées aux importateurs de ces produits qui ont importé normalement de France (ou d'Algérie et de Tunis) pendant la période d'un an se terminant le 31 août 1939.

De même, pour quelques produits parmi lesquels les articles de soie et de rayonne, la dentelle et les fourrures, des licences seront octroyées, mais cette fois aux importateurs normaux de ces produits en provenance de n'importe quel pays. Cette mesure est plus large que la précédente et comporte plus de possibilités.

Enfin, pour tous les autres produits soumis à des mesures de restriction à l'entrée, des licences pourront être accordées à tout importateur, qu'il ait ou non importé antérieurement les marchandises dont il s'agit.

Quant à la France, bien défendue par le cours de sa monnaie contre tout excès d'importation, elle a pu

se montrer plus libérale. Le régime qu'elle a consenti aux importations anglaises est relativement large.

En principe, tous les produits originaires et en provenance de la Grande-Bretagne et de certaines possessions britanniques (il ne s'agit par exemple pas des Dominions, mais bien de l'Inde et de l'Égypte) pourront entrer en France librement sans qu'il soit exigé ni de certificats de change ni d'autorisation d'importation.

Seuls resteront soumises au permis d'importation, c'est-à-dire auront leur importation limitée, les marchandises énumérées à une liste B parmi lesquelles figurent, il est vrai, quelques produits essentiels tels que les viandes salées et préparées, les céréales, les fruits de table, les huiles pures fixes, les vins de liqueur, les alcools et les liqueurs, toute une série d'articles textiles, les papiers, certaines peaux, quelques articles de la construction mécanique, un grand nombre d'outils, d'appareils et d'articles divers.

Cet élargissement — d'ailleurs tout relatif — des échanges entre la France et la Grande-Bretagne s'accompagne de restrictions de plus en plus sévères à l'égard des autres pays importateurs, et — ce qui est peut-être pire — d'une politique de compensation. En même temps qu'un *War Trade Agreement*, la Grande-Bretagne et la Norvège ont conclu le 11 mars une convention spéciale de paiement établissant, à partir du 18 mars, un *clearing* général couvrant toutes les transactions commerciales, les frets maritimes, les assurances, les provisions pour la marine, les dépenses touristiques, etc. En principe, le surplus de sterling ne pourra être transféré. Cette extension du bilatéralisme risque évidemment d'avoir des conséquences très profondes et très graves sur le commerce des pays neutres.

Opposons à ces développements d'une politique de restriction et de compensation, le programme de paix économique et de rétablissement de relations économiques normales que M. Cordell Hull a fait remettre aux gouvernements anglais et français par M. Sumner Welles :

Les bases de la politique économique étrangère des Etats-Unis sont les suivantes :

1° De saines relations commerciales et internationales sont le fondement indispensable du bien-être, comme de la paix durable, entre nations. Le commerce international ne peut remplir ce rôle d'une façon efficace que s'il permet à chaque nation d'avoir un accès normal aux ressources du monde entier, et non pas seulement à celles qui sont confinées dans ses propres frontières, et de trouver des débouchés pour l'excès de sa production, et sur la base d'un traitement non discriminatoire;

2° Le commerce international ne peut pas être prospère si son courant est détourné ou

obstrué par des tentatives d'arrangements bilatéraux exclusifs ou discriminatoires. Il ne peut pas être prospère si son courant est arrêté par les barrières de tarifs excessifs, de règlements quantitatifs et du contrôle des changes. Toutes ces barrières sont les instruments de la guerre économique. Les expériences récentes ont clairement démontré leurs effets destructeurs sur le commerce international en temps de paix — et par suite leur influence dépressive sur le niveau de la vie et le bien-être économique général entre nations, de même que leur caractère générateur d'hostilité internationale, d'animosité et de conflits;

3° Si, après la fin des hostilités actuelles, le monde doit être reconstruit sur des fondations de stabilité et de paix, éliminant les ressentiments et les craintes et ouvrant la voie au progrès économique, les procédés du commerce international doivent être reconstitués sur une base saine. Ceci demandera l'élimination graduelle des barrières excessives et déraisonnables opposées au courant des marchandises au delà des frontières nationales; l'acceptation de la règle de non-discrimination par l'application du principe de la nation la plus favorisée, dans le traitement commercial; et la création, dans le domaine des changes et du crédit, des conditions nécessaires au fonctionnement multilatéral des procédés commerciaux.

\* \* \*

Nous avons donné, dans notre chronique précédente, quelques indications sur l'allure de nos échanges depuis l'ouverture des hostilités. Les chiffres ci-dessous, relatifs au mois de février 1940, complètent ceux que nous avons donnés précédemment.

#### Mois de février.

|                      | Importations   | Exportations |
|----------------------|----------------|--------------|
|                      | (mille francs) |              |
| Allemagne.....       | 111.662        | 115.848      |
| France.....          | 194.121        | 332.213      |
| Grande-Bretagne..... | 179.651        | 238.511      |
| Pays-Bas.....        | 135.119        | 242.878      |
| Suisse.....          | 22.295         | 136.511      |
| États-Unis.....      | 102.405        | 196.368      |
| Argentine.....       | 155.801        | 55.138       |
| TOTAL...             | 1.475.810      | 1.876.522    |

Notre balance commerciale reste donc fortement active. De même, nos échanges avec chacun des trois belligérants se soldent, pour nous, par un boni.

Nous avons, d'autre part, des renseignements complémentaires sur notre commerce extérieur depuis septembre. On verra ci-dessous l'allure de nos importations de matières premières et de produits manufacturés depuis l'ouverture des hostilités. Celles de la première catégorie ont subi des fluctuations beaucoup plus profondes que celles de la deuxième.

#### Importations.

| CATÉGORIES                                | Août 1939               | Septembre  | Octobre    | Novembre   | Décembre   | Janvier 1940 |
|---|-------------------------|------------|------------|------------|------------|--------------|
|   | (en quintaux métriques) |            |            |            |            |              |
| Matières brutes ou simplement préparées . | 24.692.425              | 14.951.194 | 17.959.705 | 18.771.453 | 16.721.418 | 13.019.579   |
| Produits fabriqués .....                  | 521.429                 | 308.648    | 411.313    | 460.591    | 518.179    | 345.294      |

## LÉGISLATION ÉCONOMIQUE

Ces informations rappellent les lois et arrêtés ainsi que les avis officiels qui revêtent un intérêt particulier au point de vue de l'économie générale du pays et qui ont fait l'objet d'une publication au *Moniteur* au cours du mois précédant celui de la parution du Bulletin.

Seuls les lois et arrêtés les plus importants sont repris in extenso. Une simple mention accompagnée d'une notice explicative est consacrée aux autres textes législatifs.

Afin de faciliter la consultation de ces informations, ces lois et arrêtés sont groupés sous les rubriques suivantes :

- I. Législation économique et sociale générale.
- II. Législation financière publique et privée.
- III. Législation commerciale intérieure.
- IV. Législation commerciale extérieure.
- V. Législation industrielle.
- VI. Législation du travail.
- VII. Législation internationale.

### I. — LEGISLATION ECONOMIQUE ET SOCIALE GENERALE.

#### Arrêté-loi du 2 février 1940

relatif à l'administration, en temps de guerre, des sociétés commerciales ou à forme commerciale (*Moniteur*, 7 février 1940, p. 508).

#### RAPPORT AU ROI.

Sire,

Le projet d'arrêté-loi que le gouvernement a l'honneur de proposer à la signature du Roi a pour objet d'assurer le fonctionnement des sociétés commerciales.

Les dispositions qu'il contient ont notamment pour but de faciliter, en cas de besoin, le transfert du siège social. Elles règlent, pour ce cas, les conditions de la convocation des conseils d'administration, de gérance, de liquidation ou de contrôle et celle des assemblées générales.

Vu l'article 1<sup>er</sup>, 3<sup>o</sup>, de la loi du 7 septembre 1939, donnant au Roi des pouvoirs extraordinaires; — Considérant qu'il est urgent de pourvoir aux nécessités de l'administration des sociétés, en temps de guerre; — Sur la proposition de Nos Ministres, qui en ont délibéré en Conseil, — Nous avons arrêté et arrêtons :

**Article 1<sup>er</sup>.** Le siège social de toutes sociétés belges, commerciales ou à forme commerciale, peut, sans que la société perde sa nationalité, être transféré provisoirement en tout autre endroit que celui fixé dans l'acte social, même à l'étranger, par simple décision de l'organe chargé de l'administration de la société, conseil d'administration, gérant ou conseil de gérants.

La décision doit être déclarée au registre du commerce et être publiée, aussitôt que possible, aux annexes du *Moniteur belge*.

**Art. 2.** En cas de nécessité, il peut être dérogé à toutes les dispositions déterminant les modalités de la convocation du conseil d'administration, du conseil des gérants, du collège des liquidateurs et du collège des commissaires, ainsi que le lieu de la réunion.

**Art. 3.** Le Roi peut, en cas de nécessité, déroger aux dispositions légales ou statutaires concernant les modalités de la convocation de l'assemblée générale et le lieu de sa réunion.

**Art. 4.** Dans le cas où, en raison des circonstances, l'assemblée des associés ou des actionnaires ne peut

être tenue à l'époque fixée par les statuts, les mandats des administrateurs, des gérants et des commissaires venus à expiration sont prorogés de plein droit jusqu'au moment où cette assemblée pourra être tenue.

**Art. 5.** L'assemblée générale peut, à tout moment, déléguer ses pouvoirs au conseil d'administration ou aux gérants, sauf en ce qui concerne les modifications aux statuts.

Si l'assemblée ne peut être convoquée en raison de circonstances de force majeure, le conseil peut exercer d'office les pouvoirs prévus à l'alinéa 1<sup>er</sup> du présent article.

Le tout sous réserve de la décharge à donner par l'assemblée générale aux administrateurs, gérants et commissaires, dès que les circonstances lui permettront de se réunir normalement.

**Art. 6.** Le conseil d'administration, les gérants et le collège des liquidateurs peuvent déléguer pour le cas d'évacuation ou d'occupation d'une partie du territoire, à une ou plusieurs personnes choisies ou non dans leur sein, des pouvoirs dépassant la gestion journalière des affaires de la société.

**Art. 7.** Les pouvoirs de l'assemblée générale, des administrateurs et, en général, de tous ceux qui, à un titre quelconque, ont le droit de disposer des biens ou des droits de la société, sont suspendus en tant que cette assemblée se réunit ou que ces personnes résident dans une partie du territoire occupée par une puissance ennemie et qu'il s'agit de biens ou de droits se trouvant en dehors de cette partie du territoire.

**Art. 8.** Les sociétés dont le terme expire en temps de guerre sont prorogées de plein droit pour une durée prenant fin six mois après que le présent arrêté-loi aura cessé d'être en vigueur.

Toutefois, si avant l'expiration du délai ainsi prorogé, l'assemblée générale décide une nouvelle prorogation du terme social, celle-ci ne peut dépasser trente ans à compter du jour où la prorogation prévue par le présent article aura pris cours.

Les droits dus à l'occasion de la prorogation sont assis sur les éléments imposables existant lors de la décision de l'assemblée et perçus ainsi qu'il est dit aux articles 8 à 11 de l'arrêté royal du 22 août 1934, et, à partir du 1<sup>er</sup> février 1940, à l'article 119 de l'arrêté royal n° 64 du 30 novembre 1939.

Art. 9. Les dispositions du présent arrêté-loi entrent en vigueur le jour de sa publication et le resteront jusqu'au jour fixé par arrêté royal pour la remise de l'armée sur pied de paix.

Notre Ministre de la Justice est chargé de l'exécution du présent arrêté.

## II. — LEGISLATION FINANCIERE PUBLIQUE ET PRIVEE.

### Arrêté ministériel du 31 janvier 1940.

*Emprunt de l'Indépendance. Exemption de la taxe sur les opérations de bourse (Moniteur, 2 février 1940, p. 429).*

Le Ministre des Finances,

Vu le titre VIII du Code des taxes assimilées au timbre; — Vu l'article 6, 4<sup>e</sup> alinéa, de la loi du 6 juillet 1939 et l'article 4, 3<sup>e</sup> alinéa, de la loi du 7 septembre 1939, accordant au Ministre des Finances le pouvoir d'accorder toutes exonérations fiscales aux bons du Trésor à créer en exécution de ces lois; — Revu son arrêté du 20 janvier 1940 prévoyant l'émission de certificats de Trésorerie, — Arrête :

Article 1<sup>er</sup>. Toutes opérations d'achat, de vente ou de cession, toute délivrance au souscripteur de certificats de Trésorerie émis selon les prévisions du susdit arrêté du 20 janvier 1940 sont exemptes de la taxe sur les opérations de bourse.

Art. 2. Le présent arrêté entre en vigueur le 31 janvier 1940.

### Arrêté-loi du 5 février 1940

*autorisant le paiement des impôts directs et des taxes y assimilées au moyen de certificats de Trésorerie de l'Emprunt de l'Indépendance (Moniteur, 7 février 1940, p. 513).*

Vu l'article 60 des lois relatives aux impôts sur les revenus, coordonnées par Notre arrêté du 12 septembre 1936, lequel article est ainsi conçu :

• Un arrêté royal détermine :  
1<sup>o</sup> Le mode à suivre pour les déclarations, la formation et la notification des rôles, les paiements, les quittances et les poursuites;

2<sup>o</sup> .....  
Vu l'arrêté royal du 22 septembre 1937 et notamment l'article 44, pris en exécution de la disposition précitée, et aux termes duquel les paiements doivent être faits en monnaie ou en billets ayant cours légal en Belgique; — Considérant qu'il convient de permettre aussi aux contribuables de se libérer au moyen de certificats de l'Emprunt de l'Indépendance; — Sur la proposition de Notre Ministre des Finances, — Nous avons arrêté et arrêtons :

Article 1<sup>er</sup>. Les certificats de Trésorerie de l'Emprunt de l'Indépendance sont admis pour leur valeur nette en paiement d'un montant au moins équivalent d'impôts directs et de taxes y assimilées, y compris tous

additionnels, ainsi que les accroissements, intérêts de retard et frais de toute nature y relatifs, dus par un même contribuable.

Art. 2. La valeur nette, visée à l'article précédent, s'entend du prix payé à la souscription, augmenté des intérêts calculés au prorata du nombre de mois entiers pendant lesquels les certificats ont été détenus.

Le taux de l'intérêt ainsi bonifié est celui qui correspond, quelle que soit la catégorie des certificats cédés, à l'une des périodes de quatre, huit ou douze mois, selon que les certificats auront été détenus respectivement quatre mois et moins, de cinq à huit mois, plus de huit mois.

Art. 3. Les certificats de Trésorerie offerts en paiement sont remis au receveur des contributions compétent, appuyés d'un bordereau en simple expédition, dûment signé par le contribuable et mentionnant les numéros des certificats, leur catégorie, la date de leur émission et leur valeur nominale.

Le receveur établit la valeur nette des certificats et délivre quittance au contribuable à concurrence de ladite valeur, sous réserve de redressement ultérieur en cas d'opposition sur lesdits certificats ou pour toute autre cause.

Art. 4. Notre Ministre des Finances est chargé de l'exécution du présent arrêté qui entrera en vigueur le 1<sup>er</sup> mars 1940.

### Arrêté ministériel du 6 février 1940.

*Impôts sur les revenus. Taxe professionnelle et contribution nationale de crise perçues à la source, sur les traitements, salaires, pensions, etc. (Moniteur, 24 février 1940, p. 774).*

### Loi du 19 février 1940

*contenant le budget du Ministère de la Justice pour l'exercice 1940 (Moniteur, 29 février 1940, p. 916).*

## V. — LEGISLATION INDUSTRIELLE.

### Arrêté royal du 6 février 1940

*accueillant une requête déposée par application de l'arrêté royal du 13 janvier 1935, permettant l'institution d'une réglementation économique de la production et de la distribution (Moniteur, 10 février 1940, p. 562).*

Vu l'arrêté royal du 13 janvier 1935, pris en vertu des pouvoirs attribués au Roi par la loi du 31 juillet 1934, prorogée et complétée par celle du 7 décembre de la même année, en vue du redressement économique et financier et de l'abaissement des charges publiques, permettant l'institution d'une réglementation économique de la production et de la distribution; — Vu la requête déposée le 25 avril 1939 par la Chambre syndicale belge

des Industriels du Caoutchouc, association sans but lucratif, dont le siège est fixé à Bruxelles, 19, rue des Drapiers, et le siège administratif à Liège, 1, rue des Vennes, tendant à étendre à tous les intéressés de leur branche d'activité et pour une période allant jusqu'au 1<sup>er</sup> juillet 1941, l'obligation suivante, librement assumée par ses membres : — De limiter leur production annuelle à 75 p. c. de la capacité de production des installations actuellement établies et en ordre de marche, cette capacité étant définie par le rendement normal en tonnage des appareils existant à ce jour et servant à la production des mélanges à base de caoutchouc, devant être considérés comme matières premières principales de la fabrication des produits énumérés ci-après : — Vu l'avis publié dans le *Moniteur belge* du 10 mai 1939 annonçant le dépôt de cette requête; — Vu l'opposition signifiée dans les délais légaux; — Vu la décision prise par les parties en cause de ne pas soumettre le différend à l'arbitrage; — Vu l'article 5 de l'arrêté royal précité du 13 janvier 1935, par application duquel



le différend a été soumis, pour avis, au Conseil du Contentieux économique; — Attendu que l'unique opposant à cette requête s'est désisté de son opposition; que, en conséquence, le Conseil du Contentieux économique a constaté qu'il n'y avait plus de différend et, dès lors, plus lieu pour lui de donner un avis; — Vu l'article 19 de l'arrêté royal précité du 13 janvier 1935, aux termes duquel, aucune opposition n'étant valablement faite, le Roi accueille ou rejette la requête; — Attendu que le groupement professionnel requérant, revêtu de la personnalité civile, groupe l'indiscutable majorité des producteurs qui fabriquent les ouvrages en caoutchouc visés par le présent arrêté; que ses membres ont assumé, antérieurement au dépôt de la requête, l'obligation dont il sollicite l'extension; — Attendu que le groupement requérant s'attache, par une collaboration professionnelle appropriée, à organiser une industrie dont l'importance est incontestable tant au point de vue du nombre des personnes qu'elle occupe et des capitaux investis qu'au point de vue de la nature même de ses produits, et à lui conserver l'état d'équilibre que peuvent seules lui donner une adaptation de la production aux besoins du marché et la réalisation d'une politique commune en vue de sauvegarder les courants réguliers d'exportation dans les meilleures conditions de rendement économique; — Attendu que l'organisation professionnelle de cette industrie ne s'avère possible que moyennant des mesures préalables appropriées, susceptibles d'assurer à l'ensemble des producteurs installés que la stabilité du marché ne soit pas troublée par la survenance inconditionnée de nouveaux producteurs et par la lutte économique qui en serait la conséquence; — Attendu qu'en fixant à 75 p. c. de la capacité de production la limitation de la production, le groupement requérant a laissé un champ suffisamment libre aux petits et moyens producteurs qui, se voyant assurer un minimum vital, ont adhéré à la formule adoptée en vue de maintenir leur fabrication dans des conditions normales de concurrence vis-à-vis d'entreprises plus puissantes; que, par ailleurs, la marge de développement prévue est amplement suffisante pour maintenir une concurrence effective entre producteurs et pour permettre la production de tel produit déterminé si la nécessité s'en faisait ressentir ou la mise en œuvre de nouveaux procédés de fabrication; — Attendu qu'il n'est pas à redouter que la réglementation sollicitée entraîne une hausse inconsidérée des prix au détriment des consommateurs, étant donné que les prix pratiqués sur le marché intérieur sont restés généralement inférieurs à ceux pratiqués sur les autres marchés; qu'au surplus, la présence sur le marché d'une concurrence étrangère et l'éventualité d'un retrait de l'arrêté royal accueillant la requête sont des garanties efficaces contre une hausse abusive des prix; — Attendu que, du point de vue de l'intérêt général, la réglementation préconisée n'est pas susceptible de porter obstacle au progrès des procédés de production, ni de nuire à la qualité des produits; qu'elle n'empêche pas non plus l'institution sur notre sol d'une branche d'industrie qui n'y existe pas encore; — Attendu, enfin, que l'application de la réglementation proposée, dictée par la capacité d'absorption du marché, doit être, dès lors, limitée à une période expirant le 1<sup>er</sup> juillet 1941; — Considérant que l'extension demandée est nécessaire et d'intérêt général; — Sur la proposition de Notre Ministre des Affaires économiques, des Classes moyennes et du Ravitaillement, — Nous avons arrêté et arrêtons :

*Article 1<sup>er</sup>.* Doivent être considérés, pour l'application du présent arrêté, comme ouvrages en caoutchouc, ceux pour la fabrication desquels il est utilisé comme matière première principale des mélanges à base de caoutchouc, savoir :

- Pneus, chambres à air et bandages pleins pour autos, véhicules divers, motos et avions;
- Pneus et chambres à air pour vélos;
- Accessoires pour la réparation et le rechapage (mélanges crus, dissolutions, toiles gommées, etc.);
- Courroies (en caoutchouc ou en toile caoutchoutée);
- Articles moulés en caoutchouc (articles moulés, confectionnés, boudinés ou en feuilles avec ou sans toile ou pièces métalliques, masques à gaz, bandes de billard, etc.);
- Tuyauterie (avec ou sans toile, avec ou sans spirales métalliques, boyaux de frein, etc.);
- Articles industriels en caoutchouc (joints, clapets, rondelles, plaques, dalles, etc.);
- Tapis en caoutchouc;
- Articles pour chaussures (chaussures, bottes, galoches, sandalettes, talons, semelles, coins, feuilles, etc.);
- Articles trempés (pipettes pour compte-gouttes, doigtiers, gants, etc.);
- Articles divers en caoutchouc (balles, jouets, articles d'hygiène et de chirurgie, etc.);
- Gommage de tissus;
- Ebonite.

*Art. 2.* Par dérogation à l'article 1<sup>er</sup>, ne tombent pas sous l'application du présent arrêté, notamment : la confection de vêtements caoutchoutés et la fabrication de l'amiante et des câbles, les mélanges à base de caoutchouc ne pouvant être considérés comme matières premières principales desdites fabrications.

*Art. 3.* Il est interdit à tout producteur des ouvrages en caoutchouc visés à l'article 1<sup>er</sup> de dépasser, en production annuelle effective de ces articles, 75 p. c. de la capacité de production en ces articles de l'ensemble de ses installations établies et en ordre de marche à la date du 25 avril 1939.

Chaque modification ou transformation des moyens destinés à faire les mélanges employés dans la fabrication des articles tombant sous l'application du présent arrêté devra, dans la quinzaine, être portée à la connaissance du Ministre des Affaires économiques, des Classes moyennes et du Ravitaillement.

*Art. 4.* Doivent être considérées comme installations établies et en ordre de marche à la date indiquée, celles comportant un ensemble complet, homogène, entièrement monté et en ordre de marche de moyens à faire les mélanges, d'appareils et de matériel servant à la fabrication des ouvrages en caoutchouc tombant sous l'application du présent arrêté.

*Art. 5.* La capacité de production des installations de chaque producteur à la date de référence indiquée à l'article 3 est déterminée par la capacité de production moyenne normale annuelle de l'ensemble des moyens de production servant à la production des mélanges de caoutchouc.

*Art. 6.* Tout producteur tombant sous l'application du présent arrêté doit, dans le délai d'un mois à partir de la publication du présent arrêté, faire parvenir au Ministre des Affaires économiques, des Classes moyennes et du Ravitaillement :

- 1<sup>o</sup> Une liste indiquant les moyens de production servant à la production des mélanges de caoutchouc;
- 2<sup>o</sup> Un inventaire détaillé du stock des ouvrages de caoutchouc tombant sous l'application du présent arrêté qu'il possédait à la date de référence et qui n'étaient pas vendus à ce moment.

*Art. 7.* Tout producteur tombant sous l'application du présent arrêté doit tenir un registre de production coté, paraphé et visé par un délégué de Notre Ministre des Affaires économiques, des Classes moyennes et du Ravitaillement.

Le producteur doit consigner dans ce registre, par jour et par ordre de date, sans rature, interligne ni transposition, le nombre de mélanges fabriqués, le poids par mélange et le poids total.

Il y indiquera également les périodes de chômage éventuel de ses installations.

Ces registres devront être produits, sans déplacement, aux fonctionnaires chargés de l'inspection et du contrôle.

Les producteurs sont tenus d'adresser à Notre Ministre des Affaires économiques, des Classes moyennes et du Ravitaillement, dans les cinq premiers jours de chaque mois, un relevé, en double exemplaire, des chiffres et des indications consignés dans ce registre.

*Art. 8.* Aucune nouvelle entreprise pour la fabrication des produits visés à l'article premier ne pourra s'établir ou se mettre en marche sans avoir obtenu, indépendamment des autorisations requises par les lois et règlements en vigueur, Notre autorisation spéciale.

*Art. 9.* La surveillance de l'application du présent arrêté et la constatation des infractions à ses dispositions sont réglées conformément aux dispositions de l'article 21 de l'arrêté royal du 13 janvier 1935, complété par l'arrêté royal du 28 novembre 1939.

*Art. 10.* Les infractions aux dispositions du présent arrêté sont punies conformément aux dispositions des articles 22, 23, 24 et 25 de l'arrêté royal précité du 13 janvier 1935.

*Art. 11.* Notre Ministre des Affaires économiques, des Classes moyennes et du Ravitaillement est chargé de l'exécution du présent arrêté, qui entrera en vigueur le jour de sa publication au *Moniteur belge*; sa durée est limitée au 1<sup>er</sup> juillet 1941.

## VI. — LEGISLATION DU TRAVAIL.

### Arrêté ministériel du 26 janvier 1940.

*Réadaptation professionnelle des chômeurs. Octroi de primes de fin d'apprentissage (Moniteur, 19-20 février 1940, p. 709).*

### Arrêté royal du 3 février 1940.

*Durée du travail souterrain dans les mines de houille (Moniteur, 4 février 1940, p. 482).*

#### RAPPORT AU ROI.

Sire,

A la suite des événements internationaux de ces derniers mois, l'industrie charbonnière a rencontré des difficultés qui ont amené une réduction de sa production et une hausse de son prix de revient.

Rétablir les quantités normalement extraites et contenir le prix de revient dans les limites aussi modérées que possible sont des nécessités dans les circonstances actuelles, tant au point de vue de la défense nationale qu'au point de vue de l'exportation. Un aménagement du régime relatif à la durée du travail est une première mesure contribuant à réaliser ces vues.

C'est dans le but d'opérer cet aménagement qu'a été pris l'arrêté royal du 15 décembre 1939 relatif à la durée du travail souterrain dans les mines de houille.

Cet arrêté permet d'augmenter le temps de présence et, en même temps, la durée du travail utile des ouvriers occupés dans les travaux souterrains des mines de houille.

Depuis lors, le gouvernement a été amené à reprendre l'étude de la question de l'augmentation des heures de travail dans les travaux souterrains des mines pour le temps que dureront les événements actuels.

Cette étude a abouti à l'arrêté ci-joint, qui présente plus de souplesse que l'arrêté précédent et doit avoir, comme conséquence, une augmentation plus grande de la production.

Au surplus, le gouvernement a estimé devoir faire une proposition, acceptée par les représentants des patrons et les représentants des ouvriers, proposition prévoyant que les salaires des ouvriers intéressés subiront une majoration égale à 1,5 p. c. des salaires actuels.

Cette majoration de salaires vient s'ajouter à l'augmentation du gain; celui-ci reste conditionné par le rendement de l'ouvrier qui travaille à marché et par le temps de présence de l'ouvrier qui est payé au temps, étant donné qu'il ne peut être opéré de diminution du taux unitaire des salaires pour les ouvriers à marché ni du salaire horaire pour les autres ouvriers.

Vu la loi du 9 juillet 1936, instituant la semaine de quarante heures dans les industries ou sections d'industrie où le travail est effectué dans des conditions insalubres, dangereuses ou pénibles; — Vu l'arrêté royal du 26 janvier 1937, réduisant à quarante-cinq heures par semaine la durée du travail souterrain dans les mines de houille; — Revu Notre arrêté du 15 décembre 1939 portant cette durée à deux mille trois cent douze heures par an; — Revu les avis précédemment émis par la Commission nationale mixte des mines et par le Conseil supérieur du travail et de la prévoyance sociale; — Considérant qu'il y a lieu de mettre les modalités de l'aménagement de la durée du travail souterrain en harmonie avec la proposition du gouvernement, acceptée par les représentants des patrons et les représentants des ouvriers; — Sur la proposition de Notre Ministre du Travail et de la Prévoyance sociale et de l'avis de Nos Ministres réunis en Conseil, — Nous avons arrêté et arrêtons :

*Article 1<sup>er</sup>.* Jusqu'à la date de remise de l'armée sur pied de paix, la limitation établie en ce qui concerne la durée du travail souterrain dans les mines de houille par l'arrêté royal du 26 janvier 1937, est remplacée par la limitation définie à l'article 2.

*Art. 2.* La durée du travail souterrain ne pourra excéder huit heures par jour, ni quarante-huit heures par semaine, descente et remonte comprises.

*Art. 3.* La direction de la mine est tenue de notifier le régime adopté à chaque siège d'extraction, à l'ingénieur en chef-directeur de l'arrondissement et de lui donner avis préalable de toute modification apportée à ce régime.

*Art. 4.* Le présent arrêté entrera en vigueur le lendemain du jour de sa publication au *Moniteur*.

A partir de cette date, Notre arrêté du 15 décembre 1939 est abrogé.

*Art. 5.* Notre Ministre du Travail et de la Prévoyance sociale est chargé de l'exécution du présent arrêté.

# STATISTIQUES MENSUELLES COURANTES

(Table des matières, voir dernière page du Bulletin.)

## STATISTIQUE DÉMOGRAPHIQUE DE LA BELGIQUE.

Source : Ministère de l'Intérieur — Office central de Statistique.

| ÉPOQUES                      | Naissances | Décès   | Excédent des naissances sur les décès | MIGRATIONS   |             | Population à fin d'année | Nombre de mariages |
|------------------------------|------------|---------|---------------------------------------|--------------|-------------|--------------------------|--------------------|
|                              |            |         |                                       | Immigrations | Émigrations |                          |                    |
| 1934.....                    | 131.736    | 96.851  | 34.885                                | 15.994       | 18.486      | 8.275.552                | 62.692             |
| 1935.....                    | 128.304    | 102.132 | 24.172                                | 16.397       | 16.240      | 8.299.940                | 63.160             |
| 1936.....                    | 125.511    | 101.595 | 23.916                                | 17.655       | 13.510      | 8.330.959                | 64.749             |
| 1937.....                    | 125.495    | 104.163 | 21.332                                | 22.185       | 14.199      | 8.361.220                | 63.435             |
| 1938.....                    | 130.604    | 108.682 | 21.922                                | 14.491       | 16.110      | 8.386.553                | 61.402             |
| 1938 Onze premiers mois..... | 119.912    | 98.708  | 21.204                                |              |             |                          | 56.563             |
| 1939 Onze premiers mois..... | 117.605    | 105.387 | 12.218                                |              |             |                          | 50.548             |
| 1939 Avril.....              | 11.192     | 10.164  | 1.028                                 |              |             |                          | 7.209              |
| Mai.....                     | 11.259     | 9.285   | 1.974                                 |              |             |                          | 6.085              |
| Juin.....                    | 10.594     | 8.579   | 2.015                                 |              |             |                          | 4.609              |
| Juillet.....                 | 11.105     | 7.828   | 3.277                                 |              |             |                          | 5.477              |
| Août.....                    | 10.738     | 7.561   | 3.177                                 |              |             |                          | 6.032              |
| Septembre.....               | 10.247     | 7.193   | 3.054                                 |              |             |                          | 4.098              |
| Octobre.....                 | 10.045     | 8.586   | 1.459                                 |              |             |                          | 3.607              |
| Novembre.....                | 9.050      | 8.411   | 639                                   |              |             |                          | 3.386              |

## LE MARCHÉ DE L'ARGENT.

### I. — TAUX D'ESCOMPTE ET DE PRETS (en %).

| ÉPOQUES                        | TAUX OFFICIELS DE LA BANQUE NATIONALE |                        |                                    |  |   | TAUX « HORS BANQUE » acceptations de banques | CALL MONEY<br>Marché | TAUX DES REPOITS sur valeurs belges cotées à terme à la Bourse de Bruxelles (en % par an) |                       |
|--------------------------------|---------------------------------------|------------------------|------------------------------------|--|---|--|----------------------|---|-----------------------|
|                                | Escompte                              |                        |                                    | Prêts et avances sur effets publics ayant plus de 120 jours à courir | Prêts et avances sur effets publics ayant max. 120 jours à courir |  |                      | 1 <sup>re</sup> quinz.  | 2 <sup>e</sup> quinz. |
|                                | acceptat. et warrants                 | traites sur l'étranger | traites non acceptées et promesses |  |   |  |                      |   |                       |
|                                | (1)                                   | (*)                    | (1)                                |  |   |  |                      |   |                       |
| <i>Moyennes annuelles :</i>    |                                       |                        |                                    |  |   |  |                      |   |                       |
| 1938.....                      | 2,61                                  |                        | 3,20                               | 3,70   | 2,386   | 0,760  | 4,57                 |   |                       |
| 1939.....                      | 2,69                                  |                        | 3,69                               | 3,94   | 2,957   | 1,311  | 5,28 (5)             |   |                       |
| <i>Moyennes mensuelles :</i>   |                                       |                        |                                    |  |   |  |                      |   |                       |
| 1938 Décembre.....             | 2,50                                  |                        | 3,50                               | 4,—  | 2,213   | 0,50   | 3,66                 | 4,—   |                       |
| 1939 Janvier.....              | 2,50                                  |                        | 3,50                               | 4,—  | 2,—   | 0,50   | 3,52                 | 4,07  |                       |
| Février.....                   | 2,50                                  |                        | 3,50                               | 4,—  | 1,98  | 0,52   | 4,42                 | 3,64  |                       |
| Mars.....                      | 2,50                                  |                        | 3,50                               | 4,—  | 3,28  | 1,06   | 4,—                  | 4,79  |                       |
| Avril.....                     | 3,28 (2)                              |                        | 4,28 (2)                           | 4,78 (2)   | 4,28  | 2,125  | 8,53                 | 15,48   |                       |
| Mai.....                       | 3,37                                  |                        | 4,37                               | 4,87   | 3,99  | 2,203  | 6,87                 | 5,16  |                       |
| Juin.....                      | 3,—                                   |                        | 4,—                                | 4,50   | 2,794   | 1,38   | 4,24                 | 3,39  |                       |
| Juillet.....                   | 2,58 (3)                              | 1,50 (4)               | 3,58 (3)                           | 3,66 (3)   | 2,297   | 1,142  | 3,33                 | 3,65  |                       |
| Août.....                      | 2,50                                  | 1,50                   | 3,50                               | 3,50   | 2,50  | 2,242  | 1,026                | 4,11  |                       |
| Septembre.....                 | 2,50                                  | 1,50                   | 3,50                               | 3,50   | 2,50  | 3,222  | 1,4013               | —   |                       |
| Octobre.....                   | 2,50                                  | 1,50                   | 3,50                               | 3,50   | 2,50  | 3,188  | 1,375                | —   |                       |
| Novembre.....                  | 2,50                                  | 1,50                   | 3,50                               | 3,50   | 2,50  | 3,109  | 1,50                 | —   |                       |
| Décembre.....                  | 2,50                                  | 1,50                   | 3,50                               | 3,50   | 2,50  | 3,107  | 1,50                 | —   |                       |
| 1940 Janvier.....              | 2,39 (6)                              | 1,50                   | 3,39 (6)                           | 3,39 (6)   | 2,39 (6)  | 2,9375                                       | 1,44                 | —   |                       |
| Février.....                   | 2,—                                   | 1,50                   | 3,—                                | 3,—  | 2,—   | 2,6842                                       | 1,25                 | —   |                       |
| <i>Données hebdomadaires :</i> |                                       |                        |                                    |  |   |  |                      |   |                       |
| 1940 Février 5.....            | 2,—                                   | 1,50                   | 3,—                                | 3,—  | 2,—   | 2,6875                                       | 1,25                 | —   |                       |
| 12.....                        | 2,—                                   | 1,50                   | 3,—                                | 3,—  | 2,—   | 2,6875                                       | 1,25                 | —   |                       |
| 19.....                        | 2,—                                   | 1,50                   | 3,—                                | 3,—  | 2,—   | 2,6875                                       | 1,25                 | —   |                       |
| 26.....                        | 2,—                                   | 1,50                   | 3,—                                | 3,—  | 2,—   | 2,6875                                       | 1,25                 | —   |                       |

(1) Jusqu'au 26 octobre 1938 inclus, les traites non acceptées domiciliées dans une banque étaient escomptées au taux des effets acceptés. Depuis, elles sont escomptées au taux des effets non acceptés. Depuis le 2 janvier 1939, tous les effets représentatifs de ventes à tempérament sont escomptés au taux maximum.

(2) Du 17 avril au 10 mai, respectivement : 4 - 5 - 5,50 %.

A partir du 11 mai, respectivement : 3 - 4 - 4,50 %.

(3) A partir du 6 juillet, respectivement : 2,50-3,50-3,50 %.

(4) Nouveaux taux depuis le 6 juillet 1939.

(5) Moyenne des 15 premières quinzaines de l'année.

(6) A partir du 25 janvier 1940, respectivement 2-3-2 %.

(\*) Traités acceptés ou documentaires et acceptations de banques représentatives de ventes à l'étranger de produits fabriqués en Belgique. (Ce taux n'est applicable qu'à des tirages libellés en francs belges.)

II. — TAUX, EN %, DES ADJUDICATIONS DES CERTIFICATS DE TRESORERIE ET BONS

A COURT TERME.

3

| ÉPOQUES                                     | ÉTAT<br>(Certificats à 3 mois) |         | COLONIE (1)<br>(3 mois) |      | INSTITUT DE RÉESCOMPTE ET DE GARANTIE |      |        |       | Régie<br>des<br>Télégraphes<br>et des<br>Téléphones<br>(Bons de caisse<br>à 3 mois) |
|---|--------------------------------|---------|-------------------------|------|---------------------------------------|------|--------|-------|---|
|   | de                             | à       | de                      | à    | 2 mois                                |      | 3 mois |       |   |
|   |                                |         |                         |      | de                                    | à    | de     | à     |   |
| <i>Données annuelles (taux extrêmes) :</i>  |                                |         |                         |      |                                       |      |        |       |   |
| 1938.....                                   | 1,316                          | 2,81    | 3,—                     | 3,25 | 1,375                                 | 1,75 | 1,625  | 1,70  | —   |
| 1939.....                                   | 2,297                          | 2,396   | —                       | —    | —                                     | —    | —      | —     | —   |
| <i>Données mensuelles (taux extrêmes) :</i> |                                |         |                         |      |                                       |      |        |       |   |
| 1938 Décembre.....                          | 1,56                           | 1,81    | —                       | —    | 1,65                                  | 1,75 | 1,70   | 1,875 | —   |
| 1939 Janvier.....                           | 1,51                           | 1,67    | —                       | —    | —                                     | —    | 1,53   | 1,625 | 1,96  |
| Février.....                                | 1,48                           | 1,54    | —                       | —    | —                                     | —    | —      | —     | —   |
| Mars.....                                   | 1,91                           | 2,49    | —                       | —    | —                                     | —    | —      | —     | —   |
| Avril.....                                  | 2,49                           | 2,50    | —                       | —    | —                                     | —    | —      | —     | —   |
| Mai.....                                    | 2,48                           | 2,49    | —                       | —    | —                                     | —    | —      | —     | —   |
| Juin.....                                   | 2,475                          | 2,50    | —                       | —    | —                                     | —    | —      | —     | —   |
| Juillet.....                                | 2,27                           | 2,44    | —                       | —    | —                                     | —    | —      | —     | —   |
| Août.....                                   | 2,23                           | 2,50    | —                       | —    | —                                     | —    | —      | —     | —   |
| Septembre.....                              | 2,50                           | 2,62    | —                       | —    | —                                     | —    | —      | —     | —   |
| Octobre.....                                | 2,73                           | 2,75    | —                       | —    | —                                     | —    | —      | —     | —   |
| Novembre.....                               | 2,74                           | 2,75    | —                       | —    | —                                     | —    | —      | —     | —   |
| Décembre.....                               | 2,49625                        | 2,75    | —                       | —    | —                                     | —    | —      | —     | —   |
| 1940 Janvier.....                           | 2,39375                        | 2,4928  | —                       | —    | —                                     | —    | —      | —     | —   |
| Février.....                                | 2,35                           | 2,35    | —                       | —    | —                                     | —    | —      | —     | —   |
| <i>Adjudications récentes :</i>             |                                |         |                         |      |                                       |      |        |       |   |
| 1940 5 janvier.....                         |                                | 2,4928  | —                       | —    | —                                     | —    | —      | —     | —   |
| 12 —.....                                   |                                | 2,4784  | —                       | —    | —                                     | —    | —      | —     | —   |
| 26 —.....                                   |                                | 2,39375 | —                       | —    | —                                     | —    | —      | —     | —   |
| 2 février.....                              |                                | 2,35    | —                       | —    | —                                     | —    | —      | —     | —   |
| 9 —.....                                    |                                | 2,35    | —                       | —    | —                                     | —    | —      | —     | —   |

(1) La dette flottante de la Colonie comporte des bons du Trésor émis par négociation directe ou par adjudication.

III. — TAUX DES DEPOTS EN BANQUE ET A LA CAISSE GENERALE D'EPARGNE.

Taux, en %, nets d'impôts.

4

| ÉPOQUES                     | BANQUES. — Comptes de dépôts :<br>(1) |                        |        |        |        | CAISSE GÉNÉRALE D'ÉPARGNE<br>(dépôts sur livrets) |                            |                              | SOCIÉTÉS NATIONALES<br>DE CRÉDIT<br>A L'INDUSTRIE |                  |
|-----------------------------|---------------------------------------|------------------------|--------|--------|--------|---|----------------------------|------------------------------|---|------------------|
|                             | vue                                   | 15 jours<br>de préavis | 1 mois | 3 mois | 6 mois | jusque<br>20.000 fr.                              | 20.000<br>à<br>100.000 fr. | au delà<br>de<br>100.000 fr. | 1 an  | 2 ans<br>et plus |
|                             |                                       |                        |        |        |        |   |                            |                              |   |                  |
| <i>Moyennes annuelles :</i> |                                       |                        |        |        |        |   |                            |                              |   |                  |
| 1938.....                   | 0,50                                  | 1,16                   | 1,40   | 1,60   | 2,12   | 3,—   | 1,50                       | 0,50                         | 2,—   | 2,—              |
| 1939.....                   | 0,50                                  | 1,20                   | 1,40   | 1,60   | 2,50   | 3,—   | 1,50                       | 0,50                         | 2,67  | 2,67             |
| <i>Données mensuelles :</i> |                                       |                        |        |        |        |   |                            |                              |   |                  |
| 1938 Décembre.....          | 0,50                                  | 1,15                   | 1,40   | 1,60   | 2,50   | 3,—   | 1,50                       | 0,50                         | 2,—   | 2,—              |
| 1939 Janvier.....           | 0,50                                  | 1,15                   | 1,40   | 1,60   | 2,50   | 3,—   | 1,50                       | 0,50                         | 2,—   | 2,—              |
| Février.....                | 0,50                                  | 1,15                   | 1,40   | 1,60   | 2,50   | 3,—   | 1,50                       | 0,50                         | 2,—   | 2,—              |
| Mars.....                   | 0,50                                  | 1,13                   | 1,40   | 1,60   | 2,50   | 3,—   | 1,50                       | 0,50                         | 2,—   | 2,—              |
| Avril.....                  | 0,50                                  | 1,15                   | 1,40   | 1,60   | 2,50   | 3,—   | 1,50                       | 0,50                         | 2,— (2)   | 2,— (2)          |
| Mai.....                    | 0,50                                  | 1,18                   | 1,40   | 1,60   | 2,50   | 3,—   | 1,50                       | 0,50                         | 3,—   | 3,—              |
| Juin.....                   | 0,50                                  | 1,18                   | 1,40   | 1,60   | 2,50   | 3,—   | 1,50                       | 0,50                         | 3,—   | 3,—              |
| Juillet.....                | 0,50                                  | 1,18                   | 1,40   | 1,60   | 2,50   | 3,—   | 1,50                       | 0,50                         | 3,—   | 3,—              |
| Août.....                   | 0,50                                  | 1,25                   | 1,40   | 1,60   | 2,50   | 3,—   | 1,50                       | 0,50                         | 3,—   | 3,—              |
| Septembre.....              | 0,50                                  | 1,25                   | 1,40   | 1,60   | 2,50   | 3,—   | 1,50                       | 0,50                         | 3,—   | 3,—              |
| Octobre.....                | 0,50                                  | 1,25                   | 1,40   | 1,60   | 2,50   | 3,—   | 1,50                       | 0,50                         | 3,—   | 3,—              |
| Novembre.....               | 0,50                                  | 1,25                   | 1,40   | 1,60   | 2,50   | 3,—   | 1,50                       | 0,50                         | 3,—   | 3,—              |
| Décembre.....               | 0,50                                  | 1,25                   | 1,40   | 1,60   | 2,50   | 3,—   | 1,50                       | 0,50                         | 3,—   | 3,—              |
| 1940 Janvier.....           | 0,50                                  | 1,25                   | 1,40   | 1,60   | 2,50   | 3,—   | 1,50                       | 0,50                         | 3,—   | 3,—              |
| Février.....                | 0,50                                  | 1,25                   | 1,40   | 1,60   | 2,50   | 3,—   | 1,50                       | 0,50                         | 3,—   | 3,—              |

(1) Moyennes des taux des principaux établissements de crédit.

(2) Depuis le 10 mai, taux modifiés comme suit : 3 p. c. net.

# LE MARCHÉ DES CHANGES ET DES MÉTAUX PRÉCIEUX.

## I. — COURS DES MÉTAUX PRÉCIEUX A LONDRES.

9

| DATES                          | OR  |                                   | ARGENT   |                                 | Rapport<br>or<br>argent |
|--------------------------------|---|-----------------------------------|--|---------------------------------|-------------------------|
|                                | En sh. et p.<br>par once (1) d'or fin<br>(cours du fixing<br>à Londres à 11 heures) | En francs (3)<br>par kg. d'or fin | En deniers par once (1)<br>au titre stand. (222/240) | En francs par kg. (2)<br>de fin |                         |
| 1937 4 janvier .....           | 141/8   | 33.114,01                         | 21 1/4   | 447,49                          | 74,—                    |
| 1938 3 janvier .....           | 139/5   | 33.043,32                         | 19 1/4   | 411,03                          | 80,39                   |
| 1939 3 janvier .....           | 150/0 1/2   | 33.146,57                         | 21 1/8   | 420,44                          | 78,84                   |
| 1 <sup>er</sup> février .....  | 148/7 1/2   | 33.063,57                         | 19 15/16   | 399,58                          | 82,75                   |
| 1 <sup>er</sup> mars .....     | 148/5   | 33.225,99                         | 20 7/16  | 412,19                          | 80,61                   |
| 1 <sup>er</sup> avril .....    | 148/6   | 33.211,82                         | 20   | 402,97                          | 82,42                   |
| 1 <sup>er</sup> mai .....      | 148/6   | 32.871,64                         | 20 3/16  | 402,58                          | 81,65                   |
| 1 <sup>er</sup> juin .....     | 148/5   | 32.811,44                         | 19 15/16   | 397,09                          | 82,65                   |
| 1 <sup>er</sup> juillet .....  | 148/6 1/2   | 32.877,88                         | 18 1/16  | 360,17                          | 91,28                   |
| 1 <sup>er</sup> août .....     | 148/6 1/2   | 32.898,77                         | 16 13/16   | 335,46                          | 98,07                   |
| 6 septembre .....              | 168/0 (4)   | 31.827,31                         | 21 1/16  | 359,48                          | 88,54                   |
| 3 octobre .....                | 168/0   | 32.171,64                         | 21 5/8   | 373,08                          | 86,23                   |
| 1 <sup>er</sup> novembre ..... | 168/0   | 32.542,98                         | 23 1/4   | 405,74                          | 80,21                   |
| 1 <sup>er</sup> décembre ..... | 168/0   | 32.779,29                         | 23 1/2   | 413,08                          | 79,35                   |
| 1940 2 janvier .....           | 168/0   | 32.239,16                         | 22   | 380,34                          | 84,76                   |
| 1 <sup>er</sup> février .....  | 168/0   | 32.036,61                         | 21 3/4   | 373,66                          | 85,74                   |
| 1 <sup>er</sup> mars .....     | 168/0   | 32.171,64                         | 20 3/16  | 348,28                          | 92,37                   |

- (1) L'once troy = 31,103481 grammes.  
 (2) Conversion effectuée au cours de la livre sterling à Bruxelles à la date de la cotation. — A partir de novembre 1938, au cours du belga à Londres à 11 heures.  
 (3) Conversion effectuée au cours de la livre sterling à Bruxelles, à la date de la cotation. — A partir de novembre 1938, cette conversion est effectuée sur la base du prix du « fixing » à Londres, à 11 heures, et du cours du belga à Londres, à la même heure. — A partir de septembre 1939, cette conversion est effectuée sur la base du cours de l'or fixé par la Banque d'Angleterre.  
 (4) A partir de septembre, cours fixé par la Banque d'Angleterre.

