



# BULLETIN

DE LA

BANQUE NATIONALE DE BELGIQUE

**Publication mensuelle**

LXVI<sup>e</sup> année, n° 12  
Décembre 1991

## **SOMMAIRE**

<b>Incidence des variations du prix du pétrole brut sur les prix et les coûts en Belgique . . . . .</b>	<b>3</b>
<b>Statistiques. . . . .</b>	<b>1</b>
<b>Législation économique . . . . .</b>	<b>199</b>
<b>Liste des « Cahiers » parus . . . . .</b>	<b>205</b>
<b>Bibliographie relative aux questions économiques et financières intéressant la Belgique . . . . .</b>	<b>207</b>

Les articles signés traduisent les opinions de l'auteur et n'engagent pas la Banque.

Les opinions exprimées dans les articles non signés ont l'accord du Comité de Direction de la Banque.

La reproduction d'extraits de ce *Bulletin* est autorisée, à condition que la source soit indiquée.

## INCIDENCE DES VARIATIONS DU PRIX DU PETROLE BRUT SUR LES PRIX ET LES COUTS EN BELGIQUE

Le brusque renchérissement du pétrole qui s'est produit en 1990, par suite de l'éclatement de la crise du Golfe, a fait renaître pour un temps, dans le monde industrialisé, les préoccupations liées à l'apparition de « chocs pétroliers ».

En principe, ceux-ci peuvent entraîner, pour les pays importateurs d'énergie, des conséquences dommageables de trois ordres.

Premièrement, dans l'hypothèse où ces pays ne peuvent appliquer rapidement aux prix de leurs exportations une hausse équivalente à celle des prix de leurs importations, ils subissent une détérioration des termes de l'échange, donc une perte de revenu, en termes réels, par unité produite. Or, l'expérience apprend qu'il en va bien ainsi : les majorations de coûts à l'importation ne sont pas — du moins dans l'immédiat — répercutées intégralement au niveau des prix à l'exportation, ce qui signifie d'ailleurs une contraction des marges d'exploitation en termes nominaux.

Deuxièmement, le transfert de revenu réel, ainsi opéré, des pays importateurs vers les pays exportateurs d'énergie entraîne, dans certaines conditions, une baisse de la croissance mondiale en volume. Ceci se produira dans la mesure où la propension marginale à épargner du premier groupe est inférieure à celle du second, donc si ce dernier est constitué de pays à faible capacité d'absorption. A cela s'ajoute que, même dans l'hypothèse particulièrement favorable où les coûts salariaux exprimés en termes nominaux ne sont pas affectés par le renchérissement des coûts importés, la marge d'exploitation nominale se contracte temporairement, puisque, comme on l'a vu, la hausse des coûts importés ne se répercute pas tout de suite dans les prix à l'exportation. C'est donc avant tout sur l'excédent d'exploitation que la perte susdite de revenu réel se fait sentir, ce qui est susceptible d'entraîner un effet négatif sur la croissance plus marqué que si elle était uniformément répartie sur les deux principaux facteurs de production.

Troisièmement, il est évident que tout « choc pétrolier » se traduira aussi par une recrudescence de l'inflation.

Les répercussions évoquées ci-dessus en matière de croissance et d'inflation peuvent revêtir un caractère particulièrement aigu pour les pays où la formation des revenus est affectée de rigidités, telle la péréquation des salaires en fonction de la hausse des prix. Ainsi, en cas d'indexation salariale automatique et intégrale, la perte de revenus en termes réels se portera de manière non seulement prépondérante mais exclusive sur la marge d'exploitation, puisque le principe même de cette indexation est de maintenir constamment intact le revenu salarial réel. Les effets d'une liaison des salaires à l'index s'ajouteront par ailleurs à ceux du renchérissement du contenu importé de la consommation, et accéléreront l'inflation à due concurrence.

Certes, le renchérissement du pétrole qui s'est produit en 1990 n'était pas susceptible d'exercer, sur les économies industrialisées, un effet très considérable. On a ainsi pu

montrer<sup>1</sup> que la perte de revenu réel des pays de l'Europe des Douze imputable à la détérioration des termes de l'échange qu'implique ce renchérissement, ne pouvait, dans l'hypothèse simplificatrice d'une stabilité des prix à l'exportation, dépasser 0,3 p.c., contre 3,4 p.c. et 4,9 p.c. respectivement pour les chocs pétroliers de 1973-1974 et 1978-1981. Cette considérable différence résulte de deux groupes de facteurs. D'une part, la vulnérabilité de la CEE — comme de l'ensemble des pays industrialisés — au prix du pétrole importé a fortement diminué. En effet, ces pays ont réussi, depuis le début de la décennie septante, à réduire à la fois leur consommation d'énergie par unité produite, leur degré de dépendance énergétique et la part du pétrole dans l'énergie importée. D'autre part, la hausse du prix du pétrole importé est restée beaucoup plus faible que lors des deux chocs précédents.

A cela s'ajoute que cette hausse, qui revêtait un caractère essentiellement spéculatif, ne s'est poursuivie que jusqu'en octobre 1990. Elle a ensuite fait place à un repli, qui s'est accéléré en février de l'année suivante, lors du dénouement de la guerre du Golfe. Dès la fin du premier trimestre de 1991, le prix du pétrole brut était ainsi revenu à un niveau pratiquement équivalent à celui atteint avant le déclenchement de la crise.

Celle-ci a toutefois constitué un signal d'alarme et rappelé que les performances des économies industrialisées restent sensibles, même si c'est dans une moindre mesure que par le passé, aux conditions de leur approvisionnement en pétrole importé. Cette vulnérabilité est sans doute particulièrement marquée pour la Belgique, dont l'économie est une des plus ouvertes qui soit, et où la formation des coûts salariaux est caractérisée, du fait de l'indexation automatique et intégrale des rémunérations, par une quasi-totale rigidité à la baisse en termes réels. Outre son potentiel inflationniste, cette pratique est de nature à entamer la position concurrentielle de la Belgique, en y creusant davantage qu'ailleurs l'excédent brut d'exploitation, du moins en termes réels.

Il a dès lors paru intéressant de faire une estimation de l'incidence des variations du prix mondial du pétrole sur les prix et coûts intérieurs en Belgique, en tenant compte de manière aussi réaliste que possible des spécificités de l'économie belge.

Tel est l'objet de la première partie de la présente étude, où l'on s'est efforcé d'estimer chacun des principaux éléments qui interviennent dans le processus de diffusion des variations des prix pétroliers au sein de l'économie belge :

- le lien entre le prix du pétrole brut sur le marché international et les prix à l'importation des produits pétroliers;
- le lien entre prix à l'importation et prix à la consommation des produits pétroliers;
- le lien entre les coûts de production — salaires et prix à l'importation — et les prix des autres produits intervenant dans la consommation privée;
- l'indexation des rémunérations.

Dans la deuxième partie de l'étude, on trouve une application des estimations ci-dessus à deux situations fictives de modification du prix du pétrole brut : un doublement, de 25 à 50 dollars le baril; et une diminution de moitié, de 25 à 12,5 dollars le baril. On y présente aussi le calcul des effets de l'évolution effectivement observée de ce prix au cours de la période de crise août 1990-mars 1991, à savoir, on se le rappellera, une augmentation suivie d'une diminution presque équivalente.

<sup>1</sup> Banque Nationale de Belgique, Rapport annuel 1990, pp. 5 à 7.

## **I. Mécanismes de transmission des variations de prix du pétrole brut aux prix et coûts intérieurs**

Les calculs ci-dessous sont tous effectués sur la base des données économiques récentes de la Belgique. Leur objet est d'établir, pour les prix à la consommation privée et, s'il en est besoin<sup>1</sup>, pour chacune des trois principales composantes de celle-ci en inputs primaires (à savoir : les importations, les salaires et les autres éléments qui la composent), un indice exprimant la différence entre, d'une part, le niveau atteint dans un scénario donné de variation du prix du pétrole brut, et, d'autre part, celui atteint dans le scénario de base impliquant la stabilité de ce dernier prix.

L'indice en question doit pouvoir être calculé mois par mois, de manière à appréhender de manière aussi précise que possible non seulement l'ampleur mais aussi les délais de répercussion du « choc » (ou du « contre-choc ») pétrolier sur les prix à la consommation et le cas échéant sur ceux de ses composantes. La préférence a donc été donnée à un ensemble d'équations de comportement mensuelles, qui permettent de décrire les différents stades du processus de propagation étudié.

### **1. Lien entre prix du pétrole brut sur le marché international et prix à l'importation des produits pétroliers**

Quel que soit le type de pétrole brut pris en considération, l'évolution de son cours sur le marché international ne se répercute pas nécessairement de manière immédiate et proportionnelle sur les prix à l'importation des produits énergétiques.

Il existe en effet différents types de pétrole brut, identifiés par leur provenance et leur composition : le Brent, l'Arabian Light, le Dubai, etc. Leurs cotations accusent certes des évolutions le plus souvent de même sens et d'amplitudes voisines, mais les divergences qui subsistent — et s'expliquent par des facteurs liés à la fois à leurs caractéristiques techniques et aux politiques commerciales des pays exportateurs — peuvent être suffisamment marquées pour que l'on en tienne compte.

Mais surtout, les importations sont effectuées sur base de contrats d'approvisionnement, de sorte que la variation du prix de la matière première sur les marchés ne se fait sentir, sur les prix à l'importation des pays consommateurs, que de manière retardée, et échelonnée sur plusieurs mois.

A cela s'ajoute que le prix du gaz naturel importé — qui constitue aussi un ensemble de produits de diverses provenances et compositions — est péréquaté en fonction des prix de certaines catégories de pétrole brut, mais suivant des contrats prévoyant des coefficients de pondération et des délais d'adaptation.

En revanche, les prix de production et d'importation des autres formes d'énergie n'ont que des liens très lâches avec ceux du pétrole brut et du gaz.

Compte tenu de la complexité des facteurs entrant en ligne de compte, on a recouru à des équations de régression ainsi qu'à des renseignements collectés auprès des secteurs concernés afin d'établir le lien entre, d'une part, les fluctuations du cours du Brent,

<sup>1</sup> Ainsi qu'on le verra au point 2 ci-après, il n'est pas nécessaire d'effectuer le calcul pour les composantes sous rubrique dans le cas des produits pétroliers consommés.

la mieux connue des variétés de pétrole brut cotées sur le marché international — variable identifiée dans cet exercice par PB — et, d'autre part, celles du prix à l'importation de chacun des trois principaux groupes de produits « pétroliers et assimilés » (ci-après : produits pétroliers) : le pétrole brut, les produits pétroliers raffinés et le gaz naturel (identifiés respectivement par  $PM_C$ ,  $PM_r$  et  $PM_g$ ). Ces calculs montrent que l'adaptation des prix à l'importation s'étale sur trois mois pour le pétrole brut ou les produits raffinés, et sur douze mois pour le gaz naturel (annexe 1).

En pondérant les variations ainsi obtenues par les poids respectifs des importations de ces produits, mesurés en 1989, on obtient l'évolution des prix à l'importation des produits pétroliers, variable identifiée par  $PM_{Op}$ .

A des fins de simplification, les prix à l'importation des autres biens et services ( $PM_{nop}$ ) ont été supposés, dans cet exercice, inchangés ; on néglige ainsi le renchérissement de ces importations qui succède inévitablement à un choc pétrolier, de même que l'évolution de sens opposé en cas de contre-choc.

## **2. Lien entre prix à l'importation et prix à la consommation de produits pétroliers**

Dans la réalité, les fluctuations des coûts, et notamment des prix à l'importation, ne se répercutent pas de façon immédiate sur les prix à la consommation. De surcroît, ces délais de réaction ne sont pas identiques pour tous les types de biens et services consommés.

Pour le présent exercice, il a semblé logique de distinguer au sein de ceux-ci deux catégories : les produits pétroliers et assimilés ; et les autres biens et services (ci-après : « autres biens »). L'indice global des prix à la consommation (identifié ici par PC) sera obtenu par la moyenne pondérée de l'indice des prix des produits pétroliers ( $PC_{Op}$ ) et de l'indice des prix des « autres biens » ( $PC_{nop}$ ), à savoir :

$$PC = c \cdot PC_{Op} + (1 - c) \cdot PC_{nop}$$

où  $c$  représente le pourcentage des produits pétroliers dans l'indice global.

Ces deux groupes de biens et services se distinguent en effet non seulement par leurs cycles de transformation et de distribution, mais aussi et surtout par les modalités de formation de leurs prix. Ceux des produits pétroliers sont, en effet, régis par un « contrat de programme » conclu entre le Ministère des Affaires économiques et les secteurs concernés, alors que les « autres biens » suivent en principe les lois du marché.

Le contrat de programme lie l'évolution du prix des produits pétroliers consommés à la fois aux prix à l'importation et aux prix internationaux. Il a cependant été possible, moyennant certaines hypothèses simplificatrices, d'estimer le lien entre la hausse de ces prix ( $PC_{Op}$ ) et celle des prix à l'importation correspondants ( $PM_{Op}$ ), et cela en faisant la distinction entre trois catégories de produits consommés : l'essence — par une estimation effectuée sur la base du prix à l'importation des produits pétroliers raffinés — ; les autres produits pétroliers — sur la base du prix à l'importation du pétrole brut — ; et le gaz de consommation domestique — sur la base du prix à l'importation du gaz naturel. On trouvera à l'annexe 2 une explication de la méthode appliquée.

Il faut noter que le contrat de programme détermine les prix maxima, alors que la présente étude porte sur les prix effectivement pratiqués. On s'est donc reposé sur l'hypothèse que l'évolution de ces derniers serait parallèle à celle des prix maxima.

L'approche ci-avant fait l'économie du calcul des composantes en inputs primaires de la consommation de produits pétroliers. Cela n'est pas en soi un inconvénient pour l'objectif principal de l'étude, mais implique que le calcul effectué plus loin concernant les composantes susdites ne sont en principe valables que pour le prix des « autres biens » consommés ( $PC_{nop}$ ). Ces derniers constituent toutefois la majeure partie, et de loin, de la consommation privée : en décembre 1990, leur poids observé dans l'indice des prix à la consommation atteignait près de 94 p.c.

### **3. Lien entre les prix à l'importation des produits pétroliers et les prix à la consommation des « autres biens »**

Pour estimer l'évolution des prix des autres produits consommés ( $PC_{nop}$ ), il est nécessaire d'établir une liaison entre les coûts de production et les prix de vente, ce qui implique d'introduire une hypothèse sur l'excédent brut d'exploitation par unité de produit.

Supposer que la répercussion d'une hausse ou d'une baisse de coûts sur l'indice des prix à la consommation est immédiate et proportionnelle, revient à admettre que de tels mouvements n'affectent pas l'excédent brut, hypothèse de toute évidence irréaliste.

D'une part, les producteurs et distributeurs ne peuvent, au stade initial du processus, répercuter intégralement les hausses de coûts qu'ils subissent, car ils sont fréquemment liés vis-à-vis de leurs clients par des contrats commerciaux dont les effets s'échelonnent sur plusieurs mois. Même dans les cas où il le peuvent, ils s'abstiendront le plus souvent de le faire, de manière à éviter que la demande ne se dérobe. Cela implique évidemment une contraction de l'excédent brut par unité de produit. Mais, d'autre part, il est vraisemblable que lesdits producteurs et distributeurs s'efforceront, au fil du temps, de reconstituer leur marge bénéficiaire, ce qui implique à ce moment une expansion de l'excédent brut unitaire.