## II. — COURS DES CHANGES AU COMPTANT A LA BOURSE DE BRUXELLES.

10

| ÉPOQUES                       | LONDRES              | PARIS    | NEW-YORK (cable)     | AMSTERDAM             | ZÜRICH   | BERLIN               | STOCKHOLM             | OSLO                  | COPENHAGUE            | MILAN                 | BUCAREST             | LISBONNE | MONTRÉAL |
|-------------------------------|----------------------|----------|----------------------|-----------------------|----------|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|----------|----------|
|                               | 1 £ = 48,6111 belgas |          | 1 \$ = 5,8996 belgas | 100 fl. = 401,5083 b. |          | 100 Rm. = 237,946 b. | 100 Cr. = 267,6893 b. | 100 Cr. = 267,6893 b. | 100 Cr. = 267,6893 b. | 100 lit. = 31,0492 b. | 100 lei. = 5,9748 b. |          |          |
| <i>Moyennes annuelles :</i>   |                      |          |                      |                       |          |                      |                       |                       |                       | (1)                   | (2)                  |          |          |
| 1938 .....                    | 28,9306              | 17,0488  | 5,9180               | 325,6103              | 135,3787 | 237,7908             | 149,1259              | 145,3616              | 129,1842              | 31,1373               | 4,3684               | 26,2705  | 5,8877   |
| 1939 .....                    | 26,3075              | 14,8861  | 5,9360               | 316,5652              | 133,7060 | 237,9385             | 142,5492              | 137,8103              | 120,8939              | 30,8408               | —                    | 23,9876  | 5,6909   |
| <i>Moyennes mensuelles :</i>  |                      |          |                      |                       |          |                      |                       |                       |                       |                       |                      |          |          |
| 1938 Décembre .....           | 27,7277              | 15,6298  | 5,9360               | 322,6733              | 134,2512 | 238,0024             | 142,8190              | 139,2986              | 123,8179              | 31,2250               | 4,36                 | 25,1800  | 5,8858   |
| 1939 Janvier .....            | 27,6259              | 15,6084  | 5,9205               | 320,9875              | 133,6693 | 237,4364             | 142,2561              | 138,7986              | 123,3455              | 31,1410               | —                    | 25,0564  | 5,8759   |
| Février .....                 | 27,7909              | 15,7043  | 5,9307               | 318,0237              | 134,4787 | 238,0137             | 143,1562              | 139,6235              | 124,0940              | 31,1865               | —                    | 25,2110  | 5,9027   |
| Mars .....                    | 27,8536              | 15,7505  | 5,9437               | 315,6504              | 134,4720 | 238,5304             | 143,4898              | 139,9480              | 124,3674              | 31,2647               | —                    | 25,2739  | 5,9252   |
| Avril .....                   | 27,8059              | 15,7357  | 5,9409               | 315,6094              | 133,2767 | 238,4097             | 143,2578              | 139,6944              | 124,1528              | 31,2603               | —                    | 25,1706  | 5,9157   |
| Mai .....                     | 27,5048              | 15,5630  | 5,8750               | 314,8821              | 132,0879 | 235,7619             | 141,6600              | 138,1733              | 122,7921              | 30,9192               | —                    | 24,9271  | 5,8555   |
| Juin .....                    | 27,5298              | 15,5773  | 5,8788               | 312,4907              | 132,5357 | 235,9216             | 141,7480              | 138,3098              | 122,8938              | 30,9313               | —                    | 24,9614  | 5,8663   |
| Juillet .....                 | 27,5517              | 15,5907  | 5,8845               | 313,3465              | 132,7065 | 236,2145             | 141,9237              | 138,4207              | 122,9975              | 30,9591               | 4,17                 | 24,9770  | 5,8739   |
| Août .....                    | 27,1133              | 15,3652  | 5,8966               | 314,7900              | 132,8438 | 236,6357             | 141,8607              | 136,3586              | 121,3000              | 30,9834               | —                    | 24,8357  | 5,8769   |
| Septembre .....               | 23,3810              | 13,1889  | 5,8809               | 312,6476              | 132,7684 | 231,9000             | 140,3524              | 133,4286              | 114,7286              | 30,2206               | —                    | 21,6829  | 5,2661   |
| Octobre .....                 | 24,0170              | 13,6156  | 5,9800               | 317,7375              | 134,1932 | 239,5602             | 142,5111              | 135,9966              | 115,8659              | 30,1395               | —                    | 21,8345  | 5,3820   |
| Novembre .....                | 23,8170              | 13,4934  | 6,0654               | 322,0711              | 136,0803 | 243,8618             | 144,6355              | 137,8521              | 117,5474              | 30,6122               | —                    | 21,9284  | 5,2983   |
| Décembre .....                | 23,6991              | 13,4408  | 6,0349               | 320,5461              | 135,3591 | 243,0158             | 143,7395              | 137,1197              | 116,6421              | 30,4717               | —                    | 21,9926  | 5,2522   |
| 1940 Janvier .....            | 23,5365              | 13,3398  | 5,9398               | 316,0760              | 133,2034 | 238,8932             | 141,4359              | 134,9795              | 114,8375              | 29,9809               | —                    | 21,8345  | 5,2255   |
| Février .....                 | 23,5118              | 13,3242  | 5,9312               | 315,2260              | 132,9848 | 237,9976             | 141,2275              | 134,7700              | 114,5737              | 29,9307               | —                    | 21,7744  | 5,1604   |
| <i>Données journalières :</i> |                      |          |                      |                       |          |                      |                       |                       |                       |                       |                      |          |          |
| 1940 Février 1. ....          | 23,55                | 13,3475  | 5,90                 | 313,20                | 132,35   | 237,50               | 141,10                | 134,20                | 114,—                 | 29,7619               | —                    | 21,85    | 5,19     |
| 2. ....                       | 23,41                | 13,2625  | 5,8975               | 313,125               | 132,275  | 236,20               | 140,55                | 134,10                | 114,—                 | 29,7619               | —                    | 21,70    | 5,17     |
| 5. ....                       | 23,5725              | 13,3675  | 5,92                 | 314,15                | 132,70   | 237,—                | 141,05                | 134,475               | 114,325               | 29,8329               | —                    | 21,8475  | 5,19     |
| 6. ....                       | 23,67                | 13,415   | 5,935                | 314,99                | 133,05   | 238,40               | 141,50                | 134,75                | 114,75                | 29,8864               | —                    | 21,90    | 5,21     |
| 7. ....                       | 23,70                | 13,4225  | 5,945                | 316,50                | 133,25   | 237,85               | 141,60                | 135,—                 | 114,75                | 29,9222               | —                    | 21,95    | 5,21     |
| 8. ....                       | 23,6775              | 13,42    | 5,945                | 315,775               | 133,35   | 238,—                | 141,625               | 135,—                 | 114,75                | 29,9581               | —                    | 21,95    | 5,205    |
| 9. ....                       | 23,65                | 13,4025  | 5,945                | 316,40                | 133,30   | 238,50               | 141,65                | 135,10                | 114,85                | 30,0075               | —                    | 21,90    | 5,21     |
| 12. ....                      | 23,61                | 13,38    | 5,94                 | 315,85                | 133,175  | 238,35               | 141,50                | 135,—                 | 114,85                | 30,0075               | —                    | 21,87    | 5,18     |
| 13. ....                      | 23,5125              | 13,32    | 5,91875              | 314,50                | 132,625  | 237,80               | 140,95                | 134,75                | 114,20                | 30,0075               | —                    | 21,77    | 5,145    |
| 14. ....                      | 23,42                | 13,28    | 5,92                 | 314,70                | 132,80   | 238,—                | 141,10                | 134,55                | 114,35                | 29,9715               | —                    | 21,68    | 5,14     |
| 15. ....                      | 23,44                | 13,2875  | 5,93875              | 315,45                | 133,15   | 238,50               | 141,50                | 135,10                | 114,90                | 29,9043               | —                    | 21,71    | 5,14375  |
| 16. ....                      | 23,52                | 13,33    | 5,945                | 315,65                | 133,30   | 237,90               | 141,55                | 135,15                | 114,90                | 29,976                | —                    | 21,77    | 5,1475   |
| 19. ....                      | 23,5025              | 13,32375 | 5,945                | 315,825               | 133,30   | 238,75               | 141,40                | 135,075               | 114,75                | 30,0075               | —                    | 21,78    | 5,14375  |
| 20. ....                      | 23,4825              | 13,305   | 5,945                | 315,70                | 133,275  | 238,50               | 141,55                | 135,10                | 114,75                | 30,0075               | —                    | 21,74    | 5,145    |
| 21. ....                      | 23,47                | 13,30375 | 5,94125              | 315,75                | 133,175  | 238,25               | 141,65                | 135,05                | 114,90                | 30,0075               | —                    | 21,735   | 5,14125  |
| 22. ....                      | 23,495               | 13,3175  | 5,94                 | 315,90                | 133,15   | 238,—                | 141,35                | 135,05                | 115,—                 | 29,994                | —                    | 21,76    | 5,145    |
| 23. ....                      | 23,46                | 13,295   | 5,93375              | 315,43                | 132,975  | 238,—                | 141,375               | 134,80                | 114,75                | 29,994                | —                    | 21,71    | 5,1375   |
| 26. ....                      | 23,42                | 13,2675  | 5,92375              | 314,90                | 132,83   | 238,—                | s. cotat.             | s. cotat.             | s. cotat.             | 29,8954               | —                    | 21,64    | 5,13875  |
| 27. ....                      | 23,375               | 13,24    | 5,91875              | 314,95                | 132,75   | 237,60               | 140,25                | 133,80                | 113,85                | 29,8954               | —                    | 21,64    | 5,14     |
| 28. ....                      | 23,45                | 13,285   | 5,9325               | 315,80                | 133,025  | 238,85               | 140,70                | 134,65                | 114,25                | 29,8954               | 4,19                 | 21,72    | 5,1175   |
| 29. ....                      | 23,36                | 13,235   | 5,92625              | 315,20                | 132,875  | 238,—                | 140,60                | 134,70                | 114,60                | 29,85075              | —                    | 21,64    | 5,1175   |

- (1) Lire italienne : cours pour exécution de l'art. 3 de l'A. R. du 11 décembre 1935.  
 (2) Sans affaires.



# LE MARCHÉ DES CAPITAUX.

## I — COURS COMPARÉS DE QUELQUES FONDS PUBLICS (\*).

14

| DÉSIGNATION DES TITRES   | Cotation<br>pour | COURS AU          |                                 |                              |
|--|------------------|-------------------|---------------------------------|------------------------------|
|  |                  | 2 janvier<br>1940 | 1 <sup>er</sup> février<br>1940 | 1 <sup>er</sup> mars<br>1940 |
| <b>A. — Dettes intérieures.</b>  |                  |                   |                                 |                              |
| <b>I. — DETTE DIRECTE DE L'ÉTAT BELGE (Intérêts à bonifier).</b>                               |                  |                   |                                 |                              |
| Dettes 2 1/2 % .....   | 100,—            | 49,20             | 49,80                           | 50,30                        |
| Dettes 3 % 2 <sup>e</sup> série .....  | 100,—            | 67,—              | 66,—                            | 66,30                        |
| Dettes 3 1/2 % 1937 .....  | 100,—            | 67,25             | 68,10                           | 69,—                         |
| Dettes Unifiées 4 % 1 <sup>re</sup> série .....  | 100,—            | 77,50             | 79,25                           | 79,25                        |
| Dettes Unifiées 4 % 2 <sup>e</sup> série .....   | 100,—            | 77,50             | 79,25                           | 79,25                        |
| Bons du Trésor 2 1/2 % 1937, à 5 ans .....   | 100,—            | —                 | —                               | —                            |
| Emprunt à lots 1932, 4 % .....   | 625,—            | 417,—             | 434,—                           | 435,—                        |
| Emprunt à lots 1933, 4 % .....   | 1.050,—          | 832,—             | 866,—                           | 866,—                        |
| Emprunt à lots (cert. prov.) 1938 (2) .....  | 500,—            | 391,—             | 398,—                           | 399,—                        |
| <b>II. — DETTE INDIRECTE ET DETTE GARANTIE PAR L'ÉTAT (Intérêts à bonifier).</b>               |                  |                   |                                 |                              |
| Domages de guerre à lots 1921, 4 % .....   | 250,—            | 188,—             | 195,—                           | 197,—                        |
| Domages de guerre à lots 1922, 4 % .....   | 262,50           | 197,—             | 209,—                           | 208,—                        |
| Domages de guerre à lots 1923, 4 % .....   | 525,—            | 407,—             | 420,—                           | 421,—                        |
| Société Nationale des Chemins de fer belges (tranche suisse) action privilégiée 6 % .....      | 500,—            | 510,—             | 501,—                           | 503,—                        |
| Société Nationale des Chemins de fer belges (tranche hollandaise) action privilégiée 6 % ..... | 500,—            | 510,—             | 502,—                           | 504,—                        |
| Société Nationale des Chemins de fer belges (tranche belge) action privilégiée 4 % .....       | 500,—            | 377,—             | 385,—                           | 388,—                        |
| (*) Société Nationale des Chemins de fer vicinaux, 3 % coupon janvier-juillet .....            | 100,—            | 58,50             | 59,20                           | 60,10                        |
| Société Intercommunale de la Rive Gauche de l'Escaut, 4 1/4 % .....                            | 100,—            | —                 | —                               | 78,60                        |
| Société Nationale des Distributions d'Eau, 4 % .....   | 100,—            | —                 | —                               | —                            |
| <b>III. — DETTE DIRECTE DE LA COLONIE.</b>   |                  |                   |                                 |                              |
| Sans coupons d'intérêt : Congo belge, emprunt à lots 1888 .....                                | 100,—            | 123,25            | 129,50                          | 127,50                       |
| <b>Intérêts à bonifier :</b>   |                  |                   |                                 |                              |
| Dettes coloniales 1887, 2 1/2 % .....  | 100,—            | —                 | —                               | —                            |
| Dettes coloniales 1904, 3 % .....  | 100,—            | —                 | —                               | —                            |
| Dettes coloniales 1906, 4 % .....  | 100,—            | —                 | 74,50                           | 74,80                        |
| Dettes coloniales 1936, 4 % .....  | 100,—            | 72,50             | 74,50                           | 74,30                        |
| (*) Dettes coloniales 1937, 3 1/2 % .....  | 100,—            | —                 | 66,—                            | 65,10                        |
| <b>IV. — DETTE GARANTIE PAR LA COLONIE (Intérêts à bonifier).</b>                              |                  |                   |                                 |                              |
| Congo Supérieur aux Grands Lacs (avec faculté d'échange), 6 % (1) .....                        | 500,—            | —                 | 600,—                           | 655,—                        |
| Congo Supérieur aux Grands Lacs (sans faculté d'échange), 4 % .....                            | 500,—            | 369,—             | 354,—                           | 359,—                        |
| (*) Transports fluviaux (Unatra) participantes, 4 % .....                                      | 500,—            | A.R.504,—         | —                               | 518,—                        |
| (*) Kivu (Chemin de fer), cap., 4 % .....  | 1.000,—          | —                 | —                               | —                            |
| (*) Vicinaux du Congo, priv., 4 % .....  | 500,—            | —                 | 326,—                           | 353,—                        |
| <b>Intérêts à bonifier :</b>   |                  |                   |                                 |                              |
| <b>V. — PROVINCES ET COMMUNES.</b>   |                  |                   |                                 |                              |
| (*) Crédit Communal 1871 à 1879, 4 1/2 % .....   | 100,—            | 102,—             | —                               | —                            |
| (*) " 1886 à 1911, 3 % .....   | 100,—            | 68,—              | 65,50                           | 64,05                        |
| (*) " 1912 à 1918, 4 % .....   | 100,—            | 68,50             | 66,80                           | 70,70                        |
| " 1927 à 1929, 4 % .....   | 100,—            | 68,75             | A.R.70,—                        | 71,50                        |
| " 1931 (janvier-juillet), 4 % .....  | 100,—            | 70,—              | 71,—                            | 71,30                        |
| " 1932, 4 % .....  | 100,—            | 68,75             | A.R.70,—                        | 71,30                        |
| " 1937, 4 % .....  | 100,—            | 69,50             | 71,25                           | 72,50                        |
| " bons de caisse remboursables à 103 % 1934, 4 % .....   | 100,—            | 92,—              | 95,95                           | 97,45                        |
| " " " 100 % 1938, 4 % .....  | 100,—            | 85,50             | 86,20                           | 87,95                        |
| " emprunt à lots 4 % (cert. prov.) 1938 .....  | 500,—            | 429,—             | 432,—                           | 434,50                       |
| <b>Intérêts compris dans le cours :</b>  |                  |                   |                                 |                              |
| Province d'Anvers 1891, 3 % .....  | 100,—            | 74,—              | —                               | —                            |
| Flandre Orientale 1936, 4 % .....  | 100,—            | 70,40             | 72,90                           | 73,55                        |
| Ville d'Anvers 1930, 4 % (janvier-juillet) .....   | 100,—            | 68,55             | 70,35                           | 71,70                        |
| " 1933, 4 % remboursable à 103 % .....   | 100,—            | —                 | 97,50                           | 97,—                         |
| " 1936, 4 % (coupon 31 décembre) .....   | 100,—            | 62,40             | 66,80                           | 65,95                        |
| " 1937, 4 % .....  | 100,—            | 69,30             | V.R.71,15                       | 72,55                        |
| Bruxelles 1930, 4 % .....  | 100,—            | 70,05             | 73,30                           | 73,—                         |
| " 1936, 4 % remboursable à 103 % .....   | 100,—            | —                 | —                               | 88,50                        |
| " 1938, 4 % .....  | 100,—            | 91,—              | 93,55                           | 92,05                        |
| Gand 1929, 4 % .....   | 100,—            | 70,05             | 71,85                           | 71,15                        |
| " 1936, 4 % (coupon 31 décembre) .....   | 100,—            | 70,50             | 70,05                           | 66,—                         |
| Liège 1917, 4 1/2 % .....  | 100,—            | 73,50             | 77,85                           | 77,90                        |
| " 1919, 4 % .....  | 100,—            | 69,30             | 72,40                           | 72,30                        |
| " 1929, 4 % .....  | 100,—            | —                 | 71,25                           | 72,50                        |
| " 1937, 4 % .....  | 100,—            | 71,20             | 70,05                           | 71,35                        |
| " 1939, 4 1/2 % (bons de caisse) .....   | 100,—            | 99,—              | 99,05                           | 99,—                         |
| <b>Valeurs à lots, intérêts compris dans le cours :</b>  |                  |                   |                                 |                              |
| Anvers 1887, 2 1/2 % remboursable à 110 .....  | 100,—            | V.R.67,50         | —                               | —                            |
| Anvers 1903, 2 % remboursable à 110 .....  | 100,—            | 53,25             | 55,25                           | 55,25                        |
| Bruxelles 1902, 2 1/2 % remboursable à 110 .....   | 100,—            | —                 | V.R.62,50                       | V.R.62,—                     |
| Bruxelles 1905, 2 % remboursable à 110 .....   | 100,—            | 53,—              | 53,—                            | V.R.63,50                    |
| (*) Canal et Installations Maritimes de Bruxelles 1897, 2 % .....                              | 100,—            | 53,50             | 52,75                           | 52,25                        |
| Gand 1896, 2 % .....   | 100,—            | 51,25             | 51,50                           | V.R.51,50                    |
| Liège 1897, 2 % .....  | 100,—            | 50,—              | 52,—                            | 51,50                        |
| <b>B. — Dettes extérieures de l'Etat.</b>  |                  |                   |                                 |                              |
| <b>I. — EMPRUNTS LIBELLÉS EN \$.</b>   |                  |                   |                                 |                              |
| Dettes belges 6 % 1955 .....   | 100 \$           | (3) 94,75         | 95,—                            | 92,625                       |
| " 6 1/2 % 1949 .....   | 100 \$           | —                 | 100,50                          | 100,75                       |
| " 7 % 1955 .....   | 100 \$           | (3) 102,50        | 104,75                          | 103,50                       |
| <b>II. — EMPRUNTS LIBELLÉS EN £.</b>   |                  |                   |                                 |                              |
| Emprunt 4 % 1936 .....   | 100 £            | 63 1/2            | 59 1/2                          | 61,—                         |
| Emprunt 4 % 1937 .....   | 100 £            | 68                | 61 1/2                          | 61,—                         |
| <b>III. — EMPRUNTS LIBELLÉS EN FRANCS FRANÇAIS.</b>  |                  |                   |                                 |                              |
| Emprunt extérieur 5 1/2 % 1932 (francs français-or) .....                                      | 1.000 f.fr.      | 2.980 f.fr.       | 2.875 f.fr.                     | 2.930 f.fr.                  |
| Emprunt extérieur 5 1/2 % 1934 (francs français-or) .....                                      | 1.000 f.fr.      | 2.965 f.fr.       | 2.875 f.fr.                     | 2.935 f.fr.                  |
| Emprunt extérieur 5 % conversion 1934 .....  | 1.000 f.fr.      | 774 f.fr.         | 757 f.fr.                       | 742 f.fr.                    |
| <b>IV. — EMPRUNTS LIBELLÉS EN FLORINS PAYS-BAS.</b>  |                  |                   |                                 |                              |
| Emprunt 3 1/2 % 1937 .....   | 100 fl PB        | 62,—              | 60 3/4                          | 63 1/2                       |

(\*) En général, les coupons des emprunts sont nets d'impôts; ceux passibles d'un impôt de 2 p. c. sont marqués d'un astérisque.  
 (1) Intérêt garanti à concurrence de 4 p. c.  
 (2) Taux pendant les dix premières années : 3 1/2 p. c.; à partir de la onzième année, l'intérêt sera porté à 4 p. c.  
 (3) Cours au 3 janvier 1940.

## II. — INDICE MENSUEL DE LA BOURSE DE BRUXELLES.

| DATES | TITRES A REVENU FIXE (30) |                                   |                                |                               |                              | TITRES A REVENU VARIABLE (120) (**) |  |   |  |                                  |                    |             |              |                    |                        |                      |            |        |
|-------|---------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|--|---|--|----------------------------------|--------------------|-------------|--------------|--------------------|------------------------|----------------------|------------|--------|
|       | Indice global             | Dettes belge directe et indirecte | Emprunts provinces et communes | Obligations 4 % impôt 18, — % | Obligations 6 % net d'impôts | Indice global                       | Assurances, banques et sociétés à portefeuille | Entreprises immobil., hypothéc. et hôtelières | Tramways, chem. de fer économiq. et vicinaux | Tramways et électricité (Frusis) | Gaz et électricité | Métallurgie | Charbonnages | Zinc, plomb, mines | Glaceries et verreries | Textiles et soieries | Coloniales | Divers |

## Indices par rapport aux cours du mois précédent.

|                                    |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |    |
|------------------------------------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|----|
| 1940 1 <sup>er</sup> février ..... | 101 | 102 | 100 | 99  | 101 | 98  | 95  | 102 | 97  | 99  | 102 | 96  | 100 | 95  | 92  | 108 | 95  | 99 |
| 1 <sup>er</sup> mars .....         | 100 | 100 | 101 | 100 | 101 | 105 | 105 | 94  | 113 | 105 | 108 | 105 | 111 | 103 | 110 | 104 | 106 |    |

## Indices par rapport aux cours du 3 janvier 1928.

|                                |     |     |     |     |     |    |    |    |    |    |    |    |     |    |    |    |    |    |
|--------------------------------|-----|-----|-----|-----|-----|----|----|----|----|----|----|----|-----|----|----|----|----|----|
| 1939 3 janvier .....           | 119 | 114 | 128 | 141 | 104 | 35 | 25 | 23 | 25 | 21 | 55 | 72 | 119 | 21 | 56 | 21 | 27 | 29 |
| 1 <sup>er</sup> février .....  | 118 | 115 | 128 | 140 | 103 | 33 | 25 | 22 | 24 | 21 | 55 | 66 | 109 | 19 | 52 | 19 | 24 | 27 |
| 1 <sup>er</sup> mars .....     | 118 | 113 | 128 | 141 | 103 | 34 | 24 | 23 | 26 | 22 | 55 | 66 | 106 | 20 | 54 | 19 | 25 | 29 |
| 3 avril .....                  | 116 | 111 | 125 | 140 | 100 | 32 | 24 | 22 | 25 | 21 | 53 | 60 | 101 | 18 | 49 | 18 | 24 | 27 |
| 1 <sup>er</sup> mai .....      | 114 | 109 | 123 | 137 | 101 | 31 | 23 | 22 | 25 | 20 | 51 | 63 | 96  | 17 | 45 | 17 | 23 | 27 |
| 1 <sup>er</sup> juin .....     | 116 | 110 | 125 | 138 | 103 | 33 | 24 | 23 | 25 | 20 | 54 | 74 | 114 | 17 | 49 | 18 | 20 | 28 |
| 3 juillet .....                | 116 | 109 | 125 | 138 | 103 | 30 | 22 | 21 | 23 | 19 | 51 | 61 | 101 | 15 | 45 | 16 | 22 | 25 |
| 1 <sup>er</sup> août .....     | 116 | 111 | 125 | 138 | 102 | 31 | 22 | 20 | 23 | 19 | 51 | 70 | 103 | 15 | 45 | 17 | 23 | 27 |
| 4 septembre .....              | 114 | 110 | 122 | 135 | 101 | 28 | 20 | 20 | 21 | 17 | 48 | 61 | 94  | 13 | 42 | 16 | 21 | 25 |
| 2 octobre .....                | 106 | 96  | 116 | 130 | 95  | 27 | 18 | 19 | 18 | 14 | 38 | 53 | 108 | 12 | 36 | 17 | 25 | 20 |
| 3 novembre .....               | 106 | 94  | 117 | 128 | 95  | 27 | 18 | 19 | 18 | 14 | 39 | 55 | 109 | 12 | 36 | 17 | 25 | 20 |
| 1 <sup>er</sup> décembre ..... | 104 | 93  | 115 | 128 | 93  | 26 | 16 | 19 | 17 | 14 | 36 | 52 | 99  | 12 | 33 | 16 | 24 | 21 |
| 1940 2 janvier .....           | 107 | 99  | 116 | 127 | 95  | 27 | 17 | 19 | 19 | 14 | 40 | 54 | 104 | 13 | 32 | 16 | 25 | 21 |
| 1 <sup>er</sup> février .....  | 107 | 101 | 116 | 126 | 97  | 26 | 16 | 19 | 19 | 14 | 41 | 52 | 104 | 13 | 29 | 17 | 24 | 21 |
| 1 <sup>er</sup> mars .....     | 108 | 101 | 116 | 126 | 98  | 28 | 17 | 18 | 19 | 15 | 45 | 55 | 110 | 14 | 30 | 19 | 25 | 22 |

(\*) Le taux de l'impôt est de 18, — p. c. depuis le 5 janvier 1940 (loi du 31 décembre 1939).

(\*\*) Les indices de 1939 (provisoires) des titres à revenu variable ont été corrigés d'après les résultats du calcul de l'indice annuel définitif au 2 janvier 1940.

## III. — COURS, RENDEMENTS ET INDICES DES PRINCIPAUX TYPES D'OBLIGATIONS.

| DATES                          | TYPES DOMINANTS        |                                |   |   |   |                                |   |   | OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS Types divers |                          |   |
|--------------------------------|------------------------|--------------------------------|---|---|---|--------------------------------|---|---|--------------------------------------|--------------------------|---|
|                                | Cours                  |                                |   |   | Rendement (eu égard au cours seulement) |                                |   |   | Rendement net moyen                  | Valeur boursière moyenne | Indices valeur boursière moyenne 3-1-1938 = 100 (1) |
|                                | I Dette unifiée<br>4 % | II Dette coloniale 1936<br>4 % | III Provinces, villes et communes<br>4 %<br>(1) | IV Entrepr. industr. et comm.<br>4 ½ %<br>(1) | I Dette unifiée<br>4 %                  | II Dette coloniale 1936<br>4 % | III Provinces, villes et communes<br>4 %<br>(1) | IV Entrepr. industr. et comm.<br>4 ½ %<br>(1) |                                      |                          |   |
| 1939 3 janvier .....           | 88,80                  | 84,—                           | 85,36   | 94,23   | 4,52                                    | 4,75                           | 4,69  | 4,78  | 4,87                                 | 95,03                    | 93,89   |
| 1 <sup>er</sup> février .....  | 88,75                  | 82,—                           | 86,42   | 94,14   | 4,51                                    | 4,88                           | 4,63  | 4,78  | 4,90                                 | 94,28                    | 93,15   |
| 1 <sup>er</sup> mars .....     | 87,60                  | 83,—                           | 85,89   | 92,60   | 4,57                                    | 4,82                           | 4,66  | 4,86  | 4,95                                 | 93,33                    | 92,21   |
| 3 avril .....                  | 86,50                  | 81,25                          | 83,89   | 88,54   | 4,62                                    | 4,92                           | 4,77  | 5,08  | 5,15                                 | 89,69                    | 88,62   |
| 1 <sup>er</sup> mai .....      | 85,25                  | 82,—                           | 82,—  | 87,98   | 4,69                                    | 4,88                           | 4,88  | 5,11  | 5,16                                 | 89,48                    | 88,41   |
| 1 <sup>er</sup> juin .....     | 85,25                  | 82,90                          | 84,38   | 92,41   | 4,69                                    | 4,83                           | 4,74  | 4,87  | 5,02                                 | 91,98                    | 90,88   |
| 3 juillet .....                | 84,—                   | 81,50                          | 83,06   | 90,77   | 4,76                                    | 4,91                           | 4,82  | 4,96  | 5,07                                 | 90,94                    | 89,85   |
| 1 <sup>er</sup> août .....     | 86,15                  | 84,50                          | 83,87   | 90,30   | 4,64                                    | 4,73                           | 4,77  | 4,98  | 5,10                                 | 90,51                    | 89,43   |
| 4 septembre .....              | 85,80                  | 82,—                           | 79,97   | 87,21   | 4,66                                    | 4,88                           | 5,—   | 5,16  | 5,22                                 | 88,50                    | 87,44   |
| 2 octobre .....                | 72,50                  | 69,50                          | 71,43   | 74,86   | 5,52                                    | 5,75                           | 5,60  | 6,01  | 5,90                                 | 78,57                    | 77,63   |
| 3 novembre .....               | 71,50                  | 68,—                           | 71,93   | 71,38   | 5,59                                    | 5,88                           | 5,56  | 6,30  | 6,13                                 | 76,03                    | 75,12   |
| 1 <sup>er</sup> décembre ..... | 71,—                   | 68,50                          | 71,69   | 69,82   | 5,63                                    | 5,84                           | 5,58  | 6,45  | 6,29                                 | 74,08                    | 73,19   |
| 1940 2 janvier .....           | 77,50                  | 72,50                          | 73,09   | 72,81   | 5,16                                    | 5,52                           | 5,47  | 6,18  | 6,06                                 | 76,69                    | 75,77   |
| 1 <sup>er</sup> février .....  | 79,25                  | 74,50                          | 74,14   | 72,80   | 5,05                                    | 5,37                           | 5,40  | 6,18  | 5,86                                 | 78,65                    | 77,71   |
| 1 <sup>er</sup> mars .....     | 79,25                  | 74,30                          | 75,37   | 75,41   | 5,05                                    | 5,38                           | 5,31  | 5,97  | 5,68                                 | 81,02                    | 80,05   |

N. B. — Méthode d'établissement : voir *Bulletin* de mars 1939, p. 187.

(1) Les chiffres ont été rectifiés, de février 1939 à janvier 1940, d'après les calculs détaillés effectués au 2 janvier 1940.



IV. — EMISSIONS DES SOCIÉTÉS INDUSTRIELLES ET COMMERCIALES BELGES  
ET CONGOLAISES.

a) Tableau rétrospectif  
(milliers de francs).

17

| PÉRIODES           | CONSTITUTIONS DE SOCIÉTÉS                |                    |   |  |                    |   | AUGMENTATIONS DE CAPITAL<br>(Sociétés anonymes)<br>(Sociétés en commandite par actions)<br>(Sociétés de personnes à responsabilité limitée) |                   |                      |   |
|--------------------|--|--------------------|---|--|--------------------|---|---|-------------------|----------------------|---|
|                    | anonymes et en commandite<br>par actions |                    |   | de personnes à responsabilité<br>limitée |                    |   | Nombre  | Capital<br>ancien | Augment.<br>nominale | Montant<br>libéré<br>sur valeur<br>nominale |
|                    | Nombre                                   | Montant<br>nominal | Montant<br>libéré<br>sur valeur<br>nominale | Nombre                                   | Montant<br>nominal | Montant<br>libéré<br>sur valeur<br>nominale |   |                   |                      |   |
| 1938.....          | 367                                      | 243.321            | 210.138                                     | 1.263                                    | 331.881            | 324.532                                     | 321   | 1.506.970         | 1.354.377            | 1.275.638                                   |
| 1939.....          | 310                                      | 238.908            | 214.155                                     | 1.071                                    | 250.353            | 243.256                                     | 232   | 734.615           | 627.114              | 519.265                                     |
| 1938 Novembre..... | 23                                       | 22.980             | 18.664                                      | 104                                      | 30.123             | 29.558                                      | 19  | 119.380           | 67.362               | 62.141                                      |
| Décembre.....      | 34                                       | 22.774             | 21.844                                      | 270                                      | 66.166             | 65.613                                      | 49  | 219.946           | 210.797              | 199.958                                     |
| 1939 Janvier.....  | 28                                       | 26.035             | 21.335                                      | 121                                      | 31.059             | 29.029                                      | 26  | 65.042            | 40.572               | 36.706                                      |
| Février.....       | 32                                       | 17.029             | 14.273                                      | 86                                       | 20.549             | 20.303                                      | 15  | 27.422            | 8.412                | 7.590                                       |
| Mars.....          | 32                                       | 19.145             | 17.458                                      | 133                                      | 21.185             | 20.651                                      | 25  | 64.747            | 49.390               | 42.638                                      |
| Avril.....         | 18                                       | 27.415             | 24.190                                      | 118                                      | 23.518             | 23.148                                      | 20  | 168.625           | 110.317              | 57.691                                      |
| Mai.....           | 30                                       | 21.019             | 18.225                                      | 100                                      | 18.240             | 17.657                                      | 34  | 102.226           | 71.018               | 65.178                                      |
| Juin.....          | 30                                       | 10.175             | 8.833                                       | 129                                      | 21.825             | 20.912                                      | 18  | 48.945            | 89.555               | 89.357                                      |
| Juillet.....       | 28                                       | 23.979             | 21.202                                      | 124                                      | 38.123             | 37.187                                      | 21  | 37.092            | 55.173               | 55.155                                      |
| Août.....          | 28                                       | 12.466             | 10.826                                      | 59                                       | 19.320             | 18.358                                      | 12  | 71.601            | 45.599               | 22.130                                      |
| Septembre.....     | 9  | 6.600              | 5.000                                       | 27                                       | 6.900              | 6.582                                       | 13  | 28.200            | 31.625               | 30.825                                      |
| Octobre.....       | 26                                       | 15.995             | 14.835                                      | 55                                       | 24.567             | 24.567                                      | 13  | 58.196            | 42.514               | 32.092                                      |
| Novembre.....      | 18                                       | 19.945             | 19.576                                      | 39                                       | 6.958              | 6.843                                       | 11  | 10.982            | 8.830                | 8.104                                       |
| Décembre.....      | 31                                       | 39.105             | 38.402                                      | 80                                       | 18.109             | 18.019                                      | 24  | 51.537            | 74.109               | 71.799                                      |
| 1940 Janvier.....  | 29                                       | 76.021             | 75.447                                      | 30                                       | 18.092             | 17.414                                      | 13  | 35.145            | 63.296               | 62.976                                      |

| PÉRIODES           | ÉMISSIONS<br>D'OBLIGATIONS |                    | Ensemble<br>des<br>émissions<br><br>Montant<br>nominal | PRIMES<br>D'ÉMISSION<br>(1) | LIBÉRATIONS<br>AUTRES QU'EN ESPÈCES |  | ÉMISSIONS<br>destinées<br>au<br>rembour-<br>sement<br>d'anciens<br>emprunts<br>(4) | Emissions<br>nettes<br>(5) |
|--------------------|----------------------------|--------------------|--|-----------------------------|-------------------------------------|--|--|----------------------------|
|                    | Nombre                     | Montant<br>nominal |  |                             | Apports<br>en nature<br>(2)         | Incorporation<br>de réserves<br>au<br>capital<br>(3) |  |                            |
| 1938.....          | 21                         | 392.190            | 2.321.769  | 6.375                       | 572.606                             | 808.173  | 152.500  | 675.594                    |
| 1939.....          | 11                         | 41.200             | 1.157.575  | —                           | 472.660                             | 258.703  | —  | 286.513                    |
| 1938 Novembre..... | 1                          | 2.000              | 122.465  | —                           | 47.533                              | 44.375   | —  | 20.455                     |
| Décembre.....      | —                          | —                  | 299.737  | —                           | 92.597                              | 25.447   | —  | 69.371                     |
| 1939 Janvier.....  | 4                          | 16.900             | 114.566  | —                           | 32.236                              | 12.801   | —  | 158.933                    |
| Février.....       | —                          | —                  | 45.990   | —                           | 22.135                              | 3.350  | —  | 216.681                    |
| Mars.....          | 2                          | 3.200              | 92.920   | —                           | 38.154                              | 24.692   | —  | 21.101                     |
| Avril.....         | 2                          | 12.500             | 173.750  | —                           | 53.718                              | 8.750  | —  | 55.061                     |
| Mai.....           | 1                          | 3.000              | 113.277  | —                           | 30.238                              | 46.450   | —  | 27.372                     |
| Juin.....          | —                          | —                  | 121.555  | —                           | 28.907                              | 80.650   | —  | 9.545                      |
| Juillet.....       | —                          | —                  | 117.275  | —                           | 83.353                              | 6.850  | —  | 23.341                     |
| Août.....          | 1                          | 5.000              | 82.385   | —                           | 39.257                              | 1.655  | —  | 15.402                     |
| Septembre.....     | —                          | —                  | 45.125   | —                           | 17.320                              | 15.000   | —  | 10.087                     |
| Octobre.....       | 1                          | 600                | 83.676   | —                           | 50.820                              | 3.700  | —  | 17.574                     |
| Novembre.....      | —                          | —                  | 35.733   | —                           | 16.844                              | 6.200  | —  | 11.479                     |
| Décembre.....      | —                          | —                  | 131.323  | —                           | 59.683                              | 48.605   | —  | 19.932                     |
| 1940 Janvier.....  | —                          | —                  | 157.409  | —                           | 58.379                              | 52.803   | —  | 44.655                     |

- (1) Non comprises dans les montants libérés.  
(2) Comprises dans les constitutions et augmentations de capital.  
(3) Comprises dans les augmentations de capital.  
(4) Comprises dans les augmentations de capital et les émissions d'obligations.  
(5) Comprennent les montants libérés sur souscriptions d'actions, les émissions d'obligations, les primes d'émission, moins les libérations autres qu'en espèces, ainsi que les émissions destinées au remboursement d'anciens emprunts.



IV. — EMISSIONS DES SOCIÉTÉS INDUSTRIELLES ET COMMERCIALES BELGES ET CONGOLAISES.

c) Groupement des sociétés selon le lieu où s'exerce leur activité et selon l'importance du capital nominal émis ou annulé (milliers de francs).

JANVIER 1940.

| CLASSIFICATION | CONSTITUTIONS DE SOCIÉTÉS             |                 |                                       |        |                 | AUGMENTATIONS DE CAPITAL (sociétés anonymes) (sociétés en commandite par actions) (soc. de pers. à respons. limitée) |                                    |                                    | ÉMISSIONS D'OBLIGATIONS |                             | PRIMES D'ÉMISSION (non comprises dans les montants libérés) | LIBÉRATIONS AUTRES    |   | DISSOLUTIONS                       |         | RÉDUCTIONS DE CAPITAL Montant |
|----------------|---------------------------------------|-----------------|---------------------------------------|--------|-----------------|--|------------------------------------|------------------------------------|-------------------------|-----------------------------|---|-----------------------|---|------------------------------------|---------|-------------------------------|
|                | anonymes et en commandite par actions |                 | de personnes à responsabilité limitée |        |                 | Capital ancien   | Augmentation nominale              | Montant libéré sur valeur nominale | Montant nominal         | dont emprunts de conversion |   | Apports en nature (1) | Incorporations de réserves au capital (2) | Liquidations                       | Fusions |                               |
|                | Nombre                                | Montant nominal | Montant libéré sur valeur nominale    | Nombre | Montant nominal |  |                                    |                                    |                         |                             |   |                       |   | Montant libéré sur valeur nominale | Nombre  |                               |
|                | Nombre                                | Montant nominal | Montant libéré sur valeur nominale    | Nombre | Capital ancien  | Augmentation nominale  | Montant libéré sur valeur nominale | Nombre                             | Montant nominal         | dont emprunts de conversion |   | Apports en nature (1) | Incorporations de réserves au capital (2) | Montant                            | Montant |                               |

1. — Selon le lieu où s'exerce leur activité.

|                       |    |        |        |    |        |        |    |        |        |        |   |   |   |        |        |         |         |        |       |
|-----------------------|----|--------|--------|----|--------|--------|----|--------|--------|--------|---|---|---|--------|--------|---------|---------|--------|-------|
| Belgique .....        | 28 | 75.521 | 74.947 | 30 | 18.092 | 17.414 | 13 | 35.145 | 63.296 | 62.976 | — | — | — | —      | 58.379 | 52.803  | 331.755 | —      | 6.371 |
| Belgique et étranger. | —  | —      | —      | —  | —      | —      | —  | —      | —      | —      | — | — | — | —      | —      | —       | —       | —      | —     |
| Congo .....           | 1  | 500    | 500    | —  | —      | —      | —  | —      | —      | —      | — | — | — | —      | —      | —       | 3.272   | 5.000  | 6.000 |
| TOTAL...              | 29 | 76.021 | 75.447 | 30 | 18.092 | 17.414 | 13 | 35.145 | 63.296 | 62.976 | — | — | — | 58.379 | 52.803 | 335.027 | 5.000   | 12.371 |       |

2. — Selon l'importance du capital nominal émis ou annulé

|                         |    |        |        |    |        |        |    |        |        |        |   |   |   |        |        |         |       |        |
|-------------------------|----|--------|--------|----|--------|--------|----|--------|--------|--------|---|---|---|--------|--------|---------|-------|--------|
| 1 million et moins ..   | 23 | 6.421  | 5.887  | 28 | 8.612  | 8.174  | 7  | 5.595  | 2.465  | 2.145  | — | — | — | 9.724  | 1.403  | 3.330   | —     | 1.371  |
| de 1 à 5 millions ...   | 4  | 9.600  | 9.560  | 2  | 9.480  | 9.240  | 4  | 22.550 | 6.831  | 6.831  | — | — | — | 12.655 | 3.400  | 11.697  | 5.000 | 5.000  |
| de 5 à 10 millions ...  | 1  | 10.000 | 10.000 | —  | —      | —      | 1  | 5.000  | 6.000  | 6.000  | — | — | — | 6.000  | —      | —       | —     | 6.000  |
| de 10 à 20 millions ... | —  | —      | —      | —  | —      | —      | —  | —      | —      | —      | — | — | — | —      | —      | —       | —     | —      |
| de 20 à 50 millions ..  | 1  | 50.000 | 50.000 | —  | —      | —      | 1  | 2.000  | 48.000 | 48.000 | — | — | — | 30.000 | 48.000 | —       | —     | —      |
| de 50 à 100 millions..  | —  | —      | —      | —  | —      | —      | —  | —      | —      | —      | — | — | — | —      | —      | —       | —     | —      |
| plus de 100 millions..  | —  | —      | —      | —  | —      | —      | —  | —      | —      | —      | — | — | — | —      | —      | 320.000 | —     | —      |
| TOTAL...                | 29 | 76.021 | 75.447 | 30 | 18.092 | 17.414 | 13 | 35.145 | 63.296 | 62.976 | — | — | — | 58.379 | 52.803 | 335.027 | 5.000 | 12.371 |

(1) Compris dans les constitutions et augmentations de capital.  
(2) Comprises dans les augmentations de capital.

V. — RECOURS DES POUVOIRS PUBLICS ET DES ORGANISMES D'UTILITÉ PUBLIQUE A L'EMPRUNT.

VI. — INSCRIPTIONS HYPOTHECAIRES (1).

| PÉRIODES          | RECOURS DES POUVOIRS PUBLICS A L'EMPRUNT (2)                                  |              | OPÉRATIONS BANCAIRES DU CRÉDIT COMMUNAL |                  |                     |                  | PÉRIODES            | Montant d'après les droits d'inscription perçus |
|-------------------|---|--------------|---|------------------|---------------------|------------------|---------------------|---|
|                   | Avances et remboursements opérés sur emprunts consentis pour le paiement de : |              | Dépenses extraordinaires                |                  | Dépenses ordinaires |                  |                     |   |
|                   | en Belgique   | à l'étranger | Prélèvements sur compte                 | Remboursem. nets | Avances nettes      | Remboursem. nets |                     |   |
|                   | (milliers de fr.)   | (millions)   | (milliers de fr.)                       |                  |                     |                  |                     |   |
| 1938 .....        | 2.534.875   | —            | 699.505                                 | 258.243          | 231.272             | 237.796          | 1938 Moyen. mens.   | 232.768   |
| 1939 .....        | 50.000  | —            | 488.561                                 | 238.926          | 418.426             | 233.068          | 1939 Moyen. mens.   | 183.754   |
| 1938 Novembre ..  | 675.000   | —            | 52.109                                  | 11.470           | 11.426              | 38.898           | 1938 Novembre....   | 190.178   |
| 1938 Décembre ..  | —   | —            | 60.431                                  | 79.389           | 17.451              | 28.864           | 1938 Décembre ...   | 223.407   |
| 1939 Janvier ...  | —   | —            | 29.424                                  | 26.897           | 24.142              | 28.237           | 1939 Janvier .....  | 208.370   |
| 1939 Février ...  | —   | —            | 43.892                                  | 19.221           | 25.173              | 17.517           | 1939 Février .....  | 173.873   |
| 1939 Mars .....   | —   | —            | 46.030                                  | 27.098           | 22.699              | 9.724            | 1939 Mars .....     | 244.488   |
| 1939 Avril .....  | 50.000  | —            | 33.182                                  | 15.771           | 45.992              | 10.356           | 1939 Avril .....    | 234.217   |
| 1939 Mai .....    | —   | —            | 36.735                                  | 11.211           | 27.813              | 8.152            | 1939 Mai .....      | 223.450   |
| 1939 Juin .....   | —   | —            | 56.715                                  | 12.256           | 26.336              | 6.056            | 1939 Juin .....     | 209.628   |
| 1939 Juillet ...  | —   | —            | 59.545                                  | 19.432           | 20.544              | 20.395           | 1939 Juillet .....  | 163.723   |
| 1939 Août .....   | —   | —            | 43.594                                  | 17.817           | 23.504              | 18.158           | 1939 Août .....     | 275.805   |
| 1939 Septembre .. | —   | —            | 41.636                                  | 8.300            | 37.715              | 11.142           | 1939 Septembre ...  | 154.655   |
| 1939 Octobre ...  | —   | —            | 35.563                                  | 4.939            | 41.939              | 22.927           | 1939 Octobre .....  | 128.854   |
| 1939 Novembre ..  | —   | —            | 31.009                                  | 11.539           | 71.432              | 34.465           | 1939 Novembre ..... | 92.273  |
| 1939 Décembre ..  | —   | —            | 31.236                                  | 64.435           | 51.137              | 45.939           | 1939 Décembre ...   | 95.707  |
| 1940 Janvier ...  | —   | —            | 16.329                                  | 12.536           | 44.955              | 86.080           | 1940 Janvier .....  | 102.648   |

(1) Y compris les renouvellements au bout de quinze ans, qui se montent à environ 1 p. c. du total, mais non compris les hypothèques légales.

(2) Emprunts de l'Etat, de la Colonie, des provinces et des communes, des 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.

## LES FINANCES PUBLIQUES.

### I. — RENDEMENT DES IMPOTS (d'après le « Moniteur belge »).

a) Recettes fiscales sans distinction d'exercices (non compris les additionnels provinciaux et communaux)  
(millions de francs).

25

| PÉRIODES           | Contributions directes | Douanes et accises | Enregistrement | Recettes globales pour la période | Recettes globales cumulatives de janvier au mois indiqué inclusivement |
|--------------------|------------------------|--------------------|----------------|-----------------------------------|--|
| 1938.....          | 3.281                  | 3.059              | 3.330          | 9.670                             | —  |
| 1939.....          | 3.363                  | 2.978              | 3.187          | 9.528                             | —  |
| 1938 Novembre..... | 337                    | 255                | 251            | 843                               | 8.817  |
| Décembre.....      | 291                    | 281                | 281            | 853                               | 9.670  |
| 1939 Janvier.....  | 453                    | 246                | 269            | 968                               | 968  |
| Février.....       | 197                    | 214                | 254            | 665                               | 1.633  |
| Mars.....          | 217                    | 273                | 296            | 786                               | 2.419  |
| Avril.....         | 283                    | 245                | 259            | 787                               | 3.206  |
| Mai.....           | 295                    | 244                | 257            | 796                               | 4.002  |
| Juin.....          | 221                    | 277                | 269            | 767                               | 4.769  |
| Juillet.....       | 316                    | 265                | 272            | 853                               | 5.623  |
| Août.....          | 212                    | 257                | 264            | 734                               | 6.356  |
| Septembre.....     | 203                    | 215                | 248            | 666                               | 7.023  |
| Octobre.....       | 268                    | 236                | 289            | 793                               | 7.816  |
| Novembre.....      | 374                    | 247                | 246            | 867                               | 8.683  |
| Décembre.....      | 323                    | 260                | 263            | 845                               | 9.528  |
| 1940 Janvier.....  | 387                    | 225                | 263            | 874                               | 874  |

b) Recettes totales effectuées jusqu'au 31 janvier 1940 pour les exercices 1939 et 1940  
(non compris les additionnels provinciaux et communaux)  
(millions de francs).

|  | Exercice 1939 (2)   |                         | Exercice 1940       |                         | Janvier 1940             |                 |
|--|---------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|--------------------------|-----------------|
|  | Recettes effectuées | Évaluations budgétaires | Recettes effectuées | Évaluations budgétaires | Recettes effectuées pour |                 |
|  |                     |                         |                     |                         | l'exercice 1939 (2)      | l'exercice 1940 |
| <b>I. Contributions directes</b> .....                   | 3.168               | 2.999                   | 101                 | 221                     | 286                      | 101             |
| <b>II. Douanes et accises</b> .....                      | 2.976               | 3.188                   | 204                 | 250                     | 21                       | 204             |
| dont douanes.....  | 1.438               | 1.557                   | 103                 | 132                     | —                        | 103             |
| accises.....   | 1.372               | (1) 1.620               | 86                  | (1) 118                 | 14                       | 86              |
| <b>III. Enregistrement</b> .....                         | 3.187               | 3.741                   | 262                 | 278                     | —                        | 262             |
| dont enregistrement et transcription.....                | 389                 | 500                     | 21                  | 40                      | —                        | 21              |
| successions.....   | 271                 | 300                     | 23                  | 19                      | —                        | 23              |
| timbre et taxes assimilées.....                          | 2.492               | 2.900                   | 216                 | 216                     | —                        | 216             |
| <b>Total...</b>  | <b>9.331</b>        | <b>9.928</b>            | <b>567</b>          | <b>749</b>              | <b>307</b>               | <b>567</b>      |
| <b>Différence par rapport aux évaluat. budgétaires..</b> |                     | <b>— 597</b>            |                     | <b>— 182</b>            |                          |                 |

NOTE. — Pour les impôts directs, la période de perception dépasse 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.

(1) Accises et taxes spéciales de consommation.

(2) L'exercice 1939 se clôturera le 31 mars 1940.

### II. — SITUATION DE LA DETTE PUBLIQUE

(en millions de francs) (\*).

26

| NATURE                                 | 31 décembre 1934 | 31 décembre 1935 | 31 décembre 1936 | 31 décembre 1937 | 31 décembre 1938 | 31 décembre 1939 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>A. — Dette consolidée :</b>         |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| Dette intérieure directe.....          | 17.365           | 22.301           | 23.108           | 25.745           | 26.525           | 26.240           |
| Dette intérieure indirecte.....        | 11.053           | 9.283            | 9.260            | 9.106            | 9.066            | 8.948            |
|  | <b>28.418</b>    | <b>31.584</b>    | <b>32.368</b>    | <b>34.851</b>    | <b>35.591</b>    | <b>35.188</b>    |
| Emprunts extérieurs.....               | 8.858            | 7.582            | 6.555            | 6.268            | 5.827            | 5.214            |
| Dettes envers des gouvernem. étrangers | 9.658            | 13.383           | 13.276           | 13.139           | 13.133           | 13.065           |
|  | <b>18.516</b>    | <b>20.965</b>    | <b>19.831</b>    | <b>19.407</b>    | <b>18.960</b>    | <b>18.279</b>    |
| <b>B. — Dette à moyen terme (1) :</b>  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| Dette intérieure.....                  | 1.680            | 1.431            | 600              | 700              | 1.300            | 700              |
| Dette extérieure.....                  | —                | —                | —                | —                | —                | —                |
|  | <b>1.680</b>     | <b>1.431</b>     | <b>600</b>       | <b>700</b>       | <b>1.300</b>     | <b>700</b>       |
| <b>C. — Dette à court terme (2) :</b>  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| Dette intérieure.....                  | 50               | —                | 831              | 500              | 460              | 4.430            |
| Dette extérieure.....                  | 966              | 1.209            | 775              | —                | 733              | 722              |
|  | <b>1.016</b>     | <b>1.209</b>     | <b>1.606</b>     | <b>50</b>        | <b>1.193</b>     | <b>5.152</b>     |
| <b>D. — Dette à vue (3) :</b>          |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| Dette intérieure.....                  | 2.397            | 2.312            | 2.721            | 2.961            | 3.031            | 3.167            |

(1) Titres à l'échéance d'un an au moins et de cinq ans au plus.

(2) Titres à moins d'un an d'échéance.

(3) Dépôts des particuliers en comptes chèques postaux.

(\*) Le montant des dettes extérieures est établi d'après les cours des changes de la Bourse de Bruxelles de la dernière bourse du mois de décembre de chaque année. Toutefois, en 1934, les obligations estampillées des emprunts en dollars sont décomptées à fr. 35,60 le dollar. A partir de 1936, les emprunts 5 1/2 p. c. 1932 et 1934 sont décomptés sur la base de fr. 195,675 pour 100 fr. français de capital nominal.

|   | 4 <sup>e</sup> trimestre<br>1938 | 1 <sup>er</sup> trimestre<br>1939 | 2 <sup>e</sup> trimestre<br>1939 | 3 <sup>e</sup> trimestre<br>1939 |
|---|----------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>Opérations en deniers</b><br>(millions de francs).   |                                  |                                   |                                  |                                  |
| <b>RECETTES.</b>  |                                  |                                   |                                  |                                  |
| Dotations ordinaires pour l'amortissement de la dette consolidée .....  | 126                              | 256                               | 145                              | 202                              |
| Provisions en vue du remboursement des Bons du Trésor, émis en vertu de la loi du 18 janvier 1939 et renouvelés (une première provision de 75.000.000 de francs a été comprise dans la recette globale de fr. 145.281.307,92 portée à la situation au 30 juin 1939) ..... | —                                | —                                 | —                                | 175                              |
| Excédents non employés de la dotation du 6 ½ % américain à affecter à la constitution d'une réserve productive (article 16 de la loi du 24 juillet 1927) .....  | —                                | 1                                 | —                                | —                                |
| Intérêts et coupons encaissés .....   | —                                | 2                                 | —                                | 2                                |
| Produit net de la réserve du 6 ½ % américain .....  | 0,4                              | 5                                 | 0,5                              | 4                                |
| Cession de titres du portefeuille .....   | —                                | 2                                 | 0,5                              | 1                                |
| Cession de titres acquis en vertu de l'article 24 de l'arrêté royal du 11 mai 1935 .....  | 302                              | 218                               | 180                              | 270                              |
| Intérêts sur titres acquis en vertu de l'arrêté royal du 11 mai 1935 .....  | —                                | 21                                | 3                                | 6                                |
| Cession de titres acquis en vertu de l'article 11, 2 <sup>e</sup> alinéa de la loi du 23 juillet 1926 .....   | 1                                | —                                 | —                                | —                                |
| Intérêts et amortissement du portefeuille des anciennes caisses de pensions (article 1 <sup>er</sup> des arrêtés royaux n <sup>os</sup> 221 et 222 du 27 décembre 1935) .....   | 8                                | 26                                | 5                                | 10                               |
| <b>Recettes du trimestre...</b>   | <b>438</b>                       | <b>531</b>                        | <b>334</b>                       | <b>676</b>                       |
| <b>DÉPENSES.</b>  |                                  |                                   |                                  |                                  |
| Coût des titres de la dette consolidée rachetés ou remboursés pour l'amortissement .....  | 171                              | 127                               | 231                              | 173                              |
| Remboursement de Bons du Trésor émis en vertu de la loi du 18 janvier 1939 et renouvelés .....  | —                                | —                                 | —                                | 250                              |
| Remboursement au Trésor d'une partie de la dotation afférente aux emprunts américains convertis. Frais relatifs à l'amortissement de la dette consolidée .....  | 0,2                              | —                                 | —                                | —                                |
| Frais généraux .....  | 0,2                              | 0,3                               | —                                | —                                |
| Frais généraux .....  | 0,1                              | 0,1                               | —                                | —                                |
| Coût des titres acquis en vertu de l'article 24 de l'arrêté royal du 11 mai 1935 .....  | 290                              | 198                               | 169                              | 311                              |
| Coût des titres acquis en vertu de l'article 11, 2 <sup>e</sup> alinéa, de la loi du 23 juillet 1926 .....  | 2                                | —                                 | —                                | 1                                |
| Versement au Fonds de régularisation par prélèvements sur le produit de 1938 .....  | —                                | 31                                | 4                                | —                                |
| Versement au Trésor du produit net de la réserve du 6 ½ % américain pour 1938 .....   | —                                | 10                                | —                                | —                                |
| Versement au Trésor des intérêts et de l'amortissement du portefeuille des anciennes caisses de pensions .....  | 13                               | 8                                 | 26                               | 5                                |
| Prorata de coupons sur titres acquis par le Fonds de régularisation du marché des rentes .....  | 2                                | —                                 | —                                | —                                |
| Coût des titres acquis pour le portefeuille .....   | —                                | 2                                 | —                                | —                                |
| <b>Dépenses du trimestre...</b>   | <b>479</b>                       | <b>376</b>                        | <b>430</b>                       | <b>740</b>                       |
| <b>Solde favorable à fin de trimestre...</b>  | <b>465</b>                       | <b>620</b>                        | <b>524</b>                       | <b>460</b>                       |

**Opérations en titres**  
(millions de francs).

|   |              |              |              |              |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>AMORTISSEMENT DE LA DETTE CONSOLIDÉE.</b>  |              |              |              |              |
| Capital nominal des titres rachetés ou remboursés pour l'amortissement pendant le trimestre...  | 129          | 143          | 251          | 174          |
| Remboursement des Bons du Trésor émis en vertu de la loi du 18 janvier 1939 et renouvelés .....   | —            | —            | —            | 250          |
| <b>CONVERSION DE LA DETTE FLOTTANTE.</b>  |              |              |              |              |
| Montant des Bons du Trésor convertis en actions privilégiées de la Société Nationale des Chemins de fer belges jusqu'à la fin du trimestre .....            | 4.175        | 4.175        | 4.175        | 4.175        |
| <b>ACTIONS PRIVILÉGIÉES DE LA SOCIÉTÉ NATIONALE DES CHEMINS DE FER BELGES.</b>  |              |              |              |              |
| Capital nominal des titres : a) émis contre espèces .....   | 824          | 824          | 824          | 824          |
| b) échangés contre Bons du Trésor non estampillés .....   | 4.175        | 4.175        | 4.175        | 4.175        |
| <b>Solde disponible à la fin du trimestre .....</b>   | <b>4.999</b> | <b>4.999</b> | <b>4.999</b> | <b>4.999</b> |
|   | 1            | 1            | 1            | 1            |
| Total de la première émission (article 2 de la loi du 24 décembre 1927) .....   | 5.000        | 5.000        | 5.000        | 5.000        |
| Non émis .....  | 5.000        | 5.000        | 5.000        | 5.000        |
| Capital nominal des titres remis au Fonds d'amortissement (art. 11 de la loi du 23 juillet 1926) .....  | 10.000       | 10.000       | 10.000       | 10.000       |
| <b>PORTEFEUILLE DE TITRES A LA FIN DU TRIMESTRE.</b>  |              |              |              |              |
| Valeurs acquises en vertu de l'article 11, 2 <sup>e</sup> alinéa, de la loi du 23 juillet 1926 .....  | 120          | 117          | 117          | 117          |
| <b>PORTEFEUILLE DE LA RÉSERVE DU 6 ½ % AMÉRICAIN A LA FIN DU TRIMESTRE.</b>   |              |              |              |              |
| Valeurs acquises en exécution de l'article 16 de la loi du 24 juillet 1927 .....  | 269          | 269          | 267          | 267          |
| <b>PORTEFEUILLE DU FONDS DE RÉGULARISATION DU MARCHÉ DES RENTES A LA FIN DU TRIMESTRE.</b>  |              |              |              |              |
| Valeurs acquises en exécution de l'article 24 de l'arrêté royal du 11 mai 1935 .....  | 1.001        | 1.012        | 1.005        | 1.050        |
| <b>PORTEFEUILLE DES ANCIENNES CAISSES DE PENSIONS A LA FIN DU TRIMESTRE.</b>  |              |              |              |              |
| Valeurs déposées au Fonds d'amortissement en exécution de l'article 1 <sup>er</sup> des arrêtés royaux n <sup>os</sup> 221 et 222 du 27 décembre 1935 ..... | 1.040        | 1.034        | 1.032        | 1.027        |
| <b>DÉPÔTS PAR DES FONDATIONS EN VUE DE LA DÉLIVRANCE D'INSCRIPTIONS NOMINATIVES 4 % 3<sup>e</sup> SÉRIE.</b>  |              |              |              |              |
| Valeurs déposées au Fonds d'amortissement en vertu de l'arrêté royal n <sup>o</sup> 267 du 28 mars 1936 .....   | 335          | 335          | 335          | 335          |

III. — SITUATION TRIMESTRIELLE DU FONDS D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE PUBLIQUE

(suite).

27

|   | Au 31 décembre<br>1938 | Au 31 mars<br>1939 | Au 30 juin<br>1939 | Au 30 septemb.<br>1939 |
|---|------------------------|--------------------|--------------------|------------------------|
| <b>Bilan</b><br>(milliers de francs).   |                        |                    |                    |                        |
| <b>ACTIF.</b>   |                        |                    |                    |                        |
| Banques, chèques postaux et caisse .....  | 191.452                | 210.191            | 154.230            | 138.847                |
| Placements temporaires en devises étrangères .....  | 918                    | 743                | 861                | 802                    |
| Provisions d'amortissement constituées chez les banquiers étrangers .....   | 38.066                 | 127.431            | 38.269             | 73.276                 |
| Remboursement de titres amortissables par tirages, à ventiler .....   | —                      | 47.010             | 92.621             | 13.732                 |
| Dotations échues, restant à encaisser .....   | 142                    | —                  | 4.757              | —                      |
| Ordonnances en portefeuille .....   | 5                      | —                  | —                  | —                      |
| Intérêts avancés à récupérer .....  | —                      | 1                  | —                  | —                      |
| Taxes et frais avancés à récupérer .....  | 29                     | 9                  | —                  | 135                    |
| Placements de la réserve de l'emprunt 6 ½ % américain .....   | 234.911                | 234.909            | 233.031            | 233.031                |
| Portefeuille-titres (au prix de revient) .....  | 465.524                | 620.294            | 523.770            | 459.823                |
|   | 105.786                | 105.455            | 105.117            | 104.876                |
| <b>Total actif...</b>   | <b>571.310</b>         | <b>725.749</b>     | <b>628.887</b>     | <b>564.699</b>         |
| <b>PASSIF.</b>  |                        |                    |                    |                        |
| Solde des dotations à affecter à l'amortissement :  |                        |                    |                    |                        |
| a) en francs belges .....   | 152.756                | 102.304            | 195.869            | 114.178                |
| b) en devises .....   | 38.066                 | 127.431            | 38.269             | 73.276                 |
| Réserve de l'emprunt 6 ½ % américain .....  | 239.238                | 234.397            | 234.782            | 239.192                |
| Fonds de régularisation du marché des rentes .....  | 25.063                 | 35.297             | 45.230             | 10.028                 |
| Produit du portefeuille des anciennes caisses de pensions .....   | 8.128                  | 26.405             | 4.998              | 15.591                 |
| Solde disponible :  |                        |                    |                    |                        |
| Partie non utilisée du produit net de l'émission d'actions privilégiées de la Société Nationale des Chemins de fer belges ..... | 54.083                 | 54.083             | 54.083             | 54.083                 |
| Contributions volontaires .....   | 4.104                  | 4.104              | 4.104              | 4.104                  |
|   | 58.187                 | 58.187             | 58.187             | 58.187                 |
| Excédent des revenus sur les charges .....  | 49.872                 | 51.728             | 51.552             | 53.646                 |
|   | 108.059                | 109.915            | 109.740            | 111.833                |
| <b>Total passif...</b>  | <b>571.310</b>         | <b>725.749</b>     | <b>628.887</b>     | <b>564.699</b>         |

Compte de pertes et profits

(milliers de francs).

|   |               |               |               |               |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>DOIT.</b>  |               |               |               |               |
| Frais d'administration .....  | 95            | 119           | 101           | 100           |
| Frais relatifs à l'amortissement .....  | 162           | 333           | 107           | 254           |
| Prorata de coupons sur titres acquis en vertu de l'article 11, 2 <sup>e</sup> alinéa de la loi du 23 juillet 1926 ..... | 724           | —             | —             | —             |
|   | 971           | 452           | 208           | 354           |
| Excédent des revenus sur les charges pour le trimestre .....  | —             | 1.856         | —             | 2.084         |
| <b>Total...</b>   | <b>971</b>    | <b>2.308</b>  | <b>208</b>    | <b>2.448</b>  |
| <b>AVOIR.</b>   |               |               |               |               |
| Intérêts et coupons encaissés .....   | —             | 2.308         | 32            | 2.448         |
| Excédent des charges sur les revenus pour le trimestre .....  | 971           | —             | 176           | —             |
|   | 971           | 2.308         | 208           | 2.448         |
| <b>Total...</b>   | <b>971</b>    | <b>2.308</b>  | <b>208</b>    | <b>2.448</b>  |
| <b>Solde favorable à fin de trimestre...</b>  | <b>49.872</b> | <b>51.728</b> | <b>51.552</b> | <b>53.646</b> |

# LES REVENUS ET L'ÉPARGNE.

## I. — RENDEMENT DES SOCIÉTÉS ANONYMES BELGES.

a) Janvier 1940.

30

| RUBRIQUES | NOMBRE DE SOCIÉTÉS |             |          | Capital versé | Réserve | RÉSULTATS NETS |       | Dividende brut mis en paiement | Dette obligataire (2) | Coupons d'obligations bruts (1) |
|-----------|--------------------|-------------|----------|---------------|---------|----------------|-------|--------------------------------|-----------------------|---------------------------------|
|           | recensées          | en bénéfice | en perte |               |         | bénéfice       | perte |                                |                       |                                 |

(Milliers de francs)

### A. — Sociétés ayant leur principale exploitation en Belgique.

|                                    |     |    |    |         |         |         |       |        |         |        |
|------------------------------------|-----|----|----|---------|---------|---------|-------|--------|---------|--------|
| 1a. Banques privées                | —   | —  | —  | —       | —       | —       | —     | —      | 4.716   | 236    |
| 1b. Banques d'intérêt public       | —   | —  | —  | —       | —       | —       | —     | —      | 7.949   | 272    |
| 2. Assurances                      | —   | —  | —  | —       | —       | —       | —     | —      | —       | —      |
| 3. Opérations financières          | 11  | 10 | 1  | 90.100  | 33.095  | 6.925   | 23    | 5.474  | 168.831 | 7.174  |
| 4. Exportations, importations      | —   | —  | —  | —       | —       | —       | —     | —      | —       | —      |
| 5. Commerce de fer et métaux       | 1   | 1  | —  | 100     | 91      | —       | —     | —      | 200     | 12     |
| 6. Comm. d'habil. et d'ameubl.     | 4   | —  | 4  | 3.863   | 1.347   | —       | 641   | —      | 4.414   | 243    |
| 7. Comm. de prod. alimentaires     | 4   | 3  | 1  | 3.450   | 849     | 290     | 4     | 189    | 11.201  | 577    |
| 8. Commerces divers                | 18  | 15 | 3  | 22.026  | 12.081  | 3.103   | 70    | 1.403  | 1.314   | 78     |
| 9. Sucreries                       | 3   | 3  | —  | 13.278  | 10.400  | 3.476   | —     | 2.749  | 13.003  | 655    |
| 10. Meuneries                      | 3   | 3  | —  | 33.500  | 2.746   | 8.401   | —     | 4.911  | —       | —      |
| 11. Brasseries                     | 5   | 5  | —  | 56.895  | 19.914  | 9.722   | —     | 6.137  | 12.539  | 814    |
| 12. Distilleries                   | 1   | 1  | —  | 1.000   | 1.120   | 44      | —     | 60     | —       | —      |
| 13. Autres industr. alimentaires   | 1   | —  | 1  | 400     | 268     | —       | 4     | —      | 2.550   | 122    |
| 14. Carrières                      | 3   | 2  | —  | 13.200  | 4.398   | 36      | 642   | —      | 712     | 40     |
| 15. Charbonnages                   | —   | —  | —  | —       | —       | —       | —     | —      | 95.459  | 4.480  |
| 16. Mines et autres industr. extr. | —   | —  | —  | —       | —       | —       | —     | —      | 608     | 36     |
| 17. Gaz                            | —   | —  | —  | —       | —       | —       | —     | —      | 409     | 16     |
| 18. Electricité                    | 1   | 1  | —  | 20.000  | 25.296  | 2.346   | —     | 1.992  | 56.684  | 2.800  |
| 19. Constructions électriques      | —   | —  | —  | —       | —       | —       | —     | —      | 9.300   | 543    |
| 20. Hôtels, théâtres, cinéma       | 5   | 4  | 1  | 9.730   | 2.180   | 486     | 355   | 99     | 7.433   | 377    |
| 21. Imprimerie, publicité          | 1   | 1  | —  | 700     | 467     | 1.785   | —     | 1.532  | 330     | 16     |
| 22. Textiles                       | 11  | 7  | 4  | 58.840  | 29.318  | 1.079   | 1.045 | 602    | 5.954   | 329    |
| 23. Mat. art. et prod. céramiques  | 6   | 5  | 1  | 24.375  | 5.965   | 1.979   | 97    | 1.853  | 1.208   | 85     |
| 24. Métallurg. et constr. mécan.   | 7   | 6  | 1  | 549.101 | 130.070 | 76.299  | 113   | 32.160 | 143.099 | 7.424  |
| 25. Construct. (bât. et tr. publ.) | 1   | —  | 1  | 425     | 11      | —       | 6     | —      | 2.351   | 118    |
| 26. Papeteries                     | —   | —  | —  | —       | —       | —       | —     | —      | 12.625  | 707    |
| 28. Produits chimiques             | 5   | 4  | 1  | 5.650   | 2.927   | 580     | 103   | 379    | 41.553  | 1.899  |
| 29. Industries du bois             | 1   | 1  | —  | 6.487   | 106     | 106     | —     | —      | 2.000   | 80     |
| 30. Tanneries et corroiries        | 1   | 1  | —  | 4.500   | 5.129   | 16      | —     | —      | 12.407  | 563    |
| 31. Automobiles                    | 2   | 1  | 1  | 1.750   | 757     | 685     | 18    | 120    | —       | —      |
| 32. Verres et cristallories        | —   | —  | —  | —       | —       | —       | —     | —      | —       | —      |
| 33. Glaceries                      | —   | —  | —  | —       | —       | —       | —     | —      | 44.069  | 2.084  |
| 34. Industries diverses            | 7   | 4  | 3  | 25.125  | 8.377   | 4.987   | 179   | 3.595  | 35.004  | 2.017  |
| 35. Chemins de fer                 | —   | —  | —  | —       | —       | —       | —     | —      | 8.001   | 240    |
| 36. Chemins de fer vicinaux        | —   | —  | —  | —       | —       | —       | —     | —      | —       | —      |
| 37. Navigation et aviation         | 2   | 1  | 1  | 167     | 26      | 26      | 23    | 8      | 13.735  | 824    |
| 38. Télégraphe et téléphone        | —   | —  | —  | —       | —       | —       | —     | —      | —       | —      |
| 39. Tramways électriques           | —   | —  | —  | —       | —       | —       | —     | —      | —       | —      |
| 40. Autobus                        | —   | —  | —  | —       | —       | —       | —     | —      | —       | —      |
| 41. Transports non dénommés        | —   | —  | —  | —       | —       | —       | —     | —      | —       | —      |
| 42. Divers non dénommés            | 2   | 1  | 1  | 435     | 79      | —       | 5     | —      | —       | —      |
| TOTAL...                           | 106 | 80 | 26 | 945.097 | 286.735 | 122.371 | 3.328 | 63.443 | 719.656 | 34.861 |

### B. — Sociétés ayant leur principale exploitation au Congo belge.

|                                  |   |   |   |        |       |       |     |       |         |       |
|----------------------------------|---|---|---|--------|-------|-------|-----|-------|---------|-------|
| 1. Banques priv. et soc. financ. | — | — | — | —      | —     | —     | —   | —     | —       | —     |
| 2. Sociétés commerciales         | — | — | — | —      | —     | —     | —   | —     | —       | —     |
| 3. Sociétés industrielles        | 1 | — | 1 | 3.100  | 145   | —     | 176 | —     | —       | —     |
| 4. Sociétés agricoles            | 2 | 2 | — | 30.000 | 3.421 | 3.566 | —   | 4.938 | 8.754   | 367   |
| 5. Services publics              | — | — | — | —      | —     | —     | —   | —     | 156.752 | 6.373 |
| TOTAL...                         | 3 | 2 | 1 | 33.100 | 3.276 | 3.566 | 176 | 4.938 | 165.506 | 6.740 |

### C. — Sociétés ayant leur principale exploitation à l'étranger.

|                                   |     |    |    |         |         |         |       |        |         |        |
|-----------------------------------|-----|----|----|---------|---------|---------|-------|--------|---------|--------|
| 1. Sociétés d'électricité         | —   | —  | —  | —       | —       | —       | —     | —      | —       | —      |
| 2. Chemins de fer                 | —   | —  | —  | —       | —       | —       | —     | —      | 2.608   | 112    |
| 3. Tramways                       | —   | —  | —  | —       | —       | —       | —     | —      | —       | —      |
| 4. Plantations et sociétés colon. | 1   | —  | 1  | 1.650   | 577     | —       | 46    | —      | 82.476  | 4.291  |
| 5. Sociétés diverses              | 1   | 1  | —  | 3.250   | 327     | 231     | —     | 195    | —       | —      |
| TOTAL...                          | 2   | 1  | 1  | 4.900   | 250     | 231     | 46    | 195    | 85.082  | 4.403  |
| Total général...                  | 111 | 83 | 28 | 983.097 | 289.761 | 126.168 | 3.550 | 68.576 | 970.244 | 46.004 |

(1) En outre il a été mis en paiement pendant le mois de janvier : (milliers de francs)

|  |        |
|--|--------|
| Coupons d'emprunts de l'État                     | 58.984 |
| Coupons d'emprunts de la Colonie                 | 20.657 |
| Coupons d'emprunts des provinces et des communes | 23.592 |
| Coupons d'emprunts d'organismes divers           | 52.540 |

TOTAL... 155.773

Coupons d'emprunts extérieurs de l'État... 67.205

(2) Les emprunts recensés se rapportent à des sociétés différentes de celles faisant l'objet des colonnes précédentes.

## I. — RENDEMENT DES SOCIÉTÉS ANONYMES BELGES (suite).

## b) Tableau rétrospectif.

| PÉRIODES           | Nombre de sociétés |           |          | Capital versé | Réserves   | Résultats nets |         | Dividende brut distribué | Dette obligataire (1) | Coupons d'obligat. bruts |
|--------------------|--------------------|-----------|----------|---------------|------------|----------------|---------|--------------------------|-----------------------|--------------------------|
|                    | recensées          | en bénéf. | en perte |               |            | bénéfice       | perte   |                          |                       |                          |
|                    |                    |           |          |               |            |                |         |                          |                       |                          |
| 1938.....          | 7.694              | 5.879     | 1.815    | 48.321.151    | 17.837.626 | 6.179.386      | 435.372 | 4.296.989                | 8.134.056             | 384.070                  |
| 1939.....          | 7.659              | 5.432     | 2.227    | 48.704.555    | 16.974.077 | 5.169.346      | 803.823 | 3.984.403                | 7.798.597             | 352.864                  |
| 1938 Novembre..... | 265                | 207       | 58       | 4.307.131     | 2.175.520  | 645.802        | 13.761  | 462.563                  | 381.990               | 17.896                   |
| Décembre.....      | 286                | 211       | 75       | 3.206.246     | 1.133.301  | 308.146        | 28.479  | 232.467                  | 637.836               | 31.633                   |
| 1939 Janvier.....  | 115                | 95        | 20       | 945.378       | 241.946    | 126.774        | 4.347   | 77.723                   | 980.310               | 45.922                   |
| Février.....       | 187                | 145       | 42       | 619.122       | 113.121    | 42.032         | 19.707  | 26.279                   | 567.252               | 25.659                   |
| Mars.....          | 1.298              | 947       | 351      | 5.143.110     | 2.549.165  | 505.073        | 45.435  | 389.062                  | 456.287               | 22.048                   |
| Avril.....         | 1.679              | 1.183     | 496      | 8.792.056     | 2.010.671  | 815.296        | 91.459  | 620.109                  | 1.029.369             | 43.312                   |
| Mai.....           | 1.218              | 867       | 351      | 8.944.179     | 4.680.939  | 1.016.669      | 85.025  | 805.868                  | 403.807               | 18.349                   |
| Juin.....          | 638                | 453       | 185      | 3.185.604     | 791.710    | 303.074        | 31.873  | 227.661                  | 550.427               | 25.768                   |
| Juillet.....       | 426                | 295       | 131      | 5.803.852     | 1.726.228  | 646.262        | 47.697  | 563.657                  | 937.177               | 44.340                   |
| Août.....          | 167                | 114       | 53       | 1.259.216     | 320.709    | 84.672         | 56.439  | 65.927                   | 504.106               | 22.399                   |
| Septembre.....     | 219                | 163       | 56       | 712.078       | 194.419    | 80.259         | 6.348   | 50.504                   | 460.389               | 20.417                   |
| Octobre.....       | 499                | 349       | 150      | 4.391.498     | 1.207.431  | 449.580        | 316.291 | 327.509                  | 1.019.906             | 43.518                   |
| Novembre.....      | 237                | 172       | 65       | 3.809.018     | 2.132.835  | 607.738        | 20.161  | 448.107                  | 355.170               | 16.177                   |
| Décembre.....      | 248                | 177       | 71       | 2.638.922     | 766.058    | 212.789        | 28.010  | 159.724                  | 534.307               | 24.955                   |
| 1940 Janvier.....  | 111                | 83        | 28       | 983.097       | 289.761    | 126.168        | 3.550   | 68.576                   | 970.244               | 46.004                   |

(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.

## II. — CAISSE GÉNÉRALE D'ÉPARGNE ET DE RETRAITE.

## a) Dépôts sur livrets particuliers à la Caisse d'Épargne (1)

(milliers de francs).

| PÉRIODES           | Versements  | Remboursements | Excédents    | Solde des dépôts à fin de période (2) | Nombre de livrets à fin d'année |
|--------------------|-------------|----------------|--------------|---------------------------------------|---------------------------------|
| 1937.....          | 3.501.365   | 2.800.663      | 700.702      | 12.489.170                            | 5.844.595                       |
| 1938.....          | 3.331.391   | 3.496.925      | — 165.534    | 12.670.559                            | 5.973.360                       |
| 1938 Décembre..... | 249.353     | 243.383        | 5.970        | 12.323.636                            |                                 |
| 1939 Janvier.....  | 317.844     | 200.562        | 117.282      | 12.787.841                            |                                 |
| Février.....       | 207.216     | 215.326        | — 8.110      | 12.779.731                            |                                 |
| Mars.....          | 193.282     | 406.173        | — 212.891    | 12.566.840                            |                                 |
| Avril.....         | 131.289     | 442.557        | — 311.268    | 12.255.572                            |                                 |
| Mai.....           | 224.931     | 214.043        | 10.888       | 12.266.460                            |                                 |
| Juin.....          | 258.622     | 186.882        | 71.740       | 12.338.200                            |                                 |
| Juillet.....       | 216.926     | 188.497        | 28.429       | 12.366.629                            |                                 |
| Août.....          | 162.573     | 356.315        | — 193.742    | 12.172.887                            |                                 |
| Septembre.....     | 72.681      | 450.865        | — 378.184    | 11.794.703                            |                                 |
| Octobre.....       | 94.167      | 172.991        | — 78.824     | 11.715.879                            |                                 |
| Novembre.....      | 94.600      | 172.587        | — 77.987     | 11.637.892                            |                                 |
| Décembre.....      | 148.879 (3) | 167.921 (3)    | — 19.042 (3) | 11.957.584 (3)                        |                                 |
| 1940 Janvier.....  | 150.164 (3) | 150.315 (3)    | — 151 (3)    | 11.957.433 (3)                        |                                 |
| Février.....       | 117.843 (3) | 145.161 (3)    | — 27.318 (3) | 11.930.115 (3)                        |                                 |

(1) Ces chiffres donnent les mouvements de l'épargne pure.

(2) Les soldes des années 1937, 1938 et au 31 décembre 1939 comprennent les intérêts capitalisés de l'exercice.

(3) Chiffres approximatifs.

## b) Versements inscrits aux comptes des affiliés à la Caisse de Retraite

(milliers de francs).

| PÉRIODES          | TRAVAILLEURS MANUELS<br>et versements libres en dehors<br>du cadre des lois d'assurances<br>obligatoires<br>(lois des 16 mars 1865<br>et 15 décembre 1937) | EMPLOYÉS<br>(lois des 10 mars 1925<br>et 18 juin 1930) | OUVRIERS MINEURS<br>(lois coordonnées par arrêté<br>royal du 25 août 1937) | Total    |             |          |             |          |
|-------------------|--|--|--|----------|-------------|----------|-------------|----------|
|                   | 1937.....  | 298.675  | 44.386   |          | 14.241      | 357.302  |             |          |
| 1938.....         | 317.907  | 48.116   | 18.114   | 384.137  |             |          |             |          |
| 1938 Octobre..... | 26.837   | 4.148  | } 4.538  | } 96.214 |             |          |             |          |
| Novembre.....     | 25.582   | 3.972  |  |          |             |          |             |          |
| Décembre.....     | 26.814   | 4.323  |  |          |             |          |             |          |
| 1939 Janvier..... | 27.272   | 3.781  |  |          | } 4.977 (1) | } 97.030 |             |          |
| Février.....      | 25.707   | 3.778  |  |          |             |          |             |          |
| Mars.....         | 27.435   | 4.080  |  |          |             |          |             |          |
| Avril.....        | 26.146   | 3.914  |  |          |             |          |             |          |
| Mai.....          | 25.493   | 3.939  |  |          |             |          |             |          |
| Juin.....         | 23.944   | 4.006  |  |          |             |          |             |          |
| Juillet.....      | 24.172 (1)   | 3.888  |  |          |             |          |             |          |
| Août.....         | 21.837 (1)   | 3.825 (1)  |  |          |             |          | } 4.582 (1) | } 86.221 |
| Septembre.....    | 24.164 (1)   | 3.763 (1)  |  |          |             |          |             |          |
| Octobre.....      | 23.697 (1)   | 3.942 (1)  |  |          |             |          |             |          |
| Novembre.....     |  |  | } 4.479 (1)  |          |             |          |             |          |
| Décembre.....     |  |  |  |          |             |          |             |          |

(1) Chiffres approximatifs.



III. — INDICE TRIMESTRIEL DES SALAIRES. (Base : moyenne des salaires en 1933 = 100.)

| PÉRIODES | INDICE GÉNÉRAL | INDICES PAR INDUSTRIES |                                    |             |                    |  |          |                                     |                      |                      |                         |                             |                                      |          |                                 |                     |                |        |           |                              |                  |                                |                    |                    | INDICES des salaires horaires moyens par catégorie 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                     |                    | Gas et électricité | bienes de production   | bienes de consommation |
|          |                |                        |                                    | Sidérurgie  | Métaux non ferreux | Fonderies, constructions mécan. et métalliques | Ensemble |                                     |                      |                      |                         | L'n, coton, chanvre et jute | Laine, tapis, bonneterie, confection | Ensemble |                                 |                     |                |        | Fabriques | Imprimerie et transformation |                  | Travail des ports, camionneurs | Chemins de fer (1) |                    |  |                        |

a) Indice des salaires horaires moyens.

|      |           |       |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |       |     |       |     |     |     |
|------|-----------|-------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-------|-----|-------|-----|-----|-----|
| 1937 | Jun       | 109   | 114 | 104 | 125 | 114 | 104 | 113 | 108 | 105 | 109 | 105 | 105 | 100 | 102 | 106 | 101 | 112 | 104 | —   | 104 | 105 | 122   | 105 | 108   | 106 | 111 | 104 |
|      | Septembre | 113   | 118 | 108 | 129 | 119 | 110 | 118 | 112 | 106 | 112 | 106 | 107 | 107 | 107 | 108 | 102 | 113 | 108 | 122 | 106 | 109 | 122   | 107 | 110   | 107 | 114 | 107 |
|      | Décembre  | 115   | 121 | 108 | 129 | 121 | 112 | 119 | 115 | 108 | 114 | 108 | 109 | 109 | 111 | 105 | 115 | 109 | 115 | 109 | 115 | 106 | 114   | 130 | 113   | 116 | 110 | 109 |
| 1938 | Mars      | 116   | 123 | 112 | 130 | 121 | 115 | 121 | 110 | 112 | 115 | 108 | 111 | 110 | 111 | 112 | 106 | 116 | 113 | 115 | 108 | 117 | 127   | 110 | 113   | 111 | 118 | 111 |
|      | Jun       | 116   | 123 | 111 | 132 | 121 | 113 | 121 | 109 | 112 | 116 | 109 | 112 | 110 | 111 | 112 | 108 | 115 | 112 | —   | 109 | 115 | 125   | 109 | 112   | 111 | 118 | 111 |
|      | Septembre | 117   | 123 | 108 | 132 | 121 | 113 | 121 | 110 | 110 | 117 | 109 | 112 | 111 | 111 | 114 | 109 | 115 | 113 | —   | 110 | 115 | 125   | 115 | 115   | 111 | 118 | 110 |
|      | Décembre  | 118   | 126 | 114 | 135 | 121 | 113 | 122 | 114 | 113 | 118 | 109 | 114 | 112 | 113 | 115 | 108 | 117 | 113 | 116 | 111 | 112 | 125   | 115 | 117   | 114 | 119 | 112 |
| 1939 | Mars      | 118   | 123 | 110 | 133 | 120 | 113 | 122 | 114 | 111 | 116 | 109 | 117 | 114 | 116 | 115 | 109 | 117 | 111 | —   | 109 | 113 | 124   | 116 | 118   | 115 | 119 | 112 |
|      | Jun       | 118   | 122 | 109 | 135 | 119 | 113 | 122 | 110 | 112 | 115 | 108 | 114 | 111 | 112 | 116 | 109 | 117 | 105 | —   | 110 | 114 | 122   | 109 | 112   | 113 | 118 | 111 |
|      | Septembre | 118   | 123 | 109 | 133 | 120 | 112 | 121 | 113 | 115 | 116 | 108 | 114 | 109 | 112 | 115 | 111 | 117 | 108 | 116 | 107 | 115 | 119   | 117 | 117   | 113 | 118 | 111 |
|      | Décembre  | * 121 | 132 | 112 | 146 | 126 | 117 | 129 | 111 | 122 | 122 | 111 | 111 | 112 | 111 | 116 | 110 | 125 | 108 | 119 | 108 | 109 | * 125 | 114 | * 116 | 118 | 124 | 113 |

b) Indice des salaires des ouvriers qualifiés ou spécialisés.

|      |           |       |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |       |   |   |   |     |     |
|------|-----------|-------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-------|---|---|---|-----|-----|
| 1937 | Jun       | 111   | 112 | 105 | 127 | 113 | 109 | 116 | 102 | 107 | 109 | 103 | 110 | 96  | 103 | 106 | 106 | 110 | 109 | —   | 104 | 98  | 122   | — | — | — | 106 | 110 |
|      | Septembre | 115   | 115 | 111 | 136 | 117 | 115 | 123 | 104 | 109 | 111 | 108 | 112 | 101 | 107 | 108 | 107 | 112 | 113 | 124 | 106 | 102 | 126   | — | — | — | 107 | 105 |
|      | Décembre  | 117   | 117 | 113 | 133 | 120 | 117 | 123 | 106 | 106 | 114 | 106 | 115 | 102 | 109 | 110 | 111 | 114 | 115 | 127 | 105 | 110 | 128   | — | — | — | 111 | 107 |
| 1938 | Mars      | 118   | 116 | 114 | 132 | 120 | 120 | 124 | 107 | 112 | 114 | 106 | 116 | 104 | 110 | 111 | 111 | 116 | 115 | 127 | 106 | 112 | 125   | — | — | — | 112 | 109 |
|      | Jun       | 118   | 114 | 114 | 136 | 120 | 117 | 124 | 106 | 110 | 116 | 107 | 116 | 105 | 111 | 113 | 112 | 114 | 115 | —   | 107 | 110 | 127   | — | — | — | 112 | 111 |
|      | Septembre | 118   | 114 | 116 | 145 | 120 | 115 | 127 | 106 | 111 | 116 | 107 | 115 | 104 | 110 | 114 | 115 | 115 | 116 | —   | 108 | 110 | 128   | — | — | — | 112 | 111 |
|      | Décembre  | 120   | 117 | 118 | 142 | 120 | 115 | 126 | 108 | 113 | 117 | 108 | 117 | 106 | 111 | 115 | 114 | 116 | 115 | 126 | 108 | 110 | 129   | — | — | — | 113 | 120 |
| 1939 | Mars      | 120   | 115 | 114 | 140 | 119 | 116 | 125 | 109 | 110 | 115 | 107 | 120 | 109 | 115 | 115 | 112 | 116 | 115 | —   | 109 | 111 | 126   | — | — | — | 114 | 118 |
|      | Jun       | 120   | 114 | 115 | 141 | 119 | 116 | 126 | 109 | 111 | 115 | 106 | 118 | 106 | 112 | 116 | 114 | 117 | 111 | —   | 108 | 113 | 127   | — | — | — | 113 | 117 |
|      | Septembre | 120   | 114 | 115 | 137 | 119 | 116 | 124 | 111 | 113 | 116 | 107 | 117 | 106 | 111 | 115 | 114 | 117 | 115 | 126 | 107 | 115 | 127   | — | — | — | 113 | 118 |
|      | Décembre  | * 124 | 122 | 123 | 152 | 124 | 121 | 133 | 110 | 121 | 122 | 110 | 114 | 104 | 109 | 116 | 114 | 125 | 115 | 129 | 108 | 126 | * 131 | — | — | — | 119 | 118 |

c) Indice des salaires des ouvriers non qualifiés ni spécialisés.

|      |           | INDICES PAR INDUSTRIES |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |       |   | VARIATIONS selon régimes (2) |     |     |     |     |
|------|-----------|------------------------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-------|---|------------------------------|-----|-----|-----|-----|
|      |           |                        |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |       |   | I                            | II  | III |     |     |
| 1937 | Jun       | 114                    | 112 | 101 | 141 | 116 | 109 | 122 | 114 | 119 | 116 | 106 | 106 | 106 | 106 | 109 | 103 | 112 | 108 | —   | 108 | 122 | 123   | — | —                            | 102 | 112 | 106 | 103 |
|      | Septembre | 118                    | 115 | 106 | 147 | 121 | 114 | 127 | 116 | 117 | 119 | 108 | 108 | 109 | 108 | 112 | 107 | 115 | 113 | 122 | 110 | 127 | 125   | — | —                            | 103 | 115 | 110 | 104 |
|      | Décembre  | 119                    | 117 | 108 | 140 | 123 | 117 | 126 | 112 | 113 | 122 | 109 | 111 | 111 | 111 | 114 | 107 | 116 | 115 | 115 | 110 | 134 | 128   | — | —                            | 115 | 117 | 112 | 106 |
| 1938 | Mars      | 120                    | 116 | 110 | 142 | 123 | 120 | 128 | 116 | 118 | 122 | 109 | 113 | 111 | 112 | 115 | 109 | 118 | 115 | 115 | 114 | 136 | 123   | — | —                            | 116 | 119 | 114 | 107 |
|      | Jun       | 120                    | 114 | 107 | 145 | 122 | 118 | 128 | 118 | 116 | 123 | 109 | 112 | 112 | 112 | 116 | 109 | 116 | 115 | —   | 114 | 133 | 124   | — | —                            | 114 | 119 | 113 | 103 |
|      | Septembre | 121                    | 114 | 107 | 151 | 122 | 118 | 131 | 118 | 119 | 124 | 108 | 113 | 111 | 112 | 118 | 110 | 117 | 116 | —   | 116 | 134 | 124   | — | —                            | 115 | 119 | 113 | 108 |
|      | Décembre  | 121                    | 116 | 110 | 143 | 123 | 119 | 128 | 112 | 119 | 125 | 110 | 115 | 112 | 114 | 118 | 110 | 121 | 116 | 116 | 114 | 133 | 126   | — | —                            | 118 | 120 | 114 | 109 |
| 1939 | Mars      | 122                    | 116 | 108 | 142 | 121 | 119 | 128 | 112 | 116 | 123 | 109 | 120 | 113 | 116 | 119 | 112 | 120 | 116 | —   | 114 | 133 | 133   | — | —                            | 119 | 119 | 115 | 109 |
|      | Jun       | 121                    | 113 | 107 | 144 | 121 | 118 | 128 | 121 | 115 | 123 | 109 | 118 | 112 | 115 | 118 | 110 | 119 | 112 | —   | 114 | 134 | 122   | — | —                            | 118 | 119 | 114 | 108 |
|      | Septembre | 121                    | 112 | 107 | 144 | 120 | 118 | 128 | 121 | 116 | 122 | 108 | 115 | 113 | 114 | 118 | 111 | 119 | 115 | 116 | 105 | 134 | 121   | — | —                            | 118 | 119 | 114 | 108 |
|      | Décembre  | * 125                  | 122 | 111 | 156 | 126 | 119 | 134 | 115 | 125 | 130 | 112 | 118 | 111 | 115 | 117 | 111 | 126 | 115 | 119 | 110 | 140 | * 127 | — | —                            | 123 | 125 | 117 | 110 |

(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.