En tout état de cause, ces processus seront affectés par les conditions du marché, tant du côté de l'offre que de la demande : une même majoration initiale des coûts exercera sur les prix une incidence d'autant plus faible que les producteurs disposent de moyens d'accroître leur productivité globale, et d'autant plus forte que la demande prévalant initialement est peu élastique.

Il s'impose donc, dans le cas des « autres biens », de faire appel à une modélisation pour estimer le comportement des producteurs et distributeurs en matière de fixation des prix, dans le cas d'une modification de leurs coûts de production. Celle qui a été retenue pour la présente étude est décrite au point a. ci-après.

Les coûts de production sont constitués des prix des produits importés, d'une part, et des coûts salariaux, d'autre part. L'évolution de ces derniers ne peut manquer d'être affectée par celle des prix à la consommation, surtout dans un pays caractérisé par la généralisation de systèmes d'indexation salariale, pratiquement tous automatiques et intégraux. Ce facteur a été pris en compte de façon aussi précise que possible dans cette étude, de la manière expliquée au point b. ci-après.

Quant à la fiscalité indirecte, elle n'a, par simplification, pas été considérée ici comme un coût, et se retrouve donc, dans ce modèle, comprise dans l'excédent brut.

a. *Modèle de formation des prix des « autres biens »*

On a admis que les entreprises belges sont amenées à former leurs prix dans un cadre de concurrence imparfaite, ce qui constitue une hypothèse extrêmement réaliste.

En situation d'équilibre, une entreprise représentative déterminera la quantité produite ou distribuée et le prix de vente en égalisant la recette marginale — qui constitue pour elle, à un horizon temporel limité, une donnée — et le coût marginal qui lui est propre.

Dans ce cas, le prix de vente est obtenu par un *mark-up* du coût de production marginal, dont le niveau est lié, entre autres, à l'élasticité de la courbe de demande. Si l'on admet l'hypothèse de rendements d'échelle constants, ce coût marginal est égal au coût moyen et l'équation de formation des prix peut dès lors être formulée comme suit :

$$PC_{nop} = m \cdot PRODC$$

où  $m = \textit{mark-up}$

$PRODC = \text{coûts de production.}$

L'hypothèse relative au *mark-up* a été testée sur la base de données mensuelles couvrant la période juin 1980 - septembre 1990. Une relation telle que celle décrite ci-dessus n'a pu être établie en niveau, mais bien en variation<sup>1</sup>. On peut donc admettre que la variation des prix est liée à celle des coûts, ce qui s'exprime par une relation du type :

$$\dot{P}C_{nop} = \dot{m} + \dot{P}RODC$$

où le signe ° indique une variation en pour cent.

Pour le présent article, l'équation a été explicitée davantage afin de tenir compte de la variabilité du *mark-up* en fonction du taux d'utilisation des capacités de production, supposé représentatif de la pression de la demande. On en trouvera une formulation détaillée et chiffrée à l'annexe 3, consacrée à la description du modèle.

Lorsqu'une variation des coûts de production se produit, la relation d'équilibre entre les prix et les coûts ne se réalise toutefois qu'après l'écoulement d'un délai. Auparavant, un processus d'adaptation des prix et coûts s'enclenche, c'est-à-dire que les mouvements de prix sont influencés par les évolutions antérieures des prix et des coûts et par l'écart vis-à-vis de l'équilibre à long terme. L'estimation de ce processus d'ajustement montre que toute variation des coûts de production se retrouve quasi entièrement<sup>2</sup> dans les prix de vente après 45 mois.

Quant aux coûts de production, on a vu plus haut que seuls les prix à l'importation et les salaires ont été pris en considération, à l'exclusion de la fiscalité indirecte. En

<sup>1</sup> Dans les simulations présentées en II ci-après, on a appliqué les variations déterminées par le modèle à des indices, en les pondérant ensuite, ce qui revient à travailler en niveau. Or les tests, dont on trouvera la description et les résultats à l'annexe 3, n'ont pas établi de stabilité sur la période de dix ans considérée. Il est toutefois envisageable que cette stabilité puisse être établie si l'on effectue des tests sur une très longue période, d'une trentaine d'années par exemple.

<sup>2</sup> A concurrence de 95 p.c. (voir annexe 3).



se basant sur les coûts cumulés en inputs primaires, dérivés des tableaux d'input-output de 1980 et actualisés à 1989, on a établi une relation du type :

$$\text{PRODC} = a \cdot W + (1 - a) \cdot \text{PM}^*$$

où  $W$  = coût salarial

$$\text{PM}^* = b \cdot \text{PM}_{\text{op}} + (1 - b) \text{PM}_{\text{nop}}$$

$a$  = part des salaires dans les coûts de production des « autres biens »

$b$  = part des produits pétroliers dans les inputs importés de la consommation des « autres biens »<sup>1</sup>.

#### b. Indexation salariale

On a voulu tenir compte, dans cette étude, de toute l'information utilisable relative aux multiples mécanismes d'indexation des salaires en vigueur en Belgique.

Le système actuel est en effet régi par plus d'une centaine de conventions collectives de travail conclues au sein des commissions paritaires. Tous les mécanismes de liaison des salaires à l'index qui y sont prévus se réfèrent, en vertu des dispositions légales appliquées depuis 1983<sup>2</sup>, à l'indice des prix à la consommation « lissé », égal à la moyenne des indices bruts des quatre derniers mois. Par ailleurs, les modalités de cette liaison diffèrent d'une convention collective à l'autre. Si l'on s'en tient à leurs caractéristiques les plus générales, on peut les classer en deux types de mécanismes : celui qui prévoit l'augmentation des salaires d'un pourcentage ou d'un forfait lorsque l'indice pivot où la « tranche de stabilisation » est dépassé par un indice de référence, et celui qui prévoit que les salaires sont multipliés à date fixe par un coefficient de réévaluation lié à l'évolution des prix à la consommation. Cependant, deux systèmes faisant appel au même type de mécanisme peuvent encore différer en fonction de plusieurs modalités. On peut chiffrer à 43 le nombre des systèmes d'indexation qui constituent des groupes homogènes en fonction de différents critères.

Dans le cas de l'utilisation d'un indice de référence, ces critères sont :

- la fréquence de la comparaison de l'indice de référence au pivot. Dans la plupart des cas, cette fréquence est mensuelle, mais il arrive qu'elle soit moins élevée ;
- l'indice de référence auquel le pivot est comparé. On a vu que les mécanismes se réfèrent toujours à l'indice lissé. Dans certaines conventions, celui-ci fait en outre l'objet d'un second lissage ;
- l'écart entre deux pivots ou deux tranches de stabilisation consécutifs ;
- le délai au terme duquel l'indexation prend cours. En général, celle-ci prend cours dès le mois suivant le dépassement du pivot ; mais, dans certains secteurs, elle est différée d'un ou de deux mois ;
- le niveau du pivot. Deux mécanismes d'indexation rigoureusement identiques selon les critères ci-avant n'entraîneront une indexation au même moment que si leur indice pivot est dépassé lui aussi au même moment, ce qui dépend du niveau de ce pivot.

<sup>1</sup> Il convient donc de souligner que l'on n'a pas utilisé ici l'indice global des prix à l'importation  $\text{PM}$ , au sein duquel le poids des produits pétroliers est plus élevé que dans l'indice sous rubrique  $\text{PM}^*$ , car le premier comprend les produits pétroliers importés inclus dans la consommation de produits pétroliers, dont il a déjà été tenu compte dans le calcul de l'indice des prix  $\text{PC}_{\text{op}}$  de cette consommation.

<sup>2</sup> Arrêté Royal n° 180 du 30 décembre 1982.

Pour les conventions collectives utilisant une formule d'indexation à date fixe, les mécanismes se différencient en fonction :

- de la périodicité de l'indexation. Le plus souvent bimestrielles ou trimestrielles, les indexations ont lieu à des intervalles de temps allant d'un mois à un an ;
- de la formule du coefficient de réévaluation. Celui-ci est le plus souvent égal au rapport entre l'indice des prix à la consommation de la dernière période et celui de la période précédente, mais d'autres formules sont parfois utilisées ;
- du délai au terme duquel l'indexation prend cours.

En réalité, d'autres facteurs encore différencient les systèmes d'indexation prévus par les conventions collectives. Il s'agit de détails techniques comme les méthodes utilisées pour arrondir les calculs, mais aussi de particularités figurant dans certaines conventions collectives. Il arrive ainsi que l'adaptation à la hausse des prix soit appliquée à une partie du salaire (par exemple le salaire minimum conventionnel), et non à la totalité de celui-ci ; que la variation de l'indice de référence entraîne une variation plus que proportionnelle des salaires ; ou qu'il existe des freins à l'indexation en cas de baisse des prix à la consommation. Par souci de simplification, on n'a pas tenu compte ici de ces particularités.

La diversité des mécanismes d'indexation ne permet pas l'établissement d'une formule analytique simple pour calculer les délais de réaction des salaires. Il a donc fallu, afin d'évaluer l'incidence de ces mécanismes, procéder par simulation.

A cette fin, les masses salariales dont l'indexation est régie par des conventions prévoyant un mode identique d'indexation ont fait l'objet d'un regroupement. Ont cependant été écartées de l'échantillon les conventions auxquelles il n'a pas été possible, pour des raisons statistiques, de faire correspondre des masses salariales, ainsi que certaines conventions comportant des formules d'indexation tout à fait singulières<sup>1</sup>.

Au total, on a pu prendre en compte les mécanismes d'indexation prévus dans 73 conventions collectives regroupées au sein de 24 systèmes homogènes d'indexation (sur un total de 43) et représentant 76 p.c. de la masse salariale totale.

Sur la base de ces éléments, diverses simulations ont été effectuées afin de déterminer les délais à l'issue desquels une hausse ponctuelle des prix à la consommation se répercute sur les coûts salariaux. Ces délais dépendent de plusieurs facteurs, et notamment de l'ampleur de la hausse et du rythme d'inflation sous-jacent. On trouvera une description systématique de ces simulations à l'annexe 4.

En se plaçant dans l'hypothèse d'une hausse initiale supérieure à 2 p.c. et d'une inflation annuelle sous-jacente de l'ordre de celle observée en 1990, à savoir 3,5 p.c., on a établi, entre les indices de prix à la consommation des mois précédents et les salaires, une relation du type :

$$W_t = \sum_i d_i PC_{t-i}$$

où t désigne une période mensuelle.

<sup>1</sup> C'est le cas notamment des conventions comportant une des particularités citées plus haut.

On en trouvera la formulation détaillée, pour ce qui est de la valeur des différents coefficients  $d_j$ , à l'annexe 4. Il en ressort que le système appliqué en Belgique implique dans les conditions susdites de hausse initiale des prix et d'inflation sous-jacente, une indexation des salaires à concurrence de plus de 50 p.c. après un délai de cinq mois, de plus de 90 p.c. après sept mois, et tout-à-fait complète après onze mois.

#### 4. Récapitulation

En résumant les points 1 à 3 ci-avant, on obtient un jeu de sept relations<sup>1</sup> :

$$PM_{op} = f_1 (PB)$$

$$PC_{op} = f_2 (PM_{op})$$

$$\overset{\circ}{PC}_{nop} = f_3 (\overset{\circ}{PRODC}, \overset{\circ}{m})$$

$$PRODC = a \cdot W + (1 - a) \cdot PM^*$$

$$PM^* = b \cdot PM_{op} + (1 - b) \cdot PM_{nop}$$

$$W = f_4 (PC)$$

$$PC = c \cdot PC_{op} + (1 - c) \cdot PC_{nop}$$

- où  $f_i (x)$  signifie fonction de  $x$   
 le signe  $\overset{\circ}{}$  désigne une variation en pour cent  
 PB = prix du Brent  
 $PM_{op}$  = prix à l'importation des produits pétroliers et assimilés  
 $PM_{nop}$  = prix à l'importation des autres biens  
 $PM^*$  = prix des inputs importés de la consommation de biens et services à l'exclusion des produits pétroliers  
 $PC_{op}$  = prix à la consommation des produits pétroliers et assimilés  
 $PC_{nop}$  = prix à la consommation des autres biens et services  
 PRODC = coûts de production des autres biens et services  
 $m$  = *mark-up*  
 W = coût salarial  
 PC = prix à la consommation (ensemble des biens et services)  
 a = part des salaires dans le total des coûts de production des autres biens et services  
 b = part des produits pétroliers dans les inputs importés de la consommation des autres biens et services  
 c = part des produits pétroliers dans la consommation des biens et services.

## II. Résultats des simulations

Ainsi qu'on l'a indiqué plus haut, les simulations ont été effectuées sur la base de trois scénarios alternatifs de modification du prix du Brent, dont deux seront tout à fait fictifs et schématiques (respectivement un doublement et une diminution de moitié de ce prix), le troisième étant plus réaliste et élaboré (évolution de ce prix, effectivement observée pendant la période de crise août 1990-mars 1991).

<sup>1</sup> Complété par un processus d'ajustement à court terme (voir annexe 3).

Dans chaque cas, on a utilisé les relations décrites en I. ci-avant afin de retracer l'incidence de la modification du cours du pétrole brut sur les prix et coûts en Belgique. Pour chacune des variables prises en compte, le calcul donne la différence, exprimée sous forme d'indices, entre le niveau atteint dans le scénario alternatif choisi et celui atteint dans le scénario de base, qui implique la stabilité du prix du Brent.

On a supposé, dans les différentes simulations ci-après, que le mouvement des prix n'affecte pas le taux d'utilisation des capacités de production (indicateur de la demande), et on a donc assigné une valeur fixe à cette dernière variable.

### **1. Première simulation : effet d'un doublement du prix du Brent**

Par commodité, la période mensuelle de départ retenue pour cette simulation est décembre 1990 : ce mois est le dernier d'une année civile et se situe à peu près à mi-chemin de la période de crise août 1990-mars 1991. Le prix initial du Brent a été fixé arbitrairement à 25 dollars le baril, c'est-à-dire à un niveau proche de celui observé effectivement en décembre 1990 (28 dollars).

Dans le scénario de base, le prix du Brent se maintient à ce niveau pendant l'ensemble de la période de simulation.

Dans le scénario alternatif, ce prix passe instantanément, du 31 décembre 1990 au 1<sup>er</sup> janvier 1991, de 25 à 50 dollars le baril, puis se stabilise à ce niveau pendant le reste de la simulation. L'ampleur de la hausse est choisie suffisamment considérable pour qu'on puisse suivre aisément la propagation des hausses de prix et de coûts qui s'ensuivent. Il faut d'ailleurs noter qu'un tel scénario n'est pas a priori invraisemblable : lors des crises précédentes, des mouvements plus accentués encore ont pu être observés.

Quant au cours du dollar, il reste inchangé dans les deux scénarios pendant l'ensemble de la période.

Les résultats de cette première simulation sont repris sous forme d'indices au tableau 1 et au graphique 1, et de variations annuelles au tableau 1bis. Les variables dont on a représenté l'évolution comprennent non seulement celles citées notamment au point I.4 ci-avant mais aussi la variable PR représentative de l'excédent brut d'exploitation par unité de produit<sup>1</sup> — y compris, comme on l'a indiqué plus haut, la fiscalité indirecte —, dont l'évolution peut-être déduite de celle des prix de vente à la consommation  $PC_{nop}$  et des coûts de production PRODC. En revanche, la variable  $PC_{op}$ , représentative du prix des produits pétroliers consommés, n'apparaît pas au graphique 1, car sa progression est beaucoup trop importante.

Les principales constatations que l'on peut faire sont les suivantes.

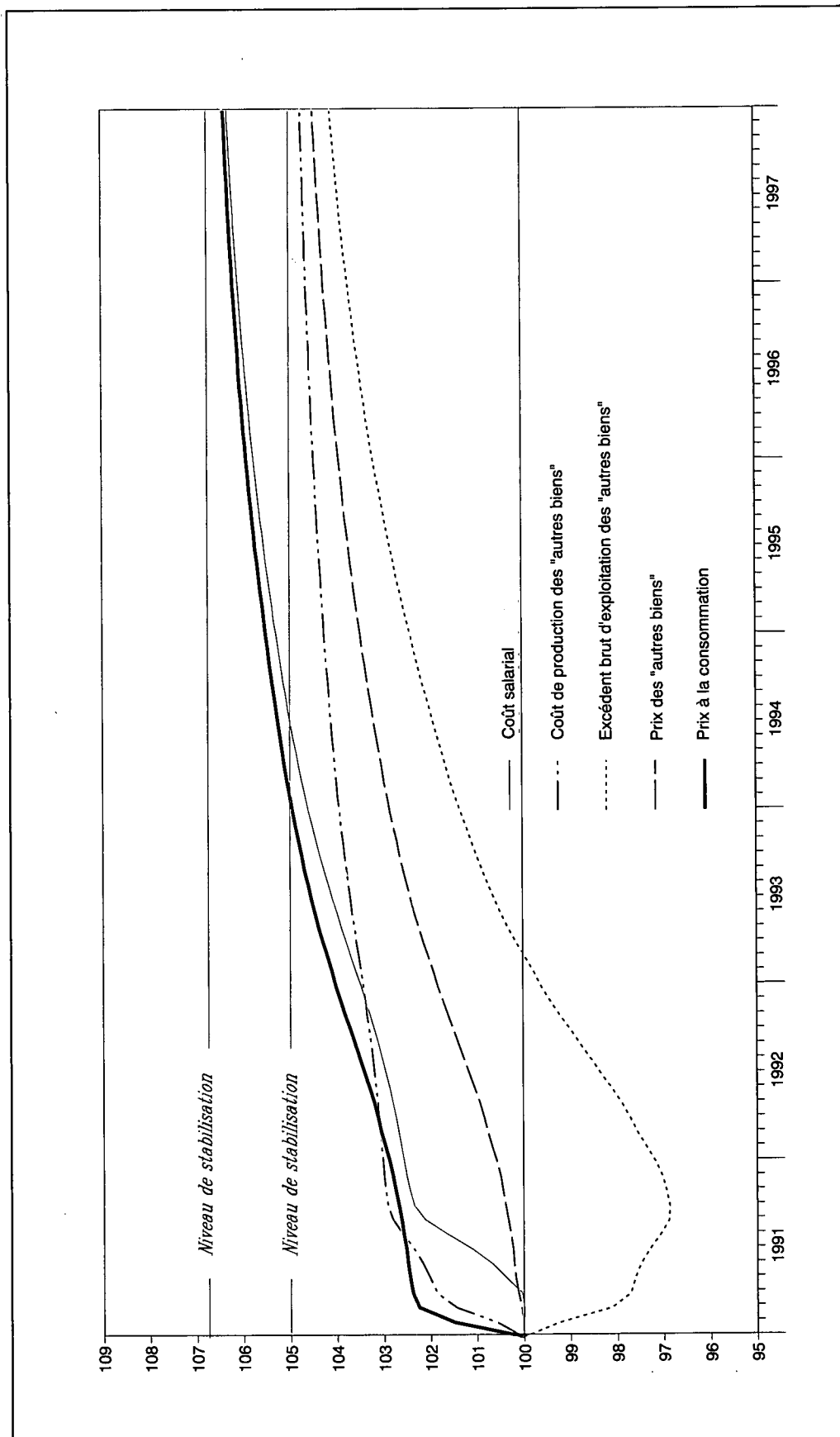
En ce qui concerne l'indice global des prix à la consommation, l'augmentation de ces derniers par rapport à leur niveau initial atteint 6,7 p.c. à la fin du processus.

Cette hausse est supérieure à celle des prix à l'importation  $PM^*$ , qui n'atteint que 3,4 p.c. Une telle constatation n'est surprenante qu'en apparence : cette dernière variable ne se rapporte qu'au panier des importations intervenant dans les produits non pétroliers consommés, panier différent de celui de l'ensemble des importations — auquel se rapporte la variable  $PM$ , reprise au tableau 1. La hausse des prix à la consommation n'est complètement achevée qu'après l'écoulement d'une période de plus de

<sup>1</sup> Cette variable ne concerne, par construction, que les « autres biens » consommés.

**SIMULATION 1 : DOUBLEMENT DU PRIX DU BRENT**

(Indices base décembre 1990 = 100)



## SIMULATION 1 : DOUBLEMENT DU PRIX DU BRENT

(Indices base décembre 1990 = 100)

	Prix du Brent PB	Coûts de production						Excédent brut d'exploitation PR	Prix à la consommation		
		Prix à l'importation				Coût salarial W	Total PRODC		Produits pétroliers PC <sub>op</sub>	Autres biens PC <sub>nop</sub>	Total PC
		Produits pétroliers PM <sub>op</sub>	Autres biens PM <sub>nop</sub>	Total PM	Total repondéré PM*						
<i>Chiffres mensuels</i>											
1990 Décembre .....	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
1991 Janvier .....	200,00	125,91	100,00	101,65	100,98	100,00	100,55	99,23	120,52	100,00	101,49
Février .....	200,00	167,29	100,00	104,28	102,56	100,00	101,43	98,10	130,52	100,04	102,25
Mars .....	200,00	186,27	100,00	105,49	103,28	100,04	101,85	97,69	131,47	100,11	102,38
Avril .....	200,00	186,62	100,00	105,52	103,29	100,37	101,99	97,60	131,72	100,16	102,45
Mai .....	200,00	186,89	100,00	105,53	103,30	100,68	102,14	97,48	131,92	100,19	102,48
Juin .....	200,00	187,16	100,00	105,55	103,31	101,11	102,33	97,28	132,10	100,22	102,52
Juillet .....	200,00	187,43	100,00	105,57	103,32	101,61	102,56	97,07	132,29	100,26	102,57
Août .....	200,00	187,61	100,00	105,58	103,33	102,11	102,79	96,87	132,42	100,31	102,63
Septembre .....	200,00	187,79	100,00	105,59	103,33	102,35	102,89	96,85	132,55	100,37	102,68
Octobre .....	200,00	187,97	100,00	105,60	103,34	102,44	102,94	96,92	132,67	100,42	102,74
Novembre .....	200,00	188,15	100,00	105,61	103,34	102,51	102,97	97,01	132,80	100,48	102,80
Décembre .....	200,00	188,24	100,00	105,62	103,35	102,57	103,00	97,15	132,86	100,55	102,87
1992 Janvier .....	200,00	188,24	100,00	105,62	103,36	102,62	103,03	97,34	132,87	100,65	102,96
Février .....	200,00	188,24	100,00	105,62	103,36	102,68	103,05	97,54	132,87	100,74	103,04
Mars .....	200,00	188,24	100,00	105,62	103,36	102,74	103,08	97,69	132,87	100,83	103,12
Avril .....	200,00	188,24	100,00	105,62	103,36	102,80	103,11	97,87	132,87	100,92	103,20
Mai .....	200,00	188,24	100,00	105,62	103,36	102,87	103,14	98,09	132,87	101,03	103,30
Juin .....	200,00	188,24	100,00	105,62	103,36	102,95	103,17	98,31	132,87	101,14	103,40
Juillet .....	200,00	188,24	100,00	105,62	103,36	103,03	103,21	98,53	132,87	101,25	103,50
Août .....	200,00	188,24	100,00	105,62	103,36	103,11	103,25	98,75	132,87	101,37	103,61
Septembre .....	200,00	188,24	100,00	105,62	103,36	103,20	103,29	98,98	132,87	101,48	103,71
Octobre .....	200,00	188,24	100,00	105,62	103,36	103,29	103,33	99,20	132,87	101,60	103,82
Novembre .....	200,00	188,24	100,00	105,62	103,36	103,39	103,37	99,41	132,87	101,71	103,92
Décembre .....	200,00	188,24	100,00	105,62	103,36	103,49	103,42	99,60	132,87	101,82	104,02
1993 Décembre .....	200,00	188,24	100,00	105,62	103,36	104,60	103,92	101,32	132,87	102,83	104,94
1994 Décembre .....	200,00	188,24	100,00	105,62	103,36	105,28	104,23	102,39	132,87	103,46	105,51
1995 Décembre .....	200,00	188,24	100,00	105,62	103,36	105,75	104,45	103,17	132,87	103,92	105,91
1996 Décembre .....	200,00	188,24	100,00	105,62	103,36	106,08	104,61	103,71	132,87	104,23	106,19
1997 Décembre .....	200,00	188,24	100,00	105,62	103,36	106,31	104,72	104,09	132,87	104,45	106,39
Fin de processus .....	200,00	188,24	100,00	105,62	103,36	106,74	104,97	104,97	134,87	104,97	106,74
<i>Moyennes annuelles</i>											
1991 .....	200,00	180,61	100,00	105,13	103,06	101,32	102,29	97,44	131,15	100,26	102,49
1992 .....	200,00	188,24	100,00	105,62	103,36	103,01	103,20	98,44	132,87	101,21	103,47
1993 .....	200,00	188,24	100,00	105,62	103,36	104,12	103,70	100,62	132,87	102,41	104,56
1994 .....	200,00	188,24	100,00	105,62	103,36	105,00	104,10	101,93	132,87	103,19	105,26
1995 .....	200,00	188,24	100,00	105,62	103,36	105,55	104,36	102,83	132,87	103,72	105,74
1996 .....	200,00	188,24	100,00	105,62	103,36	105,94	104,53	103,48	132,87	104,07	106,05
1997 .....	200,00	188,24	100,00	105,62	103,36	106,19	104,66	103,90	132,87	104,34	106,29

**SIMULATION 1 : DOUBLEMENT DU PRIX DU BRENT**

Tableau 1bis

(Variations en pour cent en cours d'année)

	Prix du Brent  PB	Coûts de production					Excédent brut d'exploitation  PR	Prix à la consommation			
		Prix à l'importation				Coût salarial  W		Total  PRODC	Produits pétroliers  PC <sub>op</sub>	Autres biens  PC <sub>nop</sub>	Total  PC
		Produits pétroliers  PM <sub>op</sub>	Autres biens  PM <sub>nop</sub>	Total  PM	Total repondéré  PM*						
1991 .....	+100,00	+88,24	0,00	+ 5,62	+ 3,35	+ 2,57	+ 3,00	- 2,85	+32,86	+ 0,55	+ 2,87
1992 .....	0,00	0,00	0,00	0,00	+ 0,01	+ 0,90	+ 0,40	+ 2,53	+ 0,01	+ 1,26	+ 1,11
1993 .....	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	+ 1,07	+ 0,49	+ 1,73	0,00	+ 1,00	+ 0,88
1994 .....	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	+ 0,65	+ 0,30	+ 1,05	0,00	+ 0,61	+ 0,54
1995 .....	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	+ 0,45	+ 0,21	+ 0,76	0,00	+ 0,44	+ 0,38
1996 .....	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	+ 0,31	+ 0,15	+ 0,52	0,00	+ 0,30	+ 0,26
1997 .....	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	+ 0,22	+ 0,11	+ 0,37	0,00	+ 0,21	+ 0,19

six ans. Il faut un délai de deux mois pour que la hausse observée ait atteint un tiers de la hausse totale ; et de respectivement un an et demi, trois ans et quatre ans et demi pour qu'elle en ait atteint la moitié, les trois quarts et les neuf dixièmes.

Cette évolution est de surcroît discontinue, en raison des profils chronologiques propres aux différents facteurs entrant en ligne de compte. La hausse particulièrement rapide intervenant dans les trois premiers mois résulte de celle des prix des produits pétroliers. Elle est relayée, mais à un rythme plus modéré, par la hausse des coûts de production des « autres biens », à savoir tout d'abord celle due aux importations, qui est pratiquement achevée après trois mois, puis celle due aux coûts salariaux, sur lesquels l'indexation commence à sortir ses effets à partir du cinquième mois. Pendant les neuf premiers mois, les effets de cette majoration des coûts sur les prix à la consommation des « autres biens » est toutefois compensée en grande partie par la compression de la marge bénéficiaire. Celle-ci ne commence qu'ensuite à se reconstituer, concourant dès lors à la hausse du niveau général des prix.

Lorsqu'il atteint son plancher, l'excédent brut d'exploitation unitaire est inférieur de 3,1 p.c. à son niveau initial, et n'atteint plus que 39,5 p.c. au lieu de 41,8 p.c. du prix de vente, ce qui représente une baisse de 5,5 p.c. de la marge bénéficiaire. Cette contraction est loin d'être négligeable, d'autant qu'elle affecte un solde établi sur une base brute, c'est-à-dire avant amortissement, et qui comprend les impôts indirects, alors que la variable la plus significative du point de vue du producteur est l'excédent net par unité de produit.

Au terme du processus, la hausse du coût salarial est égale à celle de l'indice global des prix à la consommation, ce qui résulte de l'indexation des rémunérations. Quant aux prix des « autres biens » consommés, leur hausse finit par s'aligner sur celle des coûts de production y afférents, qui atteint 5 p.c. à la fin du processus. C'est l'hypothèse retenue de stabilité du *mark-up* à long terme qui explique la convergence de ces deux évolutions, concurremment avec celle de l'excédent brut d'exploitation par unité produite. Quant à ce dernier, on notera encore qu'après être tombé à son minimum après neuf mois, il revient à son niveau initial à prix courants, au terme d'un délai de deux ans.

## **2. Deuxième simulation : effet d'une diminution de moitié du prix du Brent**

Les résultats de ce second scénario sont repris sous forme d'indices en niveau au tableau 2 et au graphique 2 et sous forme de variations annuelles au tableau 2bis.

Les éléments relatifs à la période de départ (décembre 1990), au prix initial du Brent (25 dollars) et au cours du dollar (inchangé tout au long de la période) sont identiques à ceux retenus pour la première simulation. Le scénario de base est aussi identique à celui de la première simulation : prix du Brent inchangé à 25 dollars.

Dans le scénario alternatif, en revanche, le prix du Brent passe instantanément, entre le 31 décembre 1990 et le 1<sup>er</sup> janvier 1991, de 25 à 12,5 dollars le baril, puis se stabilise à ce niveau pendant le reste de la simulation. Comme dans la première simulation, on peut souligner que l'évolution prise en compte ici n'a rien d'in vraisemblable : le mouvement de baisse observé en 1986 était plus considérable encore.