(2) Régime I : variations suivant indices des prix de détail ou barèmes des prix de vente.

Régime II : commissions paritaires ou autres organismes de conciliation.

Régime III : décisions patronales individuelles ou offre et demande.

\* Chiffres provisoires.

## LE MOUVEMENT DES AFFAIRES.

## I. — ACTIVITE DES CHAMBRES DE COMPENSATION.

| PÉRIODES                     | CHAMBRES DE COMPENSATION            |  |   |  |   | Vitesse de circulation de la monnaie dans les banques (3) | CAISSE DE LIQUIDATION DE LA BOURSE DE BRUXELLES |                                      |  |  |
|------------------------------|-------------------------------------|--|---|--|---|---|---|--------------------------------------|--|--|
|                              | BRUXELLES ET PROVINCE               |  |   | BRUXELLES                              |   |   | COMPTANT  |                                      |  | TERME                                    |
|                              | Nombre de chambres à fin de 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 particip. à fin de période | Montant liquidé (millions de francs) (1) | Montant liquidé (millions de francs) (1) |
| 1938 Moyenne mensuelle ..... | 38 (2)                              | 332                                    | 32.201                                  | 164                                    | 24.275                                  | 6,56  | 21  | 305 (2)                              | 513                                      | 82                                       |
| 1939 Moyenne mensuelle ..... | 38 (2)                              | 303                                    | 31.849                                  | 146                                    | 24.128                                  | 7,29  | 21  | 295 (2)                              | 337                                      | 42                                       |
| 1938 Décembre .....          | 38                                  | 344                                    | 30.484                                  | 169                                    | 22.346                                  | 6,37  | 21  | 305                                  | 405                                      | 47                                       |
| 1939 Janvier .....           | 38                                  | 331                                    | 28.298                                  | 166                                    | 20.949                                  | —   | 21  | 305                                  | 409                                      | 46                                       |
| Février .....                | 38                                  | 300                                    | 25.700                                  | 147                                    | 19.039                                  | —   | 19  | 305                                  | 332                                      | 46                                       |
| Mars .....                   | 38                                  | 345                                    | 36.907                                  | 170                                    | 28.302                                  | 6,50  | 23  | 305                                  | 617                                      | 79                                       |
| Avril .....                  | 38                                  | 314                                    | 32.919                                  | 153                                    | 24.757                                  | —   | 18  | 305                                  | 361                                      | 49                                       |
| Mai .....                    | 38                                  | 331                                    | 31.921                                  | 162                                    | 24.691                                  | —   | 20  | 305                                  | 351                                      | 40                                       |
| Juin .....                   | 38                                  | 330                                    | 33.174                                  | 159                                    | 25.742                                  | 7,10  | 22  | 305                                  | 304                                      | 34                                       |
| Juillet .....                | 38                                  | 312                                    | 31.848                                  | 150                                    | 24.440                                  | —   | 20  | 305                                  | 253                                      | 27                                       |
| Août .....                   | 38                                  | 300                                    | 31.322                                  | 142                                    | 22.202                                  | —   | 21  | 300                                  | 276                                      | 38                                       |
| Septembre .....              | 38                                  | 272                                    | 29.426                                  | 121                                    | 21.960                                  | 7,13  | 21  | 300                                  | 416                                      | 59                                       |
| Octobre .....                | 38                                  | 299                                    | 34.694                                  | 140                                    | 27.256                                  | —   | 22  | 295                                  | 256                                      | 37                                       |
| Novembre .....               | 38                                  | 261                                    | 33.797                                  | 127                                    | 26.076                                  | —   | 19  | 295                                  | 224                                      | 25                                       |
| Décembre .....               | 38                                  | 245                                    | 32.186                                  | 119                                    | 24.123                                  | 8,44  | 20  | 295                                  | 243                                      | 28                                       |
| 1940 Janvier .....           | 38                                  | 239                                    | 38.016                                  | 120                                    | 30.065                                  | —   | 22  | 286                                  | 246                                      | 33                                       |
| Février .....                | 38                                  | 224                                    | 36.980                                  | 112                                    | 29.649                                  | —   | 21  | 285                                  | 266                                      | 20                                       |

(1) Dans ce montant, les achats ou les ventes ne sont comptés qu'une seule fois.

(2) Au 31 décembre.

(3) Rapport des capitaux compensés par trimestre au solde, à la fin du trimestre, des dépôts en comptes à vue et à moins de 30 jours.

## II. — MOUVEMENT DES CHEQUES POSTAUX.

(millions de francs).

| PÉRIODES                     | Nombre de comptes à fin de période | Avoir global (moyenne journalière) | Avoir des particuliers | CRÉDIT     |           | DÉBIT             |           | Mouvem. général | Opérations sans emploi de numéraire % | Vitesse de circulation (2) |
|------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------|------------|-----------|-------------------|-----------|-----------------|---------------------------------------|----------------------------|
|                              |                                    |                                    |                        | Versements | Virements | Chèques et divers | Virements |                 |                                       |                            |
|                              |                                    |                                    |                        |            |           |                   |           |                 |                                       |                            |
| 1938 Moyenne mensuelle ..... | (1) 433.553                        | 3.594                              | 2.858                  | 5.041      | 12.494    | 5.016             | 12.508    | 35.060          | 89,0                                  | 4,80                       |
| 1939 Moyenne mensuelle ..... | (1) 447.267                        | 3.854                              | 2.858                  | 4.962      | 13.112    | 4.916             | 13.121    | 36.111          | 89,0                                  | 4,66                       |
| 1938 Décembre .....          | 433.553                            | 3.654                              | 2.678                  | 5.297      | 12.921    | 4.833             | 12.941    | 35.993          | 88,5                                  | 4,50                       |
| 1939 Janvier .....           | 437.067                            | 4.006                              | 2.896                  | 5.194      | 13.742    | 5.106             | 13.755    | 37.797          | 88,7                                  | 4,53                       |
| Février .....                | 439.587                            | 3.964                              | 2.967                  | 4.021      | 11.541    | 4.133             | 11.553    | 31.249          | 89,0                                  | 4,12                       |
| Mars .....                   | 441.743                            | 3.888                              | 2.920                  | 4.952      | 13.025    | 4.875             | 13.045    | 35.896          | 87,7                                  | 4,27                       |
| Avril .....                  | 442.776                            | 4.003                              | 3.008                  | 5.192      | 13.721    | 5.269             | 13.737    | 37.919          | 88,5                                  | 4,95                       |
| Mai .....                    | 443.009                            | 3.940                              | 2.921                  | 4.548      | 12.633    | 4.656             | 12.637    | 34.474          | 89,4                                  | 4,30                       |
| Juin .....                   | 443.620                            | 3.746                              | 2.845                  | 4.642      | 12.504    | 4.597             | 12.513    | 34.254          | 89,3                                  | 4,30                       |
| Juillet .....                | 443.620                            | 3.819                              | 2.867                  | 5.006      | 13.013    | 4.885             | 13.018    | 35.921          | 89,1                                  | 4,88                       |
| Août .....                   | 444.243                            | 3.603                              | 2.800                  | 5.485      | 14.153    | 5.686             | 14.177    | 39.501          | 89,7                                  | 5,51                       |
| Septembre .....              | 445.125                            | 3.523                              | 2.544                  | 4.603      | 12.213    | 4.755             | 12.207    | 33.779          | 88,3                                  | 4,63                       |
| Octobre .....                | 445.969                            | 3.747                              | 2.839                  | 5.551      | 14.032    | 5.168             | 14.031    | 38.783          | 88,8                                  | 4,93                       |
| Novembre .....               | 446.209                            | 3.874                              | 2.786                  | 5.006      | 13.343    | 5.014             | 13.346    | 36.708          | 89,7                                  | 4,94                       |
| Décembre .....               | 447.267                            | 4.141                              | 2.900                  | 5.344      | 13.424    | 4.853             | 13.435    | 37.056          | 89,7                                  | 4,42                       |
| 1940 Janvier .....           | 450.895                            | 4.481                              | 3.167                  | 5.687      | 15.265    | 5.412             | 15.266    | 41.631          | 89,6                                  | 4,44                       |
| Février .....                | 452.966                            | 4.512                              | 3.193                  | 4.807      | 13.117    | 4.883             | 13.119    | 35.927          | 89,7                                  | 3,99                       |

(1) Au 31 décembre.

(2) Rapport par mois-type de 25 jours, du mouvement du débit à l'avoir journalier moyen.

## III. — DEMANDES EN AUTORISATION D'ETABLISSEMENTS CLASSES.

Source : *Revue du Travail*.

| ÉPOQUES            | Royaume | Brabant | Anvers | Limbourg | Flandre orientale | Flandre occidentale | Hainaut | Namur | Luxembourg | Liège |
|--------------------|---------|---------|--------|----------|-------------------|---------------------|---------|-------|------------|-------|
| 1938 .....         | 3.744   | 976     | 704    | 100      | 378               | 408                 | 472     | 114   | 28         | 564   |
| 1939 .....         | 3.127   | 812     | 454    | 110      | 363               | 402                 | 464     | 65    | 29         | 428   |
| 1938 Octobre ..... | 276     | 81      | 42     | 13       | 31                | 21                  | 35      | 7     | 2          | 44    |
| Novembre .....     | 248     | 62      | 59     | 9        | 8                 | 23                  | 44      | 5     | 4          | 34    |
| Décembre .....     | 249     | 76      | 59     | 1        | 27                | 23                  | 17      | 10    | —          | 36    |
| 1939 Janvier ..... | 258     | 80      | 42     | 12       | 25                | 35                  | 19      | 4     | 3          | 38    |
| Février .....      | 231     | 50      | 38     | 12       | 25                | 27                  | 27      | 9     | 3          | 40    |
| Mars .....         | 334     | 73      | 39     | 16       | 47                | 43                  | 61      | 11    | 6          | 38    |
| Avril .....        | 323     | 100     | 45     | 3        | 31                | 38                  | 45      | 2     | 2          | 57    |
| Mai .....          | 315     | 80      | 43     | 15       | 44                | 37                  | 50      | 5     | 6          | 35    |
| Juin .....         | 331     | 83      | 32     | 9        | 44                | 43                  | 66      | 5     | 3          | 46    |
| Juillet .....      | 255     | 56      | 40     | 9        | 27                | 42                  | 43      | 2     | 1          | 35    |
| Août .....         | 307     | 59      | 65     | 7        | 42                | 35                  | 62      | 10    | 5          | 37    |
| Septembre .....    | 212     | 68      | 36     | 2        | 16                | 33                  | 16      | 7     | —          | 34    |
| Octobre .....      | 248     | 60      | 50     | 5        | 32                | 25                  | 34      | 7     | —          | 35    |
| Novembre .....     | 114     | 31      | 16     | 4        | 12                | 14                  | 17      | 1     | —          | 19    |
| Décembre .....     | 199     | 72      | 23     | 16       | 25                | 23                  | 24      | 2     | —          | 14    |

IV. — RAPPORT DES EFFETS IMPAYES AUX EFFETS PRESENTES A L'ENCAISSEMENT  
PAR LA BANQUE NATIONALE DE BELGIQUE.

38

| PÉRIODES           | NOMBRE DES       |                |       | MONTANT DES          |                |      |
|--------------------|------------------|----------------|-------|----------------------|----------------|------|
|                    | Effets présentés | Effets impayés | %     | Effets présentés     | Effets impayés | %    |
|                    |                  |                |       | (milliers de francs) |                |      |
| 1938.....          | 1.473.634        | 100.453        | 6,82  | 8.145.032            | 157.898        | 1,94 |
| 1939.....          | 1.161.691        | 108.182        | 9,31  | 7.915.536            | 229.647        | 2,90 |
| 1938 Novembre..... | 128.356          | 7.950          | 6,19  | 849.872              | 13.569         | 1,60 |
| Décembre.....      | 113.350          | 8.406          | 7,42  | 674.074              | 12.114         | 1,80 |
| 1939 Janvier.....  | 80.260           | 5.934          | 7,39  | 379.226              | 8.810          | 2,32 |
| Février.....       | 72.894           | 5.704          | 7,83  | 296.515              | 7.829          | 2,64 |
| Mars.....          | 96.952           | 7.470          | 7,70  | 629.823              | 14.042         | 2,23 |
| Avril.....         | 117.728          | 9.226          | 7,84  | 893.051              | 19.598         | 2,19 |
| Mai.....           | 127.107          | 9.305          | 7,32  | 1.124.731            | 21.386         | 1,90 |
| Juin.....          | 114.856          | 7.991          | 6,96  | 957.359              | 19.723         | 2,06 |
| Juillet.....       | 90.607           | 5.748          | 6,34  | 662.459              | 12.148         | 1,83 |
| Août.....          | 76.142           | 10.065         | 13,22 | 372.922              | 16.145         | 4,33 |
| Septembre.....     | 129.434          | 17.504         | 13,52 | 666.883              | 40.194         | 6,03 |
| Octobre.....       | 101.886          | 12.297         | 12,07 | 655.952              | 33.162         | 5,06 |
| Novembre.....      | 80.581           | 9.151          | 11,36 | 632.873              | 20.760         | 3,28 |
| Décembre.....      | 73.244           | 7.787          | 10,63 | 643.743              | 15.849         | 2,46 |
| 1940 Janvier.....  | 59.076           | 5.669          | 9,60  | 622.888              | 11.384         | 1,83 |

V. — DECLARATIONS DE FAILLITE,  
HOMOLOGATIONS DE CONCORDATS PREVENTIFS,  
PUBLIEES AU « MONITEUR DU COMMERCE BELGE ».

a) Tableau rétrospectif.

| PÉRIODES (13 semaines) | Faillites  |            |            | Concordats homologués |            |            |
|------------------------|------------|------------|------------|-----------------------|------------|------------|
|                        | 1937       | 1938       | 1939       | 1937                  | 1938       | 1939       |
| Première période.....  | 165        | 180        | 175        | 39                    | 29         | 43         |
| Deuxième période.....  | 138        | 145        | 207        | 23                    | 34         | 43         |
| Troisième période..... | 111        | 118        | 140        | 17                    | 23         | 42         |
| Quatrième période..... | 146        | 179        | 182        | 29                    | 44         | 40         |
| <b>Total...</b>        | <b>560</b> | <b>622</b> | <b>704</b> | <b>108</b>            | <b>130</b> | <b>168</b> |

b) Détail par catégories d'industries.

FEVRIER 1940.

| GROUPES  | NOMBRE DE                |                       |                   |  |                       |           |                       |                       |                   |  |                       |           |
|--|--------------------------|-----------------------|-------------------|--|-----------------------|-----------|-----------------------|-----------------------|-------------------|--|-----------------------|-----------|
|  | DECLARATIONS DE FAILLITE |                       |                   |  |                       |           | CONCORDATS HOMOLOGUÉS |                       |                   |  |                       |           |
|  | Personnes physiques      | Sociétés de personnes | Sociétés anonymes | Sociétés de personnes à responsabilité limitée | Sociétés coopératives | Total     | Personnes physiques   | Sociétés de personnes | Sociétés anonymes | Sociétés de personnes à responsabilité limitée | Sociétés coopératives | Total     |
| A. Opérations commerciales.....                                | 31                       | 1                     | 2                 | —  | —                     | 34        | 19                    | —                     | 1                 | —  | —                     | 20        |
| B. Opérations bancaires et financières.....                    | —                        | —                     | —                 | —  | —                     | —         | —                     | —                     | —                 | —  | —                     | —         |
| C. Industries.....   | 6                        | —                     | 1                 | —  | —                     | 7         | 3                     | —                     | 2                 | —  | —                     | 5         |
| D. Sociétés ayant leur principale exploitation au Congo belge. | —                        | —                     | —                 | —  | —                     | —         | —                     | —                     | —                 | —  | —                     | —         |
| <b>Total...</b>  | <b>37</b>                | <b>1</b>              | <b>3</b>          | <b>—</b>                                       | <b>—</b>              | <b>41</b> | <b>22</b>             | <b>—</b>              | <b>3</b>          | <b>—</b>                                       | <b>—</b>              | <b>25</b> |

# LES PRIX.

## I. — INDICES DES PRIX DE GROS.

a) Indice officiel en Belgique. — Indice général et par groupe de produits.

Base : Avril 1914 = 100.

45

Source : Ministère des Affaires économiques, des Classes moyennes et de l'Agriculture.

| PÉRIODES                | Indice général | Produits destinés à l'alimentation | Combustibles | Goudron et dérivés | Produits des industries métallurg. | Pétroles et dérivés | Produits des industries céramiq. | Produits des industries verrières | Produits chimiques | Engrais chimiques | Matières grasses |
|-------------------------|----------------|------------------------------------|--------------|--------------------|------------------------------------|---------------------|----------------------------------|-----------------------------------|--------------------|-------------------|------------------|
| Nombre de produits .... | 124            | 16                                 | 4            | 3                  | 14                                 | 7                   | 9                                | 2                                 | 12                 | 4                 | 7                |
| 1938 Moyenne mensuelle  | 630            | 559                                | 873          | 605                | 695                                | 967                 | 865                              | 549                               | 617                | 503               | 463              |
| 1939 Moyenne mensuelle  | 649            | 555                                | 871          | 578                | 724                                | 1.047               | 854                              | 587                               | 594                | 524               | 497              |
| 1938 Décembre .....     | 607            | 528                                | 855          | 538                | 678                                | 905                 | 847                              | 549                               | 591                | 524               | 419              |
| 1939 Janvier .....      | 604            | 515                                | 855          | 534                | 667                                | 906                 | 852                              | 549                               | 578                | 527               | 414              |
| Février .....           | 599            | 508                                | 855          | 527                | 666                                | 908                 | 849                              | 549                               | 573                | 529               | 414              |
| Mars .....              | 600            | 509                                | 855          | 512                | 671                                | 907                 | 854                              | 549                               | 573                | 532               | 416              |
| Avril .....             | 602            | 518                                | 835          | 512                | 673                                | 914                 | 852                              | 549                               | 571                | 533               | 417              |
| Mai .....               | 599            | 511                                | 835          | 513                | 664                                | 914                 | 855                              | 549                               | 571                | 521               | 415              |
| Juin .....              | 597            | 504                                | 833          | 504                | 668                                | 914                 | 860                              | 549                               | 569                | 521               | 416              |
| Juillet .....           | 594            | 499                                | 841          | 498                | 671                                | 915                 | 864                              | 614                               | 565                | 503               | 411              |
| Août .....              | 594            | 502                                | 843          | 498                | 691                                | 915                 | 859                              | 614                               | 565                | 500               | 404              |
| Septembre .....         | 706            | 653                                | 871          | 683                | 779                                | 1.115               | 859                              | 626                               | 615                | 527               | 627              |
| Octobre .....           | 735            | 639                                | 871          | 729                | 807                                | 1.266               | 854                              | 626                               | 632                | 530               | 706              |
| Novembre .....          | 762            | 638                                | 969          | 712                | 842                                | 1.467               | 846                              | 626                               | 637                | 531               | 651              |
| Décembre .....          | 793            | 663                                | 932          | 715                | 887                                | 1.419               | 847                              | 626                               | 673                | 533               | 673              |
| 1940 Janvier .....      | 822            | 704                                | 982          | 715                | 954                                | 1.422               | 860                              | 626                               | 705                | 507               | 657              |
| Février .....           | 840            | 731                                | 982          | 771                | 995                                | 1.481               | 869                              | 626                               | 728                | 495               | 665              |

| PÉRIODES                | PRODUITS DES INDUSTRIES TEXTILES |        |       |       |        | Matériaux de construction | Produits résineux | Produits des industries des peaux et cuirs | Tabac | Produits des industries du papier | Caoutchouc brut |
|-------------------------|----------------------------------|--------|-------|-------|--------|---------------------------|-------------------|--|-------|-----------------------------------|-----------------|
|                         | Indice général                   | Laines | Lins  | Jutes | Cotons |                           |                   |  |       |                                   |                 |
| Nombre de produits .... | 19                               | 5      | 5     | 2     | 7      | 13                        | 2                 | 9  | 1     | 1                                 | 1               |
| 1938 Moyenne mensuelle  | 592                              | 606    | 842   | 365   | 520    | 774                       | 534               | 476  | 513   | 736                               | 125             |
| 1939 Moyenne mensuelle  | 641                              | 606    | 902   | 573   | 531    | 793                       | 627               | 519  | 602   | 677                               | 146             |
| 1938 Décembre .....     | 571                              | 572    | 857   | 357   | 488    | 772                       | 520               | 461  | 545   | 644                               | 133             |
| 1939 Janvier .....      | 583                              | 560    | 929   | 400   | 480    | 775                       | 532               | 466  | 545   | 644                               | 130             |
| Février .....           | 567                              | 547    | 852   | 439   | 469    | 773                       | 538               | 462  | 545   | 644                               | 133             |
| Mars .....              | 563                              | 548    | 826   | 449   | 465    | 773                       | 555               | 465  | 545   | 644                               | 134             |
| Avril .....             | 570                              | 530    | 826   | 558   | 463    | 772                       | 548               | 461  | 545   | 644                               | 133             |
| Mai .....               | 563                              | 530    | 788   | 601   | 476    | 772                       | 526               | 471  | 545   | 644                               | 133             |
| Juin .....              | 557                              | 529    | 755   | 484   | 483    | 772                       | 506               | 471  | 545   | 644                               | 135             |
| Juillet .....           | 549                              | 538    | 715   | 472   | 480    | 765                       | 485               | 471  | 545   | 644                               | 138             |
| Août .....              | 534                              | 533    | 668   | 472   | 472    | 768                       | 510               | 472  | 545   | 644                               | 140             |
| Septembre .....         | 672                              | 674    | 815   | 585   | 613    | 822                       | 722               | 576  | 636   | 715                               | 143             |
| Octobre .....           | 722                              | 686    | 973   | 585   | 613    | 842                       | 894               | 626  | 727   | 747                               | 152             |
| Novembre .....          | 842                              | 754    | 1.196 | 964   | 627    | 841                       | 856               | 643  | 727   | 756                               | 188             |
| Décembre .....          | 971                              | 844    | 1.480 | 964   | 737    | 846                       | 848               | 645  | 773   | 756                               | 193             |
| 1940 Janvier .....      | 1.063                            | 931    | 1.748 | 951   | 712    | 846                       | 856               | 701  | 775   | 756                               | 195             |
| Février .....           | 987                              | 959    | 1.480 | 887   | 707    | 867                       | 897               | 781  | 818   | 825                               | 211             |

b) Indices des prix de gros à l'étranger.

| PÉRIODES            | ANGLETERRE<br>(Board of Trade)<br>Base : 1930 | FRANCE<br>(Statistique Générale de la France)<br>Base : juillet 1914 | PAYS-BAS<br>(Centraal Bureau voor de Statistiek)<br>Base : 1926-1930 | SUISSE<br>(Office fédéral de l'industrie des arts et métiers et du travail)<br>Base : juillet 1914 | SUÈDE<br>(Kommerskollegium)<br>Base : 1913 | ALLEMAGNE<br>(Statistisches Reichsamt)<br>Base : 1913 | ÉTATS-UNIS<br>(Bureau of Labor)<br>Base : 1926 |
|---------------------|---|--|--|--|--|---|--|
| 1937 Moyenne mens.  | 109   | 563  | 76   | 111  | 137  | 106   | 86   |
| 1938 Moyenne mens.  | 101   | 640  | 72   | 107  | 130  | 106   | 79   |
| 1938 Novembre ..... | 98  | 657  | 70   | 106  | 127  | 106   | 78   |
| Décembre .....      | 98  | 666  | 71   | 106  | 127  | 106   | 77   |
| 1939 Janvier .....  | 97  | 676  | 70   | 106  | 127  | 106   | 77   |
| Février .....       | 97  | 677  | 70   | 105  | 127  | 106   | 77   |
| Mars .....          | 97  | 681  | 70   | 105  | 127  | 107   | 77   |
| Avril .....         | 97  | 682  | 70   | 106  | 128  | 106   | 76   |
| Mai .....           | 98  | 693  | 70   | 107  | 129  | 106   | 76   |
| Juin .....          | 98  | 685  | 70   | 106  | 130  | 107   | 76   |
| Juillet .....       | 98  | 677  | 70   | 106  | 131  | 107   | 75   |
| Août .....          | 98  | 672  | 70   | 107  | 133  | 107   | 75   |
| Septembre .....     | 105   |  | 75   | 117  | 143  |   | 79   |
| Octobre .....       | 111   |  | 81   | 120  | 150  |   | 79   |
| Novembre .....      | 117   |  | 84   | 123  | 153  |   | 79   |
| Décembre .....      | 121   |  | 85   | 125  | 159  |   |  |
| 1940 Janvier .....  | 124   |  | 87   | 128  |  |   |  |

## II. — INDICES DES PRIX DE DETAIL ET DU COUT DE LA VIE.

a) Indices des prix de détail en Belgique.

Base : Avril 1914 = 100.

Source : *Ministère des Affaires économiques, des Classes moyennes et de l'Agriculture.*

| DATES                        | Le Royaume | Anvers | Bruxelles | Gand | Liège |
|------------------------------|------------|--------|-----------|------|-------|
| 1938 Moyenne mensuelle ..... | 761        | 801    | 828       | 760  | 766   |
| 1938 15 septembre .....      | 764        | 804    | 828       | 766  | 769   |
| 15 octobre .....             | 769        | 810    | 839       | 771  | 776   |
| 15 novembre .....            | 772        | 813    | 838       | 772  | 776   |
| 15 décembre .....            | 768        | 807    | 835       | 766  | 773   |
| 1939 15 janvier .....        | 769        | 807    | 835       | 768  | 774   |
| 15 février .....             | 759        | 798    | 826       | 758  | 763   |
| 15 mars .....                | 754        | 795    | 822       | 755  | 758   |
| 15 avril .....               | 781        | 791    | 817       | 752  | 763   |

b) Nouveaux indices des prix de détail en Belgique.

Base : Années 1936-1938 = 100.

Source : *Ministère des Affaires économiques, des Classes moyennes et de l'Agriculture.*

| DATES              | Royaume | Brabant  |                    | Anvers   |                | Liège    |                | Flandre Orientale |               | Flandre occidentale | Hainaut | Limbourg | Luxembourg | Namur |
|--------------------|---------|----------|--------------------|----------|----------------|----------|----------------|-------------------|---------------|---------------------|---------|----------|------------|-------|
|                    |         | Province | Ville de Bruxelles | Province | Ville d'Anvers | Province | Ville de Liège | Province          | Ville de Gand |                     |         |          |            |       |
| 1939 Moyenne mens. | 105,8   | 105,7    | 105,4              | 105,3    | 105,1          | 106,3    | 106,0          | 105,8             | 106,6         | 104,9               | 106,7   | 106,9    | 105,2      | 105,8 |
| 1939 15 janvier... | 105,8   | 105,9    | 105,6              | 104,5    | 103,9          | 107,0    | 106,9          | 105,5             | 105,8         | 104,3               | 106,9   | 106,8    | 105,6      | 106,4 |
| 15 février...      | 104,4   | 104,2    | 104,0              | 103,5    | 103,1          | 105,2    | 104,8          | 104,2             | 104,5         | 103,3               | 105,5   | 105,1    | 104,4      | 105,0 |
| 15 mars .....      | 103,6   | 103,5    | 103,4              | 102,8    | 102,5          | 104,4    | 104,0          | 103,6             | 104,1         | 102,5               | 104,6   | 104,4    | 103,6      | 103,7 |
| 15 avril .....     | 103,1   | 103,0    | 102,8              | 102,4    | 102,2          | 103,6    | 103,3          | 103,1             | 103,8         | 102,1               | 103,9   | 104,1    | 103,1      | 103,1 |
| 15 mai .....       | 102,9   | 102,9    | 102,7              | 102,3    | 102,1          | 103,5    | 103,3          | 102,9             | 103,8         | 102,0               | 103,9   | 103,8    | 102,6      | 102,5 |
| 15 juin .....      | 103,1   | 102,8    | 102,5              | 102,4    | 102,4          | 103,8    | 103,8          | 103,2             | 104,1         | 102,5               | 104,0   | 104,3    | 102,4      | 102,5 |
| 15 juillet .....   | 103,5   | 103,0    | 102,7              | 102,8    | 102,5          | 103,8    | 103,7          | 103,6             | 104,5         | 102,9               | 104,5   | 104,6    | 102,8      | 102,9 |
| 15 août .....      | 103,3   | 102,9    | 102,6              | 102,7    | 102,5          | 103,7    | 103,6          | 103,2             | 104,2         | 102,8               | 104,2   | 104,6    | 102,8      | 103,4 |
| 15 septembre ..    | 103,9   | 103,5    | 103,2              | 103,6    | 103,7          | 103,9    | 103,2          | 104,1             | 105,6         | 103,8               | 104,6   | 105,5    | 102,6      | 103,7 |
| 15 octobre ...     | 110,1   | 110,0    | 109,6              | 110,2    | 110,0          | 110,4    | 109,9          | 110,0             | 111,0         | 109,1               | 110,6   | 110,9    | 108,8      | 110,0 |
| 15 novembre ..     | 112,4   | 112,4    | 112,1              | 112,5    | 112,7          | 112,4    | 111,9          | 112,4             | 113,2         | 111,2               | 113,0   | 114,1    | 110,9      | 112,5 |
| 15 décembre ..     | 113,9   | 114,0    | 113,9              | 113,4    | 113,6          | 113,9    | 113,1          | 113,6             | 114,4         | 112,7               | 115,1   | 114,8    | 112,8      | 113,8 |
| 1940 15 janvier... | 115,4   | 115,6    | 115,5              | 114,9    | 114,9          | 115,0    | 113,8          | 114,9             | 115,6         | 114,5               | 116,7   | 116,8    | 113,7      | 115,4 |
| 15 février....     | 117,8   | 118,0    | 117,9              | 117,2    | 117,2          | 117,9    | 117,9          | 116,9             | 117,4         | 117,1               | 119,2   | 119,1    | 115,8      | 117,8 |

c) Indices du coût de la vie en Belgique.

*Budgets ouvriers, 3<sup>e</sup> catégorie : ménages disposant d'un revenu de 30 à moins de 40 francs, par unité de consommation et par quinzaine.*

Base : 1921 = 100.

Source : *Ministère des Affaires économiques, des Classes moyennes et de l'Agriculture.*

| PÉRIODES                     | Indices général | Nourriture | Habitations, mobilier | Chauffage, éclairage | Vêtements | Besoins hygiéniques, sociaux et moraux |
|------------------------------|-----------------|------------|-----------------------|----------------------|-----------|--|
| 1938 Moyenne mensuelle ..... | 205             | 180        | 405                   | 194                  | 246       | 183                                    |
| 1939 Moyenne mensuelle ..... | 203             | 176        | 407                   | 202                  | 251       | 184                                    |
| 1938 Décembre .....          | 208             | 184        | 405                   | 198                  | 247       | 183                                    |
| 1939 Janvier .....           | 209             | 186        | 405                   | 199                  | 247       | 183                                    |
| Février .....                | 205             | 180        | 406                   | 199                  | 247       | 183                                    |
| Mars .....                   | 203             | 176        | 407                   | 199                  | 247       | 183                                    |
| Avril .....                  | 200             | 172        | 407                   | 195                  | 247       | 183                                    |
| Mai .....                    | 198             | 168        | 407                   | 196                  | 249       | 184                                    |
| Juin .....                   | 199             | 170        | 406                   | 197                  | 249       | 184                                    |
| Juillet .....                | 200             | 171        | 406                   | 196                  | 249       | 184                                    |
| Août .....                   | 199             | 170        | 407                   | 198                  | 249       | 184                                    |
| Septembre .....              | 199             | 170        | 407                   | 201                  | 250       | 184                                    |
| Octobre .....                | 206             | 179        | 408                   | 204                  | 257       | 185                                    |
| Novembre .....               | 210             | 183        | 410                   | 218                  | 261       | 185                                    |
| Décembre .....               | 212             | 185        | 410                   | 221                  | 262       | 185                                    |
| 1940 Janvier .....           | 215             | 190        | 411                   | 223                  | 263       | 186                                    |
| Février .....                | 220             | 196        | 411                   | 225                  | 266       | 191                                    |

## d) Indices du coût de la vie et des prix de détail, à l'étranger.

| ÉPOQUES              | GRANDE-BRETAGNE<br>(Ministry of Labour) | FRANCE<br>(Statistique Générale de la France)                               |  | PAYS-BAS<br>(Centraal Bureau de Statistiek) | SUISSE<br>(Office fédéral de l'industrie, des arts et métiers et du travail) | SUÈDE                      | ALLEMAGNE<br>(Statistisches Reichsamts) | ÉTATS-UNIS<br>(National Industrial Conference Board) |
|----------------------|---|---|--|---|--|----------------------------|---|--|
|                      | Coût de la vie                          | Prix de détail (ind. pond. de 34 articles Moyen. p <sup>r</sup> 300 villes) | Coût de la vie (budgets-types uniformisés) | Coût de la vie                              | Coût de la vie (34 villes)   | Coût de la vie (49 villes) | Coût de la vie                          | Coût de la vie                                       |
|                      | Base : juillet 1914 = 100               | Base : juillet 1914 = 100   | Base : 1930 = 100                          | Base : période 1911/13 = 100                | Base : juin 1914 = 100   | Base : juillet 1914 = 100  | Base : 1913/14 = 100                    | Base : 1923 = 100                                    |
| 1937 Moyenne .....   | 154                                     | 572   | 102,4                                      | 137,3                                       | 137  | 162                        | 125,1                                   | 88,5   |
| 1938 Moyenne .....   | 156                                     | 658   | 116,6                                      | 138,6                                       | 137  | 166                        | 125,6                                   | 86,4   |
| 1938 Novembre .....  | 156                                     | 690   | 120,3                                      | 137,4                                       | 137  | —                          | 125,0                                   | 85,6   |
| 1938 Décembre .....  | 155                                     | —   | —  | 138,3                                       | 137  | —                          | 125,3                                   | 85,8   |
| 1939 Janvier .....   | 155                                     | —   | —  | —   | 137  | 167                        | 125,8                                   | 85,4   |
| 1939 Février .....   | 153                                     | 709   | 122,3                                      | —   | 136  | —                          | 125,7                                   | 85,1   |
| 1939 Mars .....      | 153                                     | —   | —  | —   | 136  | —                          | 126,0                                   | 84,9   |
| 1939 Avril .....     | 153                                     | —   | —  | —   | 136  | 168                        | 125,9                                   | 85,0   |
| 1939 Mai .....       | 153                                     | 698   | 122,5                                      | —   | 137  | —                          | 126,1                                   | 84,8   |
| 1939 Juin .....      | 156                                     | —   | —  | 136,0                                       | 137  | —                          | 126,5                                   | 84,7   |
| 1939 Juillet .....   | 155                                     | —   | —  | —   | 138  | 169                        | 127,3                                   | 84,9   |
| 1939 Août .....      | 155                                     | —   | —  | 136,5                                       | 137  | —                          | 127,3                                   | 84,5   |
| 1939 Septembre ..... | 165                                     | —   | —  | 139,1                                       | 138  | —                          | —                                       | 85,9   |
| 1939 Octobre .....   | 169                                     | —   | —  | 142,8                                       | 140  | 171                        | —                                       | —  |
| 1939 Novembre .....  | 173                                     | —   | —  | 144,3                                       | 142  | —                          | —                                       | —  |
| 1939 Décembre .....  | 174                                     | —   | —  | 146,0                                       | 142  | —                          | —                                       | —  |
| 1940 Janvier .....   | 177                                     | —   | —  | —   | 144  | 178                        | —                                       | —  |

III. — PRIX DE GROS INTERIEURS DE QUELQUES PRODUITS INDUSTRIELS.  
(en francs par tonne métrique).

| PÉRIODES           | CHARBONS       |                          |                                    |                              |                                |   |                           | AGGLOMÉRÉS                 |                                   | COKE                                       | SIDÉRURGIE<br>Source : Echo de la Bourse |           |         |                  |         |              |                                |
|--------------------|----------------|--------------------------|------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|---|---------------------------|----------------------------|-----------------------------------|--|--|-----------|---------|------------------|---------|--------------|--------------------------------|
|                    | DOMESTIQUES    |                          |                                    | INDUSTRIELS                  |                                |   |                           | Briquettes type Etat belge | Boulets demi-gras, lavés, 145 gr. |  | Coke gros, lavé, type sidérurgique       | Billettes | Largets | Aciers-marchands | Profils | Toles fortes | Toles fines recuit four ouvert |
|                    | Criblés ½ gras | Criblés gra; domestiques | Galettins maigres 50/80 anthracite | Fines grasses 0/10 mi-lavées | Fines demi-grasses 0/10 lavées | Menu demi-gras, 0,70, classe C Etat belge | Grains maigres 5/10 lavés |                            |                                   | Poussier maigre brut 0/5 à 20 % de cendres |  |           |         |                  |         |              |                                |
| 1938 Moy. mens.    | —              | —                        | —                                  | —                            | —                              | —   | —                         | —                          | —                                 | —  | 877                                      | 986       | 1.100   | 1.100            | 1.300   | 1.720        |                                |
| 1939 Moy. mens.    | 226,4          | 239,2                    | 246,8                              | 139,3                        | 131,6                          | 152,7                                     | 148,4                     | 94,7                       | 167,2                             | 198,1                                      | 216,9                                    | —         | —       | 1.148            | 1.148   | 1.355        | 1.780                          |
| 1938 Décembre..    | 222            | 235                      | 242                                | 136,5                        | 129                            | 149                                       | 145,5                     | 92,75                      | 165                               | 197  | 202                                      | 860       | 950     | 1.100            | 1.100   | 1.300        | 1.720                          |
| 1939 Janvier ...   | 222            | 235                      | 242                                | 136,5                        | 129                            | 149                                       | 145,5                     | 92,75                      | 165                               | 197  | 202                                      | 860       | 950     | 1.100            | 1.100   | 1.300        | 1.720                          |
| 1939 Février ...   | 222            | 235                      | 242                                | 136,5                        | 129                            | 149                                       | 145,5                     | 92,75                      | 165                               | 197  | 202                                      | 860       | 950     | 1.100            | 1.100   | 1.300        | 1.720                          |
| 1939 Mars .....    | 222            | 235                      | 242                                | 136,5                        | 129                            | 149                                       | 145,5                     | 92,75                      | 165                               | 197  | 202                                      | 860       | 950     | 1.100            | 1.100   | 1.300        | 1.720                          |
| 1939 Avril .....   | 222            | 235                      | 242                                | 136,5                        | 129                            | 154                                       | 145,5                     | 92,75                      | 166                               | 197  | 202                                      | 860       | 950     | 1.100            | 1.100   | 1.300        | 1.720                          |
| 1939 Mai .....     | 222            | 235                      | 242                                | 136,5                        | 129                            | 154                                       | 145,5                     | 92,75                      | 166                               | 197  | 202                                      | 860       | 950     | 1.100            | 1.100   | 1.300        | 1.720                          |
| 1939 Juin .....    | 222            | 235                      | 242                                | 136,5                        | 129                            | 154                                       | 145,5                     | 92,75                      | 166                               | 197  | 202                                      | 860       | 950     | 1.100            | 1.100   | 1.300        | 1.720                          |
| 1939 Juillet ...   | 222            | 235                      | 242                                | 136,5                        | 129                            | 154                                       | 145,5                     | 92,75                      | 166                               | 197  | 202                                      | 860       | 950     | 1.100            | 1.100   | 1.300        | 1.720                          |
| 1939 Août .....    | 222            | 235                      | 242                                | 136,5                        | 129                            | 154                                       | 145,5                     | 92,75                      | 166                               | 197  | 202                                      | 860       | 950     | 1.100            | 1.100   | 1.300        | 1.720                          |
| 1939 Septembre..   | 222            | 235                      | 242                                | 136,5                        | 129                            | 154                                       | 145,5                     | 92,75                      | 166                               | 197  | 225                                      | —         | —       | 1.250            | 1.250   | 1.475        | 1.910                          |
| 1939 Octobre ...   | 222            | 235                      | 242                                | 136,5                        | 129                            | 154                                       | 145,5                     | 92,75                      | 166                               | 197  | 280                                      | —         | —       | 1.250            | 1.250   | 1.475        | 1.910                          |
| 1939 Novembre ..   | 248,5          | 260                      | 271                                | 153                          | 144,5                          | 154                                       | 163                       | 104,50                     | 175                               | 207  | 280                                      | —         | —       | 1.375            | 1.375   | 1.610        | 2.060                          |
| 1939 Décembre..    | 248,5          | 260                      | 271                                | 153                          | 144,5                          | 154                                       | 163                       | 104,50                     | 175                               | 200  | 280                                      | —         | —       | 1.375            | 1.375   | 1.610        | 2.060                          |
| 1940 Janvier ..... | 248,5          | 260                      | 271                                | 153                          | 144,5                          | 172,5                                     | 163                       | 104                        | 191                               | 200  | 300                                      | —         | —       | 1.375            | 1.375   | 1.610        | 2.060                          |
| 1940 Février ..... | 248,5          | 260                      | 271                                | 153                          | 144,5                          | 172,5                                     | 163                       | 104                        | 191                               | 200  | 320                                      | —         | —       | 1.375            | 1.375   | 1.610        | 2.060                          |

(1) Départ. — (2) Rendu.

## IV. — PRIX DES PRODUITS AGRICOLES.

a) Prix moyens des grains et autres denrées agricoles vendus sur les marchés régulateurs de Belgique (« Moniteur belge »).

| PÉRIODES               | FROMENT                 | SEIGLE | AVOINE | ORGE D'HIVER | POMMES DE TERRE    |           | COSSETTES SÈCHES DE CHICORÉE (dernière récolte) | PAILLE DE FROMENT | LIN BRUT | BEURRE DE FERME NON SALÉ (vendu par kilo) | LAINE EN SUINT     | ŒUFS FRAIS |
|------------------------|-------------------------|--------|--------|--------------|--------------------|-----------|---|-------------------|----------|---|--------------------|------------|
|                        | (dernière récolte)      |        |        |              | Gelder-sche-muizen | Industrie |   |                   |          |   |                    |            |
|                        | en francs par 100 kilos |        |        |              |                    |           |   |                   |          |   | en francs par kilo |            |
| 1938 Moyenne mensuelle | 121,57                  | 90,23  | 98,47  | 93,80        | 39,07              | 43,10     | 85,80   | 23,49             | 104,44   | 23,—                                      | 16,44              | 0,63       |
| 1939 Moyenne mensuelle | 120,80                  | 77,89  | 80,72  | 94,65        | 31,73              | 35,09     | 84,17   | 23,23             | 112,03   | 19,70                                     | 15,41              | 0,62       |
| 1938 Novembre .....    | 109,98                  | 62,54  | 75,83  | 73,31        | 25,29              | 30,84     | 68,20   | 19,09             | 104,83   | 25,28                                     | 14,81              | 0,84       |
| 1938 Décembre .....    | 109,32                  | 64,17  | 76,57  | 74,89        | 26,76              | 31,28     | 67,—  | 18,81             | 103,80   | 26,23                                     | 14,25              | 0,75       |
| 1939 Janvier .....     | 110,53                  | 63,96  | 78,85  | 74,52        | 31,53              | 35,34     | 66,12   | 19,07             | 109,28   | 25,03                                     | 13,94              | 0,70       |
| 1939 Février .....     | 111,62                  | 61,52  | 76,31  | 73,61        | 32,35              | 35,48     | 67,60   | 20,09             | 113,13   | 24,80                                     | 14,37              | 0,49       |
| 1939 Mars .....        | 116,63                  | 59,93  | 75,92  | 74,35        | 31,55              | 35,33     | 71,60   | 20,92             | 108,06   | 22,87                                     | 14,40              | 0,45       |
| 1939 Avril .....       | 119,73                  | 60,47  | 79,13  | 75,92        | 35,05              | 39,28     | 75,72   | 20,37             | 104,41   | 19,94                                     | 13,50              | 0,46       |
| 1939 Mai .....         | 119,69                  | 58,92  | 81,31  | 75,89        | 29,12              | 34,68     | 74,75   | 20,53             | 104,90   | 18,48                                     | 13,—               | 0,46       |
| 1939 Juin .....        | 118,23                  | 59,04  | 80,—   | 75,38        | 23,97              | 30,57     | 73,30   | 19,62             | 101,89   | 18,87                                     | 12,90              | 0,52       |
| 1939 Juillet .....     | 117,06                  | 59,40  | 78,06  | 73,66        | 35,25              | 35,05     | 75,16   | 19,44             | 101,98   | 18,57                                     | 13,31              | 0,55       |
| 1939 Août .....        | 117,17                  | 53,77  | 64,13  | 68,04        | 29,09              | 37,08     | 77,25   | 18,04             | 91,88    | 18,94                                     | 13,20              | 0,56       |
| 1939 Septembre .....   | 123,71                  | 106,70 | 86,15  | 117,05       | 31,30              | 35,44     | 106,04  | 22,27             | 104,21   | 19,10                                     | 15,69              | 0,67       |
| 1939 Octobre .....     | 134,72                  | 117,93 | 89,33  | 143,96       | 31,66              | 36,38     | 106,—   | 27,70             | 120,01   | 19,75                                     | 17,—               | 0,85       |
| 1939 Novembre .....    | 134,85                  | 111,04 | 85,68  | 137,31       | 33,94              | 37,36     | 107,10  | 32,65             | 131,98   | 20,83                                     | 19,86              | 0,89       |
| 1939 Décembre .....    | 136,19                  | 122,—  | 93,73  | 146,62       | 35,40              | 38,65     | 109,50  | 38,08             | 164,01   | 21,71                                     | 23,75              | 0,77       |
| 1940 Janvier .....     | 139,60                  | 127,92 | 107,86 | 157,73       | 43,19              | 44,29     | 124,25  | 49,19             | 195,88   | 24,21                                     | 26,20              | 0,67       |

b) Prix moyens des grains aux Bourses aux Grains de Courtrai, Bruxelles, Charleroi, Namur et Liège.  
Source : Ministère de l'Agriculture.

| PÉRIODES                     | FROMENT<br>(bonne qualité commerciale) | SEIGLE | AVOINE | ORGE   | EPRAUTRE |
|------------------------------|--|--------|--------|--------|----------|
|                              | en francs par 100 kilos                |        |        |        |          |
| 1938 Moyenne mensuelle ..... | 120,97                                 | 79,50  | 95,92  | 91,84  | 91,59    |
| 1939 Moyenne mensuelle ..... | 122,70                                 | 75,86  | 78,19  | 94,84  | 85,55    |
| 1938 Décembre .....          | 111,65                                 | 61,94  | 73,94  | 73,36  | 83,55    |
| 1939 Janvier .....           | 113,17                                 | 61,41  | 76,02  | 72,67  | 82,37    |
| Février .....                | 114,90                                 | 57,70  | 72,45  | 71,26  | 78,87    |
| Mars .....                   | 121,71                                 | 57,31  | 73,35  | 72,23  | 76,—     |
| Avril .....                  | 123,65                                 | 53,63  | 77,60  | 73,74  | 76,—     |
| Mai .....                    | 123,65                                 | 57,70  | 79,18  | 74,18  | 75,50    |
| Juin .....                   | 122,35                                 | 56,81  | 77,02  | 73,12  | —        |
| Juillet .....                | 121,74                                 | 58,—   | 74,83  | 73,—   | —        |
| Août .....                   | 105,—                                  | 52,33  | 60,65  | 68,24  | —        |
| Septembre .....              | 122,63                                 | 106,05 | 85,22  | 122,78 | 86,83    |
| Octobre .....                | 134,11                                 | 115,56 | 87,41  | 148,19 | 99,—     |
| Novembre .....               | 134,20                                 | 108,—  | 83,14  | 139,87 | 94,87    |
| Décembre .....               | 135,32                                 | 120,85 | 91,40  | 148,76 | 100,52   |
| 1940 Janvier .....           | 139,79                                 | 121,45 | 107,50 | 160,57 | 109,95   |
| Février .....                | 144,12                                 | 126,92 | 112,67 | 164,85 | 111,37   |

V. — INDICES AGRICOLES (1).  
Base : 1936 = 100.

a) Indices du Royaume.