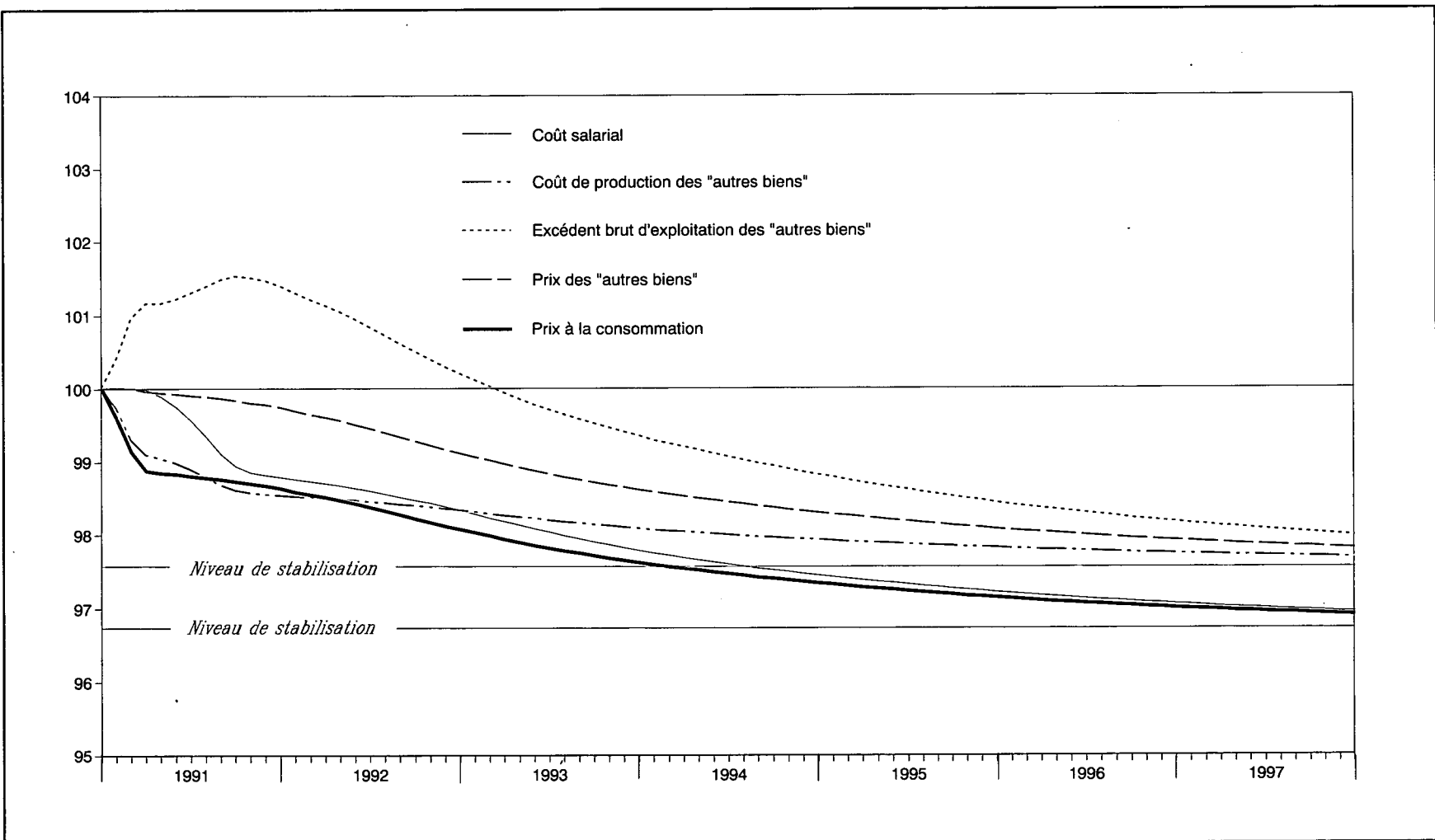
Les résultats des calculs sont symétriques de ceux obtenus dans le scénario 1, tout en étant moins accentués, du fait que la variation du prix du Brent prise en compte ici est de moitié moindre en valeur absolue (12,5 dollars au lieu de 25 dollars).



SIMULATION 2 : DIMINUTION DE MOITIE DU PRIX DU BRENT

(Indices base décembre 1990 = 100)

Graphique 2



## SIMULATION 2 : DIMINUTION DE MOITIE DU PRIX DU BRENT

(Indices base décembre 1990 = 100)

	Prix du Brent PB	Coûts de production						Excédent brut d'exploitation PR	Prix à la consommation		
		Prix à l'importation				Coût salarial W	Total PRODC		Produits pétroliers PC <sub>op</sub>	Autres biens PC <sub>nop</sub>	Total PC
		Produits pétroliers PM <sub>op</sub>	Autres biens PM <sub>nop</sub>	Total PM	Total repondéré PM*						
<i>Chiffres mensuels</i>											
1990 Décembre .....	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
1991 Janvier .....	50,00	86,67	100,00	99,15	99,49	100,00	99,72	100,39	94,37	100,00	99,59
Février .....	50,00	66,36	100,00	97,86	98,72	100,00	99,29	100,95	88,24	99,98	99,13
Mars .....	50,00	56,87	100,00	97,25	98,36	99,99	99,08	101,15	85,23	99,95	98,88
Avril .....	50,00	56,69	100,00	97,24	98,35	99,89	99,04	101,15	85,10	99,92	98,85
Mai .....	50,00	56,58	100,00	97,23	98,35	99,75	98,97	101,21	85,01	99,91	98,83
Juin .....	50,00	56,42	100,00	97,22	98,34	99,56	98,88	101,29	84,88	99,89	98,81
Juillet .....	50,00	56,28	100,00	97,22	98,34	99,34	98,79	101,38	84,81	99,87	98,79
Août .....	50,00	56,19	100,00	97,21	98,34	99,10	98,68	101,48	84,75	99,85	98,76
Septembre .....	50,00	56,10	100,00	97,20	98,33	98,94	98,60	101,52	84,69	99,82	98,73
Octobre .....	50,00	56,01	100,00	97,20	98,33	98,85	98,56	101,50	84,62	99,79	98,70
Novembre .....	50,00	55,93	100,00	97,19	98,33	98,82	98,55	101,46	84,56	99,77	98,67
Décembre .....	50,00	55,88	100,00	97,19	98,32	98,79	98,53	101,39	84,53	99,73	98,64
1992 Janvier .....	50,00	55,88	100,00	97,19	98,32	98,76	98,52	101,29	84,53	99,68	98,59
Février .....	50,00	55,88	100,00	97,19	98,32	98,73	98,51	101,20	84,53	99,63	98,55
Mars .....	50,00	55,88	100,00	97,19	98,32	98,70	98,49	101,12	84,53	99,59	98,52
Avril .....	50,00	55,88	100,00	97,19	98,32	98,67	98,48	101,03	84,53	99,55	98,48
Mai .....	50,00	55,88	100,00	97,19	98,32	98,64	98,46	100,93	84,53	99,50	98,43
Juin .....	50,00	55,88	100,00	97,19	98,32	98,60	98,45	100,82	84,53	99,44	98,38
Juillet .....	50,00	55,88	100,00	97,19	98,32	98,56	98,43	100,71	84,53	99,39	98,33
Août .....	50,00	55,88	100,00	97,19	98,32	98,52	98,41	100,60	84,53	99,33	98,28
Septembre .....	50,00	55,88	100,00	97,19	98,32	98,48	98,39	100,49	84,53	99,27	98,22
Octobre .....	50,00	55,88	100,00	97,19	98,32	98,43	98,37	100,39	84,53	99,21	98,17
Novembre .....	50,00	55,88	100,00	97,19	98,32	98,38	98,35	100,28	84,53	99,16	98,12
Décembre .....	50,00	55,88	100,00	97,19	98,32	98,33	98,33	100,19	84,53	99,11	98,07
1993 Décembre .....	50,00	55,88	100,00	97,19	98,32	97,79	98,08	99,35	84,53	98,61	97,62
1994 Décembre .....	50,00	55,88	100,00	97,19	98,32	97,45	97,93	98,82	84,53	98,30	97,34
1995 Décembre .....	50,00	55,88	100,00	97,19	98,32	97,22	97,82	98,44	84,53	98,08	97,14
1996 Décembre .....	50,00	55,88	100,00	97,19	98,32	97,06	97,74	98,18	84,53	97,93	97,01
1997 Décembre .....	50,00	55,88	100,00	97,19	98,32	96,95	97,69	97,29	84,59	97,82	96,91
Fin de processus .....	50,00	55,88	100,00	97,19	98,32	96,74	97,57	97,57	84,53	97,57	96,74
<i>Moyennes annuelles</i>											
1991 .....	50,00	59,67	100,00	97,43	98,47	99,42	98,89	101,24	85,90	99,87	98,86
1992 .....	50,00	55,88	100,00	97,19	98,32	98,57	98,43	100,76	84,53	99,40	98,34
1993 .....	50,00	55,88	100,00	97,19	98,32	98,02	98,19	99,69	84,53	98,82	97,81
1994 .....	50,00	55,88	100,00	97,19	98,32	97,59	97,99	99,05	84,53	98,43	97,46
1995 .....	50,00	55,88	100,00	97,19	98,32	97,32	97,87	98,60	84,53	98,18	97,23
1996 .....	50,00	50,88	100,00	97,19	98,32	97,13	97,78	98,29	84,53	98,00	97,08
1997 .....	50,00	50,89	100,00	97,19	98,32	97,00	97,31	98,09	84,53	97,87	96,96

**SIMULATION 2 : DIMINUTION DE MOITIE DU PRIX DU BRENT**

Tableau 2bis

(Variations en pour cent en cours d'année)

	Prix du Brent PB	Coûts de production						Excédent brut d'exploitation PR	Prix à la consommation		
		Prix à l'importation				Coût salarial W	Total PRODC		Produits pétroliers PC <sub>op</sub>	Autres biens PC <sub>nop</sub>	Total PC
		Produits pétroliers PM <sub>op</sub>	Autres biens PM <sub>nop</sub>	Total PM	Total repondéré PM*						
1991 .....	-50,00	-44,12	0,00	- 2,81	- 1,68	- 1,21	- 1,47	+ 1,39	-15,47	- 0,27	- 1,36
1992 .....	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	- 0,46	- 0,21	- 1,18	0,00	- 0,62	- 0,57
1993 .....	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	- 0,55	- 0,25	- 0,84	0,00	- 0,50	- 0,46
1994 .....	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	- 0,34	- 0,16	- 0,53	0,00	- 0,31	- 0,29
1995 .....	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	- 0,24	- 0,11	- 0,39	0,00	- 0,23	- 0,20
1996 .....	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	- 0,16	- 0,08	- 0,26	0,00	- 0,15	- 0,13
1997 .....	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	- 0,11	- 0,05	- 0,19	0,00	- 0,11	- 0,10

Au terme du processus — c'est-à-dire après l'écoulement d'une période d'un peu plus de 6 ans — la baisse de l'indice global des prix à la consommation et celle du coût salarial atteint 3,3 p.c. ; celle de l'indice des prix des « autres biens », ainsi que des coûts de production et de l'excédent brut d'exploitation par unité de produit y afférents atteint 2,4 p.c. ; et le profil temporel de cet excédent présente une hausse pendant les neuf premiers mois, puis une baisse qui le ramène à son niveau initial à prix courants au terme d'un délai de deux ans, pour se poursuivre ensuite jusqu'à son niveau d'équilibre.

### **3. Troisième simulation : effet de la crise du Golfe**

La période mensuelle de départ retenue ici est juillet 1990, à savoir le dernier mois qui n'ait pas été affecté par la crise du Golfe. Le prix initial du Brent a été fixé à la moyenne mensuelle des cours journaliers effectivement observés pendant ce mois, à savoir 17 dollars le baril.

Dans le scénario de base, le prix du Brent se maintient à ce niveau pendant l'ensemble de la simulation.

Dans le scénario alternatif, le prix du Brent est supposé égal, depuis août 1990 jusqu'à mars 1991, aux moyennes mensuelles effectivement observées. Cette évolution comporte d'abord une hausse, qui porte le prix mensuel moyen du baril à un maximum de 36 dollars en octobre 1990, puis une baisse qui le ramène en mars 1991 à 18 dollars, c'est-à-dire près de son niveau initial. Pour le reste de la période de simulation, on suppose que ce prix se maintient au niveau ainsi atteint.

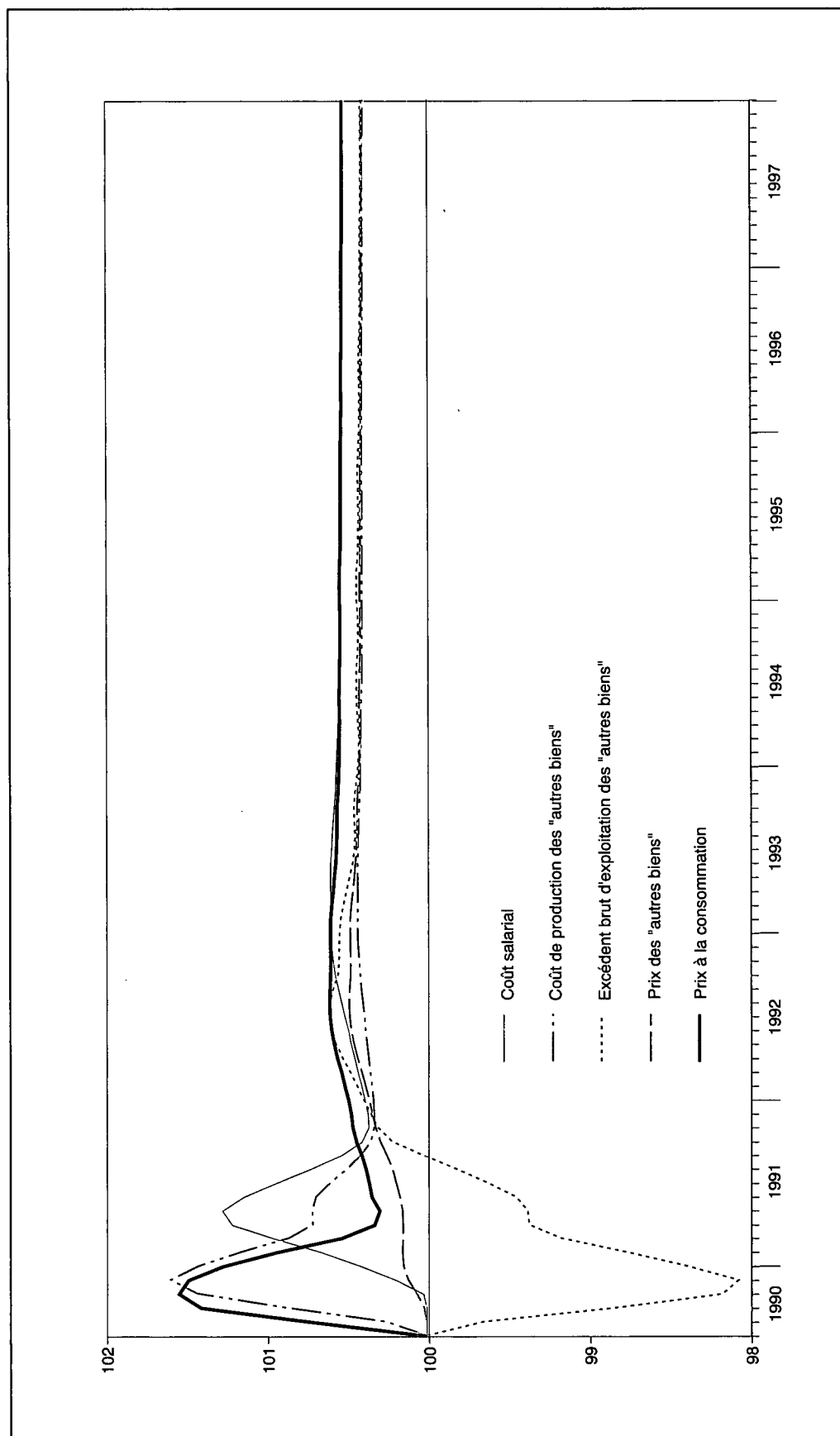
Les valeurs assignées au cours du dollar exprimé en francs belges sont identiques dans les deux scénarios : de juillet 1990 à mars 1991, les moyennes mensuelles effectivement observées, et, pour le reste de la période, la moyenne mensuelle relative à mars 1991. Le cours de cette monnaie étant resté relativement stable pendant la période de crise, les prix du Brent exprimés en dollar cités plus haut déterminent l'essentiel de l'évolution de ce même prix en franc belge et donc des chocs extérieurs qui ont réellement fait sentir leur impact sur l'économie belge.