Source : Ministère de l'Agriculture.

| PÉRIODES            | INDICE DES PRIX DE VENTE DES PRODUITS DES CULTURES |        |                    |        |        |              |                          |                      |                 |  |        |                    |        |        | Indice général cultures |                      |                 |
|---------------------|--|--------|--------------------|--------|--------|--------------|--------------------------|----------------------|-----------------|--|--------|--------------------|--------|--------|-------------------------|----------------------|-----------------|
|                     | INDICE SIMPLE                                      |        |                    |        |        |              |                          |                      |                 | INDICE APRÈS ÉLIMINATION DE LA VARIATION SAISONNIÈRE |        |                    |        |        |                         |                      |                 |
|                     | Froment  | Seigle | Escourgeon et orge | Avoine | Paille | Lin (paille) | Cossuettes de chiocrates | Betteraves sucrières | Pommes de terre | Froment  | Seigle | Escourgeon et orge | Avoine | Paille |                         | Betteraves sucrières | Pommes de terre |
| 1938 .....          | 107,4  | 108,4  | 105,6              | 107,8  | 124,9  | 125,4        | 109,9                    | 113,9                | 90,4            | 107,4  | 108,4  | 105,6              | 107,8  | 124,9  | 110,5                   | 90,4                 | 104,4           |
| 1939 .....          | 106,1  | 93,6   | 109,0              | 87,9   | 123,6  | 122,0        | 108,5                    | 130,7                | 74,4            | 106,1  | 93,6   | 109,0              | 87,9   | 123,6  | 118,8                   | 74,4                 | 96,0            |
| 1938 Décembre ..... | 91,9   | 76,5   | 84,3               | 83,1   | 100,0  | 114,2        | 86,4                     | 121,3                | 63,8            | 94,7   | 78,9   | 85,2               | 87,5   | 101,0  | 114,1                   | 70,9                 | 88,0            |
| 1939 Janvier .....  | 92,3   | 75,8   | 83,5               | 85,4   | 101,4  | 121,2        | 85,2                     | 118,9                | 73,6            | 95,2   | 79,0   | 84,5               | 89,0   | 98,4   | 112,9                   | 76,7                 | 90,5            |
| Février .....       | 93,5   | 71,2   | 81,9               | 81,4   | 106,9  | 125,5        | 87,0                     | 118,0                | 74,6            | 95,4   | 74,2   | 82,9               | 84,8   | 103,8  | 112,5                   | 74,6                 | 89,8            |
| Mars .....          | 101,0  | 70,7   | 83,0               | 82,4   | 111,3  | 116,7        | 92,3                     | 122,7                | 73,6            | 102,0  | 72,9   | 83,0               | 84,1   | 107,0  | 114,8                   | 74,3                 | 90,7            |
| Avril .....         | 101,9  | 72,4   | 84,8               | 87,2   | 108,4  | 112,3        | 97,7                     | 132,6                | 82,4            | 100,9  | 69,6   | 80,8               | 81,5   | 103,2  | 119,8                   | 77,0                 | 91,2            |
| Mai .....           | 101,6  | 71,2   | 85,3               | 89,0   | 109,2  | 113,7        | 96,3                     | 137,3                | 70,2            | 98,6   | 67,8   | 80,5               | 81,7   | 104,0  | 122,1                   | 64,4                 | 86,5            |
| Juin .....          | 100,5  | 70,1   | 84,0               | 86,5   | 104,4  | 105,2        | 94,5                     | 131,8                | 60,0            | 95,7   | 66,8   | 80,8               | 78,6   | 100,4  | 119,4                   | 51,7                 | 79,8            |
| Juillet .....       | 100,5  | 71,6   | 83,9               | 84,1   | 103,4  | 109,0        | 96,9                     | 133,2                | 77,3            | 93,9   | 68,8   | 85,6               | 77,1   | 102,4  | 120,1                   | 68,4                 | 86,2            |
| Août .....          | 99,1   | 68,6   | 83,1               | 73,2   | 95,9   | 99,6         | 99,6                     | 135,5                | 72,8            | 98,1   | 67,3   | 85,7               | 75,5   | 100,9  | 121,2                   | 74,3                 | 88,3            |
| Septembre .....     | 112,5  | 130,9  | 141,1              | 95,7   | 118,5  | 110,0        | 136,7                    | 138,2                | 73,4            | 114,8  | 132,2  | 145,5              | 102,9  | 128,8  | 122,6                   | 79,8                 | 104,5           |
| Octobre .....       | 123,0  | 142,7  | 170,3              | 98,2   | 147,3  | 132,5        | 136,6                    | 131,9                | 74,8            | 126,8  | 145,6  | 173,8              | 104,5  | 156,7  | 119,5                   | 83,1                 | 112,5           |
| Novembre .....      | 123,1  | 133,3  | 160,8              | 93,4   | 173,7  | 142,0        | 138,0                    | 133,0                | 78,4            | 126,9  | 137,4  | 164,1              | 97,3   | 182,8  | 120,0                   | 87,1                 | 115,7           |
| Décembre .....      | 124,1  | 149,2  | 171,0              | 102,7  | 202,5  | 176,3        | 141,1                    | 135,3                | 81,5            | 127,9  | 153,8  | 172,7              | 108,1  | 204,5  | 121,1                   | 90,6                 | 123,6           |
| 1940 Janvier .....  | 128,2  | 149,9  | 184,6              | 120,8  | 261,6  | 196,7        | 160,1                    | 144,0                | 96,2            | 132,2  | 156,1  | 186,5              | 125,8  | 254,0  | 125,5                   | 100,2                | 136,8           |
| Février .....       | 132,2  | 156,7  | 189,5              | 126,6  | 307,2  | 197,2        | 183,5                    | 150,9                | 113,6           | 134,9  | 163,2  | 191,4              | 131,9  | 298,3  | 128,9                   | 113,6                | 148,2           |

| PÉRIODES            | INDICE DES PRIX DE VENTE DES PRODUITS DE L'ÉLEVAGE |        |       |       |        |         |  |        |       |       |        |         | Indice général culture et élevage |       |
|---------------------|--|--------|-------|-------|--------|---------|--|--------|-------|-------|--------|---------|-----------------------------------|-------|
|                     | INDICE SIMPLE                                      |        |       |       |        |         | INDICE APRÈS ÉLIMINATION DE LA VARIATION SAISONNIÈRE |        |       |       |        |         |                                   |       |
|                     | Beufs  | Vaches | Veaux | Porcs | Beurre | Chevaux | Beufs  | Vaches | Veaux | Porcs | Beurre | Chevaux |                                   |       |
| 1938 .....          | 105,4  | 106,5  | 120,8 | 131,2 | 122,6  | 114,3   | 105,4  | 106,5  | 120,8 | 131,2 | 122,6  | 114,3   | 118,8                             | 115,2 |
| 1939 .....          | 106,6  | 106,7  | 113,2 | 116,4 | 109,7  | 108,8   | 106,6  | 106,7  | 113,2 | 116,4 | 109,7  | 108,8   | 109,6                             | 106,2 |
| 1938 Décembre ..... | 105,9  | 109,2  | 139,7 | 139,9 | 140,8  | 123,5   | 62,9   | 109,2  | 110,3 | 131,8 | 135,8  | 131,6   | 99,6                              | 120,8 |
| 1939 Janvier .....  | 103,6  | 103,7  | 120,6 | 138,0 | 129,3  | 115,7   | 63,4   | 106,8  | 105,8 | 113,8 | 136,6  | 120,8   | 110,2                             | 117,4 |
| Février .....       | 103,2  | 103,1  | 108,6 | 123,4 | 133,5  | 84,3    | 63,4   | 106,4  | 106,3 | 105,4 | 125,9  | 124,8   | 93,7                              | 113,3 |
| Mars .....          | 104,6  | 105,3  | 113,6 | 120,6 | 117,4  | 82,4    | 75,5   | 105,6  | 106,3 | 111,4 | 124,3  | 115,1   | 117,7                             | 114,4 |
| Avril .....         | 109,5  | 110,8  | 127,1 | 113,8 | 104,5  | 87,6    | 75,5   | 106,3  | 109,7 | 125,8 | 118,5  | 113,6   | 134,8                             | 117,0 |
| Mai .....           | 115,4  | 111,8  | 125,3 | 111,2 | 100,4  | 80,4    | 77,2   | 109,9  | 108,5 | 126,6 | 115,8  | 115,4   | 121,8                             | 115,1 |
| Juin .....          | 115,6  | 111,6  | 115,5 | 108,9 | 101,6  | 97,1    | 78,2   | 111,2  | 106,3 | 121,6 | 115,9  | 114,2   | 131,2                             | 116,1 |
| Juillet .....       | 114,5  | 111,4  | 113,4 | 113,0 | 101,2  | 100,9   | 73,2   | 111,1  | 109,2 | 119,4 | 114,1  | 110,0   | 123,0                             | 112,8 |
| Août .....          | 110,5  | 107,3  | 105,5 | 113,0 | 98,7   | 109,8   | 74,6   | 108,3  | 106,2 | 109,9 | 107,6  | 99,7    | 112,0                             | 104,8 |
| Septembre .....     | 103,2  | 102,0  | 89,2  | 112,0 | 99,3   | 127,4   | 79,9   | 103,2  | 103,0 | 91,9  | 107,7  | 92,8    | 106,2                             | 99,7  |
| Octobre .....       | 98,1   | 103,1  | 91,1  | 124,7 | 94,4   | 153,9   | 79,9   | 100,1  | 105,2 | 92,0  | 119,9  | 89,0    | 103,3                             | 100,0 |
| Novembre .....      | 96,6   | 103,5  | 114,3 | 110,6 | 110,1  | 152,9   | 80,5   | 99,6   | 105,6 | 113,2 | 107,4  | 104,9   | 97,4                              | 103,4 |
| Décembre .....      | 103,6  | 107,3  | 132,8 | 108,3 | 126,0  | 115,7   | 80,5   | 106,8  | 108,4 | 125,3 | 105,1  | 117,8   | 93,3                              | 108,5 |
| 1940 Janvier .....  | 111,7  | 110,6  | 131,9 | 105,5 | 130,9  | 121,6   | 82,2   | 115,1  | 112,9 | 124,4 | 104,5  | 122,3   | 115,8                             | 115,3 |
| Février .....       | 109,5  | 109,2  | 117,7 | 100,2 | 127,1  | 162,7   | 87,8   | 112,9  | 112,6 | 114,3 | 102,2  | 118,8   | 180,8                             | 124,7 |

(1) La méthode d'élaboration de ces indices a été exposée dans nos *Bulletins d'Information et de Documentation* de septembre et d'octobre 1939, pages 254 et 352.

a) Indices du Royaume (suite).

Source : Ministère de l'Agriculture.

| PÉRIODES           | INDICE DES FRAIS DE PRODUCTION |          |         |                      |                    |          |        |                |                                    |
|--------------------|--------------------------------|----------|---------|----------------------|--------------------|----------|--------|----------------|------------------------------------|
|                    | Fermage                        | Salaires | Engrais | Aliments pour bétail | Plants et semences | Matériel | Impôts | Frais généraux | Indice général frais de production |
| 1938.....          | 102,3                          | 109,4    | 108,5   | 127,7                | 95,1               | 108,5    | 107,5  | 111,0          | 111,0                              |
| 1939.....          | 105,7                          | 112,5    | 109,5   | 119,0                | 85,7               | 108,5    | 106,3  | 113,3          | 111,3                              |
| 1938 Décembre..... | 102,5                          | 110,8    | 109,7   | 117,6                | 91,8               | 108,5    | 105,3  | 112,0          | 109,9                              |
| 1939 Janvier.....  | 106,1                          | 112,1    | 109,1   | 117,8                | 91,8               | 108,5    | 103,8  | 110,6          | 110,8                              |
| Février.....       | 106,1                          | 112,1    | 108,7   | 110,7                | 83,9               | 108,5    | 103,8  | 109,8          | 109,3                              |
| Mars.....          | 106,1                          | 112,1    | 109,6   | 107,2                | 83,9               | 108,5    | 103,8  | 109,4          | 108,7                              |
| Avril.....         | 106,1                          | 112,1    | 111,1   | 111,9                | 83,9               | 108,5    | 103,4  | 109,0          | 109,6                              |
| Mai.....           | 106,1                          | 112,1    | 108,5   | 109,1                | 83,9               | 108,5    | 102,9  | 108,7          | 108,9                              |
| Juin.....          | 106,1                          | 112,1    | 107,3   | 111,1                | 83,9               | 108,5    | 102,9  | 109,4          | 109,1                              |
| Juillet.....       | 105,4                          | 112,9    | 106,1   | 99,3                 | 83,9               | 108,5    | 103,3  | 109,8          | 107,2                              |
| Août.....          | 105,4                          | 112,9    | 106,2   | 95,3                 | 83,9               | 108,5    | 103,1  | 109,6          | 106,5                              |
| Septembre.....     | 105,4                          | 112,9    | 109,0   | 135,8                | 87,4               | 108,5    | 110,2  | 110,2          | 114,2                              |
| Octobre.....       | 105,4                          | 112,9    | 114,0   | 145,2                | 87,4               | 108,5    | 113,6  | 116,8          | 117,0                              |
| Novembre.....      | 105,4                          | 112,9    | 113,3   | 136,6                | 87,4               | 108,5    | 111,6  | 119,2          | 115,6                              |
| Décembre.....      | 105,4                          | 112,9    | 112,1   | 149,9                | 87,4               | 108,5    | 113,8  | 121,9          | 118,1                              |
| 1940 Janvier.....  | 106,3                          | 113,1    | 113,7   | 161,3                | 87,4               | 117,6    | 124,6  | 123,6          | 121,4                              |
| Février.....       | 106,3                          | 113,1    | 112,1   | 167,0                | 105,7              | 117,6    | 126,2  | 126,1          | 122,9                              |

b) Indices régionaux.

Source : Ministère de l'Agriculture.

| PÉRIODES          | INDICE DES PRIX DE VENTE             |                                 |         |         |                  |         |                       |                                      |                                 |         |         |                  |                    |                   |                                      |                                 |         |         |                  |         |                   |
|-------------------|--------------------------------------|---------------------------------|---------|---------|------------------|---------|-----------------------|--------------------------------------|---------------------------------|---------|---------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------------------------|---------------------------------|---------|---------|------------------|---------|-------------------|
|                   | PRODUITS DES CULTURES                |                                 |         |         |                  |         | PRODUITS DE L'ÉLEVAGE |                                      |                                 |         |         |                  | CULTURE ET ÉLEVAGE |                   |                                      |                                 |         |         |                  |         |                   |
|                   | Région limoneuse de moyenne Belgique | Région sablonneuse des Flandres | Polders | Campine | Région herbagère | Condroz | Région ardennaise     | Région limoneuse de moyenne Belgique | Région sablonneuse des Flandres | Polders | Campine | Région herbagère | Condroz            | Région ardennaise | Région limoneuse de moyenne Belgique | Région sablonneuse des Flandres | Polders | Campine | Région herbagère | Condroz | Région ardennaise |
| 1938.....         | 107,1                                | 102,0                           | 104,8   | 99,8    | 95,1             | 106,4   | 101,7                 | 118,2                                | 119,7                           | 118,7   | 119,5   | 118,9            | 117,6              | 118,0             | 114,7                                | 115,3                           | 115,2   | 115,3   | 118,1            | 114,8   | 114,3             |
| 1939.....         | 102,3                                | 90,8                            | 96,5    | 86,4    | 83,9             | 95,6    | 87,3                  | 109,1                                | 110,4                           | 109,7   | 110,2   | 109,8            | 108,4              | 109,0             | 106,9                                | 105,4                           | 106,4   | 104,9   | 108,9            | 105,2   | 104,0             |
| 1939 Janvier..... | 95,4                                 | 85,7                            | 91,6    | 80,6    | 82,5             | 90,3    | 84,6                  | 116,1                                | 118,8                           | 117,5   | 118,7   | 117,9            | 115,3              | 116,3             | 109,6                                | 110,5                           | 110,9   | 110,2   | 116,7            | 109,0   | 109,1             |
| Février.....      | 95,2                                 | 84,7                            | 91,2    | 78,7    | 80,9             | 89,2    | 82,8                  | 111,8                                | 113,0                           | 112,1   | 115,3   | 115,9            | 112,4              | 113,7             | 106,6                                | 105,8                           | 106,8   | 107,2   | 114,8            | 106,5   | 106,7             |
| Mars.....         | 97,1                                 | 84,5                            | 91,7    | 78,9    | 82,1             | 90,2    | 83,0                  | 113,8                                | 116,0                           | 114,7   | 115,1   | 114,0            | 112,7              | 113,0             | 108,5                                | 108,0                           | 108,9   | 107,1   | 113,0            | 107,0   | 106,2             |
| Avril.....        | 97,6                                 | 85,1                            | 91,8    | 79,1    | 84,0             | 89,3    | 82,8                  | 116,8                                | 119,2                           | 117,6   | 117,2   | 115,5            | 114,9              | 114,7             | 110,8                                | 110,6                           | 111,1   | 108,7   | 114,4            | 108,4   | 107,4             |
| Mai.....          | 94,7                                 | 78,5                            | 87,0    | 71,3    | 74,5             | 86,1    | 77,0                  | 114,7                                | 116,1                           | 115,1   | 115,6   | 115,0            | 113,8              | 114,0             | 108,2                                | 106,6                           | 108,0   | 105,8   | 113,6            | 106,8   | 105,5             |
| Juin.....         | 89,0                                 | 70,5                            | 79,7    | 63,2    | 64,7             | 80,6    | 69,5                  | 115,9                                | 117,8                           | 116,4   | 116,3   | 115,0            | 114,3              | 114,1             | 107,4                                | 105,9                           | 107,1   | 104,5   | 113,3            | 105,8   | 103,9             |
| Juillet.....      | 93,2                                 | 79,7                            | 86,5    | 73,5    | 76,7             | 84,4    | 77,0                  | 112,4                                | 114,2                           | 113,2   | 113,1   | 112,1            | 111,2              | 111,4             | 106,4                                | 105,5                           | 106,4   | 104,3   | 110,9            | 104,5   | 103,5             |
| Août.....         | 95,0                                 | 81,8                            | 88,3    | 76,5    | 81,8             | 85,5    | 79,2                  | 104,5                                | 106,0                           | 105,5   | 104,9   | 104,2            | 103,7              | 103,9             | 101,5                                | 99,9                            | 101,2   | 98,6    | 103,4            | 99,1    | 98,3              |
| Septembre.....    | 108,7                                | 101,6                           | 102,8   | 100,6   | 90,8             | 105,2   | 99,6                  | 101,2                                | 100,8                           | 99,5    | 98,5    | 98,5             | 98,7               | 102,5             | 101,3                                | 101,2                           | 98,9    | 98,3    | 100,2            | 98,3    |                   |
| Octobre.....      | 117,0                                | 109,8                           | 112,1   | 109,7   | 96,0             | 113,8   | 103,7                 | 99,8                                 | 102,3                           | 102,0   | 99,8    | 98,3             | 98,5               | 98,9              | 105,2                                | 104,2                           | 104,6   | 102,0   | 98,2             | 102,3   | 100,0             |
| Novembre.....     | 121,0                                | 112,9                           | 116,4   | 112,6   | 98,6             | 115,9   | 106,0                 | 102,8                                | 103,4                           | 103,2   | 104,0   | 104,3            | 103,0              | 103,6             | 103,6                                | 105,8                           | 106,6   | 105,9   | 104,1            | 106,3   | 104,2             |
| Décembre.....     | 128,4                                | 122,5                           | 125,5   | 121,3   | 101,7            | 125,1   | 114,3                 | 107,5                                | 106,9                           | 106,9   | 109,7   | 111,2            | 108,8              | 109,7             | 114,1                                | 110,8                           | 111,6   | 112,3   | 110,9            | 113,0   | 110,8             |
| 1940 Janvier..... | 142,3                                | 135,0                           | 139,6   | 133,1   | 110,2            | 142,2   | 131,5                 | 114,8                                | 114,6                           | 114,0   | 116,2   | 116,8            | 115,0              | 115,2             | 123,5                                | 119,8                           | 120,5   | 120,0   | 116,6            | 121,9   | 119,0             |
| Février.....      | 153,4                                | 147,8                           | 151,1   | 147,7   | 120,7            | 154,3   | 145,5                 | 125,9                                | 128,6                           | 125,4   | 123,9   | 120,3            | 121,8              | 119,6             | 134,6                                | 133,4                           | 131,9   | 129,2   | 120,3            | 130,0   | 125,5             |

| PÉRIODES          | INDICE DES FRAIS DE PRODUCTION       |                                 |         |         |                  |         |                   |                                      |                                 |         |         |                  |                                  |                   |                                      |                                 |         |         |                  |         |                   |
|-------------------|--------------------------------------|---------------------------------|---------|---------|------------------|---------|-------------------|--------------------------------------|---------------------------------|---------|---------|------------------|----------------------------------|-------------------|--------------------------------------|---------------------------------|---------|---------|------------------|---------|-------------------|
|                   | ENGRAIS                              |                                 |         |         |                  |         | ALIMENTS          |                                      |                                 |         |         |                  | ENSEMBLE DES FRAIS DE PRODUCTION |                   |                                      |                                 |         |         |                  |         |                   |
|                   | Région limoneuse de moyenne Belgique | Région sablonneuse des Flandres | Polders | Campine | Région herbagère | Condroz | Région ardennaise | Région limoneuse de moyenne Belgique | Région sablonneuse des Flandres | Polders | Campine | Région herbagère | Condroz                          | Région ardennaise | Région limoneuse de moyenne Belgique | Région sablonneuse des Flandres | Polders | Campine | Région herbagère | Condroz | Région ardennaise |
| 1938.....         | 108,2                                | 107,3                           | 108,5   | 107,9   | 108,0            | 109,1   | 107,3             | 128,3                                | 129,8                           | 131,3   | 125,5   | 123,7            | 127,3                            | 131,8             | 111,0                                | 111,7                           | 111,1   | 111,5   | 111,3            | 110,7   | 108,5             |
| 1939.....         | 108,7                                | 108,1                           | 109,7   | 109,7   | 110,5            | 110,9   | 110,5             | 119,1                                | 121,1                           | 123,9   | 116,9   | 117,0            | 117,1                            | 121,4             | 111,1                                | 111,7                           | 111,7   | 111,3   | 111,4            | 110,9   | 110,4             |
| 1939 Janvier..... | 108,4                                | 107,8                           | 109,0   | 110,0   | 110,9            | 110,6   | 111,2             | 118,1                                | 119,9                           | 122,0   | 115,7   | 115,0            | 116,6                            | 120,9             | 110,6                                | 111,2                           | 111,1   | 110,8   | 110,6            | 110,6   | 110,2             |
| Février.....      | 108,0                                | 107,4                           | 108,6   | 109,5   | 110,2            | 110,1   | 110,4             | 110,8                                | 112,7                           | 115,1   | 108,5   | 108,3            | 109,1                            | 113,4             | 109,1                                | 109,5                           | 109,7   | 108,8   | 108,7            | 109,0   | 109,5             |
| Mars.....         | 108,7                                | 108,3                           | 109,5   | 110,8   | 112,2            | 111,4   | 112,8             | 107,3                                | 108,6                           | 110,3   | 105,7   | 105,6            | 106,0                            | 109,0             | 108,5                                | 108,8                           | 109,0   | 108,3   | 108,1            | 108,6   | 109,4             |
| Avril.....        | 109,6                                | 109,6                           | 110,7   | 113,6   | 115,7            | 113,7   | 117,4             | 111,8                                | 112,1                           | 112,6   | 111,6   | 112,0            | 111,3                            | 111,3             | 109,3                                | 109,6                           | 109,5   | 109,9   | 109,8            | 109,6   | 109,9             |
| Mai.....          | 106,5                                | 106,7                           | 107,8   | 110,8   | 112,4            | 111,1   | 113,8             | 108,8                                | 109,8                           | 111,4   | 108,2   | 109,1            | 107,6                            | 109,2             | 108,4                                | 108,8                           | 108,9   | 108,8   | 108,9            | 108,7   | 109,4             |
| Juin.....         | 105,6                                | 105,7                           | 107,4   | 108,5   | 110,4            | 109,7   | 111,2             | 111,0                                | 111,0                           | 111,3   | 111,2   | 111,6            | 110,7                            | 110,6             | 108,7                                | 108,9                           | 108,8   | 109,2   | 109,4            | 109,2   | 109,3             |
| Juillet.....      | 105,5                                | 104,9                           | 106,6   | 105,9   | 106,7            | 107,3   | 106,6             | 99,0                                 | 99,2                            | 100,0   | 99,4    | 100,7            | 98,3                             | 98,1              | 106,8                                | 106,8                           | 107,1   | 106,5   | 106,7            | 107,1   | 106,7             |
| Août.....         | 106,2                                | 105,2                           | 106,7   | 104,8   | 104,3            | 106,4   | 103,0             | 95,1                                 | 96,2                            | 98,1    | 94,4    | 95,3             | 93,6                             | 95,6              | 106,1                                | 106,3                           | 106,8   | 105,1   | 105,2            | 106,2   | 108,1             |
| Septembre.....    | 108,1                                | 107,6                           | 108,9   | 109,8   | 110,8            | 110,6   | 111,0             | 136,4                                | 139,7                           | 143,4   | 131,9   | 130,3            | 133,9                            | 141,9             | 114,1                                | 115,2                           | 114,7   | 114,6   | 114,7            | 113,6   | 111,5             |
| Octobre.....      | 113,5                                | 112,4                           | 114,7   | 113,0   | 113,5            | 115,1   | 112,6             | 145,7                                | 150,7                           | 157,0   | 139,5   | 138,3            | 141,3                            | 152,9             | 117,1                                | 118,6                           | 118,3   | 117,5   | 117,6            | 116,0   | 112,9             |
| Novembre.....     | 112,9                                | 111,8                           | 114,1   | 111,7   | 111,7            | 114,0   | 110,5             | 136,6                                | 140,9                           | 146,9   | 132,2   | 132,9            | 132,2                            | 141,2             | 115,6                                | 116,8                           | 116,8   | 115,8   | 116,3            | 114,6   | 112,3             |
| Décembre.....     | 112,4                                | 110,7                           | 113,0   | 109,0   | 107,7            | 111,6   | 105,3             | 150,0                                | 154,3                           | 160,5   | 145,1   | 145,2            | 145,7                            | 155,4             | 118,2                                | 119,6                           | 119,2   | 118,8   | 119,5            | 116,9   | 112,8             |
| 1940 Janvier..... | 114,8                                | 111,4                           | 115,6   | 106,5   | 103,0            | 111,9   | 97,3              | 161,6                                | 165,0                           | 169,2   | 157,5   | 156,7            | 158,6                            | 166,4             | 121,7                                | 122,8                           | 122,1   | 122,5   | 123,4            | 120,3   | 113,9             |
| Février.....      | 114,0                                | 109,7                           | 114,5   | 102,0   | 96,5             | 108,7   | 88,7              | 167,8                                | 171,8                           | 176,4   | 162,1   | 160,0            | 164,6                            | 174,7             | 123,4                                | 124,6                           | 123,8   | 123,6   | 124,6            | 121,7   | 114,2             |



# LA PRODUCTION.

## I. — PRODUCTIONS CHARBONNIÈRE ET MÉTALLURGIQUE.

Source : Ministère du Travail et de la Prévoyance sociale.

55

| PÉRIODES            | MINES DE HOUILLE                   |                 |  |        |           |       |       |         |       |                                    |  |
|---------------------|------------------------------------|-----------------|--|--------|-----------|-------|-------|---------|-------|------------------------------------|--|
|                     | NOMBRE MOYEN D'OUVRIERS (milliers) |                 | PRODUCTION PAR BASSIN (milliers de tonnes) |        |           |       |       |         |       | 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 |                                    |  |
| 1938 Moyenne mens.  | 91,4                               | 130,3           | 408  | 355    | 665       | 33    | 459   | 545     | 2.465 | 24,1                               | 1.934                                    |
| 1939 Moyenne mens.  | 90,1                               | 128,7           | 379  | 354    | 659       | 32    | 460   | 603     | 2.487 | 24,1                               | 2.129                                    |
| 1938 Novembre ..... | 94,3                               | 134,1           | 407  | 364    | 678       | 33    | 480   | 568     | 2.531 | 24,0                               | 2.234                                    |
| Décembre .....      | 92,1                               | 131,5           | 421  | 358    | 690       | 33    | 481   | 583     | 2.566 | 24,8                               | 2.222                                    |
| 1939 Janvier .....  | 94,5                               | 133,8           | 441  | 387    | 704       | 34    | 503   | 595     | 2.604 | 25,4                               | 2.333                                    |
| Février .....       | 91,0                               | 130,2           | 385  | 320    | 632       | 31    | 452   | 537     | 2.357 | 22,8                               | 2.506                                    |
| Mars .....          | 92,8                               | 132,3           | 451  | 379    | 717       | 36    | 511   | 630     | 2.724 | 25,9                               | 2.696                                    |
| Avril .....         | 93,6                               | 134,0           | 400  | 352    | 644       | 31    | 456   | 569     | 2.452 | 23,2                               | 2.524                                    |
| Mai .....           | 93,6                               | 133,9           | 422  | 358    | 677       | 32    | 468   | 613     | 2.569 | 24,0                               | 2.274                                    |
| Juin .....          | 93,8                               | 133,4           | 403  | 386    | 712       | 33    | 491   | 638     | 2.662 | 24,9                               | 2.311                                    |
| Juillet .....       | 90,1                               | 129,6           | 339  | 308    | 606       | 33    | 469   | 567     | 2.321 | 22,7                               | 2.275                                    |
| Août .....          | 88,8                               | 127,1           | 310  | 343    | 640       | 27    | 375   | 598     | 2.292 | 22,3                               | 2.212                                    |
| Septembre .....     | 81,4                               | 116,8           | 349  | 356    | 648       | 31    | 433   | 591     | 2.409 | 25,6                               | 1.923                                    |
| Octobre .....       | 83,3                               | 120,0           | 376  | 375    | 665       | 32    | 451   | 614     | 2.513 | 25,9                               | 1.645                                    |
| Novembre .....      | 88,7                               | 125,6           | 354  | 357    | 655       | 31    | 453   | 662     | 2.512 | 24,2                               | 1.526                                    |
| Décembre .....      | 89,9                               | 127,7           | 324  | 330    | 609       | 30    | 455   | 625     | 2.373 | 22,1                               | 1.320                                    |
| 1940 Janvier .....  | 88,5                               | 125,8           | 384  | 381    | 689       | 32    | 476   | 654     | 2.616 | 25,9                               | 1.235                                    |

| PÉRIODES            | COKES                           |                         | AGGLOMÉRÉS                      |                         | Hauts fourneaux en activité (à la fin de la pér.) | PRODUCTION MÉTALLURGIQUE (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 | Fer-blanc |
| 1938 Moyenne mens.  | 392                             | 3.775                   | 142                             | 870                     | 37 (1)  | 205   | 184          | 6,0                    | 145          | 2,5        | 0,2       |
| 1939 Moyenne mens.  | 431                             | 3.757                   | 127                             | 814                     | 44 (1)  | 256   | 253          | 6,2                    | 184          | 2,6        |           |
| 1938 Novembre ..... | 380                             | 3.685                   | 136                             | 839                     | 36  | 222   | 213          | 5,7                    | 188          | 2,3        | 0,2       |
| Décembre .....      | 406                             | 3.768                   | 136                             | 836                     | 37  | 232   | 214          | 5,5                    | 176          | 2,6        | 0,3       |
| 1939 Janvier .....  | 406                             | 3.745                   | 132                             | 818                     | 37  | 231   | 204          | 5,9                    | 162          | 3,2        | 0,3       |
| Février .....       | 360                             | 3.681                   | 105                             | 814                     | 37  | 203   | 193          | 5,9                    | 152          | 2,5        | 0,6       |
| Mars .....          | 371                             | 3.673                   | 123                             | 772                     | 35  | 222   | 217          | 7,5                    | 174          | 3,1        | 0,6       |
| Avril .....         | 362                             | 3.647                   | 110                             | 782                     | 37  | 225   | 213          | 6,0                    | 169          | 2,5        | 0,6       |
| Mai .....           | 417                             | 3.662                   | 121                             | 803                     | 42  | 270   | 274          | 6,7                    | 195          | 2,7        | 0,7       |
| Juin .....          | 436                             | 3.741                   | 117                             | 793                     | 44  | 286   | 298          | 7,0                    | 200          | 2,7        | 0,7       |
| Juillet .....       | 471                             | 3.836                   | 96                              | 758                     | 46  | 295   | 291          | 5,4                    | 196          | 2,1        | 0,8       |
| Août .....          | 470                             | 3.860                   | 110                             | 754                     | 45  | 280   | 277          | 5,8                    | 185          | 2,4        |           |
| Septembre .....     | 419                             | 3.761                   | 126                             | 735                     | 38  | 206   | 206          | 6,1                    | 145          | 10,6       |           |
| Octobre .....       | 474                             | 3.813                   | 155                             | 836                     | 39  | 256   | 255          | 6,0                    | 196          | 10,8       |           |
| Novembre .....      | 482                             | 3.806                   | 158                             | 905                     | 45  | 281   | 290          | 6,0                    | 213          | 2,7        |           |
| Décembre .....      | 509                             | 3.858                   | 172                             | 995                     | 44  | 314   | 318          | 6,2                    | 218          | 2,6        |           |
| 1940 Janvier .....  | 507                             | 3.977                   | 186                             | 950                     | 44  | 305   | 315          | 7,0                    | 201          | 2,7        |           |

(1) Au 31 décembre.

## II. — PRODUCTIONS DIVERSES.

| PÉRIODES                     | COTON<br>Production<br>semestrielle<br>de filés<br><br>(tonnes) | LAINE  |  | BRASSERIES<br>Quantités<br>de farines<br>déclarées<br><br>(tonnes) | DISTILLERIES<br>Production<br>d'alcool<br><br>(hectolitres) | MARGARINE ET GRAISSES PRÉPARÉES |                                      |                                    |
|------------------------------|---|--|--|--|---|---------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|
|                              |   | Conditionnem.<br>de Verviers de<br>Bison et de l'Est<br>(laine condition-<br>née ou simple-<br>ment pesée) | Stocks de<br>peignés dans<br>les peignages<br>à façon<br>(fin de mois) |  |   | Production                      | Déclarations<br>en consom-<br>mation | Déclarations<br>à<br>l'exportation |
|                              |   | (tonnes)   |  |  |   |                                 |                                      |                                    |
| 1938 Moyenne mensuelle ..... | 29.100 (1)<br>32.600 (2)  | 2.274  | 3.801  | 16.087   | 38.730  | 5.089                           | 5.072                                | 17                                 |
| 1939 Moyenne mensuelle ..... | 34.500 (1)  | 2.730  | 3.564  | 15.042   | 38.572  | 5.062                           | 5.047                                | 10                                 |
| 1938 Novembre .....          | 32.600 (2)  | 2.674  | 3.879  | 15.869   | 42.032  | 5.779                           | 5.597                                | 12                                 |
| Décembre .....               |   | 2.631  | 3.951  | 13.696   | 48.340  | 6.452                           | 6.553                                | 17                                 |
| 1939 Janvier .....           | 34.500 (1)  | 2.607  | 4.264  | 15.407   | 45.055  | 6.126                           | 6.158                                | 10                                 |
| Février .....                |   | 2.671  | 3.765  | 13.699   | 41.533  | 5.092                           | 5.086                                | 7                                  |
| Mars .....                   |   | 2.825  | 3.785  | 17.911   | 43.619  | 5.473                           | 5.395                                | 10                                 |
| Avril .....                  |   | 2.617  | 3.323  | 16.732   | 41.054  | 4.568                           | 4.569                                | 7                                  |
| Mai .....                    |   | 2.692  | 3.314  | 16.966   | 37.676  | 4.312                           | 4.071                                | 7                                  |
| Juin .....                   |   | 3.021  | 3.551  | 18.190   | 25.919  | 4.546                           | 4.422                                | 19                                 |
| Juillet .....                |   | 2.439  | 3.399  | 16.943   | 40.047  | 4.363                           | 4.503                                | 5                                  |
| Août .....                   |   | 2.589  | 3.648  | 15.642   | 43.303  | 5.497                           | 5.629                                | 22                                 |
| Septembre .....              |   | 2.767  | 4.468  | 11.088   | 32.023  | 4.772                           | 4.681                                | 4                                  |
| Octobre .....                |   | 3.185  | 4.177  | 11.837   | 37.134  | 5.581                           | 5.266                                | 7                                  |
| Novembre .....               |   | 3.224  | 2.581  | 13.145   | 36.733  | 5.216                           | 5.189                                | 11                                 |
| Décembre .....               |   | 2.128  | 2.486  | 12.942   | 38.771  | 5.196                           | 5.590                                | 7                                  |
| 1940 Janvier .....           |   | 2.092  | 2.012  | 12.072   | 37.921  | 5.504                           | 5.352                                | 8                                  |

| PÉRIODES               | SUCRE           |                    |   |                                      | PÂCHE                          |                                    | ALLUMETTES  |                   |  |
|------------------------|-----------------|--------------------|---|--------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|-------------|-------------------|--|
|                        | Production      |                    | Stocks<br>(sucres<br>bruts et<br>raffinés)<br>(fin de mois) | Déclarations<br>en consom-<br>mation | Vente à la minque<br>d'Ostende |                                    | Fabrication | Consomma-<br>tion | Exportation<br>(avec<br>décharge<br>de l'accise) |
|                        | Sucres<br>bruts | Sucres<br>raffinés |   |                                      | Quantités                      | Valeurs<br>(milliers<br>de francs) |             |                   |  |
| (tonnes)               |                 |                    |   |                                      |                                |                                    |             |                   |  |
| 1938 Moyenne mensuelle | 15.099          | 18.745             | 124.816   | 17.612                               | 2.481                          | 7.445                              | 3.956       | 1.725             | 2.334  |
| 1939 Moyenne mensuelle | 20.506          | 19.210             | 97.211  | 19.883                               | 3.465                          | 6.250                              | 5.000       | 2.108             | 3.038  |
| 1938 Novembre .....    | 120.898         | 27.371             | 161.138   | 18.841                               | 2.812                          | 7.208                              | 4.893       | 1.522             | 2.302  |
| Décembre .....         | 8.949           | 19.236             | 158.699   | 15.193                               | 2.179                          | 7.453                              | 3.992       | 1.513             | 2.105  |
| 1939 Janvier .....     | 552             | 17.929             | 152.301   | 14.641                               | 2.258                          | 8.362                              | 3.963       | 1.453             | 2.447  |
| Février .....          | 292             | 16.843             | 141.351   | 12.899                               | 2.352                          | 7.792                              | 4.325       | 1.555             | 2.065  |
| Mars .....             | 86              | 19.969             | 128.891   | 19.211                               | 2.658                          | 9.814                              | 5.118       | 1.764             | 3.820  |
| Avril .....            | 123             | 20.241             | 113.897   | 20.708                               | 2.289                          | 6.719                              | 4.823       | 2.161             | 2.518  |
| Mai .....              | —               | 21.821             | 98.829  | 17.722                               | 2.464                          | 6.395                              | 4.780       | 1.675             | 3.639  |
| Juin .....             | 3               | 20.461             | 74.464  | 17.026                               | 2.077                          | 5.595                              | 5.637       | 1.671             | 3.366  |
| Juillet .....          | —               | 19.024             | 53.389  | 23.579                               | 2.077                          | 5.695                              | 4.515       | 1.830             | 2.609  |
| Août .....             | 7               | 21.677             | 25.579  | 20.112                               | 2.662                          | 7.067                              | 5.109       | 2.000             | 3.695  |
| Septembre .....        | 91              | 17.462             | 9.655   | 27.823                               | 2.556                          | 7.665                              | 5.515       | 2.827             | 3.854  |
| Octobre .....          | 72.752          | 19.771             | 50.384  | 28.780                               | 5.141                          | 12.083                             | 5.744       | 3.856             | 3.225  |
| Novembre .....         | 123.732         | 21.620             | 143.104   | 28.631                               | 1.804                          | 5.638                              | 5.298       | 2.552             | 2.514  |
| Décembre .....         | 48.438          | 14.697             | 174.700   | 17.464                               | 1.198                          | 4.324                              | 5.183       | 2.156             | 2.707  |
| 1940 Janvier .....     | 258             | 12.678             | 155.830   | 16.409                               | 1.456                          | 4.651                              | 5.372       | 2.401             | 3.103  |

(1) Production du semestre du 1<sup>er</sup> février au 31 juillet.  
(2) Production du semestre du 1<sup>er</sup> août au 31 janvier.

## III. — ACTIVITE DE LA CONSTRUCTION.

| PÉRIODES            | AUTORISATIONS DE BATIR DÉLIVRÉES DANS LES AGGLOMÉRATIONS URBAINES (53 agglomérations — 114 communes) |                                    |        |
|---------------------|--|------------------------------------|--------|
|                     | Constructions  | Reconstructions et transformations | Total  |
| 1938 L'année .....  | 8.585  | 16.416                             | 25.001 |
| 1939 L'année .....  | 5.156  | 11.196                             | 16.352 |
| 1938 Novembre ..... | 533  | 1.072                              | 1.605  |
| Décembre .....      | 424  | 1.012                              | 1.436  |
| 1939 Janvier .....  | 505  | 951                                | 1.456  |
| Février .....       | 721  | 1.149                              | 1.870  |
| Mars .....          | 940  | 1.528                              | 2.468  |
| Avril .....         | 646  | 1.261                              | 1.907  |
| Mai .....           | 573  | 1.259                              | 1.832  |
| Juin .....          | 572  | 1.282                              | 1.854  |
| Juillet .....       | 454  | 1.208                              | 1.662  |
| Août .....          | 442  | 1.113                              | 1.555  |
| Septembre .....     | 110  | 501                                | 611    |
| Octobre .....       | 77   | 385                                | 462    |
| Novembre .....      | 47   | 278                                | 325    |
| Décembre .....      | 46   | 270                                | 316    |
| 1940 Janvier .....  | 20 (1)   | 211                                | 231    |

(1) Chiffres incomplets (111 communes sur 114).

## IV. — PRODUCTION D'ENERGIE ELECTRIQUE.

58

| PÉRIODES                     | PRODUCTION TOTALE<br>(Centrales de 100 kw. et plus)<br>Source : Ministère des Travaux publics et de la Résorption du Chômage |   |  |                           |                      |         | PRODUCTION des 121<br>centrales industrielles dites<br>de référence<br>Source :<br>Association des Centrales<br>électriques industrielles<br>de Belgique |  |
|------------------------------|--|---|--|---------------------------|----------------------|---------|--|--|
|                              | PRODUCTION (milliers de kwh.)  |   |  |                           |                      |         | Production<br>totale<br>(milliers<br>de kwh.)  | Production<br>moyenne<br>par jour ouvr.<br>(millions<br>de kwh.) |
|                              | Total<br>des<br>centrales  | Union<br>des exploitat.<br>électriques<br>de Belgique | Association<br>des centrales<br>électriques<br>industrielles | Sociétés<br>non affiliées | Régies<br>communales | Total   |  |  |
| 1938 Moyenne mensuelle ..... | 338 (1)  | 194.288   | 198.624  | 26.321                    | 20.616               | 439.848 | 177.766 (2)  | 6,98 (2)   |
| 1939 Moyenne mensuelle ..... | 351 (1)  | 198.272   | 216.853  | 29.858                    | 21.037               | 466.020 | 191.131  | 7,51   |
| 1938 Novembre .....          | 338  | 207.337   | 214.280  | 28.483                    | 24.364               | 474.464 | 189.212  | 7,88   |
| 1938 Décembre .....          | 338  | 218.200   | 216.357  | 28.107                    | 27.447               | 490.111 | 189.698  | 7,02   |
| 1939 Janvier .....           | 355  | 217.255   | 214.820  | 29.772                    | 26.635               | 488.482 | 186.775  | 7,18   |
| 1939 Février .....           | 355  | 195.481   | 192.896  | 27.778                    | 22.632               | 438.787 | 170.454  | 7,10   |
| 1939 Mars .....              | 354  | 218.876   | 214.559  | 31.550                    | 23.918               | 488.903 | 190.151  | 7,31   |
| 1939 Avril .....             | 354  | 192.663   | 200.359  | 28.857                    | 19.996               | 441.875 | 177.113  | 6,81   |
| 1939 Mai .....               | 354  | 182.439   | 218.713  | 29.710                    | 18.155               | 449.017 | 192.685  | 7,70   |
| 1939 Juin .....              | 354  | 178.536   | 227.097  | 28.831                    | 18.017               | 452.481 | 199.800  | 7,68   |
| 1939 Juillet .....           | 354  | 173.089   | 222.932  | 27.476                    | 15.720               | 439.217 | 195.995  | 7,54   |
| 1939 Août .....              | 354  | 189.844   | 216.505  | 28.318                    | 18.411               | 453.077 | 189.417  | 7,58   |
| 1939 Septembre .....         | 353  | 177.409   | 209.001  | 29.159                    | 18.512               | 434.081 | 183.616  | 7,06   |
| 1939 Octobre .....           | 352  | 206.819   | 227.810  | 32.182                    | 22.123               | 488.934 | 201.140  | 7,73   |
| 1939 Novembre .....          | 351  | 213.328   | 228.283  | 32.648                    | 23.064               | 497.323 | 202.248  | 8,25   |
| 1939 Décembre .....          | 351  | 233.524   | 229.260  | 32.017                    | 25.204               | 520.065 | 204.176  | 8,17   |
| 1940 Janvier .....           | 350  | 229.818   | 242.737  | 30.826                    | 26.353               | 529.734 | 215.405  | 8,29   |

(1) A fin d'année.