Ce troisième exercice a pour objet de cerner l'effet de la crise du Golfe sur les prix et coûts en Belgique. Il est certain que cette estimation ne vaut que dans la mesure où le scénario de base pris en compte ici — le maintien du cours du Brent à son niveau de juillet 1990 — est celui que l'on aurait effectivement observé en l'absence de cette crise. Ce n'est pas certain, mais suffisamment vraisemblable pour qu'on accepte les résultats de cette méthode comme une première indication. Il faut bien noter que la différence entre le scénario alternatif et le scénario de base se maintient après la crise, puisque le cours du Brent se situe dans le premier cas à un niveau un peu plus élevé que dans le second. L'idée sous-jacente à l'appui de cette hypothèse est que les séquelles de la guerre du Golfe ont eu pour effet de raréfier quelque peu l'offre mondiale de pétrole.

Comme, dans le scénario alternatif, la hausse des trois premiers mois est suivie d'une baisse d'ampleur presque équivalente, il n'est pas étonnant de constater (voir graphique 3 et tableaux 3 et 3bis) que l'effet à long terme de la crise sur les prix et coûts en Belgique est très faible : + 0,5 p.c. pour l'indice global des prix à la consommation et les salaires, et + 0,4 p.c. pour l'indice des prix à la consommation des « autres biens », ainsi que pour les coûts de production et l'excédent brut d'exploitation correspondants.

## SIMULATION 3 : EVOLUTION DU PRIX DU BRENT OBSERVEE PENDANT LA CRISE DU GOLFE

(Indices base juillet 1990 = 100)



(Indices base juillet 1990 = 100)

	Prix du Brent PB	Coûts de production						Excédent brut d'exploitation PR	Prix à la consommation		
		Prix à l'importation				Coût salarial W	Total PRODC		Produits pétroliers PC <sub>op</sub>	Autres biens PC <sub>nop</sub>	Total PC
		Produits pétroliers PM <sub>op</sub>	Autres biens PM <sub>nop</sub>	Total <sup>1</sup> PM	Total repondéré PM*						
<i>Chiffres mensuels</i>											
1990 Juillet .....	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Août .....	147,21	112,24	100,00	100,78	100,46	100,00	100,25	99,65	111,28	100,00	100,72
Septembre .....	184,45	141,60	100,00	102,66	101,58	100,00	100,87	98,83	121,70	100,02	101,40
Octobre .....	191,24	167,69	100,00	104,33	102,57	100,02	101,43	98,17	123,20	100,06	101,54
Novembre .....	171,57	171,92	100,00	104,60	102,73	100,19	101,59	98,07	121,58	100,11	101,48
Décembre .....	148,65	159,07	100,00	103,78	102,24	100,41	101,42	98,38	117,79	100,14	101,27
1991 Janvier .....	127,00	140,78	100,00	102,61	101,55	100,66	101,15	98,76	112,37	100,15	100,93
Février .....	98,85	120,63	100,00	101,32	100,78	100,95	100,86	99,17	106,20	100,15	100,53
Mars .....	108,88	107,90	100,00	100,51	100,30	101,21	100,71	99,36	102,97	100,15	100,32
Avril .....	108,88	106,55	100,00	100,42	100,25	101,27	100,71	99,37	102,40	100,15	100,29
Mai .....	108,88	108,35	100,00	100,53	100,32	101,14	100,69	99,45	102,89	100,17	100,34
Juin .....	108,88	108,31	100,00	100,53	100,32	100,94	100,60	99,62	102,87	100,19	100,36
Juillet .....	108,88	108,25	100,00	100,53	100,31	100,72	100,50	99,82	102,82	100,21	100,38
Août .....	108,88	108,13	100,00	100,52	100,31	100,53	100,41	100,02	102,73	100,25	100,41
Septembre .....	108,88	108,00	100,00	100,51	100,30	100,40	100,35	100,21	102,63	100,29	100,44
Octobre .....	108,88	107,87	100,00	100,50	100,30	100,36	100,33	100,31	102,53	100,32	100,46
Novembre .....	108,88	107,77	100,00	100,50	100,30	100,36	100,33	100,35	102,46	100,34	100,47
Décembre .....	108,88	107,72	100,00	100,49	100,29	100,38	100,33	100,39	102,42	100,36	100,49
1992 Janvier .....	108,88	107,71	100,00	100,49	100,29	100,40	100,34	100,43	102,41	100,38	100,51
Février .....	108,88	107,72	100,00	100,49	100,29	100,43	100,35	100,48	102,42	100,40	100,53
Mars .....	108,88	107,72	100,00	100,49	100,29	100,45	100,36	100,52	102,42	100,43	100,55
Avril .....	108,88	107,72	100,00	100,49	100,29	100,47	100,37	100,56	102,42	100,45	100,58
Mai .....	108,88	107,72	100,00	100,49	100,29	100,49	100,38	100,59	102,42	100,47	100,59
Juin .....	108,88	107,72	100,00	100,49	100,29	100,51	100,39	100,60	102,42	100,48	100,60
Juillet .....	108,88	107,72	100,00	100,49	100,29	100,53	100,40	100,60	102,42	100,48	100,60
Août .....	108,88	107,72	100,00	100,49	100,29	100,55	100,41	100,58	102,42	100,48	100,60
Septembre .....	108,88	107,72	100,00	100,49	100,29	100,57	100,42	100,55	102,42	100,47	100,60
Octobre .....	108,88	107,72	100,00	100,49	100,29	100,58	100,42	100,54	102,42	100,47	100,59
Novembre .....	108,88	107,72	100,00	100,49	100,29	100,59	100,43	100,54	102,42	100,48	100,60
Décembre .....	108,88	107,72	100,00	100,49	100,29	100,60	100,43	100,54	102,42	100,48	100,60
1993 Décembre .....	108,88	107,72	100,00	100,49	100,29	100,56	100,41	100,43	102,42	100,42	100,54
Fin de processus .....	108,88	107,72	100,00	100,49	100,29	100,50	100,40	100,40	102,40	100,40	100,50
<i>Moyennes annuelles</i>											
1990 <sup>1</sup> .....	157,19	142,09	100,00	102,69	101,60	100,10	100,93	98,85	115,92	100,06	101,07
1991 .....	109,55	111,69	100,00	100,75	100,44	100,74	100,58	99,74	103,77	100,23	100,45
1992 .....	108,88	107,72	100,00	100,49	100,29	100,51	100,39	100,55	102,42	100,46	100,58
1993 .....	108,88	107,72	100,00	100,49	100,29	100,58	100,42	100,47	102,42	100,44	100,57

<sup>1</sup> Période juillet à décembre.

**SIMULATION 3 : EVOLUTION DU PRIX DU BRENT OBSERVEE PENDANT LA CRISE DU GOLFE**

Tableau 3bis

(Variations en pour cent en cours d'année)

	Prix du Brent PB	Coûts de production						Excédent brut d'exploitation PR	Prix à la consommation		
		Prix à l'importation				Coût salarial W	Total PRODC		Produits pétroliers PC <sub>op</sub>	Autres biens PC <sub>nop</sub>	Total PC
		Produits pétroliers PM <sub>op</sub>	Autres biens PM <sub>nop</sub>	Total PM	Total repondéré PM*						
1990 <sup>1</sup> .....	+ 48,65	+ 59,07	0,00	+ 3,78	+ 2,24	+ 0,41	+ 1,42	- 1,62	+ 17,79	+ 0,14	+ 1,27
1991 .....	- 39,77	- 51,35	0,00	- 3,29	- 1,95	- 0,02	- 1,08	+ 2,01	- 15,37	+ 0,21	- 0,78
1992 .....	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	+ 0,21	+ 0,10	+ 0,15	0,00	+ 0,12	+ 0,11
1993 .....	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	- 0,04	- 0,02	- 0,11	0,00	- 0,06	- 0,05

<sup>1</sup> Entre juillet et décembre.

A la différence des deux simulations précédentes, le niveau d'équilibre est pratiquement atteint après un an et demi, c'est-à-dire au début de 1992. Mais auparavant les prix à la consommation accusent une hausse de 1,5 p.c. au cours des trois premiers mois de la simulation, puis une baisse de 1,2 p.c. au cours des six mois ultérieurs, pour monter ensuite graduellement jusqu'au niveau d'équilibre précité. De leur côté, les salaires suivent une évolution dont le profil est à peu près identique, mais décalé de six mois.

En moyenne annuelle, les prix à la consommation accusent une hausse de 1,1 p.c. en 1990, suivie par une baisse de 0,6 p.c. en 1991 et par une nouvelle hausse de 0,1 p.c. en 1992.

### III. Conclusions

Les investigations requises par la présente étude ont permis de mettre en évidence les effets des différents mécanismes intervenant dans le processus de diffusion des « chocs » ou « contre-chocs » pétroliers sur les coûts de production et les prix à la consommation en Belgique :

- *la transmission des variations du prix « spot » du pétrole brut sur le marché international, aux prix des importations de pétrole brut, de produits pétroliers raffinés et de gaz naturel par l'UEBL.* Pour les produits pétroliers proprement dits, les délais de réaction sont courts mais pas instantanés — de l'ordre de trois mois —, ce qui s'explique par l'existence de contrats d'approvisionnement ainsi que par le délai nécessaire à l'acheminement de ces produits jusqu'à la frontière douanière du pays importateur. Pour le gaz naturel, le délai est nettement plus long — de l'ordre de huit mois pour une répercussion quasi complète — car les contrats d'approvisionnement comportent dans ce cas des clauses équivalant à une péréquation retardée sur les prix « spot » du pétrole brut ;
- *la transmission des variations des prix à l'importation du pétrole brut, des produits pétroliers raffinés et du gaz naturel, aux prix de détail des produits pétroliers et assimilés consommés en Belgique.* Ce mécanisme est régi par les contrats de programme conclus entre le Ministère des Affaires économiques et les secteurs concernés, lesquels contrats impliquent une répercussion très rapide des prix à l'importation sur les prix à la consommation, tout en évitant que ces derniers soient affectés par des fluctuations exagérées ;
- *l'indexation des rémunérations.* Un examen approfondi des conventions collectives qui organisent ce mécanisme dans les différents secteurs d'activité font apparaître leurs effets conjugués, au niveau de l'ensemble de l'économie belge, comme assez graduels. Certes, toute hausse des prix à la consommation engendre à terme une hausse des salaires à due concurrence ; mais, compte tenu du rythme actuel de l'inflation sous-jacente, il faut que s'écoule un délai de cinq mois pour que cette péréquation soit réalisée à moitié, et de onze mois pour qu'elle le soit totalement.

La raison de la lenteur de ce processus est quadruple. Premièrement, tous les mécanismes de liaison des salaires à l'index se réfèrent, en application de dispositions légales, à l'indice des prix à la consommation « lissé », égal à la moyenne des indices bruts des quatre derniers mois. Deuxièmement, les mécanismes d'indexation qui prévoient une adaptation proportionnelle à date fixe, ont une périodicité souvent bimestrielle ou trimestrielle, et même moins élevée dans certain cas. Troisièmement,



ceux des mécanismes d'indexation qui prévoient une adaptation d'un pourcentage donné en cas de dépassement d'un « pivot » par un indice de référence, ne permettent pas toujours l'adaptation immédiate et intégrale des salaires à une hausse des prix, notamment si cette dernière est minime ou si le pivot est éloigné au moment où elle se produit. Quatrièmement, certaines conventions comportent des clauses qui retardent la mise en œuvre de l'indexation, par un second lissage, contractuel celui-ci, ou par la fixation d'un délai supérieur à un mois entre le franchissement du pivot ou le calcul du coefficient de réévaluation et l'adaptation des salaires qui en résulte ;

- *la transmission des variations des coûts de production (importations et salaires) aux prix à la consommation des biens et services, à l'exclusion des produits pétroliers et assimilés.* Pour estimer le fonctionnement de ce mécanisme, on a supposé que les entreprises belges forment leurs prix dans un cadre de concurrence imparfaite, En situation d'équilibre, elles déterminent donc la quantité produite ou distribuée et le prix de vente en égalisant la recette marginale et le coût marginal. L'implication en est que, à demande inchangée, toute variation des coûts de production entraîne une variation proportionnelle du prix de vente.

Mais cette adaptation ne se réalise qu'après l'écoulement d'un certain délai. Toutes autres choses étant égales par ailleurs — c'est-à-dire compte non tenu de l'effet en retour des prix à la consommation sur les salaires —, il faut 45 mois pour que la variation initiale des coûts de production se retrouve quasi intégralement, c'est-à-dire à concurrence de 95 p.c., dans les prix de vente. Si l'on tient compte en outre de l'indexation des rémunérations et des délais qu'elle implique, il faut 72 mois pour qu'une variation des coûts de production d'origine exogène — par exemple un renchérissement des importations — se traduise par une variation quasi équivalente, c'est-à-dire à concurrence de 95 p.c., des prix à la consommation. Ce dernier délai est donc très supérieur à la somme de ceux cités plus haut de l'indexation des salaires (11 mois) d'une part et de la répercussion des coûts de production dans les prix de vente (45 mois) d'autre part ; la raison en est évidente : à chaque stade du processus d'indexation salariale, c'est un nouveau processus d'adaptation des prix aux salaires qui est mis en route, la réciproque étant également vraie.