(2) Moyennes des sept derniers mois.

## V. — DISTRIBUTION DU GAZ (1)

(milliers de mètres cubes).

Source : Ministère des Travaux publics et de la Résorption du Chômage.

59

| PÉRIODES                     | RÉGIES COMMUNALES  |  | SOCIÉTÉS DE DISTRIBUTION   |   | SOCIÉTÉS<br>INDUSTRIELLES<br>productrices<br>de gaz<br>alimentant<br>directement<br>des établissements<br>consommateurs | TOTAL  |
|------------------------------|--|--|--|---|---|--------|
|                              | produisant<br>elles-mêmes<br>partiellement<br>ou totalement<br>le gaz qu'elles<br>distribuent<br>(gaz produit) | achetant le gaz<br>qu'elles<br>distribuent<br>(gaz acheté) | produisant<br>elles-mêmes<br>partiellement<br>ou totalement<br>le gaz qu'elles<br>distribuent<br>(gaz produit) | achetant<br>partiellement<br>ou totalement<br>le gaz<br>qu'elles<br>distribuent<br>(gaz acheté) |   |        |
| 1938 Moyenne mensuelle ..... | 5.915  | 463  | 1.208  | 39.810  | 9.876   | 57.273 |
| 1939 Moyenne mensuelle ..... | 5.645  | 439  | 1.146  | 40.276  | 14.515  | 62.022 |
| 1938 Novembre .....          | 5.815  | 358  | 1.103  | 38.283  | 9.378   | 54.937 |
| 1938 Décembre .....          | 6.419  | 386  | 1.255  | 42.688  | 9.494   | 60.242 |
| 1939 Janvier .....           | 6.209  | 398  | 1.116  | 41.226  | 9.758   | 58.707 |
| 1939 Février .....           | 5.490  | 356  | 996  | 37.663  | 9.082   | 53.587 |
| 1939 Mars .....              | 5.720  | 384  | 1.054  | 41.497  | 9.716   | 58.371 |
| 1939 Avril .....             | 5.265  | 438  | 1.006  | 38.404  | 11.231  | 56.344 |
| 1939 Mai .....               | 5.422  | 449  | 1.098  | 39.790  | 13.297  | 60.056 |
| 1939 Juin .....              | 5.959  | 515  | 1.333  | 42.600  | 14.498  | 64.905 |
| 1939 Juillet .....           | 5.904  | 632  | 1.423  | 43.799  | 17.886  | 69.645 |
| 1939 Août .....              | 5.979  | 722  | 1.438  | 43.753  | 18.395  | 70.287 |
| 1939 Septembre .....         | 5.540  | 407  | 1.217  | 39.884  | 15.632  | 62.680 |
| 1939 Octobre .....           | 5.274  | 317  | 1.023  | 37.271  | 19.005  | 62.890 |
| 1939 Novembre .....          | 5.132  | 305  | 980  | 37.045  | 17.983  | 61.445 |
| 1939 Décembre .....          | 5.841  | 347  | 1.071  | 40.387  | 17.701  | 65.347 |
| 1940 Janvier .....           | 6.304  | 384  | 1.185  | 44.997  | 15.672  | 68.542 |

(1) Cette statistique se rapporte à la distribution du gaz provenant de la distillation pyrogénée de la houille. Elle ne comprend donc pas le gaz de l'espèce produit dans les cokeries minières, métallurgiques et chimiques et dans les autres industries et utilisé pour les besoins propres des producteurs.

## LA CONSOMMATION.

NOTE. — Pour les consommations de sucre, margarines et graisses préparées et allumettes, voir tableau n° 56.

### I. — INDICES DES VENTES A LA CONSOMMATION.

Base : moyenne mensuelle de 1927 = 100 (1).

65

| PÉRIODES        | GRANDS MAGASINS |      |             |      |                                  |      | Magasins à succursales |      | COOPÉRATIVES ET MAGASINS PATRONAUX |      |              |      |           |      |
|-----------------|-----------------|------|-------------|------|----------------------------------|------|------------------------|------|------------------------------------|------|--------------|------|-----------|------|
|                 | Vêtements       |      | Ameublement |      | Articles de ménage et divers (1) |      | Alimentation           |      | Boulangerie                        |      | Alimentation |      | Vêtements |      |
|                 | 1938            | 1939 | 1938        | 1939 | 1938                             | 1939 | 1938                   | 1939 | 1938                               | 1939 | 1938         | 1939 | 1938      | 1939 |
| Février .....   | 72              | 65   | 117         | 110  | 101                              | 99   | 123                    | 128  | 73                                 | 59   | 140          | 143  | 127       | 119  |
| Mars .....      | 109             | 95   | 129         | 129  | 125                              | 130  | 136                    | 146  | 81                                 | 71   | 150          | 163  | 166       | 165  |
| Avril .....     | 100             | 89   | 130         | 100  | 123                              | 126  | 140                    | 146  | 73                                 | 64   | 153          | 161  | 184       | 176  |
| Mai .....       | 99              | 99   | 136         | 119  | 124                              | 134  | 136                    | 139  | 71                                 | 64   | 146          | 152  | 167       | 163  |
| Juin .....      | 88              | 86   | 114         | 105  | 128                              | 130  | 137                    | 138  | 72                                 | 67   | 148          | 150  | 142       | 141  |
| Juillet .....   | 77              | 81   | 120         | 108  | 138                              | 148  | 141                    | 149  | 72                                 | 64   | 147          | 158  | 130       | 127  |
| Août .....      | 55              | 50   | 96          | 84   | 124                              | 142  | 137                    | 158  | 67                                 | 61   | 142          | 176  | 114       | 123  |
| Septembre ..... | 76              | 99   | 114         | 71   | 137                              | 171  | 150                    | 202  | 69                                 | 65   | 175          | 212  | 164       | 237  |
| Octobre .....   | 99              | 96   | 116         | 66   | 126                              | 138  | 140                    | 160  | 68                                 | 63   | 140          | 166  | 220       | 222  |
| Novembre .....  | 76              | 67   | 101         | 49   | 121                              | 158  | 135                    | 145  | 66                                 | 64   | 140          | 145  | 155       | 147  |
| Décembre .....  | 76              | 76   | 118         | 69   | 182                              | 183  | 164                    | 174  | 72                                 | 73   | 180          | 171  | 174       | 165  |
|                 | 1939            | 1940 | 1939        | 1940 | 1939                             | 1940 | 1939                   | 1940 | 1939                               | 1940 | 1939         | 1940 | 1939      | 1940 |
| Janvier .....   | 74              | 75   | 103         | 54   | 127                              | 123  | 133                    | 148  | 63                                 | 75   | 154          | 157  | 162       | 158  |

(1) Pour les indices des grands magasins (articles de ménage et divers), la base est la moyenne mensuelle de 1934.

### II. — CONSOMMATION DE TABAC.

(Fabrication et importation.)

66

| PÉRIODES                             | Cigares              | Cigarillos | Cigarettes | Tabac à fumer, priser et mâcher<br>(tonnes) |
|--------------------------------------|----------------------|------------|------------|---|
|                                      | (millions de pièces) |            |            |   |
| 1938 .....                           | 195                  | 615        | 5.108      | 13.201                                      |
| 1939 .....                           | 180                  | 556        | 5.128      | 14.335                                      |
| 1937 2 <sup>e</sup> trimestre .....  | 43                   | 140        | 1.395      | 3.283                                       |
| 3 <sup>e</sup> id. ....              | 46                   | 153        | 1.406      | 3.420                                       |
| 4 <sup>e</sup> id. ....              | 57                   | 159        | 1.252      | 3.274                                       |
| 1938 1 <sup>er</sup> trimestre ..... | 47                   | 152        | 1.263      | 3.223                                       |
| 2 <sup>e</sup> id. ....              | 48                   | 200        | 1.444      | 3.246                                       |
| 3 <sup>e</sup> id. ....              | 42                   | 133        | 1.312      | 3.299                                       |
| 4 <sup>e</sup> id. ....              | 57                   | 129        | 1.089      | 3.433                                       |
| 1939 1 <sup>er</sup> id. ....        | 45                   | 117        | 1.070      | 3.152                                       |
| 2 <sup>e</sup> id. ....              | 40                   | 135        | 1.376      | 3.436                                       |
| 3 <sup>e</sup> id. ....              | 39                   | 130        | 1.404      | 3.654                                       |
| 4 <sup>e</sup> id. ....              | 56                   | 174        | 1.278      | 4.093                                       |

67

### III. — ABATAGES DANS LES 13 PRINCIPAUX ABATTOIRS DU PAYS.

| PÉRIODES                     | Gros bétail<br>(Bœufs, taureaux,<br>vaches, génisses) | Chevaux | Veaux  | Porcs, porcelets | Moutons, agneaux,<br>chèvres |
|------------------------------|---|---------|--------|------------------|------------------------------|
| 1938 Moyenne mensuelle ..... | 16.457  | 778     | 10.957 | 23.066           | 6.304                        |
| 1939 Moyenne mensuelle ..... | 19.688  | 902     | 12.774 | 23.475           | 6.703                        |
| 1938 Novembre .....          | 17.740  | 856     | 9.665  | 23.217           | 13.537                       |
| Décembre .....               | 15.260  | 919     | 8.904  | 21.624           | 13.636                       |
| 1939 Janvier .....           | 16.012  | 917     | 12.212 | 22.581           | 8.968                        |
| Février .....                | 15.186  | 822     | 13.043 | 20.001           | 6.588                        |
| Mars .....                   | 18.069  | 871     | 16.844 | 23.553           | 5.573                        |
| Avril .....                  | 14.831  | 770     | 14.353 | 18.357           | 3.701                        |
| Mai .....                    | 19.493  | 903     | 16.135 | 25.312           | 3.330                        |
| Juin .....                   | 15.120  | 767     | 13.323 | 22.733           | 2.117                        |
| Juillet .....                | 16.003  | 871     | 11.685 | 24.663           | 2.231                        |
| Août .....                   | 19.068  | 975     | 13.045 | 25.295           | 2.308                        |
| Septembre .....              | 26.433  | 1.075   | 10.910 | 24.704           | 3.399                        |
| Octobre .....                | 31.072  | 1.054   | 10.306 | 25.209           | 10.934                       |
| Novembre .....               | 23.486  | 881     | 11.296 | 26.302           | 15.216                       |
| Décembre .....               | 21.484  | 918     | 10.141 | 22.997           | 16.072                       |
| 1940 Janvier .....           | 20.211  | 855     | 11.763 | 25.987           | 13.684                       |

## LES TRANSPORTS.

### I. — ACTIVITE DE LA SOCIETE NATIONALE DES CHEMINS DE FER BELGES.

#### a) Recettes et dépenses d'exploitation (millions de francs).

| PÉRIODES             | RECETTES  |              |                             |         | DÉPENSES | EXCÉDENT | COEFFICIENT<br>D'EXPLOITATION |
|----------------------|-----------|--------------|-----------------------------|---------|----------|----------|-------------------------------|
|                      | Voyageurs | Marchandises | Recettes<br>extraordinaires | Total   |          |          |                               |
| 1937 Moyenne mens... | 69,8      | 149,4        | 4,9                         | 224,1   | 221,0    | 3,1      | 98,63                         |
| 1938 Moyenne mens... | 70,2      | 136,7        | 5,0                         | 211,9   | 226,2    | — 14,4   | 106,78                        |
| 1938 Novembre.....   | 54,5      | 148,8        | 4,2                         | 207,5   | 219,9    | — 12,4   | 105,95                        |
| Décembre.....        | 57,8      | 141,5        | 5,5                         | 204,8   | 225,7    | — 20,9   | 110,20                        |
| 1939 Janvier.....    | 66,8      | 139,2        | 8,5                         | 214,7   | 226,8    | — 12,2   | 105,62                        |
| Février.....         | 53,9      | 126,5        | 6,0                         | 186,5   | 217,6    | — 31,2   | 116,70                        |
| Mars.....            | 62,4      | 145,9        | 6,2                         | 214,5   | 229,0    | — 14,5   | 106,76                        |
| Avril.....           | 70,8      | 142,3        | 5,8                         | 218,8   | 220,9    | — 2,0    | 100,92                        |
| Mai.....             | 71,9      | 151,9        | 6,6                         | 230,4   | 220,2    | 10,2     | 95,57                         |
| Juin.....            | 69,3      | 151,7        | 6,0                         | 227,0   | 220,4    | 6,6      | 97,10                         |
| Juillet.....         | 94,2      | 141,0        | 6,2                         | 241,4   | 220,6    | 20,9     | 91,36                         |
| Août.....            | 89,0      | 139,7        | 6,4                         | 235,2   | 218,7    | 16,5     | 92,98                         |
| Septembre.....       | 50,4      | 144,3        | 6,6                         | 201,4   | 217,8    | — 16,4   | 108,12                        |
| Octobre.....         | 48,4      | 154,0        | 8,0                         | 210,4   | 213,6    | — 3,2    | 101,51                        |
| Novembre.....        | 47,8      | 160,9        | 7,2                         | 215,9   | 212,4    | 3,5      | 98,37                         |
| Décembre.....        | 57,6      | 144,8        | 16,0                        | 218,4   | 215,7    | 2,7 *    | 98,77                         |
| 1940 Janvier.....    | 64,4 *    | 143,8 *      | 11,3 *                      | 219,5 * | 220,4 *  | — 0,9 *  | 100,41 *                      |

(\*) Chiffres provisoires.

| PÉRIODES            | b) Nombre de wagons fournis<br>à l'industrie (1). |         |         |         | c) Statistique du trafic.<br>1° Trafic général. |                                 |                                    |                             |                      |         |         |
|---------------------|---|---------|---------|---------|---|---------------------------------|------------------------------------|-----------------------------|----------------------|---------|---------|
|                     | A   | B       | C       | A + C   | VOYAGEURS                                       |                                 | GROSSES MARCHANDISES               |                             |                      |         |         |
|                     |   |         |         |         | Nombre<br>(milliers)                            | Voyageurs-<br>Km.<br>(millions) | Tonnes<br>transport.<br>(milliers) | Tonnes-km. (millions)       |                      |         | Total   |
|                     |   |         |         |         |   |                                 |                                    | Service<br>interne<br>belge | Service<br>internat. | Transit |         |
| 1937 Moyenne mens.. | 438.774   | 132.576 | 108.493 | 547.207 | 16.870  | 512                             | 6.090                              | 205                         | 204                  | 110     | 519     |
| 1938 Moyenne mens.. | 388.982   | 114.745 | 90.664  | 479.647 | 16.234  | 497                             | 5.250                              | 186                         | 154                  | 88      | 429     |
| 1938 Décembre.....  | 382.513   | 134.608 | 91.991  | 474.504 | 15.088  | 450                             | 5.226                              | 177                         | 176                  | 118     | 471     |
| 1939 Janvier.....   | 368.597   | 130.560 | 89.095  | 457.692 | 16.730  | 496                             | 4.990                              | 170                         | 167                  | 97      | 434     |
| Février.....        | 339.856   | 108.450 | 79.899  | 419.755 | 14.292  | 417                             | 4.573                              | 155                         | 148                  | 82      | 385     |
| Mars.....           | 392.725   | 118.072 | 87.221  | 479.948 | 15.660  | 461                             | 5.246                              | 179                         | 167                  | 85      | 431     |
| Avril.....          | 376.007   | 128.090 | 84.736  | 460.743 | 14.966  | 463                             | 5.237                              | 186                         | 167                  | 83      | 436     |
| Mai.....            | 400.619   | 140.343 | 95.620  | 496.239 | 16.125  | 505                             | 5.727                              | 191                         | 196                  | 109     | 496     |
| Juin.....           | 406.538   | 129.738 | 100.441 | 506.979 | 15.105  | 493                             | 5.848                              | 190                         | 204                  | 120     | 514     |
| Juillet.....        | 368.714   | 112.613 | 94.553  | 463.267 | 15.346  | 569                             | 5.310                              | 172                         | 200                  | 84      | 456     |
| Août.....           | 379.086   | 114.627 | 92.876  | 471.902 | 15.274 (2)                                      | 563 (2)                         | 5.283                              | 178                         | 184                  | 86      | 448     |
| Septembre.....      | 390.057   | 143.102 | 71.524  | 461.581 | 12.612 (3)                                      | 416 (3)                         | 5.136 (4)                          | 172                         | 207                  | 59      | 438 (4) |
| Octobre.....        | 441.757   | 149.098 | 83.058  | 524.815 | 14.249 (3)                                      | 467 (3)                         | 6.081 (4)                          | 226                         | 178                  | 97      | 501 (4) |
| Novembre.....       | 437.869   | 142.616 | 86.800  | 524.689 | 13.758 (3)                                      | 435 (3)                         | 6.356 (5)                          | 219                         | 221                  | 119     | 559 (4) |
| Décembre.....       | 384.878   | 137.638 | 86.757  | 471.635 |   |                                 |                                    |                             |                      |         |         |
| 1940 Janvier.....   | 361.617   | 149.312 | 80.833  | 442.450 |   |                                 |                                    |                             |                      |         |         |
| Février.....        | 380.634   | 167.911 | 92.926  | 473.560 |   |                                 |                                    |                             |                      |         |         |

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.

(1) Wagons chemins de fer et particuliers.

(2) Non compris les militaires rappelés.

(3) Y compris les militaires rappelés.

(4) Y compris les transports militaires.

I. — ACTIVITE DE LA SOCIETE NATIONALE DES CHEMINS DE FER BELGES (suite).

c) Statistique du trafic (suite).

2° Transport des principales grosses marchandises.

A. — Ensemble du trafic.

70

| PÉRIODES           | (milliers de tonnes) |                                |              |          |                     |  |   |                                 |                                |   |        |
|--------------------|----------------------|--------------------------------|--------------|----------|---------------------|--|---|---------------------------------|--------------------------------|---|--------|
|                    | Total                | Produits agricoles et aliment. | Combustibles | Minerais | Produits métallurg. | Matér. de construct., verres et glaces | Produits des carrières, sables, silix et terres | Textiles, tanneries et vêtement | Produits chimiques et pharmac. | Graisses et huiles industriel. pétrole, brais et goudrons | Divers |
| 1937 Moyenne mens. | 6 090                | 379                            | 2.434        | 572      | 653                 | 556                                    | 777   | 65                              | 202                            | 82  | 370    |
| 1938 Moyenne mens. | 5 250                | 347                            | 2.161        | 401      | 439                 | 476                                    | 794   | 54                              | 191                            | 66  | 320    |
| 1936 Mars .....    | 5 563                | 298                            | 2.276        | 453      | 536                 | 541                                    | 734   | 50                              | 215                            | 68  | 392    |
| Juin .....         | 3 767                | 227                            | 1.486        | 328      | 355                 | 366                                    | 556   | 29                              | 128                            | 53  | 239    |
| Septembre .....    | 5 492                | 281                            | 2.152        | 435      | 542                 | 534                                    | 822   | 104                             | 192                            | 63  | 367    |
| Décembre .....     | 5 942                | 385                            | 2.679        | 511      | 609                 | 443                                    | 629   | 67                              | 188                            | 72  | 359    |
| 1937 Mars .....    | 6 147                | 341                            | 2.472        | 536      | 672                 | 592                                    | 726   | 64                              | 255                            | 98  | 391    |
| Juin .....         | 6 316                | 243                            | 2.515        | 567      | 826                 | 594                                    | 898   | 53                              | 175                            | 61  | 384    |
| Septembre .....    | 6 251                | 289                            | 2.434        | 584      | 664                 | 630                                    | 869   | 100                             | 198                            | 71  | 412    |
| Décembre .....     | 5 985                | 330                            | 2.370        | 674      | 608                 | 456                                    | 747   | 49                              | 275                            | 106   | 370    |
| 1938 Mars .....    | 5 547                | 301                            | 2.110        | 424      | 428                 | 555                                    | 996   | 51                              | 228                            | 81  | 373    |
| Juin .....         | 5 000                | 207                            | 1.954        | 388      | 422                 | 509                                    | 983   | 39                              | 125                            | 56  | 317    |
| Septembre .....    | 5 440                | 284                            | 2.232        | 378      | 429                 | 496                                    | 864   | 81                              | 268                            | 63  | 345    |
| Décembre .....     | 5 226                | 315                            | 2.506        | 408      | 547                 | 374                                    | 450   | 52                              | 200                            | 70  | 304    |
| 1939 Mars .....    | 5 246                | 307                            | 2.180        | 368      | 517                 | 455                                    | 727   | 55                              | 216                            | 68  | 353    |
| Juin .....         | 5 848                | 244                            | 2.446        | 550      | 639                 | 495                                    | 872   | 46                              | 155                            | 55  | 346    |
| Septembre .....    | 5 136                | 262                            | 2.450        | 503      | 357                 | 347                                    | 672   | 45                              | 181                            | 53  | 266    |

B. — Service interne belge.

| PÉRIODES           | (milliers de tonnes) |                                |              |          |                     |  |   |                                 |                                |   |        |
|--------------------|----------------------|--------------------------------|--------------|----------|---------------------|--|---|---------------------------------|--------------------------------|---|--------|
|                    | Total                | Produits agricoles et aliment. | Combustibles | Minerais | Produits métallurg. | Matér. de construct., verres et glaces | Produits des carrières, sables, silix et terres | Textiles, tanneries et vêtement | Produits chimiques et pharmac. | Graisses et huiles industriel. pétrole, brais et goudrons | Divers |
| 1937 Moyenne mens. | 3 527                | 253                            | 1.692        | 11       | 186                 | 350                                    | 610   | 13                              | 94                             | 30  | 288    |
| 1938 Moyenne mens. | 3 250                | 231                            | 1.623        | 10       | 130                 | 312                                    | 673   | 12                              | 85                             | 26  | 248    |
| 1938 Août .....    | 3 071                | 143                            | 1.373        | 13       | 130                 | 317                                    | 694   | 38                              | 89                             | 23  | 251    |
| Septembre .....    | 3 384                | 183                            | 1.566        | 12       | 134                 | 322                                    | 737   | 26                              | 98                             | 26  | 280    |
| Octobre .....      | 3 700                | 532                            | 1.734        | 11       | 136                 | 295                                    | 640   | 9                               | 83                             | 25  | 235    |
| Novembre .....     | 3 766                | 804                            | 1.648        | 11       | 131                 | 277                                    | 550   | 8                               | 71                             | 24  | 242    |
| Décembre .....     | 2 962                | 177                            | 1.743        | 7        | 133                 | 212                                    | 353   | 8                               | 75                             | 23  | 231    |
| 1939 Janvier ..... | 2 909                | 148                            | 1.795        | 8        | 130                 | 201                                    | 369   | 9                               | 82                             | 25  | 232    |
| Février .....      | 2 729                | 131                            | 1.468        | 13       | 122                 | 231                                    | 410   | 9                               | 98                             | 23  | 224    |
| Mars .....         | 3 225                | 162                            | 1.574        | 12       | 146                 | 288                                    | 623   | 9                               | 119                            | 24  | 268    |
| Avril .....        | 3 259                | 135                            | 1.711        | 21       | 130                 | 270                                    | 641   | 8                               | 87                             | 27  | 229    |
| Mai .....          | 3 321                | 115                            | 1.741        | 10       | 136                 | 297                                    | 684   | 8                               | 67                             | 25  | 238    |
| Juin .....         | 3 384                | 118                            | 1.679        | 10       | 154                 | 314                                    | 750   | 9                               | 71                             | 27  | 252    |
| Juillet .....      | 3 050                | 123                            | 1.515        | 22       | 122                 | 296                                    | 617   | 8                               | 76                             | 28  | 243    |
| Août .....         | 3 168                | 149                            | 1.569        | 21       | 134                 | 296                                    | 614   | 33                              | 95                             | 27  | 228    |
| Septembre .....    | 3 485                | 207                            | 1.849        | 27       | 182                 | 232                                    | 591   | 28                              | 119                            | 28  | 222    |
| Octobre .....      | 4 049                | 636                            | 1.976        | 26       | 205                 | 281                                    | 533   | 19                              | 131                            | 35  | 227    |
| Novembre .....     | 4 003                | 925                            | 1.771        | 25       | 211                 | 254                                    | 420   | 21                              | 117                            | 36  | 223    |

II. — MOUVEMENT DES PORTS.

71

| PÉRIODES             | a) Port d'Anvers.  |   |                   |          |   |                   |                               |   |                   |                               |   |     |
|----------------------|--|---|-------------------|----------|---|-------------------|-------------------------------|---|-------------------|-------------------------------|---|-----|
|                      | Sources : Administration du Port d'Anvers et « Bulletin du Commerce avec les pays étrangers ». |   |                   |          |   |                   |                               |   |                   |                               |   |     |
|                      | 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 |   |                   |                               |   |                   |                               |   |     |
| 1937 Moyenne mens... | 1.032  | 2.093                                       | 1.193             | 864      | 167   | 1.177             | 4.129                         | 1.422                                       | 469               | 3.994                         | 1.378                                       | 422 |
| 1938 Moyenne mens... | 980  | 2.012                                       | 989               | 846      | 134   | 975               | 3.699                         | 1.222                                       | 382               | 3.562                         | 1.187                                       | 368 |
| 1938 Septembre ..... | 1.025  | 2.142                                       | 1.012             | 855      | 139   | 993               | 3.921                         | 1.252                                       | 368               | 3.589                         | 1.135                                       | 405 |
| Octobre .....        | 1.012  | 2.042                                       | 926               | 915      | 132   | 1.042             | 3.916                         | 1.220                                       | 376               | 3.757                         | 1.198                                       | 318 |
| Novembre .....       | 987  | 1.987                                       | 1.000             | 838      | 143   | 1.166             | 3.780                         | 1.234                                       | 399               | 3.463                         | 1.148                                       | 314 |
| Décembre .....       | 1.007  | 2.097                                       | 1.027             | 870      | 163   | 1.145             | 3.195                         | 1.064                                       | 399               | 3.207                         | 1.045                                       | 355 |
| 1939 Janvier .....   | 1.018  | 2.240                                       | 1.004             | 847      | 155   | 952               | 3.910                         | 1.245                                       | 269               | 3.662                         | 1.224                                       | 302 |
| Février .....        | 939  | 1.931                                       | 924               | 841      | 119   | 932               | 3.664                         | 1.126                                       | 392               | 3.503                         | 1.134                                       | 331 |
| Mars .....           | 1.046  | 2.124                                       | 903               | 901      | 136   | 1.002             | 4.054                         | 1.284                                       | 361               | 3.950                         | 1.246                                       | 285 |
| Avril .....          | 1.040  | 2.107                                       | 926               | 926      | 132   | 921               | 3.960                         | 1.290                                       | 399               | 3.852                         | 1.253                                       | 346 |
| Mai .....            | 1.093  | 2.212                                       | 904               | 954      | 122   | 1.084             | 3.996                         | 1.373                                       | 438               | 3.721                         | 1.297                                       | 342 |
| Juin .....           | 1.066  | 2.233                                       | 1.137             | 931      | 131   | 1.199             | 4.266                         | 1.397                                       | 464               | 3.876                         | 1.279                                       | 432 |
| Juillet .....        | 1.018  | 2.051                                       | 937               | 894      | 126   | 1.168             | 3.836                         | 1.259                                       | 344               | 3.834                         | 1.266                                       | 407 |
| Août .....           | 983  | 1.950                                       | 990               | 858      | 139   | 1.135             |                               |   | 421               |                               |   | 380 |
| Septembre .....      | (*) 258  | (*) 523                                     | 428               |          |   | 751               |                               |   | 253               |                               |   | 290 |
| Octobre .....        | (*) 346  | (*) 666                                     | 491               |          |   | 467               |                               |   | 241               |                               |   | 195 |
| Novembre .....       | (*) 377  | (*) 688                                     | 656               |          |   | 500               |                               |   | 248               |                               |   | 201 |

| PÉRIODES             | a) Port d'Anvers (suite).                 |       |                                       |       |                   | b) Port de Gand.   |   |                   |                                       |   |   |         |
|----------------------|---|-------|---------------------------------------|-------|-------------------|--|---|-------------------|---------------------------------------|---|---|---------|
|                      | Source : Administration du Port d'Anvers. |       |                                       |       |                   | Source : Administration du Port de Gand et Bulletin du Commerce avec les pays étrangers. |   |                   |                                       |   |   |         |
|                      | NAVIRES DÉSARMÉS (à la fin de mois)       |       |                                       |       |                   | NAVIGATION MARITIME  |   |                   |                                       |   | NAVIGATION FLUVIALE                         |         |
|                      | Nombre de navires                         |       | Tonnage (milliers de tonnes de jauge) |       |                   | ENTRÉES  |   |                   | SORTIES                               |   | MARCHANDISES (milliers de tonnes métriques) |         |
| total                | belges                                    | total | belge                                 |       | 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 |
| 1937 Moyenne mens. . | (1) 5                                     | (1) — | (1) 19                                | (1) — | 185               | 189  | 243   | 186               | 190                                   | 94  | 212   | 186     |
| 1938 Moyenne mens. . | (1) 15                                    | (1) 3 | (1) 37                                | (1) 3 | 151               | 162  | 191   | 151               | 162                                   | 87  | 170   | 127     |
| 1938 Décembre .....  | 15  | 3     | 37                                    | 3     | 158               | 163  | 204   | 162               | 174                                   | 103   | 152   | 106     |
| 1939 Janvier .....   | 12  | 2     | 33                                    | 2     | 141               | 153  | 151   | 141               | 157                                   | 116   | 144   | 82      |
| Février .....        | 12  | 2     | 31                                    | 2     | 131               | 124  | 171   | 134               | 134                                   | 88  | 133   | 128     |
| Mars .....           | 10  | 2     | 25                                    | 2     | 161               | 137  | 139   | 160               | 134                                   | 78  | 124   | 142     |
| Avril .....          | 9   | 2     | 17                                    | 2     | 153               | 141  | 161   | 154               | 138                                   | 59  | 131   | 125     |
| Mai .....            | 5   | 2     | 5                                     | 2     | 148               | 144  | 152   | 149               | 147                                   | 76  | 131   | 120     |
| Juin .....           | 5   | 2     | 5                                     | 2     | 177               | 165  | 133   | 172               | 157                                   | 116   | 140   | 122     |
| Juillet .....        | 4   | 2     | 4                                     | 2     | 168               | 184  | 220   | 166               | 183                                   | 117   | 146   | 165     |
| Août .....           | 4   | 2     | 4                                     | 2     | 181               | 171  | 227   |                   |                                       | 112   | 117   | 164     |
| Septembre .....      |   |       |                                       |       | 58                | 75   | 126   |                   |                                       | 57  | 57  | 114     |
| Octobre .....        |   |       |                                       |       | 59                | 51   | 66  |                   |                                       | 52  | 84  | 57      |
| Novembre .....       |   |       |                                       |       | 64                | 71   | 50  |                   |                                       | 46  | 57  | 32      |
| Décembre .....       |   |       |                                       |       | 62                | 70   |   |                   |                                       |   |   |         |
| 1940 Janvier .....   |   |       |                                       |       | 58                | 50   |   |                   |                                       |   |   |         |
| Février .....        |   |       |                                       |       | 79                | 46   |   |                   |                                       |   |   |         |

(\*) Chiffres publiés par le *Moniteur des Intérêts Matériels*.

(1) A fin d'année.

## II. — MOUVEMENT DES PORTS (suite).

| PÉRIODES               | c) Ports de Bruges et Zeebrugge.   |                                       |   |                     |   |                   | d) Port du Grand-Bruxelles.  |                                       |                   |                                       |                                       |  |     |
|------------------------|--|---------------------------------------|---|---------------------|---|-------------------|--|---------------------------------------|-------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|--|-----|
|                        | Sources : Compagnie des Installations maritimes de Bruges et « Bulletin du Commerce avec les pays étrangers ». |                                       |   |                     |   |                   | Source : Société anonyme du Canal et des Installations maritimes de Bruxelles. |                                       |                   |                                       |                                       |  |     |
|                        | NAVIGATION MARITIME  |                                       |   | NAVIGATION FLUVIALE |   |                   | NAVIGATION MARITIME  |                                       |                   |                                       |                                       | NAVIGATION FLUVIALE  |     |
|                        | Navires entrés   | Tonnage (milliers de tonnes de jauge) | MARCHANDISES (milliers de tonnes métriques) |                     | MARCHANDISES (milliers de tonnes métriques) |                   | ENTRÉES  |                                       |                   | SORTIES                               |                                       | MARCHANDISES entrées et sorties (milliers de tonnes métriques) |     |
| Entrées                |  |                                       | Sorties                                     | Entrées             | Sorties                                     | Nombre de navires | Tonnage (milliers de tonnes de jauge)  | March. (milliers de tonnes métriques) | Nombre de navires | Tonnage (milliers de tonnes de jauge) | March. (milliers de tonnes métriques) |  |     |
| 1937 Moyenne mensuelle | 172  | 189                                   | 59  | 34                  | 21  | 4                 | 72   | 37                                    | 32                | 73                                    | 38                                    | 39   | 579 |
| 1938 Moyenne mensuelle | 131  | 163                                   | 37  | 26                  | 13  | 2                 | 52   | 28                                    | 22                | 52                                    | 28                                    | 29   | 492 |
| 1938 Décembre          | 166  | 208                                   | 34  | 36                  | 16  | 1                 | 58   | 38                                    | 35                | 60                                    | 39                                    | 43   | 387 |
| 1939 Janvier           | 146  | 185                                   | 27  | 39                  | 16  | 3                 | 60   | 40                                    | 25                | 63                                    | 41                                    | 39   | 462 |
| Février                | 134  | 162                                   | 38  | 33                  | 19  | 3                 | 45   | 23                                    | 15                | 46                                    | 27                                    | 33   | 453 |
| Mars                   | 146  | 183                                   | 26  | 27                  | 15  | 3                 | 48   | 22                                    | 17                | 47                                    | 22                                    | 23   | 543 |
| Avril                  | 133  | 166                                   | 21  | 30                  | 11  | 2                 | 50   | 30                                    | 17                | 49                                    | 27                                    | 33   | 481 |
| Mai                    | 134  | 191                                   | 31  | 37                  | 14  | 3                 | 65   | 30                                    | 27                | 61                                    | 30                                    | 32   | 498 |
| Juin                   | 128  | 156                                   | 42  | 28                  | 15  | 4                 | 63   | 32                                    | 27                | 62                                    | 31                                    | 29   | 504 |
| Juillet                | 159  | 235                                   | 65  | 19                  | 13  | 3                 | 84   | 39                                    | 38                | 85                                    | 40                                    | 31   | 489 |
| Août                   | 123  | 174                                   | 44  | 29                  | 10  | 2                 | 80   | 41                                    | 30                | 79                                    | 38                                    | 40   | 499 |
| Septembre              | 27   | 46                                    | 18  | 14                  | 7   | 2                 | 40   | 29                                    | 20                | 45                                    | 32                                    | 36   | 485 |
| Octobre                | 25   | 33                                    | 19  | 14                  | 9   | 2                 | 46   | 26                                    | 16                | 46                                    | 29                                    | 33   | 569 |
| Novembre               | 15   | 19                                    | 45  | 4                   | 6   | 1                 | 30   | 13                                    | 8                 | 30                                    | 13                                    | 13   | 510 |
| Décembre               | 20   | 19                                    |   |                     |   |                   | 15   | 9                                     | 10                | 19                                    | 9                                     | 6  | 500 |
| 1940 Janvier           | 43   | 35                                    |   |                     |   |                   | 11   | 5                                     | 3                 | 10                                    | 6                                     | 2  | 201 |
| Février                | 46   | 32                                    |   |                     |   |                   | 9  | 3                                     | 2                 | 11                                    | 3                                     | 2  | 211 |

| PÉRIODES           | e) Port d'Ostende.  |                                       |                                     |                   |                                       |                                     |                       |         |                                     |                   |         |                                     |                     |                             |                   |                             |
|--------------------|---------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|-------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------|---------|-------------------------------------|-------------------|---------|-------------------------------------|---------------------|-----------------------------|-------------------|-----------------------------|
|                    | NAVIGATION MARITIME |                                       |                                     |                   |                                       |                                     | NAVIGATION INTÉRIEURE |         |                                     |                   |         |                                     | PAQUEBOTS DE L'ÉTAT |                             |                   |                             |
|                    | ENTRÉES             |                                       |                                     | SORTIES           |                                       |                                     | ENTRÉES               |         |                                     | SORTIES           |         |                                     | ENTRÉES             |                             | SORTIES           |                             |
|                    | Nombre de navires   | Tonnage (milliers de tonnes de jauge) | March. (milliers de tonnes métrig.) | Nombre de navires | Tonnage (milliers de tonnes de jauge) | March. (milliers de tonnes métrig.) | Nombre de navires     | Tonnage | March. (milliers de tonnes métrig.) | Nombre de navires | Tonnage | March. (milliers de tonnes métrig.) | Nombre de navires   | Nombre de voyag. (milliers) | Nombre de navires | Nombre de voyag. (milliers) |
| 1937 Moyenne mens. | 71                  | 39                                    | 10                                  | 71                | 39                                    | 21                                  | 107                   | 20      | 8                                   | 109               | 3       | —                                   | 100                 | 32                          | 101               | 33                          |
| 1938 Moyenne mens. | 69                  | 41                                    | 10                                  | 69                | 41                                    | 20                                  | 88                    | 16      | 7                                   | 86                | 3       | —                                   | 95                  | 27                          | 95                | 27                          |
| 1938 Décembre      | 71                  | 33                                    | 19                                  | 68                | 33                                    | 20                                  | 63                    | 11      | 6                                   | 66                | 2       | —                                   | 64                  | 11                          | 64                | 7                           |
| 1939 Janvier       | 58                  | 31                                    | 10                                  | 62                | 32                                    | 19                                  | 69                    | 12      | 6                                   | 62                | 1       | —                                   | 63                  | 7                           | 63                | 11                          |
| Février            | 47                  | 27                                    | 21                                  | 46                | 25                                    | 14                                  | 66                    | 12      | 7                                   | 65                | 3       | —                                   | 56                  | 5                           | 56                | 6                           |
| Mars               | 52                  | 32                                    | 12                                  | 54                | 35                                    | 11                                  | 74                    | 11      | 3                                   | 89                | 7       | —                                   | 63                  | 6                           | 63                | 7                           |
| Avril              | 49                  | 32                                    | 3                                   | 48                | 31                                    | 17                                  | 86                    | 17      | 8                                   | 79                | 1       | —                                   | 74                  | 19                          | 75                | 20                          |
| Mai                | 52                  | 33                                    | 11                                  | 52                | 33                                    | 17                                  | 93                    | 17      | 7                                   | 82                | 3       | —                                   | 71                  | 16                          | 71                | 16                          |
| Juin               | 79                  | 67                                    | 6                                   | 76                | 64                                    | 18                                  | 112                   | 21      | 8                                   | 114               | 6       | —                                   | 92                  | 18                          | 93                | 21                          |
| Juillet            | 111                 | 94                                    | 26                                  | 115               | 97                                    | 20                                  | 109                   | 20      | 9                                   | 95                | 3       | —                                   | 154                 | 51                          | 154               | 43                          |
| Août               | 121                 | 105                                   | 20                                  | 116               | 103                                   | 27                                  | 110                   | 22      | 13                                  | 107               | 9       | 3                                   | 173                 | 58                          | 174               | 73                          |
| Septembre          | 22                  | 14                                    | 9                                   | 24                | 16                                    | 13                                  | 52                    | 10      | 3                                   | 59                | 3       | —                                   | 34                  | 2                           | 34                | 3                           |
| Octobre            | 12                  | 12                                    | 3                                   | 12                | 12                                    | 11                                  | 72                    | 16      | 5                                   | 66                | 6       | —                                   | 14                  | 1                           | 14                | 2                           |
| Novembre           | 16                  | 10                                    | 6                                   | 17                | 11                                    | 6                                   | 57                    | 13      | 4                                   | 55                | 1       | —                                   | 11                  | 1                           | 11                | 1                           |
| Décembre           | 23                  | 13                                    |                                     | 22                | 12                                    |                                     | 52                    | 8       |                                     | 58                | 1       |                                     | 13                  | 1                           | 13                | —                           |
| 1940 Janvier       | 17                  | 9                                     |                                     | 17                | 9                                     |                                     | 18                    | 4       |                                     | 20                | 1       |                                     | 12                  | 1                           | 13                | —                           |
| Février            | 24                  | 8                                     |                                     | 25                | 9                                     |                                     | 37                    | 5       |                                     | 34                | 5       |                                     | 13                  | —                           | 12                | —                           |



# LE COMMERCE EXTERIEUR DE L'UNION ECONOMIQUE BELGO-LUXEMBOURGEOISE AVEC LES PAYS ETRANGERS.

## I. — RESUME D'APRES LES CINQ CATEGORIES DE LA NOMENCLATURE COMMUNE ADOPTÉE PAR LA CONVENTION DE BRUXELLES DU 31 DECEMBRE 1913.

75

| PÉRIODES             | QUANTITÉS<br>(milliers de tonnes) |   |  |                       |        | VALEURS<br>(millions de francs) |   |  |                       |  |        | PRIX<br>MOYEN<br>PAR<br>TONNE<br>(francs) | EXCÉDENT (+) OU DÉFICIT (-) DE LA BALANCE COMMERCIALE<br>(millions de francs) | RAPPORT DES EXPORTATIONS AUX IMPORTATIONS EN P. C. |
|----------------------|-----------------------------------|---|--|-----------------------|--------|---------------------------------|---|--|-----------------------|--|--------|---|---|--|
|                      | Anim.<br>vivants                  | Objets<br>d'alimen-<br>tation<br>et<br>boissons | Matières<br>brutes<br>ou<br>simple-<br>ment<br>préparées | Produits<br>fabriqués | Totaux | Anim.<br>vivants                | Objets<br>d'alimen-<br>tation<br>et<br>boissons | Matières<br>brutes<br>ou<br>simple-<br>ment<br>préparées | Produits<br>fabriqués | Or<br>et argent<br>non<br>ouvrés<br>et<br>monnaies | Totaux |   |   |  |
| <i>IMPORTATIONS.</i> |                                   |   |  |                       |        |                                 |   |  |                       |  |        |   |   |  |
| 1938 L'année .....   | 8,6                               | 3.772   | 26.994   | 654                   | 31.430 | 27,9                            | 4.677   | 12.557   | 5.335                 | 471,9  | 23.069 | 734                                       |   |  |
| 1939 L'année .....   | 5,7                               | 3.738   | 25.382   | 631                   | 29.757 | 23,3                            | 4.009   | 10.752   | 4.641                 | 405,5  | 19.831 | 666                                       |   |  |
| 1938 Octobre .....   | 0,3                               | 372   | 2.226  | 57                    | 2.655  | 1,7                             | 414   | 999  | 423                   | 18,6   | 1.855  | 699                                       |   |  |
| Novembre .....       | 0,3                               | 382   | 2.249  | 52                    | 2.663  | 1,4                             | 408   | 1.004  | 425                   | 56,7   | 1.895  | 706                                       |   |  |
| Décembre .....       | 0,3                               | 337   | 2.234  | 51                    | 2.622  | 2,0                             | 381   | 1.161  | 424                   | 17,6   | 1.986  | 757                                       |   |  |
| 1939 Janvier .....   | 0,1                               | 296   | 2.283  | 54                    | 2.633  | 0,9                             | 334   | 1.224  | 441                   | 70,8   | 2.071  | 787                                       |   |  |
| Février .....        | 0,3                               | 304   | 2.098  | 54                    | 2.456  | 1,5                             | 319   | 1.061  | 459                   | 41,3   | 1.841  | 750                                       |   |  |
| Mars .....           | 0,3                               | 359   | 2.166  | 65                    | 2.590  | 1,4                             | 307   | 1.120  | 519                   | 40,4   | 2.047  | 791                                       |   |  |
| Avril .....          | 0,2                               | 307   | 2.150  | 62                    | 2.519  | 1,-                             | 318   | 927  | 425                   | 38,7   | 1.709  | 679                                       |   |  |
| Mai .....            | 0,2                               | 347   | 2.489  | 63                    | 2.897  | 1,6                             | 365   | 995  | 443                   | 33,5   | 1.839  | 635                                       |   |  |
| Juin .....           | 0,1                               | 416   | 2.381  | 59                    | 2.857  | 0,7                             | 388   | 962  | 418                   | 29,-   | 1.798  | 629                                       |   |  |
| Juillet .....        | 0,8                               | 272   | 2.533  | 56                    | 2.862  | 3,2                             | 260   | 885  | 397                   | 41,-   | 1.587  | 544                                       |   |  |
| Août .....           | 0,9                               | 279   | 2.469  | 52                    | 2.802  | 3,2                             | 261   | 1.057  | 399                   | 56,2   | 1.777  | 634                                       |   |  |
| Septembre .....      | 0,6                               | 171   | 1.495  | 31                    | 1.698  | 2,0                             | 210   | 455  | 198                   | 37,7   | 904    | 532                                       |   |  |
| Octobre .....        | 0,8                               | 292   | 1.796  | 41                    | 2.130  | 2,8                             | 341   | 569  | 300                   | 12,1   | 1.225  | 575                                       |   |  |
| Novembre .....       | 0,8                               | 388   | 1.877  | 46                    | 2.312  | 2,6                             | 458   | 719  | 357                   | 2,9  | 1.539  | 666                                       |   |  |
| Décembre .....       | 0,6                               | 308   | 1.672  | 52                    | 2.033  | 2,4                             | 384   | 789  | 343                   | 2,6  | 1.521  | 748                                       |   |  |
| <i>EXPORTATIONS.</i> |                                   |   |  |                       |        |                                 |   |  |                       |  |        |   |   |  |
| 1938 L'année .....   | 5,4                               | 603   | 17.173   | 4.187                 | 21.970 | 66,5                            | 1.131   | 9.781  | 10.460                | 231,1  | 21.670 | 986                                       | - 1.399   | 93,9   |
| 1939 L'année .....   | 4,8                               | 411   | 17.139   | 4.297                 | 21.852 | 52,6                            | 798   | 9.632  | 11.097                | 203,1  | 21.783 | 999                                       | + 1.952   | 109,8  |
| 1938 Octobre .....   | 0,4                               | 52  | 1.665  | 360                   | 2.078  | 4,3                             | 91  | 905  | 941                   | 18,2   | 1.959  | 943                                       | + 103   | 105,6  |
| Novembre .....       | 0,5                               | 56  | 1.546  | 404                   | 2.007  | 6,1                             | 99  | 892  | 923                   | 26,0   | 1.948  | 969                                       | + 50  | 102,6  |
| Décembre .....       | 0,3                               | 90  | 1.331  | 383                   | 1.805  | 4,4                             | 137   | 919  | 963                   | 23,4   | 2.047  | 1.134                                     | + 61  | 103,0  |
| 1939 Janvier .....   | 0,3                               | 51  | 1.277  | 338                   | 1.667  | 4,2                             | 98  | 802  | 823                   | 21,8   | 1.749  | 1.050                                     | + 322   | 84,5   |
| Février .....        | 0,5                               | 42  | 1.289  | 317                   | 1.649  | 5,3                             | 92  | 907  | 823                   | 23,4   | 1.851  | 1.122                                     | + 9   | 100,5  |
| Mars .....           | 0,5                               | 39  | 1.345  | 368                   | 1.752  | 5,6                             | 80  | 900  | 881                   | 25,5   | 1.892  | 1.079                                     | + 155   | 92,4   |
| Avril .....          | 0,5                               | 35  | 1.356  | 359                   | 1.750  | 5,1                             | 69  | 725  | 838                   | 20,0   | 1.656  | 946                                       | + 53  | 96,9   |
| Mai .....            | 0,4                               | 41  | 1.656  | 406                   | 2.103  | 4,9                             | 79  | 940  | 979                   | 16,8   | 2.020  | 960                                       | + 180   | 109,8  |
| Juin .....           | 0,5                               | 52  | 1.870  | 451                   | 2.374  | 4,8                             | 88  | 886  | 1.056                 | 25,8   | 2.061  | 868                                       | + 263   | 114,6  |
| Juillet .....        | 0,7                               | 30  | 1.695  | 425                   | 2.151  | 7,4                             | 61  | 812  | 989                   | 19,6   | 1.889  | 878                                       | + 303   | 119,1  |
| Août .....           | 0,6                               | 41  | 1.715  | 427                   | 2.184  | 5,0                             | 74  | 958  | 969                   | 24,7   | 2.031  | 930                                       | + 254   | 114,3  |
| Septembre .....      | 0,2                               | 10  | 1.123  | 266                   | 1.399  | 2,6                             | 25  | 657  | 774                   | 5,7  | 1.464  | 1.047                                     | + 561   | 162,1  |
| Octobre .....        | 0,3                               | 13  | 1.374  | 287                   | 1.674  | 4,-                             | 29  | 692  | 913                   | 7,2  | 1.645  | 983                                       | + 421   | 134,3  |
| Novembre .....       | 0,2                               | 29  | 1.148  | 330                   | 1.508  | 2,3                             | 43  | 714  | 951                   | 2,8  | 1.714  | 1.136                                     | + 174   | 111,3  |
| Décembre .....       | 0,1                               | 28  | 1.286  | 325                   | 1.640  | 1,5                             | 61  | 772  | 1.108                 | 7,2  | 1.950  | 1.189                                     | + 429   | 123,2  |

**II. — RESUME D'APRES LE DEGRE D'ACHEVEMENT DES PRODUITS**  
(classification adoptée par le Conseil de la Société des Nations du 17 septembre 1935).

| PÉRIODES       | QUANTITÉS (milliers de tonnes) |  |              |            | VALEURS (millions de francs) |  |              |            |
|----------------|--------------------------------|--|--------------|------------|------------------------------|--|--------------|------------|
|                | Articles bruts                 | Articles ayant subi une transformation |              | Totaux (1) | Articles bruts               | Articles ayant subi une transformation |              | Totaux (1) |
|                |                                | simple                                 | plus avancée |            |                              | simple                                 | plus avancée |            |
| 1937 L'année   | 29.755                         | 8.557                                  | 752          | 39.065     | 13.754                       | 7.641                                  | 5.860        | 27.662     |
| 1938 L'année   | 24.452                         | 6.432                                  | 670          | 31.555     | 11.297                       | 6.267                                  | 5.163        | 23.167     |
| 1938 Septembre | 2.100                          | 516                                    | 43           | 2.658      | 890                          | 535                                    | 388          | 1.845      |
| Octobre        | 2.039                          | 533                                    | 83           | 2.655      | 900                          | 531                                    | 404          | 1.855      |
| Novembre       | 2.054                          | 552                                    | 77           | 2.683      | 937                          | 483                                    | 418          | 1.895      |
| Décembre       | 1.946                          | 626                                    | 50           | 2.623      | 1.011                        | 545                                    | 372          | 1.987      |
| 1939 Janvier   | 1.979                          | 602                                    | 52           | 2.633      | 1.022                        | 558                                    | 421          | 2.071      |
| Février        | 1.873                          | 511                                    | 51           | 2.455      | 976                          | 428                                    | 393          | 1.839      |
| Mars           | 1.961                          | 568                                    | 60           | 2.589      | 982                          | 522                                    | 504          | 2.048      |
| Avril          | 1.914                          | 544                                    | 59           | 2.517      | 774                          | 478                                    | 415          | 1.708      |
| Mai            | 2.240                          | 598                                    | 59           | 2.898      | 856                          | 591                                    | 447          | 1.839      |
| Juin           | 2.198                          | 604                                    | 55           | 2.857      | 844                          | 515                                    | 409          | 1.798      |
| Juillet        | 2.245                          | 543                                    | 53           | 2.840      | 708                          | 446                                    | 395          | 1.592      |
| Août           | 2.233                          | 545                                    | 50           | 2.828      | 794                          | 523                                    | 402          | 1.776      |
| Septembre      | 1.285                          | 374                                    | 35           | 1.694      | 360                          | 291                                    | 218          | 907        |
| Octobre        | 1.664                          | 409                                    | 47           | 2.120      | 564                          | 331                                    | 288          | 1.196      |
| Novembre       | 1.841                          | 413                                    | 39           | 2.293      | 810                          | 368                                    | 350          | 1.531      |

**IMPORTATIONS.**

|                |        |        |       |        |       |        |       |        |
|----------------|--------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|
| 1937 L'année   | 11.462 | 11.716 | 1.833 | 25.011 | 5.021 | 11.846 | 8.666 | 25.689 |
| 1938 L'année   | 11.041 | 9.281  | 1.682 | 22.008 | 4.394 | 9.321  | 7.873 | 21.724 |
| 1938 Septembre | 963    | 775    | 142   | 1.875  | 362   | 780    | 624   | 1.777  |
| Octobre        | 1.103  | 829    | 143   | 2.077  | 413   | 857    | 682   | 1.960  |
| Novembre       | 1.023  | 840    | 144   | 2.007  | 382   | 869    | 669   | 1.945  |
| Décembre       | 857    | 789    | 157   | 1.805  | 411   | 866    | 761   | 2.040  |
| 1939 Janvier   | 787    | 761    | 118   | 1.667  | 368   | 794    | 575   | 1.749  |
| Février        | 761    | 767    | 121   | 1.649  | 374   | 710    | 753   | 1.851  |
| Mars           | 971    | 636    | 145   | 1.752  | 398   | 750    | 724   | 1.888  |
| Avril          | 910    | 697    | 141   | 1.749  | 339   | 731    | 576   | 1.656  |
| Mai            | 1.139  | 801    | 163   | 2.103  | 409   | 917    | 683   | 2.017  |
| Juin           | 1.244  | 961    | 168   | 2.374  | 378   | 840    | 728   | 2.053  |
| Juillet        | 1.051  | 961    | 127   | 2.147  | 326   | 884    | 662   | 1.832  |
| Août           | 830    | 1.197  | 155   | 2.184  | 263   | 1.030  | 581   | 1.889  |
| Septembre      | 624    | 671    | 105   | 1.399  | 258   | 715    | 489   | 1.464  |
| Octobre        | 784    | 791    | 97    | 1.675  | 240   | 827    | 579   | 1.646  |
| Novembre       | 680    | 716    | 118   | 1.512  | 272   | 814    | 631   | 1.719  |

**EXPORTATIONS.**

(1) Y compris les articles non classables ou soumis à des conditions spéciales.