Cette étude a ainsi permis d'estimer l'ampleur et les délais de la réaction des coûts de production et des prix à la consommation, à une variation initiale donnée du prix « spot » du pétrole brut. Ces effets ont été montrés en recourant à deux scénarios qui impliquent une modification considérable du prix du pétrole brut, à savoir respectivement un doublement et une diminution de moitié de ce prix. Si l'on prend en compte les délais requis pour les différents stades de transmission du choc initial, il en ressort que le doublement du cours du Brent — de 25 à 50 dollars le baril — entraîne, à la fin d'un processus au demeurant assez lent, une hausse des prix à la consommation de 6,74 p.c., dont la moitié est atteinte après un an et demi, les trois quarts après trois ans et demi, et 95 p.c. après six ans ; et que la diminution de moitié de ce cours — de 25 à 12,5 dollars le baril — entraîne une baisse des prix à la consommation de 3,26 p.c., au terme d'un processus dont les étapes sont les mêmes que celles du scénario précédent.

Une application plus réaliste du jeu de relations établi dans cette étude a consisté en une estimation des effets de la crise du Golfe. Afin de pouvoir les isoler, on a retenu deux hypothèses : d'une part, que toutes les fluctuations du cours du pétrole brut entre juillet 1990 et mars 1991 — c'est-à-dire une forte hausse jusqu'en octobre 1990, suivie d'une baisse presque aussi accentuée au cours des mois ultérieurs — découlent de cette crise ; d'autre part, que le cours atteint en mars 1991, un peu plus élevé

que celui de juillet 1990, se maintient pendant le reste de la période de simulation. Sur cette base, on peut estimer que la crise du Golfe a provoqué une hausse additionnelle des prix à la consommation en Belgique, qui a culminé à 1,5 p.c. en octobre et novembre 1990, puis une diminution de 1,2 p.c. au cours des cinq mois ultérieurs, la hausse additionnelle résiduaire oscillant ensuite entre 0,3 et 0,6 p.c. En moyenne annuelle, seules les années 1990 et 1991 sont influencées de façon notable, la première accusant une hausse additionnelle de 1,1 p.c. et la seconde une baisse de 0,6 p.c. Quant aux salaires, il suivent le mouvement des prix avec retard : la hausse additionnelle atteint un maximum de 1,3 p.c. en avril 1991 puis se réduit de 0,9 p.c. durant les six mois suivants avant d'osciller par la suite entre 0,4 et 0,6 p.c. En moyenne annuelle, la seule variation importante concerne 1991, année où la hausse des salaires atteint 0,6 p.c.

La méthode de calcul exposée dans cet article peut par ailleurs faire aisément l'objet d'une généralisation à des situations de variation des prix des importations qui ne trouveraient pas leur origine dans celle des prix des produits pétroliers ; elle pourrait, entre autres, être appliquée, moyennant certaines adaptations, à des hausses (baisse) de prix d'autres catégories de produits, à une hausse (baisse) du niveau général des prix exprimés en devises ou à une modification du cours de change moyen pondéré du franc belge. Ces calculs pourraient enfin être insérés dans une simulation dont la couverture serait plus large, et qui inclurait la répercussion d'une variation des prix à l'importation non seulement sur les coûts de production et les prix à la consommation, mais aussi sur les prix des différentes catégories de la dépense finale, ainsi que sur la rentabilité des principaux secteurs de l'économie.

## ESTIMATION DE LA REACTION DES PRIX A L'IMPORTATION AUX VARIATIONS DU PRIX INTERNATIONAL DU PETROLE BRUT

### 1. Prix à l'importation du pétrole brut et des produits pétroliers raffinés

Les élasticités et délais de réaction des prix à l'importation des produits pétroliers aux variations du prix international du pétrole brut ont été estimés à l'aide de régressions sur des séries mensuelles de taux de croissance, couvrant la période janvier 1985-avril 1990.

Les variables dépendantes sont les valeurs unitaires à l'importation, respectivement du pétrole brut et des produits pétroliers raffinés, et la variable indépendante, éventuellement retardée de plusieurs mois, le cours du baril de Brent — le type de pétrole brut choisi pour l'exercice. Toutes les variables sont exprimées en francs belges.

Les résultats obtenus par régression ont fait l'objet de deux adaptations. Premièrement, le terme constant, quasi nul dans les deux équations, a été négligé. Deuxièmement, les coefficients de régression initiaux de l'équation du prix du pétrole brut ont tous été majorés dans la même proportion, en manière telle que leur somme soit égale à l'unité. Cette seconde modification a été apportée afin d'assurer la condition, vraisemblable dans le cas d'espèce, de l'élasticité unitaire du prix du pétrole brut importé au prix du pétrole brut traité sur les marchés internationaux.

Les relations ainsi obtenues sont les suivantes :

$$\overset{\circ}{P}M_{ct} = 0,33 \overset{\circ}{P}B_t + 0,46 \overset{\circ}{P}B_{t-1} + 0,21 \overset{\circ}{P}B_{t-2}$$

$$\overset{\circ}{P}M_{rt} = 0,18 \overset{\circ}{P}B_t + 0,41 \overset{\circ}{P}B_{t-1} + 0,17 \overset{\circ}{P}B_{t-2}$$

où  $PM_C$  = prix à l'importation du pétrole brut

$PM_r$  = prix à l'importation des produits pétroliers raffinés

le signe ° désigne une variation en pour cent

l'indice t désigne le mois considéré.

### 2. Prix à l'importation du gaz naturel

Il n'a pas été possible d'établir par régression une relation stable entre le prix du gaz naturel importé et le cours du baril de Brent, sans doute en raison, d'une part, des clauses des contrats d'approvisionnement, lesquelles lient les prix du gaz non seulement à celui du pétrole brut mais aussi à d'autres paramètres, et, d'autre part, de problèmes statistiques relatifs à la mesure de la variable dépendante.

Il a donc fallu recourir à des prévisions de variation de prix obtenues auprès du secteur concerné, ainsi qu'à une interpolation mensuelle des prix ainsi obtenus.

La relation établie de cette manière est la suivante :

$$\begin{aligned} \dot{P}M_{gt} = & 0,16 \dot{P}B_t + 0,15 \dot{P}B_{t-1} + 0,15 \dot{P}B_{t-2} + 0,04 \dot{P}B_{t-3} + 0,03 \dot{P}B_{t-4} \\ & + 0,03 \dot{P}B_{t-5} + 0,03 \dot{P}B_{t-6} + 0,02 \dot{P}B_{t-7} + 0,02 \dot{P}B_{t-8} \\ & + 0,02 \dot{P}B_{t-9} + 0,02 \dot{P}B_{t-10} + 0,01 \dot{P}B_{t-11} \end{aligned}$$

où  $PM_g$  = prix à l'importation du gaz naturel.

### **3. Prix des autres produits importés**

Pour le présent exercice, ces prix ont été supposés inchangés.

## ESTIMATION DE LA REACTION DES PRIX A LA CONSOMMATION DES PRODUITS PETROLIERS ET ASSIMILES AUX VARIATIONS DES PRIX A L'IMPORTATION DE CES PRODUITS

A la différence des prix à la consommation de la plupart des autres biens et services, ceux des produits pétroliers et assimilés sont déterminés par un contrat de programme conclu entre le Ministère des Affaires économiques et les secteurs concernés. Comme un paramètre essentiel de ce contrat est le cours du pétrole brut sur les marchés internationaux, et que le présent article est précisément consacré à l'incidence des variations de ce cours sur les prix et coûts en Belgique, il s'impose de faire ici une estimation distincte des prix à la consommation des produits pétroliers et assimilés. L'analyse montre d'ailleurs que les délais de réaction des prix de ce groupe de produits sont très différents de ceux des autres biens et services consommés.

Le calcul d'un indice des prix à la consommation des produits pétroliers requiert de connaître d'une part le poids de ceux-ci dans l'indice global et d'autre part l'évolution des prix de chacun de ces produits dans les différents scénarios de variation du cours du brut examinés.

Afin d'effectuer un calcul réaliste, il convient de prendre en considération des poids aussi proches que possible de ceux qui sont implicites dans l'indice des prix à la consommation au début de la période couverte par l'exercice. Le point de départ des scénarios de la première et de la deuxième simulation est le mois de décembre 1990, et celui du scénario de la troisième simulation est le mois de juillet de la même année. En 1990, l'indice des prix à la consommation en vigueur était encore celui exprimé dans la base 1981 = 100. Comme il est de règle, cet indice était calculé suivant la formule de Laspeyres, laquelle assigne aux différents indices partiels des produits qui le constituent, leurs poids observés pendant l'année de base. Ces derniers ne pouvaient être repris tels quels dans l'exercice, parce que les poids implicites des différents produits de l'indice sont amenés à se modifier au fil des années et que le laps de temps séparant l'année 1990 de l'année de base 1981 est considérable.

C'est pourquoi, pour cet exercice, on a retenu comme coefficients de pondération les poids relatifs des produits concernés en décembre 1990, obtenus en rapportant, à l'indice des prix global, les indices de prix partiels des produits pétroliers et assimilés, multipliés par leurs poids initiaux. Ces derniers sont nettement supérieurs aux poids relatifs ainsi calculés, en raison du fait que les prix des produits pétroliers ont moins augmenté, depuis 1981, que la moyenne des prix des biens et services de l'indice. C'est ce que montre le tableau de la page 30.

Quant à l'évolution des indices de prix partiels de chacun des produits pétroliers et assimilés, pendant la période couverte par les différentes simulations, elle peut être estimée en utilisant les paramètres du contrat de programme. Celui-ci détermine le prix maximum de vente à la consommation, en fonction de nombreuses variables, qui comprennent les frais de stockage et de distribution, les accises et la TVA, mais dont

	Poids initiaux en 1981	Poids implicites en décembre 1990
	<i>(en pour cent du total de l'indice)</i>	
Essence super et normale .....	3,900	2,996
Diesel .....	0,540	0,478
Gasoil de chauffage .....	2,615	1,535
Butane et propane .....	0,345	0,284
Gaz naturel .....	1,580	1,224
Total	8,980	6,517

les principales sont les prix des différentes catégories de pétrole brut et de produits pétroliers raffinés. Sans entrer dans les détails, on peut dire que le prix de la matière première intervenant dans le calcul du prix maximum à la consommation évolue dans une fourchette limitée par le prix sur les marchés « spot » et par le coût moyen des importations effectivement réalisées.

Pour le présent exercice, on a supposé que les prix effectifs évoluent proportionnellement au prix maximum. Quant à celui-ci, il a fait l'objet d'estimations distinctes pour les trois principales catégories de produits pétroliers et assimilés : l'essence (normale et super); les autres produits pétroliers (diesel, gasoil de chauffage, butane et propane); et le gaz naturel. Pour l'essence, l'estimation a été effectuée sur la base des prix à l'importation des produits pétroliers raffinés<sup>1</sup>. Pour les autres produits pétroliers, elle l'a été sur la base du prix à l'importation du pétrole brut<sup>1</sup>. Enfin, pour le gaz naturel, elle l'a été, grâce à des estimations obtenues auprès du secteur concerné, sur la base du prix à l'importation de ce produit<sup>1</sup>.

<sup>1</sup> Voir annexe 1.

ESTIMATION DE LA REACTION  
DES PRIX A LA CONSOMMATION DES BIENS ET SERVICES,  
A L'EXCLUSION DES PRODUITS PETROLIERS,  
AUX VARIATIONS DES PRIX A L'IMPORTATION  
DES PRODUITS PETROLIERS

Dans le cadre du présent exercice, on a recouru à une modélisation pour décrire la formation des prix à la consommation des biens et services, à l'exclusion des produits pétroliers (ci-après : « autres biens »). Le modèle est constitué de quatre équations, qui définissent respectivement les variables suivantes : les prix à la consommation de l'ensemble des biens et services ; le coût salarial ; les coûts de production des « autres biens » ; et les prix à la consommation des « autres biens ».

**Equation 1 : prix à la consommation de l'ensemble des biens et services**

La détermination de cette variable constitue le but ultime de l'ensemble de l'exercice, mais est également nécessaire pour l'estimation du coût salarial, en raison de l'indexation des salaires sur les prix à la consommation (voir équation 2). L'équation 1 définit les prix à la consommation comme la moyenne pondérée des prix des produits pétroliers et de ceux des « autres biens », par une relation du type :

$$PC = c \cdot PC_{op} + (1 - c) \cdot PC_{nop}$$

où PC = prix à la consommation de l'ensemble des biens et services

$PC_{op}$  = prix à la consommation des produits pétroliers (variable déterminée de façon autonome : voir annexe 2)

$PC_{nop}$  = prix à la consommation des « autres biens » (variable déterminée en fonction des coûts de production ; voir équations 4 et 4 bis)

c = part des produits pétroliers dans la consommation totale de biens et services des ménages.

Comme les séries statistiques retenues pour l'estimation des coefficients de régression sont, en ce qui concerne  $PC_{op}$  et  $PC_{nop}$ , les indices partiels des prix à la consommation correspondants, le coefficient c a été défini comme le poids des produits pétroliers dans l'indice global des prix à la consommation, observé en décembre 1990, à savoir 6,52 p.c.<sup>1</sup>. L'équation s'écrit donc :

$$PC = 0,0652 PC_{op} + 0,9348 PC_{nop} \quad (\text{équation 1})$$

<sup>1</sup> Voir annexe 2.

## Equation 2 : coût salarial

La détermination de cette variable est nécessaire à celle des coûts de production (voir équation 3). L'équation 2 la définit en fonction des prix à la consommation des mois précédents, par une relation du type :

$$W_t = \sum_i d_i PC_{t-i}$$

où  $W$  = coût salarial

$d_i$  = coefficient affecté à l'indice des prix à la consommation du mois  $t-i$ , avec la contrainte que  $\sum d_i = 1$ , puisque l'on a considéré ici que l'indexation est strictement proportionnelle à la hausse des prix.

Aucune autre variable explicative ne doit intervenir ici, car le seul but du modèle est d'estimer la propagation d'une variation des prix à l'importation des produits pétroliers et, compte tenu des hypothèses de base, celle-ci n'influence aucun déterminant des salaires, à l'exception des prix à la consommation.

Cette équation a été estimée de façon distincte, suivant une méthodologie décrite en détail à l'annexe 4. Elle s'écrit :

$$W_t = 0,03 PC_{t-2} + 0,201 PC_{t-3} + 0,105 PC_{t-4} + 0,214 PC_{t-5} \\ + 0,21 PC_{t-6} + 0,2 PC_{t-7} + 0,02 PC_{t-8} + 0,01 PC_{t-9} \\ + 0,005 PC_{t-10} + 0,005 PC_{t-11} \quad (\text{équation 2})$$

## Equation 3 : coûts de production des « autres biens »

La détermination de cette variable est nécessaire à celle des prix à la consommation des « autres biens » (voir équation 4). L'équation 3 définit les coûts de production sous rubrique comme la moyenne pondérée de ses composantes (coût salarial et prix à l'importation), par une relation du type :

$$PRODC = a \cdot W + (1-a) \cdot PM^*$$

où PRODC = coûts de production (prix des inputs primaires, en salaires et en importations, de la consommation des « autres biens »)

$PM^*$  = prix à l'importation (prix des inputs en importations de la consommation des « autres biens »)

$a$  = part des salaires dans les coûts de production des « autres biens » consommés.

La variable prix à l'importation  $PM^*$  est définie comme la moyenne pondérée des prix à l'importation des produits pétroliers et des « autres biens », par une relation du type :

$$PM^* = b \cdot PM_{op} + (1-b) \cdot PM_{nop}$$

où  $b$  = part des produits pétroliers dans les inputs en importations de la consommation des « autres biens ».

Le coefficient  $b$ , déterminé sur base des tableaux d'input-output de 1980 actualisés à 1989, se chiffre à 3,8 p.c. La relation ci-dessus s'écrit donc :

$$PM^* = 0,038 PM_{op} + 0,962 PM_{nop}$$



Le coefficient  $a$  ayant été lui aussi déterminé sur la base des tableaux d'input-output de 1980 actualisés à 1989, à savoir  $a = 43,2$  p.c., l'équation 3 s'écrit :

$$\text{PRODC} = 0,432 W + 0,568 PM^* \quad (\text{équation 3})$$

#### Equations 4 et 4 bis : prix à la consommation des « autres biens »

La détermination de cette variable est nécessaire à celle des prix à la consommation de l'ensemble des biens et services (équation 1). Le but de l'équation 4 est de définir les prix à la consommation des autres biens en fonction des coûts de production correspondants. A cette fin, on a supposé que les producteurs (*lato sensu*, c'est-à-dire y compris les distributeurs) évoluent dans un environnement de concurrence imparfaite et qu'ils fixent leurs prix en fonction de leurs coûts moyens. L'hypothèse retenue est que les prix des « autres biens » résultent d'un *mark-up* appliqué aux coûts de production, ce qui peut être formulé comme suit :

$$PC_{nop} = m \cdot \text{PRODC}$$

où  $m = \text{mark-up}$

Etant donné la définition des variables retenues comme facteurs de coût, ce *mark-up* comprend non seulement l'excédent brut d'exploitation, mais aussi les impôts indirects. Il est déterminé en fonction des conditions du marché, parmi lesquelles on a retenu ici le degré d'utilisation des capacités de production (variable DCU), supposé représentatif de la pression de la demande.

Toutefois, avant d'estimer cette relation, il convenait d'examiner dans quelle mesure les variables  $PC_{nop}$ , PRODC et DCU sont stationnaires. A cette fin, on a utilisé le test « Augmented Dickey-Fuller »<sup>1</sup>, dont le déroulement est le suivant :

- pour la variable testée  $Y_t$ , on estime, par la méthode des moindres carrés ordinaires, les coefficients de l'équation :

$$\Delta Y_t = a + rY_{t-1} + \sum_{i=1}^n b_i \Delta Y_{t-1}$$

$$\text{où } \Delta Y_t = Y_t - Y_{t-1}$$

le nombre  $n$  de termes autorégressifs à prendre en compte dépend du degré de signification des coefficients  $b_i$ ;

- le caractère stationnaire de la série est considéré comme établi si l'hypothèse ( $H_0 : r = 0$ ) peut être rejetée.

Le test a été effectué sur les données mensuelles de la période juin 1980-septembre 1990. Le tableau A donne, pour chaque variable, les coefficients estimés et, entre parenthèses, leur t-statistique. Celui-ci doit être inférieur, dans le cas étudié, à une valeur de  $-3,51$  pour être significatif au niveau de 1 p.c.

On constate que ni les variables  $PC_{nop}$  et PRODC, ni leurs différences premières ne sont stationnaires sur la période considérée. Il n'est donc pas possible d'établir pour celle-ci une relation stationnaire à long terme entre le niveau des coûts de production et celui des prix à la consommation. On ne peut toutefois exclure qu'une telle relation puisse être établie à très long terme, à savoir sur plusieurs décennies.

<sup>1</sup> Fuller, W.A., Introduction to statistical time series, New York, S. Wiley & Sons, 1976.

Les différences secondes  $\Delta^2 PC_{nop}$  et  $\Delta^2 PRODC$  et la différence première  $\Delta DCU$  sont en revanche stationnaires. Les variables  $PC_{nop}$  et  $PRODC$  sont donc intégrées d'ordre deux et la variable  $DCU$  intégrée d'ordre un. On peut dès lors tenter d'établir une relation stationnaire du type :

$$\dot{P}C_{nop} = \dot{m} + \dot{P}RODC$$

où le signe  $\dot{\circ}$  désigne une variation en pour cent calculée par rapport au mois correspondant de l'année précédente

$\dot{m}$  est estimé en fonction de la variable  $DCU$  exprimée en niveau.

Parmi les différentes équations d'équilibre à long terme du type susmentionné, on a retenu :

$$\dot{P}C_{nop} = 0,6274 - 0,0008 T + 2,211 \log(DCU) + \dot{P}RODC \quad (\text{équation 4})$$

où  $T$  = une variable représentative du trend.

Le coefficient de la variable  $\dot{P}RODC$  a été fixé égal à l'unité, car on s'est fondé sur l'hypothèse d'une élasticité unitaire à long terme des prix aux coûts de production.

Le test « Augmented Dickey-Fuller » déjà cité, a été appliqué aux résidus de cette équation. Il en ressort que ceux-ci sont effectivement stationnaires, ce qui démontre que la co-intégration des variables est réalisée.

Le nouveau prix d'équilibre résultant de l'équation 4 est réalisé seulement à long terme. Pour approcher l'évolution à court terme, on a adopté un processus d'ajustement dynamique basé sur un « modèle de correction d'erreur ». Dans ce type de modèle, les variations de la variable dépendante sont fonction non seulement de ses variations passées et des variations des variables explicatives influençant l'équilibre à long terme, mais aussi de l'« erreur » de prédiction observée antérieurement. Dans le cas présent, celle-ci est la différence, à une période donnée  $t$ , entre la valeur d'équilibre à long terme (équation 4) et la valeur observée  $\dot{P}C_{nop,t}$ ; elle sera notée  $RES_t$ .

A partir des données observées sur la période (1980-1990) on a retenu pour ce modèle les spécifications suivantes (les  $t$  statistiques sont indiqués entre parenthèses) :

$$\begin{aligned} \Delta \dot{P}C_{nop,t} = & 0,1378 \Delta \dot{P}C_{nop,t-1} - 0,2209 \Delta \dot{P}C_{nop,t-2} + 0,1515 \Delta \dot{P}C_{nop,t-7} \\ & (1,52) \qquad \qquad \qquad (-2,57) \qquad \qquad \qquad (1,88) \\ & + 0,2045 \Delta \dot{P}C_{nop,t-9} - 0,2754 \Delta \dot{P}C_{nop,t-12} + 0,0478 \Delta \dot{P}RODC_{t-1} \\ & (2,58) \qquad \qquad \qquad (-3,60) \qquad \qquad \qquad (1,79) \\ & - 0,0171 RES_{t-1} - 0,0306 RES_{t-11} \qquad \qquad \qquad (\text{équation 4 bis}) \\ & (-2,72) \qquad \qquad \qquad (-3,80) \qquad \qquad \qquad \circ \end{aligned}$$

Dans les simulations, on calcule donc mois par mois  $\dot{P}C_{nop,t}$  en ajoutant  $\Delta \dot{P}C_{nop,t}$  à la valeur connue de  $\dot{P}C_{nop,t-1}$ . En appliquant cette variation  $\dot{P}C_{nop,t}$  à l'indice du mois correspondant de l'année précédente, on déterminera la valeur au temps  $t$  de l'indice  $PC_{nop}$  qui intervient dans l'équation 1.

La dynamique de l'équation 4 bis implique qu'une variation ponctuelle de la hausse (baisse) des coûts de production se retrouve reflétée à concurrence de 95 p.c. dans les prix après 45 mois ; par la suite l'ajustement sera complété de manière asymptotique en 72 mois. Le tableau B dresse l'effet, par mois, sur les prix des « autres biens », exprimé en pour cent de cette variation ponctuelle de la hausse (baisse) des coûts. Tous ces chiffres sont calculés « ceteris paribus » c'est-à-dire entre autres sans tenir compte de l'effet de l'indexation des rémunérations.

Tableau A

## RESULTATS DES TESTS DE STATIONNARITE

Variable	Coefficient	r	b1	b2	b3	b4	b5	a	R <sup>2</sup>	DW
PC <sub>nop</sub> .....		-0,004 (-2,79)	0,1791 (+1,97)	0,1374 (+1,49)	0,0314 (+0,34)	0,1553 (+1,75)		0,507 (+3,35)	0,31	2,01
$\Delta$ PC <sub>nop</sub> .....		-0,0069 (-0,65)	0,357 (+3,78)	-0,149 (-1,60)				0,0001 (+0,20)	0,12	2
$\Delta^2$ PC <sub>nop</sub> .....		-0,807 (-6,04)	0,1605 (+1,45)	0,0087 (+0,09)				-0,0002 (-0,93)	0,36	1,99
PRODC .....		-0,0044 (-1,84)	1,5775 (+17)	-0,6508 (-5,18)	-0,8564 (-6,81)	1,2941 (+8,79)	-0,521 (-5,41)	0,268 (+2,03)	0,87	1,78
$\Delta$ PRODC .....		-0,0128 (-2,65)	1,4009 (+17)	-0,5088 (-3,48)	-0,4692 (-3,19)	0,4742 (+5,76)		0,0005 (+1,49)	0,86	1,57
$\Delta^2$ PRODC .....		-0,1802 (-4,07)	0,8228 (+9,8)	0,0737 (+0,89)	-0,6784 (-8,03)	0,4973 (+5,57)		-0,00007 (-2,55)	0,69	1,69
DCU .....		-0,0179 (-1,19)	0,1878 (+2,16)	0,155 (+1,77)	-0,2478 (-2,85)			0,0147 (+1,20)	0,12	2,03
$\Delta$ DCU .....		-0,932 (-7,37)	0,1149 (+1,02)	0,2611 (+3,02)				0,0002 (+0,84)	0,47	2,04

Tableau B

**EFFET D'UNE VARIATION PONCTUELLE DE LA HAUSSE (BAISSE) DES COÛTS DE PRODUCTION SUR LES PRIX A LA CONSOMMATION DES « AUTRES BIENS »<sup>1</sup>**

Mois	Effet mensuel	Effet cumulé	Mois	Effet mensuel	Effet cumulé
	(en pourcentage de la variation ponctuelle)			(en pourcentage de la variation ponctuelle)	
0	0,00	0,00	26	2,66	76,42
1	6,50	6,50	27	1,94	78,36
2	2,50	9,00	28	1,92	80,28
3	0,47	9,47	29	1,85	82,13
4	1,06	10,53	30	1,49	83,61
5	1,58	12,11	31	1,20	84,91
6	1,49	13,60	32	1,12	85,43
7	1,34	14,94	33	1,06	86,99
8	2,30	17,24	34	1,20	88,20
9	1,82	19,05	35	1,28	89,48
10	2,53	21,59	36	0,91	90,40
11	5,02	26,61	37	0,49	90,89
12	4,59	31,19	38	0,51	91,40
13	2,14	33,33	39	0,65	92,05
14	3,03	36,36	40	0,54	92,59
15	4,30	40,66	41	0,46	93,05
16	3,89	44,55	42	0,53	93,58
17	3,60	48,15	43	0,57	94,15
18	3,85	52,00	44	0,49	94,63
19	3,94	55,93	45	0,37	95,00
20	3,64	59,58	46	0,22	95,22
21	3,62	63,20	47	0,16	95,37
22	2,96	66,16	48	0,28	95,66
23	2,12	68,28	.	.	.
24	2,38	70,66	.	.	.
25	3,10	73,76	72	0,00	100,00

<sup>1</sup> Compte tenu de l'adaptation du *mark-up* sur les coûts de production, mais à l'exclusion d'autres facteurs, comme l'indexation des rémunérations.

## ESTIMATION DE LA REACTION DES SALAIRES AUX VARIATIONS DES PRIX A LA CONSOMMATION

La diversité des mécanismes d'indexation ne permet pas l'établissement d'une formule analytique simple, qui déterminerait les délais d'adaptation des salaires aux variations de l'indice des prix à la consommation. Ces délais ont dès lors dû être estimés par simulation.

### 1. Principe de la simulation

Tout d'abord, il a été effectué un regroupement des masses salariales qui relèvent de commissions paritaires dont les conventions collectives stipulent des clauses d'indexation identiques<sup>1</sup>. La ventilation des données de l'ONSS relative au deuxième trimestre de 1989 selon le code NACE à quatre chiffres permet de regrouper ainsi, au total, 76 p.c. de la masse salariale.

Il subsiste cependant des commissions paritaires auxquelles il n'a pas été possible, à défaut de données statistiques, de faire correspondre des masses salariales : elles ont été écartées de l'échantillon à partir duquel les simulations ci-après ont été réalisées. D'autres commissions paritaires ont également été éliminées, en raison des formules d'indexation tout à fait singulières<sup>2</sup> prévue par leurs conventions collectives. Par conséquent, ont été pris en compte les mécanismes d'indexation de 73 conventions collectives (représentant trois quarts de la masse salariale), regroupées au sein de 24 « familles » de systèmes d'indexation homogènes.

A l'aide de programmes qui reproduisent les conditions d'indexation, on a calculé mois par mois l'évolution de la masse salariale de chacune des « familles » en fonction de l'indice des prix à la consommation, puis on a additionné les résultats ainsi obtenus, afin d'obtenir l'évolution de la masse salariale totale.

Les délais de réaction ont été déterminés en comparant deux scénarios. Dans le scénario de base (Figure 1), les prix à la consommation sont supposés croître à un rythme régulier. Dans le scénario de choc, on suppose que, en plus de cette augmentation régulière, une augmentation ponctuelle et instantanée des prix (le choc) survient à un moment donné. L'évolution des salaires correspondant à ces scénarios de prix est déterminée par simulation et la différence entre les deux résultats permet de suivre la répercussion du choc sur les salaires.

<sup>1</sup> Voir point I.3.b. de l'article.

<sup>2</sup> Par exemple : adaptation à la hausse des prix appliquée à une partie seulement du salaire, et non à la totalité de celui-ci ; existence de freins à l'indexation en cas de baisse de l'indice des prix ; application aux salaires d'une variation plus que proportionnelle à celle des prix.

## 2. Résultat de la simulation

### 2.1 Particularités des mécanismes utilisant des indices pivots

Avant d'examiner des résultats, il est nécessaire d'attirer l'attention sur les particularités des simulations dues à l'utilisation d'indices pivots dans une grande partie des mécanismes d'indexation<sup>1</sup>. On constate en effet que les délais de réaction des salaires dépendent dans ce cas de trois facteurs : l'amplitude du choc, le rythme d'inflation sous-jacent et les conditions initiales au moment du choc.

Pour montrer l'influence de ces facteurs, on examinera, pour chacun d'eux, deux scénarios de choc différents. Dans les figures 2 à 4 qui illustrent ces exemples, l'évolution des prix est dessinée en traits gras et celle des salaires en traits fins, chacune de ces évolutions étant à son tour représentée respectivement en rouge (scénario 1) et en bleu (scénario 2). Les niveaux des pivots sont représentés par des horizontales en traits fins de couleur noire.