**LE CHOMAGE.**

**I. — RENSEIGNEMENTS MENSUELS.**

Source : Office national du Placement et du Chômage.

| MOIS      | Assurés ayant chômé au cours du mois |         |                         |         |                          |      |                         |      | Journées perdues                 |       |                                       |      |
|-----------|--------------------------------------|---------|-------------------------|---------|--------------------------|------|-------------------------|------|----------------------------------|-------|---------------------------------------|------|
|           | Chiffres absolus                     |         |                         |         | Moyennes par 100 assurés |      |                         |      | par 1.000 assurés et par semaine |       | en % des journées de travail possible |      |
|           | en chômage complet                   |         | en chômage intermittent |         | en chômage complet       |      | en chômage intermittent |      | 1938                             | 1939  | 1938                                  | 1939 |
| Janvier   | 146.678                              | 173.299 | 178.668                 | 218.334 | 15,9                     | 17,4 | 19,4                    | 21,9 | 1.213                            | 1.318 | 20,2                                  | 22,0 |
| Février   | 141.499                              | 166.851 | 164.444                 | 178.051 | 15,3                     | 16,7 | 17,8                    | 17,8 | 1.195                            | 1.208 | 19,9                                  | 20,1 |
| Mars      | 131.007                              | 152.735 | 136.510                 | 148.688 | 14,2                     | 15,1 | 14,8                    | 14,7 | 1.038                            | 1.092 | 17,3                                  | 18,2 |
| Avril     | 121.734                              | 144.932 | 136.141                 | 145.062 | 13,1                     | 14,3 | 14,7                    | 14,3 | 992                              | 1.056 | 16,5                                  | 17,6 |
| Mai       | 121.763                              | 150.021 | 171.217                 | 157.655 | 13,1                     | 14,8 | 18,4                    | 15,6 | 1.014                            | 1.073 | 16,9                                  | 17,9 |
| Juin      | 115.382                              | 144.188 | 158.064                 | 146.928 | 12,3                     | 14,2 | 16,8                    | 14,5 | 956                              | 1.010 | 15,9                                  | 16,8 |
| Juillet   | 114.555                              | 144.651 | 162.286                 | 156.804 | 12,1                     | 14,3 | 16,1                    | 15,4 | 936                              | 990   | 15,6                                  | 16,5 |
| Août      | 118.750                              | 150.791 | 149.096                 | 163.355 | 12,5                     | 14,9 | 15,7                    | 16,1 | 899                              | 1.021 | 15,0                                  | 17,0 |
| Septembre | 124.010                              | 183.292 | 144.074                 | 158.385 | 13,0                     | 18,2 | 15,1                    | 15,7 | 950                              | 1.259 | 15,8                                  | 21,0 |
| Octobre   | 135.847                              | 168.681 | 154.827                 | 137.116 | 14,1                     | 16,7 | 16,1                    | 13,6 | 958                              | 1.120 | 15,9                                  | 18,7 |
| Novembre  | 150.892                              | 172.647 | 156.470                 | 133.410 | 15,5                     | 17,0 | 16,1                    | 13,2 | 1.123                            | 1.184 | 18,7                                  | 19,7 |
| Décembre  | 167.145                              | 175.644 | 232.788                 | 136.434 | 16,9                     | 17,3 | 23,6                    | 13,4 | 1.420                            | 1.234 | 23,7                                  | 20,6 |

## II. — CHOMAGE PAR PROVINCE.

Source: *Office national du Placement et du Chômage.*

### a) Moyenne journalière des chômeurs contrôlés.

| MOIS<br>STATISTIQUES   | Semaine         |    | Nombre de jours<br>ouvrables | ROYAUME |         | ANVERS  |         | BRABANT |        | FLANDRE<br>OCCIDENTALE |        | FLANDRE<br>ORIENTALE |        | HAINAUT |        | LIÈGE  |        | LIMBOURG |        | LUXEMBOURG |       | NAMUR  |       |
|------------------------|-----------------|----|------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|------------------------|--------|----------------------|--------|---------|--------|--------|--------|----------|--------|------------|-------|--------|-------|
|                        | du              | au |                              | Hommm.  | Total   | Hommm.  | Total   | Hommm.  | Total  | Hommm.                 | Total  | Hommm.               | Total  | Hommm.  | Total  | Hommm. | Total  | Hommm.   | Total  | Hommm.     | Total | Hommm. | Total |
|                        | 1939 Juin ..... | —  |                              | —       | 24      | 163.867 | 175.250 | 33.995  | 40.068 | 20.921                 | 22.146 | 24.141               | 25.769 | 37.445  | 42.318 | 26.718 | 27.581 | 9.091    | 10.738 | 2.834      | 2.846 | 656    | 656   |
| Juillet .....          | —               | —  | 29                           | 163.532 | 173.732 | 38.473  | 39.494  | 21.248  | 22.432 | 25.470                 | 26.981 | 36.556               | 40.553 | 25.842  | 26.740 | 9.525  | 11.048 | 2.774    | 2.785  | 699        | 699   | 2.945  | 3.000 |
| Août .....             | —               | —  | 23                           | 165.850 | 176.033 | 39.345  | 40.334  | 21.529  | 22.719 | 25.688                 | 27.428 | 37.402               | 41.389 | 25.556  | 26.358 | 9.550  | 10.954 | 3.028    | 3.050  | 826        | 826   | 2.916  | 2.975 |
| Septembre .....        | —               | —  | 24                           | 203.355 | 222.884 | 48.162  | 49.537  | 25.467  | 27.189 | 36.281                 | 42.532 | 42.489               | 49.137 | 29.648  | 31.087 | 12.636 | 14.631 | 3.655    | 3.676  | 1.238      | 1.238 | 3.779  | 3.856 |
| Octobre (*) .....      | —               | —  | 29                           | 180.279 | 194.209 | 43.802  | 45.200  | 23.877  | 25.383 | 33.458                 | 37.654 | 37.173               | 41.475 | 25.227  | 26.206 | 10.374 | 11.837 | 2.846    | 2.864  | 894        | 898   | 2.628  | 2.692 |
| Novembre (*) .....     | —               | —  | 23                           | 185.956 | 203.143 | 45.540  | 47.258  | 26.484  | 28.369 | 33.269                 | 38.371 | 37.992               | 43.017 | 24.988  | 26.377 | 10.467 | 12.392 | 3.228    | 3.260  | 944        | 952   | 3.071  | 3.147 |
| Décembre (*) .....     | —               | —  | 23                           | 198.549 | 213.632 | 46.490  | 47.947  | 28.748  | 30.598 | 35.998                 | 39.411 | 41.011               | 46.048 | 26.523  | 27.749 | 11.604 | 13.646 | 3.881    | 3.879  | 949        | 950   | 3.346  | 3.404 |
| 1940 Janvier (*) ..... | —               | —  | 29                           | 226.789 | 241.336 | 49.045  | 50.678  | 32.689  | 34.604 | 41.897                 | 44.679 | 45.627               | 50.340 | 30.953  | 32.187 | 14.418 | 16.372 | 5.366    | 5.397  | 1.697      | 1.708 | 5.260  | 5.371 |
| Février (**) .....     | —               | —  | 24                           | 199.763 | 213.616 | 44.117  | 45.805  | 29.150  | 31.083 | 36.809                 | 39.389 | 40.627               | 45.356 | 26.634  | 27.661 | 12.103 | 13.902 | 4.549    | 4.575  | 1.407      | 1.407 | 4.371  | 4.460 |
| 1939 Décembre ....     | 4               | 9  | 6                            | 192.706 | 210.419 | 45.904  | 47.602  | 27.606  | 29.793 | 34.656                 | 39.199 | 39.915               | 45.399 | 25.637  | 27.135 | 11.311 | 13.496 | 3.445    | 3.474  | 1.017      | 1.017 | 3.215  | 3.304 |
|                        | 11              | 16 | 6                            | 190.000 | 205.585 | 45.233  | 46.785  | 28.053  | 30.048 | 33.441                 | 36.960 | 39.133               | 44.101 | 25.295  | 26.656 | 11.297 | 13.395 | 3.465    | 3.494  | 921        | 923   | 3.162  | 3.243 |
|                        | 18              | 23 | 6                            | 199.593 | 213.656 | 46.881  | 48.281  | 28.706  | 30.360 | 36.952                 | 39.917 | 41.536               | 46.241 | 26.006  | 27.221 | 11.383 | 13.410 | 4.067    | 4.090  | 898        | 899   | 3.164  | 3.237 |
|                        | 25              | 30 | 5                            | 211.895 | 227.116 | 47.912  | 49.380  | 30.627  | 32.508 | 38.941                 | 41.998 | 43.459               | 48.933 | 29.155  | 30.433 | 12.423 | 14.411 | 4.545    | 4.574  | 961        | 962   | 3.842  | 3.917 |
| 1940 Janvier .....     | 1               | 6  | 5                            | 223.986 | 239.647 | 48.689  | 50.407  | 33.278  | 35.315 | 41.130                 | 44.275 | 45.539               | 50.889 | 29.935  | 31.234 | 14.091 | 16.088 | 5.094    | 5.126  | 1.372      | 1.372 | 4.858  | 4.941 |
|                        | 8               | 13 | 6                            | 220.137 | 234.233 | 48.708  | 50.261  | 32.199  | 34.401 | 40.148                 | 42.826 | 44.715               | 49.387 | 29.319  | 30.529 | 13.773 | 15.749 | 5.174    | 5.193  | 1.388      | 1.388 | 4.713  | 4.799 |
|                        | 15              | 20 | 6                            | 225.801 | 239.951 | 49.162  | 50.705  | 32.473  | 34.377 | 41.515                 | 44.233 | 44.907               | 49.559 | 30.705  | 31.922 | 14.545 | 16.473 | 5.493    | 5.516  | 1.750      | 1.760 | 5.302  | 5.406 |
|                        | 22              | 27 | 6                            | 232.659 | 247.042 | 48.929  | 50.547  | 32.798  | 34.693 | 43.776                 | 46.483 | 45.749               | 50.669 | 32.824  | 33.994 | 15.205 | 17.144 | 5.577    | 5.601  | 2.003      | 2.003 | 5.798  | 5.908 |
|                        | 29              | 3  | 6                            | 231.302 | 245.527 | 49.737  | 51.425  | 32.699  | 34.651 | 42.914                 | 45.510 | 46.425               | 51.288 | 31.982  | 33.098 | 14.475 | 16.359 | 5.480    | 5.503  | 1.693      | 1.693 | 5.627  | 5.730 |
| Février .....          | 5               | 10 | 6                            | 213.633 | 228.001 | 47.643  | 49.396  | 30.887  | 32.901 | 38.655                 | 41.170 | 44.087               | 49.010 | 28.051  | 29.170 | 13.041 | 14.965 | 4.996    | 5.023  | 1.619      | 1.619 | 4.654  | 4.747 |
|                        | 12              | 17 | 6                            | 216.286 | 230.322 | 46.230  | 47.905  | 31.709  | 33.658 | 40.388                 | 42.962 | 43.925               | 48.740 | 29.210  | 30.247 | 13.353 | 15.225 | 4.938    | 4.963  | 1.613      | 1.613 | 4.920  | 5.009 |
|                        | 19              | 24 | 6                            | 199.609 | 213.483 | 43.740  | 45.406  | 28.949  | 30.806 | 36.791                 | 39.470 | 40.025               | 44.836 | 27.358  | 28.331 | 12.257 | 14.036 | 4.627    | 4.651  | 1.375      | 1.375 | 4.487  | 4.572 |
|                        | 26              | 2  | 6                            | 169.546 | 182.659 | 38.855  | 40.502  | 25.057  | 26.887 | 31.402                 | 33.955 | 34.471               | 38.840 | 21.919  | 22.895 | 9.761  | 11.382 | 3.635    | 3.663  | 1.023      | 1.023 | 3.423  | 3.512 |

### b) Journées de chômage constatées

(milliers de journées).

| MOIS<br>STATISTIQUES   | Semaine         |    | Nombre de jours<br>ouvrables | ROYAUME |       | ANVERS |       | BRABANT |       | FLANDRE<br>OCCIDENTALE |       | FLANDRE<br>ORIENTALE |       | HAINAUT |       | LIÈGE  |       | LIMBOURG |       | LUXEMBOURG |       | NAMUR  |       |
|------------------------|-----------------|----|------------------------------|---------|-------|--------|-------|---------|-------|------------------------|-------|----------------------|-------|---------|-------|--------|-------|----------|-------|------------|-------|--------|-------|
|                        | du              | au |                              | Hommm.  | Total | Hommm. | Total | Hommm.  | Total | Hommm.                 | Total | Hommm.               | Total | Hommm.  | Total | Hommm. | Total | Hommm.   | Total | Hommm.     | Total | Hommm. | Total |
|                        | 1939 Juin ..... | —  |                              | —       | 24    | 3.876  | 4.140 | 924     | 950   | 499                    | 528   | 571                  | 607   | 881     | 993   | 629    | 649   | 217      | 256   | 68         | 68    | 15     | 15    |
| Juillet .....          | —               | —  | 29                           | 4.688   | 4.995 | 1.105  | 1.126 | 614     | 647   | 727                    | 765   | 1.049                | 1.189 | 741     | 769   | 274    | 311   | 82       | 80    | 19         | 20    | 84     | 87    |
| Août .....             | —               | —  | 23                           | 3.766   | 3.985 | 890    | 911   | 492     | 522   | 591                    | 616   | 848                  | 938   | 582     | 598   | 217    | 246   | 69       | 70    | 19         | 19    | 66     | 68    |
| Septembre .....        | —               | —  | 24                           | 4.817   | 5.210 | 1.129  | 1.149 | 606     | 603   | 859                    | 1.008 | 1.006                | 1.155 | 729     | 740   | 295    | 347   | 87       | 88    | 28         | 29    | 90     | 92    |
| Octobre (*) .....      | —               | —  | 29                           | 5.176   | 5.565 | 1.238  | 1.290 | 689     | 728   | 965                    | 1.082 | 1.069                | 1.182 | 729     | 752   | 300    | 342   | 82       | 84    | 26         | 25    | 75     | 77    |
| Novembre (*) .....     | —               | —  | 23                           | 4.242   | 4.630 | 1.022  | 1.072 | 608     | 638   | 763                    | 884   | 868                  | 982   | 574     | 603   | 240    | 284   | 73       | 74    | 22         | 20    | 69     | 72    |
| Décembre (*) .....     | —               | —  | 23                           | 4.515   | 4.835 | 1.044  | 1.087 | 758     | 677   | 822                    | 906   | 932                  | 1.046 | 607     | 630   | 266    | 313   | 88       | 75    | 22         | 19    | 76     | 80    |
| 1940 Janvier (*) ..... | —               | —  | 29                           | 6.533   | 6.928 | 1.392  | 1.452 | 943     | 991   | 1.213                  | 1.283 | 1.312                | 1.439 | 898     | 926   | 416    | 476   | 155      | 155   | 48         | 49    | 153    | 156   |
| 1939 Décembre ....     | 4               | 9  | 6                            | 1.144   | 1.247 | 269    | 280   | 165     | 178   | 207                    | 234   | 235                  | 266   | 154     | 162   | 68     | 81    | 21       | 21    | 6          | 6     | 19     | 20    |
|                        | 11              | 16 | 6                            | 1.130   | 1.222 | 265    | 275   | 167     | 179   | 207                    | 221   | 233                  | 262   | 151     | 160   | 63     | 80    | 20       | 21    | 6          | 6     | 19     | 19    |
|                        | 18              | 23 | 6                            | 1.191   | 1.275 | 276    | 285   | 274     | 284   | 221                    | 239   | 248                  | 275   | 156     | 163   | 68     | 80    | 24       | 25    | 5          | 5     | 19     | 19    |
|                        | 25              | 30 | 5                            | 1.050   | 1.125 | 234    | 241   | 152     | 162   | 194                    | 209   | 216                  | 242   | 146     | 152   | 62     | 71    | 23       | 23    | 5          | 5     | 19     | 20    |
| 1940 Janvier .....     | 1               | 6  | 5                            | 1.112   | 1.188 | 233    | 245   | 166     | 176   | 205                    | 221   | 228                  | 252   | 149     | 156   | 70     | 80    | 25       | 25    | 7          | 7     | 24     | 24    |
|                        | 8               | 13 | 6                            | 1.311   | 1.393 | 286    | 296   | 192     | 203   | 240                    | 256   | 267                  | 293   | 176     | 183   | 82     | 94    | 31       | 31    | 8          | 8     | 28     | 28    |
|                        | 15              | 20 | 6                            | 1.346   | 1.429 | 289    | 298   | 194     | 205   | 249                    | 265   | 268                  | 295   | 184     | 191   | 87     | 99    | 33       | 33    | 10         | 10    | 32     | 32    |
|                        | 22              | 27 | 6                            | 1.387   | 1.471 | 288    | 299   | 196     | 207   | 262                    | 278   | 273                  | 302   | 197     | 204   | 91     | 103   | 33       | 33    | 12         | 12    | 35     | 36    |
|                        | 29              | 3  | 6                            | 1.377   | 1.461 | 291    | 302   | 195     | 207   | 257                    | 272   | 276                  | 304   | 192     | 198   | 86     | 97    | 33       | 33    | 11         | 11    | 34     | 35    |
| Février .....          | 5               | 10 | 6                            | 1.272   | 1.356 | 280    | 291   | 184     | 196   | 231                    | 245   | 263                  | 292   | 168     | 175   | 78     | 89    | 30       | 30    | 10         | 10    | 28     | 29    |
|                        | 12              | 17 | 6                            | 1.291   | 1.374 | 272    | 282   | 189     | 201   | 243                    | 259   | 262                  | 290   | 175     | 181   | 80     | 91    | 30       | 30    | 10         | 10    | 29     | 30    |

(\*) Chiffres provisoires en ce qui concerne les hommes.

(\*\*) Chiffres provisoires.

# STATISTIQUES BANCAIRES.

## I. — BELGIQUE ET CONGO BELGE.

### a) Banque Nationale de Belgique.

Principaux postes des situations hebdomadaires  
(millions de francs).

1° Jusque décembre 1939.

| PÉRIODES                    | Encaisse-or | Devises étrangères et valeurs-or | Portefeuille           |                       | Avances sur fonds publics belges | Créances sur l'Etat | Fonds publics | Billets en circulation | Comptes courants |               | Total des engagements à vue | Rapport p. c. de l'encaisse-or aux engagements à vue | Taux d'escompte des traites acceptées (1) | Taux des prêts sur fonds publics (2) |
|-----------------------------|-------------|----------------------------------|------------------------|-----------------------|----------------------------------|---------------------|---------------|------------------------|------------------|---------------|-----------------------------|--|---|--------------------------------------|
|                             |             |                                  | effets sur la Belgique | effets sur l'étranger |                                  |                     |               |                        | Divers           | Trésor public |                             |  |   |                                      |
| <b>Moyennes annuelles :</b> |             |                                  |                        |                       |                                  |                     |               |                        |                  |               |                             |  |   |                                      |
| 1938.....                   | 15.945      | 4.717                            | 1.486                  | 16                    | 286                              | 742                 | 1.144         | 21.812                 | 2.118            | 227           | 24.157                      | 66,01  | 2,61                                      | 3,70                                 |
| 1939.....                   | 16.935      | 3.827                            | 2.156                  | 16                    | 581                              | 718                 | 1.327         | 24.029                 | 1.222            | 97            | 25.348                      | 66,81  | 2,67                                      | 3,93                                 |
| <b>Moyennes mensuell. :</b> |             |                                  |                        |                       |                                  |                     |               |                        |                  |               |                             |  |   |                                      |
| 1938 Décembre.....          | 17.207      | 4.580                            | 1.103                  | 11                    | 227                              | 735                 | 1.152         | 22.076                 | 2.137            | 641           | 24.854                      | 69,23  | 2,50                                      | 4,—                                  |
| 1939 Janvier.....           | 17.157      | 4.618                            | 952                    | 11                    | 181                              | 729                 | 1.163         | 21.941                 | 2.286            | 413           | 24.640                      | 69,63  | 2,50                                      | 4,—                                  |
| Février.....                | 17.341      | 4.604                            | 873                    | 11                    | 190                              | 722                 | 1.173         | 22.122                 | 2.363            | 256           | 24.741                      | 70,09  | 2,50                                      | 4,—                                  |
| Mars.....                   | 15.659      | 3.775                            | 1.433                  | 11                    | 464                              | 722                 | 1.170         | 21.604                 | 1.362            | 95            | 23.061                      | 67,91  | 2,50                                      | 4,—                                  |
| Avril.....                  | 15.318      | 2.807                            | 2.392                  | 15                    | 729                              | 722                 | 1.191         | 22.152                 | 791              | 51            | 22.994                      | 66,62  | 3,20                                      | 4,70                                 |
| Mai.....                    | 15.428      | 2.480                            | 2.877                  | 19                    | 530                              | 722                 | 1.269         | 22.300                 | 685              | 90            | 23.075                      | 66,86  | 3,32                                      | 4,82                                 |
| Juin.....                   | 15.828      | 3.313                            | 1.970                  | 18                    | 311                              | 722                 | 1.210         | 22.167                 | 914              | 106           | 23.187                      | 68,26  | 3,—                                       | 4,50                                 |
| Juillet.....                | 16.585      | 3.981                            | 1.214                  | 13                    | 313                              | 712                 | 1.222         | 22.741                 | 1.037            | 51            | 23.829                      | 69,60  | 2,58                                      | 3,66                                 |
| Août.....                   | 17.810      | 4.385                            | 1.190                  | 17                    | 459                              | 709                 | 1.265         | 24.048                 | 1.542            | 32            | 25.622                      | 69,51  | 2,50                                      | 3,50                                 |
| Septembre.....              | 18.162      | 4.664                            | 2.254                  | 21                    | 1.039                            | 709                 | 1.634         | 27.186                 | 1.065            | 23            | 28.274                      | 64,24  | 2,50                                      | 3,50                                 |
| Octobre.....                | 18.089      | 4.393                            | 2.582                  | 19                    | 758                              | 709                 | 1.668         | 27.032                 | 934              | 12            | 27.978                      | 64,65  | 2,50                                      | 3,50                                 |
| Novembre.....               | 17.993      | 3.701                            | 3.540                  | 18                    | 944                              | 709                 | 1.580         | 27.403                 | 824              | 7             | 28.234                      | 63,73  | 2,50                                      | 3,50                                 |
| Décembre.....               | 17.962      | 3.232                            | 4.718                  | 18                    | 1.000                            | 709                 | 1.462         | 27.878                 | 914              | 65            | 28.857                      | 62,24  | 2,50                                      | 3,50                                 |

2° Depuis janvier 1940.

| PÉRIODES                       | Or et devises          |          |        | Effets sur la Belgique | Effets sur l'étranger | Avances sur fonds publics | Créances sur l'Etat | Fonds publics | Billets en circulation | Comptes courants |        | Total des engagements à vue | Taux d'escompte des traites acceptées (1) | Taux des prêts et avances sur effets publics (2) |
|--------------------------------|------------------------|----------|--------|------------------------|-----------------------|---------------------------|---------------------|---------------|------------------------|------------------|--------|-----------------------------|---|--|
|                                | Encaisse légale minima | Excédent | Divers |                        |                       |                           |                     |               |                        | Trésor public    |        |                             |   |  |
| <b>Moyenne mensuelle :</b>     |                        |          |        |                        |                       |                           |                     |               |                        |                  |        |                             |   |  |
| 1940 Janvier.....              | 11.678                 | 9.436    | 5.405  | 17                     | 817                   | 695                       | 1.424               | 28.271        | 912                    | 11               | 29.194 | 2,39                        | 3,39                                      |  |
| Février.....                   | 11.764                 | 9.613    | 5.435  | 15                     | 704                   | 695                       | 1.471               | 28.542        | 859                    | 10               | 29.411 | 2,—                         | 3,—                                       |  |
| <b>Données hebdomadaires :</b> |                        |          |        |                        |                       |                           |                     |               |                        |                  |        |                             |   |  |
| 1940 Février 1.....            | 11.783                 | 9.436    | 5.530  | 15                     | 844                   | 695                       | 1.439               | 28.523        | 914                    | 20               | 29.457 | 2,—                         | 3,—                                       |  |
| 8.....                         | 11.785                 | 9.538    | 5.578  | 15                     | 701                   | 695                       | 1.446               | 28.563        | 896                    | 4                | 29.463 | 2,—                         | 3,—                                       |  |
| 15.....                        | 11.756                 | 9.594    | 5.388  | 15                     | 740                   | 695                       | 1.487               | 28.499        | 868                    | 22               | 29.389 | 2,—                         | 3,—                                       |  |
| 22.....                        | 11.696                 | 9.753    | 5.303  | 16                     | 564                   | 695                       | 1.492               | 28.403        | 833                    | 3                | 29.239 | 2,—                         | 3,—                                       |  |
| 29.....                        | 11.803                 | 9.743    | 5.376  | 15                     | 671                   | 695                       | 1.493               | 28.722        | 785                    | 1                | 29.508 | 2,—                         | 3,—                                       |  |

(1) Depuis le 6 juillet 1939, les traites acceptées ou documentaires et acceptations de banque représentatives de ventes à l'étranger de produits fabriqués en Belgique sont escomptées au taux de 1,50 p. c.

(2) Depuis le 6 juillet 1939, les avances sur fonds publics nationaux ayant moins de 120 jours à courir, sont effectuées au taux de 2,50 p. c.

Note : A partir du 25 janvier 1940, les taux d'escompte et d'intérêt appliqués sont :

Traités acceptés ou documentaires et acceptations de banque, représentatives de ventes à l'étranger de produits fabriqués en Belgique : 1,50 p. c.

Traités acceptés et warrants ..... } 2 p. c.

Prêts et avances en compte courant sur effets publics ayant maximum 120 jours à courir } 2 p. c.

Traités non acceptés et promesses ..... } 3 p. c.

Prêts et avances en compte courant sur effets publics ayant plus de 120 jours à courir } 3 p. c.

Situation des avoirs de la Banque Nationale en effets publics

(en milliers de francs).

| NATURE  | 31 décembre 1938 | 31 mars 1939     | 30 juin 1939     | 30 septembre 1939  | 31 décembre 1939   |                    |
|---|------------------|------------------|------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|   |                  |                  |                  |                    | Valeur nominale    | Valeur comptable   |
| A 120 jours au maximum : Certificats de Trésorerie..... | (1) 25.000,0     | (1) 211.500,0    | (1) 224.500,0    | (1) 413.500,0      | 3.318.000,0        | 3.306.624,5        |
| Titres assimilés (3).....                               | —                | —                | —                | —                  | 421.500,0          | 419.732,9          |
| A un an au plus.....                                    | —                | —                | —                | —                  | —                  | —                  |
| A 5 ans au plus.....                                    | —                | —                | —                | —                  | —                  | —                  |
| A plus de 5 ans.....                                    | (2) 603.467,1    | (2) 621.542,5    | (2) 660.465,9    | (2) 1.132.202,6    | (2) (4) 862.397,4  | (4) 862.397,4      |
| <b>TOTAL.....</b>                                       | <b>628.467,1</b> | <b>833.042,5</b> | <b>884.965,9</b> | <b>1.545.702,6</b> | <b>4.601.897,4</b> | <b>4.588.754,8</b> |
| Montant autorisé.....                                   |                  |                  |                  |                    |                    | 5.685.995,1        |

(1) Valeur nominale.

(2) Valeur comptable.

(3) Titres garantis par l'Etat belge, titres émis ou garantis par la Colonie ou par le Grand-Duché de Luxembourg, titres émis par des organismes dont les engagements sont garantis par l'Etat belge.

(4) Solde des « Fonds publics » de la Banque, soit fr. 1.412.387.378,25, déduction faite du montant des titres acquis en vertu de la loi du 19 juillet 1932, soit fr. 549.989.919,50.

b) Banque du Congo belge.  
Principaux postes des situations mensuelles  
(millions de francs).

85

| PÉRIODES                   | ENCAISSE                          |            |        | Encaisses<br>diverses<br>et avoirs<br>en<br>banque | Effets<br>sur la<br>Colonie,<br>la<br>Belgique<br>et l'étrang. | Débiteurs | Circulation<br>(billets et<br>monnaies<br>métalli-<br>ques) | CRÉDITEURS |         | Proportion<br>de<br>l'encaisse à<br>la circula-<br>tion<br>% |
|----------------------------|-----------------------------------|------------|--------|--|--|-----------|---|------------|---------|--|
|                            | Lingots<br>et<br>monnaies<br>d'or | Devises-or | Totale |  |  |           |   | à vue      | à terme |  |
| 1937 Moyenne annuelle..... | 98,3                              | 67,4       | 165,7  | 344,1  | 174,4  | 168,3     | 342,6   | 559,5      | 58,6    | 48,39  |
| 1938 Moyenne annuelle..... | 155,9                             | 17,1       | 173,0  | 246,3  | 226,4  | 169,3     | 377,2   | 502,5      | 64,5    | 45,85  |
| 1938 30 septembre .....    | 165,9                             | —          | 165,9  | 190,0  | 202,0  | 155,6     | 369,0   | 497,6      | 61,0    | 44,96  |
| 31 octobre .....           | 165,9                             | —          | 165,9  | 134,2  | 319,9  | 150,2     | 363,1   | 481,0      | 50,9    | 45,68  |
| 30 novembre .....          | 165,9                             | —          | 165,9  | 149,8  | 293,8  | 184,9     | 364,6   | 503,8      | 52,9    | 45,49  |
| 31 décembre .....          | 165,8                             | —          | 165,8  | 193,0  | 244,7  | 188,9     | 395,8   | 488,1      | 46,9    | 41,90  |
| 1939 31 janvier .....      | 165,8                             | 5,0        | 170,8  | 212,2  | 267,4  | 167,6     | 398,4   | 504,1      | 49,7    | 42,88  |
| 28 février .....           | 165,8                             | 5,0        | 170,8  | 232,6  | 262,1  | 164,4     | 401,3   | 523,0      | 48,2    | 42,58  |
| 31 mars .....              | 165,8                             | —          | 165,8  | 267,8  | 211,6  | 167,1     | 387,6   | 530,6      | 51,3    | 42,79  |
| 30 avril .....             | 165,8                             | —          | 165,8  | 275,6  | 197,0  | 171,6     | 376,9   | 529,1      | 42,0    | 44,—   |
| 31 mai .....               | 165,8                             | —          | 165,8  | 282,2  | 221,9  | 172,4     | 380,7   | 562,7      | 41,2    | 43,56  |
| 30 juin .....              | 170,9                             | —          | 170,9  | 261,9  | 249,5  | 162,8     | 389,8   | 546,7      | 44,6    | 43,83  |
| 31 juillet .....           | 170,9                             | —          | 170,9  | 207,9  | 327,5  | 190,0     | 394,1   | 596,8      | 51,2    | 43,35  |
| 31 août .....              | 170,9                             | —          | 170,9  | 250,4  | 336,4  | 186,5     | 389,0   | 636,1      | 49,6    | 43,92  |
| 30 septembre .....         | 170,9                             | —          | 170,9  | 225,1  | 331,8  | 200,6     | 385,2   | 595,0      | 48,2    | 44,36  |
| 31 octobre .....           | 170,9                             | —          | 170,9  | 219,2  | 376,0  | 184,0     | 380,4   | 637,6      | 41,2    | 44,92  |
| 30 novembre .....          | 170,9                             | —          | 170,9  | 238,0  | 360,2  | 190,5     | 377,8   | 649,4      | 40,5    | 45,23  |
| 31 décembre.....           | 170,9                             | 5,0        | 175,9  | 220,9  | 445,9  | 187,7     | 409,9   | 677,1      | 34,8    | 42,90  |

c) Situations trimestrielles globales des banques belges (1)  
publiées par les soins de la Banque Nationale de Belgique  
(millions de francs).

| RUBRIQUES   | 31 déc. 1938  | 31 mars 1939  | 30 juin 1939  | 30 sept. 1939 | 31 déc. 1939  |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>ACTIF.</b>   |               |               |               |               |               |
| A. Opérations d'épargne (article 15, arrêté royal 42).....  | —             | —             | —             | —             | —             |
| B. Disponible et réalisable :                               |               |               |               |               |               |
| Caisse, Banque Nationale, Chèques postaux .....             | 2.106         | 1.263         | 978           | 1.281         | 1.634         |
| Prêts au jour le jour .....                                 | 579           | 524           | 785           | 388           | 278           |
| Banquiers .....   | 2.686         | 3.320         | 3.006         | 2.622         | 2.516         |
| Maison-mère, succursales et filiales .....                  | 517           | 477           | 409           | 359           | 372           |
| Autres valeurs à recevoir à court terme .....               | 1.539         | 1.693         | 1.617         | 1.285         | 1.135         |
| Portefeuille-effets .....                                   | 3.747         | 3.283         | 3.365         | 3.682         | 2.903         |
| Reports et avances sur titres .....                         | 1.292         | 1.322         | 1.135         | 862           | 700           |
| Débiteurs par acceptations .....                            | 872           | 1.017         | 956           | 936           | 767           |
| Débiteurs divers .....                                      | 5.272         | 5.604         | 5.475         | 5.207         | 5.047         |
| Portefeuille-titres .....                                   | 4.838         | 4.926         | 4.607         | 5.094         | 4.487         |
| a) Valeurs de la réserve légale .....                       | 144           | 148           | 149           | 149           | 149           |
| b) Fonds publics belges .....                               | 3.710         | 3.770         | 3.498         | 3.590         | 3.012         |
| c) Fonds publics étrangers .....                            | 44            | 66            | 34            | 308           | 252           |
| d) Actions de banques .....                                 | 335           | 334           | 324           | 333           | 316           |
| e) Autres titres .....                                      | 605           | 608           | 602           | 714           | 753           |
| Divers .....  | 168           | 204           | 226           | 241           | 535           |
| Capital non versé .....                                     | 52            | 52            | 54            | 53            | 53            |
| <i>Total disponible et réalisable...</i>                    | 23.668        | 23.685        | 22.613        | 22.010        | 20.427        |
| C. Immobilisé :   |               |               |               |               |               |
| Frais de constitution et de premier établissement .....     | 5             | 5             | 5             | 7             | 5             |
| Immeubles .....   | 329           | 333           | 331           | 328           | 328           |
| Participation dans les filiales immobilières .....          | 171           | 171           | 171           | 170           | 170           |
| Créances sur les filiales immobilières .....                | 116           | 100           | 98            | 96            | 94            |
| Matériel et mobilier .....                                  | 13            | 13            | 13            | 13            | 13            |
| <i>Total de l'immobilisé...</i>                             | 634           | 622           | 618           | 614           | 610           |
| <b>Total général actif...</b>                               | <b>24.302</b> | <b>24.307</b> | <b>23.231</b> | <b>22.624</b> | <b>21.037</b> |
| <b>PASSIF.</b>  |               |               |               |               |               |
| A. Opérations d'épargne (article 15, arrêté royal 42) ..... | —             | —             | —             | —             | —             |
| B. Exigible :   |               |               |               |               |               |
| Créanciers privilégiés ou garantis .....                    | 128           | 413           | 219           | 687           | 701           |
| Emprunts au jour le jour .....                              | 10            | 50            | 28            | 35            | 6             |
| Banquiers .....   | 1.473         | 1.336         | 1.299         | 1.175         | 1.196         |
| Maison-mère, succursales et filiales .....                  | 300           | 259           | 227           | 174           | 143           |
| Acceptations .....  | 873           | 1.019         | 958           | 937           | 773           |
| Autres valeurs à payer à court terme .....                  | 389           | 850           | 538           | 485           | 404           |
| Créditeurs pour effets à l'encaissement .....               | 819           | 800           | 801           | 766           | 712           |
| Dépôts et comptes courants .....                            | 16.313        | 15.635        | 15.286        | 14.423        | 13.155        |
| a) à vue et à un mois au plus .....                         | 14.592        | 13.993        | 13.798        | 12.983        | 11.934        |
| b) à plus d'un mois .....                                   | 1.721         | 1.642         | 1.487         | 1.440         | 1.221         |
| Obligations et bons de caisse .....                         | 55            | 32            | 29            | 29            | 29            |
| Montants à libérer sur titres et participations .....       | 255           | 247           | 246           | 252           | 252           |
| Divers .....  | 380           | 357           | 268           | 359           | 336           |
| <i>Total de l'exigible...</i>                               | 20.995        | 20.998        | 19.899        | 19.322        | 17.707        |
| C. Non exigible :   |               |               |               |               |               |
| Capital .....   | 2.685         | 2.676         | 2.678         | 2.650         | 2.637         |
| Fonds indisponible par prime d'émission .....               | 64            | 64            | 64            | 64            | 64            |
| Réserve légale (art. 13, arrêté royal 185) .....            | 146           | 151           | 152           | 151           | 152           |
| Réserve disponible .....                                    | 376           | 377           | 393           | 391           | 358           |
| Provisions .....  | 36            | 41            | 46            | 46            | 119           |
| <i>Total du non exigible...</i>                             | 3.307         | 3.309         | 3.333         | 3.302         | 3.330         |
| <b>Total général passif...</b>                              | <b>24.302</b> | <b>24.307</b> | <b>23.231</b> | <b>22.624</b> | <b>21.037</b> |

(1) Vitesse de circulation de la monnaie dans les banques, voir tableau no 35.

## II. — BANQUES D'EMISSION ETRANGERES.

### a) Taux d'escompte des principales banques d'émission.

|   | Depuis le         | %    |                    | Depuis le         | %    |
|---|-------------------|------|--------------------|-------------------|------|
| Allemagne .....                                     | 22 septembre 1932 | 4,—  | Hollande .....     | 29 août 1939      | 3,—  |
| Belgique .....                                      | 25 janvier 1940   | 2,—  | Hongrie .....      | 29 août 1935      | 4,—  |
| Bohême et Moravie .....                             | 1 janvier 1936    | 3,—  | Indes .....        | 30 novembre 1935  | 3,—  |
| Bulgarie .....                                      | 15 août 1935      | 6,—  | Italie .....       | 18 mai 1936       | 4,50 |
| Danemark .....                                      | 10 octobre 1939   | 5,50 | Japon .....        | 11 mars 1938      | 3,46 |
| Dantzig .....                                       | 2 janvier 1937    | 4,—  | Lettonie (1) ..... | 17 février 1940   | 5,50 |
| Espagne .....                                       | 5 décembre 1938   | 4,—  | Lithuanie .....    | 15 juillet 1939   | 6,—  |
| Estonie .....                                       | 1 octobre 1935    | 4,50 | Norvège .....      | 22 septembre 1939 | 4,50 |
| Etats-Unis (Federal Reserve Bank of New-York) ..... | 27 août 1937      | 1,—  | Pologne .....      | 18 décembre 1937  | 4,50 |
| Finlande .....                                      | 3 décembre 1934   | 4,—  | Portugal .....     | 11 août 1937      | 4,—  |
| France .....  | 4 janvier 1939    | 2,—  | Roumanie .....     | 5 mai 1938        | 3,60 |
| Grande-Bretagne .....                               | 26 octobre 1939   | 2,—  | Suède .....        | 14 décembre 1939  | 3,—  |
| Grèce .....   | 4 janvier 1937    | 6,—  | Suisse .....       | 26 novembre 1938  | 1,50 |
|   |                   |      | Yougoslavie .....  | 1 février 1935    | 5,—  |

(1) Taux pour effets de maisons de commerce. Pour institutions de crédit : 5 p. c.

### b) Banque de France. Situations hebdomadaires (en millions de francs).

| DATES                        | Encaisse-or<br>(Monnaies et lingots) | Disponibilités<br>à vue à l'étranger | Portefeuille commercial<br>et effets publics |                   |                                  | Avances sur titres | Avances provisoires sans<br>intérêt à l'Etat<br>(remboursables conformé-<br>ment à l'article 8 de la<br>convention du 12.11.38) | Avance provisoire<br>à l'Etat (Convention du<br>29 septembre 1938 approu-<br>vée par le décret<br>du 1er septembre 1939) | Bons du Trésor négociables<br>(Convention du 29.2.40) | Billets au porteur<br>en circulation | Comptes courants<br>créditeurs | Rapport de l'encaisse-or<br>à l'ensemble des enga-<br>gements à vue % |
|------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--|-------------------|----------------------------------|--------------------|---|--|---|--------------------------------------|--------------------------------|---|
|                              |                                      |                                      | Effets de commerce<br>escomptés              |                   | Effets<br>négociables<br>achetés |                    |   |  |   |                                      |                                |   |
|                              |                                      |                                      | sur<br>la France                             | sur<br>l'étranger |                                  |                    |   |  |   |                                      |                                |   |
| 1938 Moyenne annuelle .      | —                                    | 21,9                                 | 10.513                                       | 20,3              | 1.475                            | 3.740              | —   | —  | —   | 101.704                              | 23.291                         | —   |
| 1938 : Moyenne du 1 au 10-11 | 56.086                               | —                                    | —  | —                 | —                                | —                  | —   | —  | —   | —                                    | —                              | 45,90   |
| Moyenne du 17-11             | 87.265                               | —                                    | —  | —                 | —                                | —                  | 20.627  | —  | —   | —                                    | —                              | 61,01   |
| au 31-12.....                | 92.939                               | 20,0                                 | 8.563  | 18,8              | 3.924                            | 3.427              | 20.564  | 7.567 (2)  | —   | 128.514                              | 21.600                         | 61,91   |
| 1939 Moyenne annuelle .      | —                                    | —                                    | —  | —                 | —                                | —                  | —   | —  | —   | —                                    | —                              | —   |
| 1938 17 novembre .....       | 87.264(1)                            | 13,5                                 | 12.070                                       | 25,8              | 2.253                            | 3.971              | 20.627  | —  | —   | 107.349                              | 37.785                         | 60,13   |
| 8 décembre .....             | 87.265                               | 19,1                                 | 10.783                                       | 22,7              | 2.500                            | 3.708              | 20.627  | —  | —   | 108.779                              | 33.911                         | 61,16   |
| 1939 5 janvier .....         | 87.265                               | 14,6                                 | 7.923  | 23,1              | 2.677                            | 3.686              | 20.627  | —  | —   | 111.520                              | 29.081                         | 62,07   |
| 9 février .....              | 87.266                               | 15,3                                 | 7.743  | 20,2              | 3.012                            | 3.422              | 20.627  | —  | —   | 111.253                              | 27.877                         | 62,72   |
| 9 mars .....                 | 87.266                               | 14,0                                 | 6.830  | 18,4              | 3.037                            | 3.371              | 20.627  | —  | —   | 113.886                              | 24.336                         | 63,13   |
| 6 avril .....                | 87.266                               | 13,8                                 | 6.651  | 17,5              | 3.873                            | 3.397              | 20.577  | —  | —   | 120.303                              | 18.775                         | 62,75   |
| 4 mai .....                  | 92.266                               | 15,6                                 | 7.476  | 16,8              | 3.862                            | 3.441              | 20.577  | —  | —   | 125.353                              | 19.460                         | 63,71   |
| 8 juin .....                 | 92.266                               | 14,7                                 | 6.964  | 15,5              | 3.631                            | 3.468              | 20.577  | —  | —   | 121.287                              | 23.517                         | 63,72   |
| 6 juillet .....              | 92.266                               | 14,0                                 | 6.420  | 14,7              | 3.481                            | 3.557              | 20.577  | —  | —   | 123.478                              | 20.379                         | 64,14   |
| 10 août .....                | 97.266                               | 13,8                                 | 6.441  | 14,1              | 3.595                            | 3.502              | 20.577  | —  | —   | 123.733                              | 25.939                         | 64,99   |
| 7 septembre .....            | 97.266                               | 7,2                                  | 20.101                                       | 19,7              | 4.520                            | 3.324              | 20.577  | —  | —   | 146.149                              | 20.230                         | 58,46   |
| 5 octobre .....              | 97.266                               | 17,2                                 | 13.185                                       | 19,7              | 4.309                            | 3.724              | 20.473  | 3.300  | —   | 145.716                              | 18.094                         | 59,38   |
| 9 novembre .....             | 97.266                               | 35,9                                 | 8.470  | 19,0              | 4.576                            | 3.653              | 20.473  | 8.700  | —   | 146.721                              | 16.067                         | 59,75   |
| 7 décembre .....             | 97.266                               | 46,5                                 | 7.015  | 28,5              | 5.797                            | 3.581              | 20.473  | 10.000   | —   | 149.456                              | 13.669                         | 59,63   |
| 1940 4 janvier .....         | 97.267                               | 40,5                                 | 6.730  | 31,7              | 6.040                            | 3.577              | 20.473  | 14.750   | —   | 152.969                              | 14.861                         | 57,96   |
| 8 février .....              | 97.271                               | 34,8                                 | 6.863  | 30,2              | 6.814                            | 3.505              | 20.473  | 16.700   | —   | 154.309                              | 16.287                         | 57,02   |
| 7 mars .....                 | 84.613(3)                            | 45,9(4)                              | 6.582  | 27,0              | (5) 7.199                        | 3.398              | —   | 20.350   | 30.000  | 156.135                              | 14.734                         | 49,52   |

Taux d'escompte ( actuel : 2 %, depuis le 4 janvier 1939.  
précédent : 2 ½ %, depuis le 25 novembre 1938.

- (1) Encaisse réévaluée sur la base d'un poids de 27,5 mgr. d'or à 0,900 de fin par franc.  
(2) Cette rubrique ne figure à la situation hebdomadaire qu'à partir du 21 septembre 1939; ce chiffre est donc la moyenne des quinze dernières situations de l'année 1939.  
(3) Encaisse réévaluée sur la base de 23 mgr. 34 d'or au titre de 900/1000<sup>es</sup> et après prélèvement d'une somme de 30 milliards pour le Fonds de stabilisation des changes.  
(4) Réévalué sur la même base que l'encaisse-or.  
(5) Le poste « Effets négociables et autres emplois à court terme à l'étranger » (46,1 contre 39,1 millions), compris dans cette rubrique, a été réévalué sur les mêmes bases que l'encaisse-or.

c) Bank of England.  
Situations hebdomadaires  
(en milliers de £).

| DATES                    | Encaisse métallique |  | Placements du « Banking Department » |                      |                |          | Billets en circulation | Dépôts             |         |               |         | Rapport de l'encaisse au du Bank. Departm. au solde de ses dépôts % |
|--------------------------|---------------------|--|--------------------------------------|----------------------|----------------|----------|------------------------|--------------------|---------|---------------|---------|---|
|                          | Or (Issue Departm.) | Monnaies d'or et d'argent (Banking Departm.) | Valeurs garanties par l'Etat         | Escomptes et avances | Autres valeurs | Ensemble |                        | Organismes publics | Banques | Autres dépôts | Total   |   |
| 1938 Moyen. ann.         | 326.411             | 995  | 103.168                              | 9.581                | 20.986         | 133.735  | 485.562                | 18.200             | 106.224 | 36.230        | 160.654 | 28,0  |
| 1939 Moyen. ann.         | —                   | 819  | 106.985                              | 8.501                | 22.890         | 138.376  | 507.256                | 21.318             | 102.535 | 37.993        | 161.846 | 25,6  |
| Moyen. des 8 pr. mois... | 214.201             | —  | —                                    | —                    | —              | —        | —                      | —                  | —       | —             | —       | —   |
| Moyen. des 4 d. mois...  | 183                 | —  | —                                    | —                    | —              | —        | —                      | —                  | —       | —             | —       | —   |
| 1938 7 déc. ...          | 326.416             | 1.198  | 66.136                               | 17.871               | 21.503         | 105.610  | 487.752                | 18.628             | 102.945 | 35.944        | 157.517 | 44,3  |
| 1939 4 janvier.          | 326.416             | 685  | 71.381                               | 48.906               | 22.380         | 142.667  | 488.071                | 20.503             | 135.955 | 37.241        | 193.699 | 35,6  |
| 11 janvier. (1)          | 126.414             | 652  | 96.171                               | 22.122               | 22.321         | 140.614  | 475.644                | 19.214             | 118.139 | 36.653        | 174.006 | 29,5  |
| 8 févr. ...              | 126.414             | 890  | 77.636                               | 20.649               | 22.357         | 120.642  | 474.998                | 15.351             | 103.950 | 35.490        | 154.791 | 33,7  |
| 8 mars ... (2)           | 226.033             | 1.041  | 89.246                               | 3.360                | 22.395         | 115.001  | 479.178                | 11.449             | 97.424  | 35.804        | 144.677 | 33,1  |
| 5 avril ...              | 226.160             | 1.105  | 100.351                              | 8.485                | 21.509         | 130.345  | 491.451                | 16.042             | 91.947  | 40.529        | 148.518 | 24,1  |
| 10 mai ...               | 226.160             | 703  | 114.126                              | 8.102                | 21.245         | 143.473  | 495.894                | 19.059             | 101.356 | 36.279        | 156.694 | 19,7  |
| 7 juin ...               | 226.160             | 587  | 114.176                              | 7.801                | 22.608         | 144.585  | 498.371                | 18.401             | 100.623 | 36.104        | 155.128 | 18,2  |
| 5 juillet...             | 226.414             | 671  | 118.706                              | 8.789                | 22.465         | 149.960  | 505.722                | 19.301             | 96.477  | 37.561        | 153.339 | 13,9  |
| 9 août ...               | 246.417             | 687  | 114.831                              | 5.955                | 21.533         | 142.319  | 521.877                | 31.846             | 81.654  | 35.929        | 149.429 | 16,8  |
| 6 sept. ... (1)          | 102                 | 586  | 123.721                              | 6.017                | 25.213         | 154.951  | 549.886                | 15.029             | 111.267 | 41.235        | 167.531 | 18,3  |
| 4 octob. ...             | 165                 | 735  | 113.616                              | 2.392                | 22.335         | 138.343  | 538.749                | 15.346             | 106.034 | 40.867        | 162.247 | 25,9  |
| 8 nov. ...               | 193                 | 935  | 102.246                              | 5.451                | 21.923         | 129.620  | 528.372                | 21.267             | 101.859 | 41.477        | 164.603 | 32,0  |
| 7 déc. ...               | 220                 | 1.129  | 114.886                              | 5.400                | 23.362         | 143.648  | 533.876                | 47.141             | 86.288  | 39.824        | 173.253 | 27,4  |
| 1940 10 janv. ...        | 220                 | 926  | 127.356                              | 6.305                | 25.352         | 159.013  | 536.132                | 27.853             | 115.719 | 42.500        | 186.072 | 24,1  |
| 7 février.               | 236                 | 767  | 121.841                              | 2.492                | 24.863         | 149.196  | 531.105                | 28.626             | 108.650 | 43.751        | 181.027 | 27,5  |

(1) Transfert d'or au Fonds d'égalisation des changes.  
(2) Réévaluation de la Réserve-or.

Taux d'escompte { actuel : 2 %, depuis le 26 octobre 1939.  
précédent : 3 %, depuis le 28 septembre 1939.

d) Nederlandsche Bank.  
Situations hebdomadaires  
(en millions de florins).

| DATES                    | Encaisse métallique | Portefeuille-effets |                | Avances sur nantissements |                          |       | Billets en circulation | Comptes courants créditeurs (particuliers et Trésor) | Rapport de l'encaisse métallique aux engagements à vue % |
|--------------------------|---------------------|---------------------|----------------|---------------------------|--------------------------|-------|------------------------|--|--|
|                          |                     | sur la Hollande     | sur l'étranger | de titres                 | de marchand. et warrants | Total |                        |  |  |
| 1938 Moyenne annuelle... | 1.484               | 10,0                | 4,8            | 295                       | 1,3                      | 296   | 944                    | 870  | 81,79  |
| 1939 Moyenne annuelle... | 1.231               | 25,5                | 2,3            | 233                       | 1,5                      | 235   | 1.056                  | 466  | 80,87  |
| 1938 7 novembre ...      | 1.502               | 15,7                | 4,0            | 307                       | 1,3                      | 308   | 1.016                  | 835  | 81,15  |
| 5 décembre ...           | 1.486               | 10,9                | 3,6            | 306                       | 1,6                      | 307   | 1.010                  | 819  | 81,28  |
| 1939 9 janvier ...       | 1.489               | 8,4                 | 3,6            | 305                       | 1,7                      | 307   | 988                    | 839  | 81,47  |
| 6 février ...            | 1.489               | 8,1                 | 3,1            | 299                       | 1,7                      | 301   | 993                    | 828  | 81,77  |
| 6 mars ...               | 1.442               | 7,4                 | 3,1            | 244                       | 1,3                      | 245   | 988                    | 730  | 83,91  |
| 11 avril ...             | 1.317               | 11,0                | 2,7            | 208                       | 0,9                      | 209   | 1.022                  | 535  | 84,51  |
| 8 mai ...                | 1.227               | 11,6                | 2,7            | 215                       | 1,0                      | 216   | 1.056                  | 422  | 83,02  |
| 5 juin ...               | 1.227               | 11,6                | 2,7            | 209                       | 0,7                      | 210   | 1.034                  | 436  | 83,48  |
| 10 juillet ...           | 1.151               | 10,1                | 2,2            | 222                       | 0,9                      | 223   | 1.025                  | 382  | 81,81  |
| 7 août ...               | 1.154               | 9,9                 | 1,8            | 214                       | 1,2                      | 215   | 1.014                  | 387  | 82,34  |
| 4 septembre ...          | 1.139               | 84,5                | 1,6            | 247                       | 1,4                      | 248   | 1.206                  | 303  | 75,44  |
| 9 octobre ...            | 1.113               | 35,2                | 1,6            | 225                       | 1,6                      | 227   | 1.129                  | 291  | 78,39  |
| 6 novembre ...           | 1.115               | 17,9                | 1,6            | 212                       | 1,7                      | 213   | 1.114                  | 272  | 80,44  |
| 4 décembre ...           | 1.034               | 48,2                | 1,6            | 215                       | 4,4                      | 219   | 1.158                  | 195  | 76,41  |
| 1940 8 janvier ...       | 1.024               | 9,2                 | 1,6            | 239                       | 3,9                      | 243   | 1.117                  | 195  | 78,06  |
| 5 février...             | 1.024               | 25,7                | 1,6            | 244                       | 4,1                      | 248   | 1.118                  | 228  | 76,09  |

Taux d'escompte { actuel : 3 %, depuis le 29 août 1939.  
précédent : 2 %, depuis le 3 décembre 1936.



e) **Banque Nationale Suisse.**  
Situations hebdomadaires  
(en millions de francs suisses).

86

| DATES                      | Encaisse-or | Disponibilités à l'étranger | Portefeuille-effets sur la Suisse | Avances sur nantisements | Correspondants | Billets en circulation | Autres engagements à vue | Rapport de l'encaisse et des devises à l'ensemble des engagements à vue % |
|----------------------------|-------------|-----------------------------|-----------------------------------|--------------------------|----------------|------------------------|--------------------------|---|
| 1938 Moyenne annuelle..... | 2.852       | 394                         | 35,7                              | 22,8                     | 15,5           | 1.558                  | 1.807                    | 96,46   |
| 1939 Moyenne annuelle..... | 2.525       | 281                         | 93,4                              | 36,9                     | 6,2            | 1.806                  | 1.179                    | 94,01   |
| 1938 7 décembre.....       | 2.890       | 284                         | 95,8                              | 27,5                     | 4,1            | 1.670                  | 1.697                    | 94,26   |
| 1939 7 janvier.....        | 2.890       | 281                         | 140,1                             | 19,7                     | 5,0            | 1.675                  | 1.717                    | 93,46   |
| 7 février.....             | 2.813       | 255                         | 148,9                             | 18,8                     | 4,4            | 1.620                  | 1.673                    | 93,18   |
| 7 mars.....                | 2.813       | 265                         | 114,3                             | 24,3                     | 5,2            | 1.642                  | 1.631                    | 94,03   |
| 5 avril.....               | 2.633       | 249                         | 171,5                             | 25,9                     | 7,0            | 1.741                  | 1.405                    | 91,60   |
| 6 mai.....                 | 2.472       | 264                         | 172,5                             | 32,0                     | 3,9            | 1.748                  | 1.237                    | 91,67   |
| 7 juin.....                | 2.471       | 266                         | 36,1                              | 28,8                     | 4,2            | 1.699                  | 1.148                    | 96,18   |
| 7 juillet.....             | 2.469       | 271                         | 37,8                              | 29,5                     | 5,5            | 1.711                  | 1.141                    | 96,07   |
| 7 août.....                | 2.461       | 274                         | 41,6                              | 26,8                     | 4,3            | 1.711                  | 1.135                    | 96,12   |
| 7 septembre.....           | 2.419       | 283                         | 61,9                              | 48,7                     | 5,0            | 2.067                  | 787                      | 94,71   |
| 7 octobre.....             | 2.419       | 278                         | 86,6                              | 45,4                     | 5,2            | 2.043                  | 823                      | 94,10   |
| 7 novembre.....            | 2.353       | 316                         | 86,4                              | 60,2                     | 7,1            | 2.002                  | 852                      | 93,55   |
| 7 décembre.....            | 2.307       | 335                         | 87,6                              | 61,4                     | 5,0            | 1.990                  | 834                      | 93,55   |
| 1940 6 janvier.....        | 2.259       | 366                         | 97,4                              | 68,2                     | 7,4            | 1.983                  | 824                      | 93,51   |
| 7 février.....             | 2.211       | 333                         | 172,3                             | 59,4                     | 5,9            | 1.939                  | 848                      | 91,25   |

Taux d'escompte { actuel : 1 ½ %, depuis le 26 novembre 1936.  
précédent : 2 %, depuis le 9 septembre 1936.

f) **Reichsbank.**  
Situations hebdomadaires  
(en millions de RM.).  
1° Jusqu'au 15 juin 1939.

| DATES  | Encaisse-or | Devises admises dans la couverture des billets | Monnaies divisionnaires | Valeurs servant de couverture addition. | Portefeuille-effets | Avances sur nantissem. | Bons du Trésor escomptés | Billets en circulation | Divers engagements à vue | Rapport de l'or et des devises à l'ensemble des engagements à vue % |
|--|-------------|--|-------------------------|---|---------------------|------------------------|--------------------------|------------------------|--------------------------|---|
| 1938 Moyenne annuelle.....                         | 70,8        | 5,6  | 174                     | 394                                     | 6.039               | 45,0                   | 11,3                     | 6.228                  | 983                      | 1,06  |
| 1939 Moyenne du 1 <sup>er</sup> janvier au 15 juin | 70,8        | 5,8  | 184                     | 695                                     | 7.205               | 42,3                   | 8,5                      | 7.825                  | 1.073                    | 0,86  |
| 1938 7 décembre.....                               | 70,8        | 5,6  | 134                     | 548                                     | 7.252               | 47,1                   | 0,1                      | 7.629                  | 1.003                    | 0,88  |
| 1939 7 janvier.....                                | 70,8        | 5,7  | 168                     | 554                                     | 7.225               | 44,1                   | 1,5                      | 7.705                  | 950                      | 0,88  |
| 7 février.....                                     | 70,8        | 5,9  | 203                     | 671                                     | 6.761               | 43,8                   | 1,2                      | 7.549                  | 1.064                    | 0,89  |
| 7 mars.....  | 70,8        | 5,7  | 179                     | 677                                     | 7.084               | 37,9                   | 0,2                      | 7.737                  | 1.027                    | 0,87  |
| 6 avril.....                                       | 70,8        | 5,6  | 121                     | 668                                     | 7.776               | 37,8                   | 2,3                      | 8.165                  | 1.060                    | 0,83  |
| 8 mai.....   | 70,8        | 5,9  | 123                     | 659                                     | 7.473               | 48,5                   | 1,2                      | 8.252                  | 1.219                    | 0,81  |
| 7 juin.....  | 70,8        | 5,7  | 153                     | 921                                     | 7.174               | 34,1                   | 2,3                      | 8.192                  | 1.117                    | 0,82  |

2° A partir du 23 juin 1939.

| DATES                                    | Couverture de l'or et devises | Portefeuille effets, chèques et effets du Trésor du Reich | Valeurs achetées en vertu du § 13, n° 3 (valeurs serv. de cov. additionn.) | Avances sur nantissem. | Monnaies divisionnaires allemandes | Billets en circulation | Divers engagements à vue | Couverture de l'or et des devises à l'ensemble des engagements à vue % |
|--|-------------------------------|---|--|------------------------|------------------------------------|------------------------|--------------------------|--|
| 1939 Moyenne du 23 juin à fin décembre.. | 76,9                          | 9.350   | 1.063  | 32,2                   | 236                                | 9.987                  | 1.391                    | 0,68   |
| 1939 7 juillet.....                      | 76,6                          | 7.779   | 925  | 57,3                   | 133                                | 8.531                  | 987                      | 0,80   |
| 7 août.....                              | 76,6                          | 8.188   | 919  | 24,9                   | 125                                | 8.799                  | 1.086                    | 0,77   |
| 7 septembre.....                         | 76,8                          | 10.592  | 1.063  | 32,0                   | 63                                 | 10.970                 | 1.611                    | 0,61   |
| 7 octobre.....                           | 76,7                          | 9.754   | 1.349  | 20,9                   | 237                                | 10.695                 | 1.395                    | 0,63   |
| 7 novembre.....                          | 76,6                          | 9.625   | 1.218  | 34,9                   | 345                                | 10.583                 | 1.552                    | 0,63   |
| 7 décembre.....                          | 77,1                          | 9.921   | 942  | 38,8                   | 371                                | 10.922                 | 1.606                    | 0,62   |
| 1940 6 janvier.....                      | 77,3                          | 11.220  | 654  | 27,0                   | 365                                | 11.414                 | 1.617                    | 0,59   |
| 7 février.....                           | 77,6                          | 11.043  | 252  | 23,8                   | 367                                | 11.343                 | 1.544                    | 0,60   |

Taux d'escompte { actuel : 4 %, depuis le 22 septembre 1932.  
précédent : 5 %, depuis le 26 avril 1932.

## g) Federal Reserve Banks.

Situations hebdomadaires  
(en millions de \$).

| DATES                      | RÉSERVES                  |                 | EFFETS    |                             | Fonds publics nationaux | Billets (Federal Reserve Notes) | Dépôts (Banques associées, Trésor, etc.) | Rapport des réserves aux engagements à vue % |
|----------------------------|---------------------------|-----------------|-----------|-----------------------------|-------------------------|---------------------------------|--|--|
|                            | Certificats-sur le Trésor | Autres réserves | escomptés | achetés sur le marché libre |                         |                                 |  |  |
| 1938 Moyenne annuelle..... | 10.423                    | 402             | 8,6       | 0,5                         | 2.564                   | 4.200                           | 8.980                                    | 82,1   |
| 1939 Moyenne annuelle..... | 13.561                    | 362             | 5,1       | 0,4                         | 2.581                   | 4.553                           | 11.753                                   | 85,4   |
| 1938 9 novembre.....       | 11.327                    | 352             | 7,8       | 0,5                         | 2.564                   | 4.356                           | 9.654                                    | 83,4   |
| 7 décembre.....            | 11.672                    | 346             | 6,0       | 0,5                         | 2.564                   | 4.422                           | 9.950                                    | 83,6   |
| 1939 4 janvier.....        | 11.848                    | 365             | 4,3       | 0,5                         | 2.564                   | 4.441                           | 10.146                                   | 83,7   |
| 8 février.....             | 11.989                    | 442             | 7,4       | 0,5                         | 2.564                   | 4.345                           | 10.437                                   | 84,1   |
| 8 mars.....                | 12.194                    | 415             | 3,3       | 0,5                         | 2.564                   | 4.343                           | 10.597                                   | 84,4   |
| 5 avril.....               | 12.582                    | 361             | 2,6       | 0,6                         | 2.564                   | 4.398                           | 10.891                                   | 84,7   |
| 3 mai.....                 | 13.128                    | 364             | 3,5       | 0,6                         | 2.564                   | 4.465                           | 11.362                                   | 85,2   |
| 7 juin.....                | 13.401                    | 350             | 3,5       | 0,6                         | 2.564                   | 4.476                           | 11.618                                   | 85,4   |
| 5 juillet.....             | 13.543                    | 318             | 4,6       | 0,6                         | 2.551                   | 4.543                           | 11.649                                   | 85,6   |
| 9 août.....                | 13.923                    | 349             | 4,9       | 0,5                         | 2.443                   | 4.551                           | 11.950                                   | 86,5   |
| 6 septembre.....           | 14.461                    | 308             | 6,0       | 0,5                         | 2.594                   | 4.684                           | 12.605                                   | 85,9   |
| 4 octobre.....             | 14.705                    | 325             | 6,7       | 0,5                         | 2.785                   | 4.732                           | 12.916                                   | 85,2   |
| 8 novembre.....            | 14.867                    | 324             | 6,5       | —                           | 2.687                   | 4.817                           | 12.875                                   | 85,9   |
| 6 décembre.....            | 15.008                    | 291             | 8,1       | —                           | 2.512                   | 4.900                           | 12.747                                   | 86,7   |
| 1940 10 janvier.....       | 15.394                    | 370             | 6,8       | —                           | 2.477                   | 4.886                           | 13.162                                   | 87,3   |

Taux d'escompte de la Federal Reserve Bank of New-York (actuel : 1 %, depuis le 27 août 1937. précédent : 1,50 %, depuis le 2 février 1934.

## h) Sveriges Riksbank.

Situations à fin de mois  
(en millions de Kr.).1<sup>o</sup> Jusqu'à fin décembre 1939.

| ÉPOQUES<br>(fin d'année ou de mois) | Encaisse métallique (1)  |  | Comptes courants à l'étranger | TITRES D'ÉTAT |              | EFFETS PAYABLES |           | Avances et avances en comptes courants | Billets en circulation | COMPTES COURANTS |                         |                |                       | Droit d'émission total (2) | RAPPORT EN %                            |  |
|-------------------------------------|--|--|-------------------------------|---------------|--------------|-----------------|-----------|--|------------------------|------------------|-------------------------|----------------|-----------------------|----------------------------|---|--|
|                                     | Or déposé à l'étranger et non compris dans l'encaisse métallique | Or déposé à l'étranger et non compris dans l'encaisse métallique |                               | en Suède      | à l'étranger | Suèdois         | Étrangers |  |                        | de l'État        | de banques commerciales | autres comptes | de banques étrangères |                            | de l'encaisse métallique en circulation | de l'encaisse métallique au droit d'émission |
| 1936.....                           | 459  | 69,8   | 259                           | 29,7          | 70,4         | 12,2            | 391       | 25,3                                   | 893                    | 278              | 294                     | 15,4           | 3,0                   | 1.289                      | 51,45                                   | 36,21  |
| 1937.....                           | 471  | 68,1   | 256                           | 6,1           | 39,6         | 12,8            | 749       | 25,4                                   | 980                    | 311              | 434                     | 6,4            | 61,4                  | 1.291                      | 48,02                                   | 36,45  |
| 1938 Novembre.....                  | 591  | 115,8  | 491                           | 87,0          | 32,1         | 14,1            | 351       | 32,7                                   | 982                    | 484              | 452                     | 3,2            | 89,5                  | 1.533                      | 60,18                                   | 38,55  |
| Décembre.....                       | 591  | 115,8  | 414                           | 102,0         | 34,0         | 13,2            | 386       | 36,8                                   | 1.061                  | 418              | 428                     | 3,4            | 83,7                  | 1.533                      | 55,76                                   | 38,58  |
| 1939 Janvier.....                   | 594  | 135,5  | 448                           | 112,0         | 36,0         | 12,3            | 298       | 39,9                                   | 979                    | 350              | 583                     | 3,4            | 87,5                  | 1.538                      | 60,63                                   | 38,62  |
| Février.....                        | 595  | 135,3  | 468                           | 117,0         | 36,2         | 12,1            | 259       | 42,7                                   | 991                    | 345              | 564                     | 3,1            | 87,6                  | 1.541                      | 60,08                                   | 38,64  |
| Mars.....                           | 596  | 135,2  | 460                           | 127,0         | 38,9         | 12,6            | 231       | 47,6                                   | 1.054                  | 324              | 524                     | 3,6            | 69,1                  | 1.543                      | 56,59                                   | 38,66  |
| Avril.....                          | 601  | 146,6  | 488                           | 137,0         | 49,8         | 12,8            | 153       | 51,4                                   | 1.041                  | 347              | 500                     | 3,2            | 72,1                  | 1.551                      | 57,66                                   | 38,72  |
| Mai.....                            | 614  | 144,6  | 526                           | 147,0         | 45,9         | 13,2            | 87        | 56,3                                   | 1.012                  | 506              | 397                     | 3,5            | 66,2                  | 1.572                      | 60,68                                   | 39,08  |
| Juin.....                           | 615  | 146,5  | 550                           | 152,1         | 45,7         | 12,5            | 50        | 57,2                                   | 1.059                  | 490              | 368                     | 4,3            | 63,0                  | 1.570                      | 58,12                                   | 39,20  |
| Juillet.....                        | 621  | 146,1  | 560                           | 162,1         | 45,5         | 11,2            | 22        | 59,2                                   | 1.025                  | 350              | 544                     | 4,9            | 64,0                  | 1.567                      | 60,60                                   | 39,65  |
| Août.....                           | 633  | 148,9  | 545                           | 182,1         | 43,6         | 11,3            | 19        | 60,5                                   | 1.126                  | 338              | 483                     | 3,2            | 58,7                  | 1.589                      | 56,24                                   | 39,86  |
| Septembre.....                      | 634  | 152,3  | 470                           | 190,0         | 43,6         | 13,0            | 15        | 78,4                                   | 1.259                  | 320              | 327                     | 3,4            | 53,6                  | 1.547                      | 50,35                                   | 40,99  |
| Octobre.....                        | 626  | 106,1  | 392                           | 203,0         | 43,3         | 13,8            | 17        | 111,5                                  | 1.248                  | 291              | 246                     | 3,4            | 31,4                  | 1.485                      | 50,17                                   | 42,19  |
| Novembre.....                       | 627  | 106,0  | 348                           | 213,0         | 40,9         | 65,2            | 18        | 150,0                                  | 1.232                  | 519              | 90                      | 3,0            | 20,2                  | 1.551                      | 50,91                                   | 40,44  |
| Décembre.....                       | 590  | 88,6   | 278                           | 232,9         | 32,6         | 197,3           | 14        | 211,5                                  | 1.422                  | 267              | 153                     | 4,6            | 23,1                  | 1.530                      | 41,48                                   | 38,56  |

2<sup>o</sup> A partir de janvier 1940.

| ÉPOQUES<br>(fin d'année ou de mois) | Encaisse or (1) | Fonds d'État et oblig. suéd.; effets payabl. en Suède prêts et avances | Fonds d'État étr. effets payables à l'étr. soldé compt. cour. à l'étranger | Actifs divers | Billets en circulation | COMPTES COURANTS |                         |        |          | Divers Passifs | Droit d'émission total (2) | RAPPORT EN % (3)                                 |  |
|-------------------------------------|-----------------|--|--|---------------|------------------------|------------------|-------------------------|--------|----------|----------------|----------------------------|--|--|
|                                     |                 |  |  |               |                        | de l'État        | de banques commerciales | autres | Ensemble |                |                            | de l'encaisse métall. aux billets en circulation | de l'encaisse métallique au droit d'émission |
| 1940 Janvier.....                   | 569             | 600  | 406  | 484           | 1.351                  | 195              | 141                     | 4,1    | 340      | 315            | 2.089                      | 80,19  | 51,88  |
| Février.....                        | 481             | 745  | 485  | 532           | 1.349                  | 310              | 54                      | 9,3    | 373      | 474            | 2.146                      | 67,88  | 42,68  |

Taux d'escompte (actuel : 3 % depuis le 14 décembre 1939. précédent : 2 ½ % depuis le 1<sup>er</sup> décembre 1933.

(1) Jusqu'en décembre 1939, la couverture métallique comprend l'or de la banque déposé en Suède, augmenté, à concurrence de 15 p. c. du total de la couverture métallique, de l'or déposé à l'étranger. A dater de janvier 1940, la couverture métallique est constituée par la totalité de l'or déposé en Suède et à l'étranger.

(2) Le contingent d'émission est fixé au double de l'encaisse métallique plus 350 millions de Kr. Pour établir cette limite, l'encaisse métallique est évaluée, à partir de janvier 1940, sur la base du prix courant de l'or.

(3) L'encaisse est évaluée au prix courant de l'or.

i) Banque du Japon.  
Situations hebdomadaires  
(en millions de yen).

86

| DATES                 | ENCAISSE ET LINGOTS      |        |          | Fonds spécial pour change étranger | Effets escomptés | Avances à l'État | Avances | Avances sur effets étrangers | Obligations du Trésor | Billets émis | DÉPÔTS DU GOUVERNEMENT |        |       | Autres dépôts | Tous autres engagements | Total des engagements | Rapport de l'encaisse et des lingots à l'ensemble des engagements |
|-----------------------|--------------------------|--------|----------|------------------------------------|------------------|------------------|---------|------------------------------|-----------------------|--------------|------------------------|--------|-------|---------------|-------------------------|-----------------------|---|
|                       | Monnaies d'or et lingots | Autres | Ensemble |                                    |                  |                  |         |                              |                       |              | Compte courant         | Divers | Total |               |                         |                       |   |
| 1938 Moyenne annuelle | 665                      | 41     | 706      | (1) 300                            | 456              | 2,9              | 30,4    | 30,8                         | 1.251                 | 1.930        | 278                    | 150    | 428   | 112           | 132                     | 2.602                 | 27,1  |
| 1939 Moyenne annuelle | 501                      | 41     | 542      | 300                                | 416              | 2,9              | 30,4    | 61,7                         | 1.759                 | 2.396        | 328                    | 261    | 589   | 113           | 135                     | 3.233                 | 16,8  |
| 1938 8 octobre .      | 501                      | 44     | 545      | 300                                | 482              | 2,9              | 30,5    | 15                           | 1.441                 | 1.940        | 411                    | 201    | 612   | 143           | 140                     | 2.835                 | 19,2  |
| 5 novembre            | 501                      | 47     | 548      | 300                                | 477              | 2,9              | 30,5    | 25                           | 1.571                 | 2.042        | 430                    | 200    | 630   | 89            | 215                     | 2.976                 | 18,4  |
| 10 décembre.          | 501                      | 49     | 550      | 300                                | 418              | 2,9              | 30,6    | 15                           | 1.495                 | 2.105        | 187                    | 216    | 403   | 202           | 120                     | 2.830                 | 19,4  |
| 1939 7 janvier ..     | 501                      | 46     | 547      | 300                                | 403              | 2,9              | 30,7    | 22                           | 1.845                 | 2.318        | 306                    | 251    | 557   | 148           | 145                     | 3.168                 | 17,3  |
| 4 février ..          | 501                      | 36     | 537      | 300                                | 420              | 2,9              | 30,5    | 25                           | 1.619                 | 2.246        | 265                    | 295    | 560   | 85            | 121                     | 3.012                 | 17,8  |
| 4 mars ...            | 501                      | 34     | 535      | 300                                | 416              | 2,9              | 30,2    | 31                           | 1.627                 | 2.234        | 225                    | 323    | 548   | 89            | 170                     | 3.041                 | 17,6  |
| 8 avril ....          | 501                      | 26     | 527      | 300                                | 407              | 2,9              | 30,6    | 15                           | 1.650                 | 2.162        | 323                    | 298    | 621   | 110           | 137                     | 3.030                 | 17,4  |
| 6 mai ....            | 501                      | 37     | 538      | 300                                | 402              | 2,9              | 30,1    | 15                           | 1.499                 | 2.142        | 226                    | 213    | 439   | 134           | 162                     | 2.877                 | 18,7  |
| 10 juin ....          | 501                      | 39     | 540      | 300                                | 399              | 2,9              | 30,4    | 29                           | 1.475                 | 2.060        | 277                    | 230    | 507   | 180           | 128                     | 2.875                 | 18,8  |
| 15 juillet ...        | 501                      | 47     | 548      | 300                                | 397              | 2,9              | 30,6    | 22                           | 1.560                 | 2.194        | 331                    | 257    | 588   | 99            | 113                     | 2.994                 | 18,3  |
| 19 août ....          | 501                      | 46     | 547      | 300                                | 387              | 2,9              | 30,2    | 29                           | 1.497                 | 2.244        | 227                    | 285    | 512   | 84            | 119                     | 2.959                 | 18,5  |
| 9 septembre           | 501                      | 49     | 550      | 300                                | 390              | 2,9              | 30,3    | 58                           | 1.630                 | 2.284        | 325                    | 286    | 611   | 81            | 136                     | 3.113                 | 17,7  |
| 7 octobre .           | 501                      | 45     | 546      | 300                                | 408              | 2,9              | 30,3    | 74                           | 1.852                 | 2.504        | 359                    | 271    | 630   | 85            | 124                     | 3.343                 | 16,3  |
| 4 novembre            | 501                      | 50     | 551      | 300                                | 421              | 2,9              | 30,4    | 144                          | 2.059                 | 2.679        | 409                    | 275    | 684   | 79            | 205                     | 3.647                 | 15,1  |
| 9 décembre.           | 501                      | 44     | 545      | 300                                | 382              | 2,9              | 30,4    | 159                          | 2.108                 | 2.789        | 388                    | 253    | 641   | 91            | 129                     | 3.650                 | 14,9  |
| 1940 6 janvier ..     | 501                      | 35     | 536      | 300                                | 470              | 2,9              | 30,1    | 247                          | 2.369                 | 3.241        | 316                    | 253    | 569   | 114           | 181                     | 4.105                 | 13,1  |

Taux d'escompte { actuel : 3,46 %, depuis le 11 mars 1938.  
précédent : 3,285 %, depuis le 7 avril 1936.

(1) Ce poste ne figure aux situations hebdomadaires que depuis le 23 juillet 1938.

III. — BANQUE DES REGLEMENTS INTERNATIONAUX, A BALE.

SITUATION en milliers de francs suisses-or [unités de 0,29032258... gramme d'or fin (art. 5 des statuts)].

87

|   | Au 31 janvier 1940 |              | Au 29 février 1940 |              |
|---|--------------------|--------------|--------------------|--------------|
| <b>ACTIF.</b>   |                    |              |                    |              |
| I. Or en lingots.....   | 29.482             | 6,3          | 29.276             | 6,4          |
| II. Encaisse :<br>A la banque et en compte courant dans d'autres banques.....   | 33.102             | 7,0          | 22.190             | 4,9          |
| III. Fonds à vue placés à intérêts.....   | 10.877             | 2,3          | 10.397             | 2,3          |
| IV. Portefeuille récomptable :<br>1° Effets de commerce et acceptations de banque.....  | 57.876             | 12,3         | 64.927             | 14,3         |
| 2° Bons du Trésor.....  | 101.833            | 21,7         | 95.088             | 20,9         |
|   | 159.709            |              | 160.015            |              |
| V. Fonds à terme placés à intérêts :<br>A 3 mois au maximum.....  | 9.170              | 2,0          | 8.598              | 1,9          |
| VI. Effets et placements divers :<br>1° A 3 mois d'échéance au maximum :<br>a) Bons du Trésor.....  | 54.894             | 11,7         | 53.650             | 11,8         |
| b) Placements divers.....   | 40.894             | 8,7          | 59.549             | 13,1         |
| 2° De 3 à 6 mois d'échéance :<br>a) Bons du Trésor.....   | 27.869             | 5,9          | 30.273             | 6,6          |
| b) Placements divers.....   | 84.911             | 18,1         | 63.927             | 14,0         |
| 3° A plus de 6 mois d'échéance :<br>a) Bons du Trésor.....  | 13.590             | 2,9          | 12.339             | 2,7          |
| b) Placements divers.....   | 2.750              | 0,6          | 2.589              | 0,6          |
|   | 224.908            |              | 222.327            |              |
| VII. Autres actifs.....   | 2.159              | 0,5          | 2.102              | 0,5          |
| <b>TOTAL ACTIF...</b>   | <b>469.407</b>     | <b>100,0</b> | <b>454.905</b>     | <b>100,0</b> |
| <b>PASSIF.</b>  |                    |              |                    |              |
| I. Capital :<br>Capital autorisé et émis : 200.000 actions de 2.500 francs suisses-or chacune.....  | 500.000            | 125,000      | 500.000            | 125,000      |
| Actions libérées de 25 %.....   |                    | 26,6         |                    | 27,5         |
| II. Réserves :<br>1° Fonds de réserve légale.....   | 5.117              |              | 5.117              |              |
| 2° Fonds de réserve de dividendes.....  | 6.659              |              | 6.659              |              |
| 3° Fonds de réserve générale.....   | 13.317             |              | 13.317             |              |
|   | 25.093             | 5,3          | 25.093             | 5,5          |
| III. Dépôts à long terme :<br>1° Dépôts au compte de Trusts des annuités.....   | 153.096            | 32,6         | 153.096            | 33,7         |
| 2° Dépôt du gouvernement allemand.....  | 76.548             | 16,3         | 76.548             | 16,8         |
|   | 229.644            |              | 229.644            |              |
| IV. Dépôts à court terme et à vue (diverses monnaies) :<br>1° Banques centrales pour leur compte :<br>A vue.....                                | 34.234             | 7,3          | 18.497             | 4,1          |
| 2° Banques centrales pour le compte d'autres déposants :<br>A vue.....  | 1.114              | 0,2          | 1.115              | 0,2          |
| 3° Autres déposants :<br>a) A 3 mois au maximum (y compris, à partir du 31 décembre 1939, le dépôt du gouvernement français — Sarre — 697)..... | 723                | 0,2          | 723                | 0,2          |
| b) A vue.....   | 790                | 0,2          | 1.113              | 0,2          |
|   | 1.513              |              | 1.836              |              |
| V. Dépôts à court terme et à vue (or) :<br>a) A 3 mois maximum.....   | 1.764              | 0,4          | 1.764              | 0,4          |
| b) A vue.....   | 10.400             | 2,2          | 10.428             | 2,3          |
|   | 12.164             |              | 12.192             |              |
| VI. Divers.....   | 40.645             | 8,7          | 41.528             | 9,1          |
| <b>TOTAL PASSIF...</b>  | <b>469.407</b>     | <b>100,0</b> | <b>454.905</b>     | <b>100,0</b> |

NOTE. — L'or détenu en garde sous dossier pour le compte de banques centrales et les fonds détenus pour le service des emprunts internationaux dont la Banque des Règlements internationaux est le mandataire-trustee ou l'agent fiscal ne sont pas inclus dans ces situations.

# TABLE DES MATIÈRES DES STATISTIQUES COURANTES.

|  | Tabl. |  | Tabl. |
|--|-------|--|-------|
| STATISTIQUE DÉMOGRAPHIQUE DE LA BELGIQUE .....                               | 1     | II. — Indices des prix de détail et du coût de la vie .....                                    | 46    |
| LE MARCHÉ DE L'ARGENT.   |       | a) prix de détail en Belgique;   |       |
| I. — Taux d'escompte et de prêts .....                                       | 2     | b) nouveaux indices des prix de détail en Belgique;  |       |
| II. — Taux des certificats de Trésorerie et des bons à court terme .....     | 3     | c) indices du coût de la vie en Belgique;  |       |
| III. — Taux des dépôts en banque et à la Caisse Générale d'Épargne.....      | 4     | d) indices du coût de la vie et des prix de détail à l'étranger.                               |       |
| LE MARCHÉ DES CHANGES ET DES MÉTAUX PRÉCIEUX.                                |       | III. — Prix de gros de produits industriels...   | 47    |
| I. — Cours des métaux précieux à Londres..                                   | 9     | IV. — Prix des produits agricoles .....  | 48    |
| II. — Cours des changes au comptant à la Bourse de Bruxelles.....            | 10    | V. — Indices agricoles.....  | 49    |
| III. — Change à terme .....  | 11    | LA PRODUCTION.   |       |
| a) change à 1 mois;  |       | I. — Charbonnière et métallurgique.....  | 55    |
| b) change à 3 mois.  |       | II. — Productions diverses .....   | 56    |
| LE MARCHÉ DES CAPITAUX.  |       | III. — La construction .....   | 57    |
| I. — Cours comparés de quelques fonds publics                                | 14    | IV. — L'électricité .....  | 58    |
| II. — Indice de la Bourse de Bruxelles .....                                 | 15    | V. — Le gaz .....  | 59    |
| III. — Cours, rendements et indices des principaux types d'obligations ..... | 16    | LA CONSOMMATION.   |       |
| IV. — Émissions de capitaux en Belgique et au Congo belge .....              | 17    | I. — Indices des ventes à la consommation.   | 65    |
| a) tableau rétrospectif;   |       | II. — Le tabac.....  | 66    |
| b) détail des émissions;   |       | III. — Les abatages .....  | 67    |
| c) groupement par importance du capital.                                     |       | LES TRANSPORTS.  |       |
| V. — Recours des pouvoirs publics à l'emprunt                                | 18    | I. — Société nationale des Chemins de fer belges .....   | 70    |
| VI. — Inscriptions hypothécaires .....                                       | 19    | a) recettes et dépenses d'exploitation;  |       |
| LE MARCHÉ DES FINANCES PUBLIQUES.  |       | b) wagons fournis à l'industrie;   |       |
| I. — Rendement des impôts .....  | 25    | c) trafic :  |       |
| II. — Situation de la Dette publique .....                                   | 26    | 1° trafic général;   |       |
| III. — Situation du Fonds d'Amortissement de la Dette publique .....         | 27    | 2° grosses marchandises :  |       |
| LE MARCHÉ DES REVENUS ET L'ÉPARGNE.  |       | A) ensemble du trafic;   |       |
| I. — Rendement des sociétés anonymes belges .....                            | 30    | B) service interne belge.  |       |
| a) détail par industries;  |       | II. — Les ports .....  | 71    |
| b) tableau rétrospectif.   |       | a) Anvers;   |       |
| II. — Caisse Générale d'Épargne et de Retraite                               | 31    | b) Gand;   |       |
| a) dépôts sur livrets particuliers à la Caisse d'Épargne;                    |       | c) Bruges et Zeebrugge;  |       |
| b) versements inscrits aux comptes des affiliés à la Caisse de Retraite.     |       | d) Grand-Bruxelles;  |       |
| III. — Indice trimestriel des salaires .....                                 | 32    | e) Ostende.  |       |
| LE MOUVEMENT DES AFFAIRES.   |       | LE COMMERCE EXTÉRIEUR.   |       |
| I. — Chambres de compensation .....  | 35    | I. — Classification adoptée par la Convention de Bruxelles.....                                | 75    |
| II. — Chèques postaux.....   | 36    | II. — Classification d'après le degré d'achèvement des produits .....                          | 76    |
| III. — Demandes en autorisation d'établissements classés.....                | 37    | LE CHOMAGE.  |       |
| IV. — Effets impayés .....   | 38    | I. — Tableau général .....   | 80    |
| V. — Faillites et homologations de concordats.                               | 39    | II. — Tableau par provinces .....  | 81    |
| a) tableau rétrospectif;   |       | STATISTIQUES BANCAIRES.  |       |
| b) détail par industries.  |       | I. — Belgique et Congo belge.....  | 85    |
| LES PRIX.  |       | a) Banque Nationale de Belgique;   |       |
| I. — Indices des prix de gros .....  | 45    | b) Banque du Congo belge;  |       |
| a) en Belgique;  |       | c) Situations trimestrielles des banques belges, publiées par la Banque Nationale de Belgique. |       |
| b) à l'étranger.   |       | II. — Banques d'émission étrangères.....   | 86    |
|  |       | a) Taux d'escompte;  |       |
|  |       | b) Situations Banque de France;  |       |
|  |       | c) » Bank of England;  |       |
|  |       | d) » Nederlandsche Bank;   |       |
|  |       | e) » Banque Nat. Suisse;   |       |
|  |       | f) » Reichsbank;   |       |
|  |       | g) » Federal Reserve Banks;  |       |
|  |       | h) » Sveriges Riksbank;  |       |
|  |       | i) » Banque du Japon.  |       |
|  |       | III. — Banque des Règlements Internationaux.   | 87    |

---

---

Prix de l'abonnement annuel : Belgique, 100 francs.  
Etranger, 120 francs.

Prix du numéro ordinalre : Belgique, 7,50 francs.  
Etranger, 9 francs.

Prix du numéro spécial consacré à l'examen de la situation économique du pays  
pendant l'année antérieure : Belgique, 20 francs.  
Etranger, 25 francs.

Virement au compte chèques postaux n° 500 de la Banque Nationale de  
Belgique.

Les abonnés voudront bien nous signaler s'ils désirent recevoir l'édition  
française ou flamande.

---

---

---

Anciens Etabliss. d'Imprimerie  
**TH. DEWARICHET**  
J., M., G. et L. Dewarichet  
Frs et Srs, soc. en nom coll.  
16, Rue du Bois-Sauvage, 16  
— BRUXELLES —

---

17850