#### *L'amplitude du choc (Figure 2)*

Si le choc est important (scénario 1), il se répercute immédiatement, c'est-à-dire en  $t_0^2$ , sur les salaires alors que, s'il est faible (scénario 2), l'indexation n'aura lieu que plus tard, c'est-à-dire au moment  $t_1$  postérieur à  $t_0$ .

#### *Le rythme d'inflation sous-jacent (Figure 3)*

Pour un même choc, d'amplitude inférieure à l'écart entre deux pivots successifs, un rythme élevé de croissance sous-jacente (scénario 1) des prix favorise une indexation rapide ( $t_1$  antérieur à  $t_2$ ). Pour un choc de grande amplitude, ce facteur est moins important car l'indexation sera de toute façon (quasi) immédiate.

#### *Les conditions initiales (Figure 4)*

Pour un même choc, d'amplitude inférieure à l'écart entre deux pivots successifs, la proximité du pivot au moment du choc entraîne une indexation rapide. Si le choc a lieu en  $t'_0$ , moment où le niveau du pivot est proche (scénario 1), l'indexation se produit immédiatement, tandis que si le choc a lieu en  $t_0$  (scénario 2), l'indexation ne se produira qu'en  $t_1$ , c'est-à-dire avec un délai de  $t_1 - t_0$ . Pour un choc de grande amplitude, ce facteur ne joue plus.

Ces constatations montrent qu'il n'est pas possible de calculer des délais de réaction indépendamment de ces paramètres. Dans la simulation ci-après, on a donc choisi des valeurs moyennes pour deux de ces paramètres, à savoir une inflation sous-jacente de

<sup>1</sup> Les considérations ci-après ne concernent donc pas les « familles » de systèmes d'indexation du type « proportionnel », qui prévoient que les salaires sont multipliés à date fixe par un coefficient de réévaluation lié à l'évolution des prix à la consommation.

<sup>2</sup> En réalité, il y a toujours un certain décalage à cause du lissage de l'indice des prix sur quatre mois.

- Indice des prix scénario 1
- Indice des prix scénario 2
- Evolution des salaires 1
- Evolution des salaires 2

Type de scénario

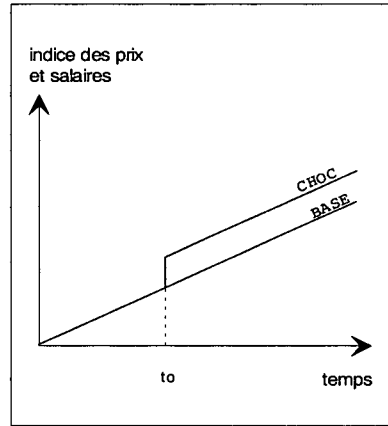


Figure 1

Influence de l'ampleur du choc

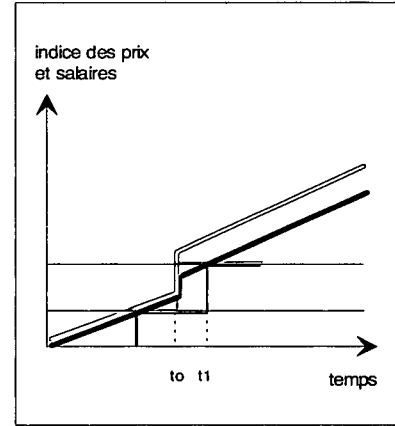


Figure 2

Influence du rythme d'inflation sous-jacent

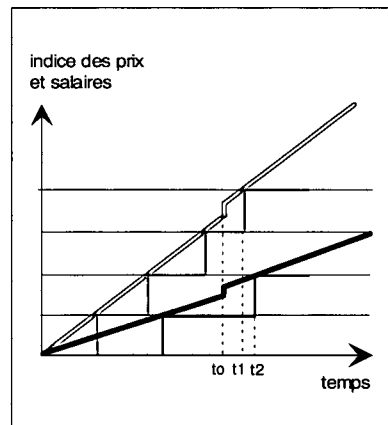


Figure 3

Influence des conditions initiales

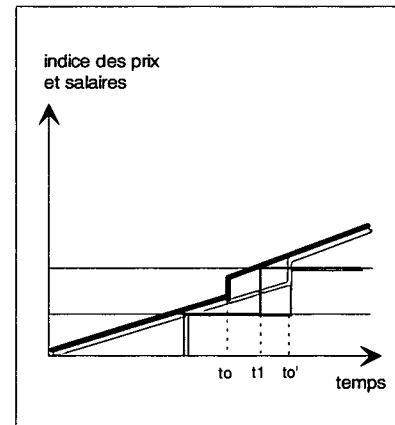


Figure 4

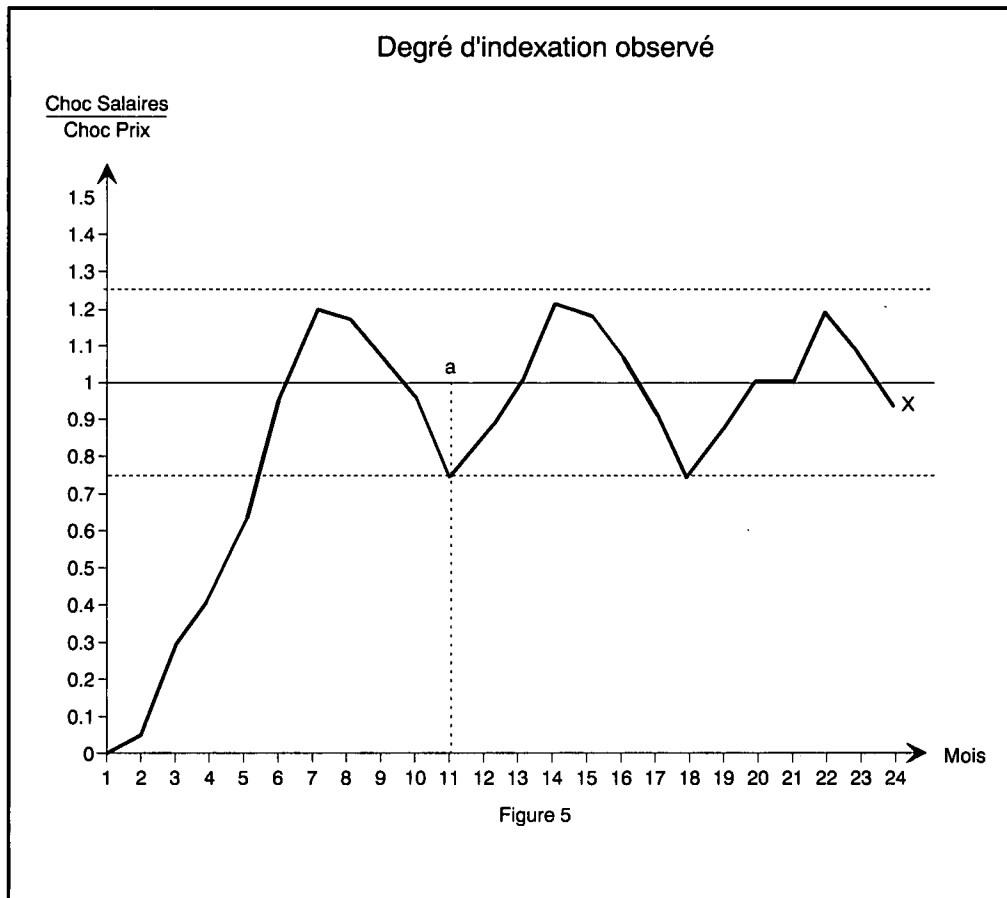
3,5 p.c., chiffre voisin de celui observé pour l'année 1990, et un choc de 3,3 p.c., qui correspond au choc initial dans les prix à la consommation en cas de doublement du prix du baril de pétrole brut de 25 à 50 dollars.

Il n'est évidemment pas possible d'assigner, à chacun des mécanismes d'indexation intervenant dans la simulation, des conditions initiales indentiques : toute hypothèse de ce type aurait été nécessairement irréaliste, compte tenu de la variété des conditions reprises dans les différentes conventions collectives.

On verra ci-après que cette caractéristique des mécanismes utilisant des indices pivots, jointe à celle, plus générale des sur- ou sous-indexations des salaires par rapport à un moment donné, nécessitent un lissage du résultat brut de la simulation.

## 2.2 Résultat brut de la simulation

Compte tenu des paramètres précités, les résultats de la simulation apparaissent à la figure 5 où l'on trouve en abscisse le nombre de mois après le choc et en ordonnée la fraction du choc transmise au salaire<sup>1</sup>. La courbe X, qui est celle des résultats observés, présente un profil caractéristique : dans une première période, le degré d'indexation augmente progressivement, et ensuite il oscille autour de la valeur 1. Celle-ci représente l'équilibre, c'est-à-dire l'indexation complète des salaires sur les prix.



Cette oscillation est due aux passages successifs des pivots, dans les mécanismes d'indexation. L'exemple d'un seul secteur soumis au mécanisme du pivot permet de bien le comprendre (Figure 6). On suppose que les prix suivent une courbe ascendante. Dans ce cas, les salaires suivront une courbe en escalier au fur et à mesure des dépassements de pivots. A l'instant initial  $t_0$ , les salaires sont au niveau A et les prix au niveau B, supérieur à A. Au moment de l'indexation en  $t_1$ , les prix et les salaires se situent en C<sup>2</sup>. Dans l'intervalle  $(t_0, t_1)$  il y a donc une surindexation des salaires puisque l'accroissement de ceux-ci  $(C - A)$  est supérieur à celui des prix  $(C - B)$ . Cette surindexation est provisoire, car elle diminuera ensuite à mesure que les prix augmen-

<sup>1</sup> Ce ratio (variation des salaires/variation initiale des prix) constitue une mesure du degré d'indexation.

<sup>2</sup> En général, les salaires se situent en dessous de C, car il est exceptionnel que l'indice des prix s'arrête précisément au niveau du pivot, mais le raisonnement suivi reste valable.



### Passage du pivot et oscillation

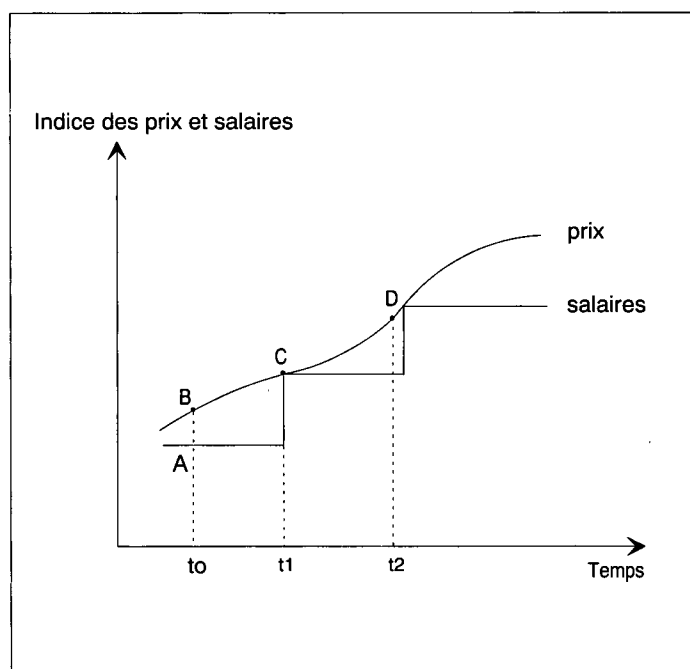


Figure 6

teront. Il y aura même sous-indexation lorsqu'on s'approchera du pivot suivant. Ce sera le cas à l'instant  $t_2$ , lorsque les prix auront haussé jusqu'en D, alors que les salaires seront restés en C, et entre les moments  $t_0$  et  $t_2$  puisque l'accroissement  $(C - A)$  des salaires est inférieur à celui  $(D - B)$  des prix.

C'est donc l'existence de pivots qui crée ce phénomène oscillatoire de surindexations et de sous-indexations temporaires. Dans le cas de la simulation susmentionnée, ce phénomène est le résultat d'une agrégation pondérée de plusieurs mécanismes simples de pivots; irrégularité dans les oscillations est due à la superposition de mécanismes aux modalités différentes. La longueur de l'oscillation est proportionnelle au temps moyen de franchissement entre deux pivots et donc inversement proportionnelle au rythme d'inflation sous-jacent.

### 2.3 Lissage du résultat

Il est difficile d'intégrer dans un modèle un processus oscillant à l'infini<sup>1</sup>. De plus, l'information additionnelle sur la liaison salaires/prix apportée par la prise en compte de l'oscillation est faible. En effet, ce qui importe est surtout de connaître le moment à partir duquel les salaires atteignent un niveau plus élevé en conséquence d'un choc

<sup>1</sup> Il n'y aura d'affaiblissement de l'amplitude des oscillations avec le temps que dans le cas d'un pivot défini en niveau (par exemple : 2 points d'indice); dans les autres cas, les plus nombreux, d'un pivot défini en pour cent, l'oscillation continue *ad infinitum* avec la même amplitude.

à la hausse dans les prix, et moins de connaître leurs fluctuations ultérieures, d'amplitude d'ailleurs réduite, autour de ce niveau. Pour cette raison, il a été décidé de ne pas tenir compte des oscillations, une fois le niveau d'équilibre atteint.

On ne peut toutefois se fier au profil des premiers mois pour déterminer à quel moment l'équilibre est atteint. En effet, ce profil dépend, on l'a vu, des conditions initiales, c'est-à-dire de la position relative, au moment du choc, des niveaux des prix et des indices pivots. Pour établir une formule de délai moyen utilisable, il faut qu'elle soit indépendante des conditions initiales qui, par définition, varient sans arrêt. Il faut en outre essayer d'éliminer le phénomène oscillatoire, également présent lors des premiers mois.

Pour contourner ces problèmes, on a recherché d'abord la durée maximum nécessaire pour atteindre, après un choc, le niveau d'équilibre. A cet effet, on a effectué une simulation complémentaire, avec un choc ponctuel de grande ampleur (+ 10 p.c.) dans un scénario de prix sans inflation sous-jacente ; dans ce cas, les conditions initiales n'importent que peu et, comme les prix se stabilisent après le choc, les salaires après indexation se stabilisent aussi, sans qu'il y ait de mouvement oscillatoire. Sous ces conditions, il a été constaté empiriquement que la durée maximum au-delà de laquelle les salaires sont stationnaires est de onze mois, et l'on peut dire que l'indexation « hors mouvement oscillatoire » est complétée après ce délai.

Durant les onze premiers mois, on peut considérer que la courbe X observée (Figure 5) se compose, d'une part, du mouvement, indépendant des conditions initiales, que l'on recherche, et, d'autre part, d'un mouvement oscillatoire. Il faut modifier le profil observé de la courbe durant les onze premiers mois, en en soustrayant une composante oscillatoire, estimée à partir des oscillations ultérieures observées de cette courbe. Cet ajustement est effectué en outre de manière à arriver précisément à la valeur 1 en onze mois. On peut alors dresser le tableau suivant, qui donne l'effet mensuel et l'effet cumulé d'une hausse initiale des prix à la consommation sur les salaires :

Mois	Effet mensuel	Effect cumulé
	<i>(en pourcentage de la hausse initiale)</i>	
0 .....	0,0	0,0
1 .....	0,0	0,0
2 .....	3,0	3,0
3 .....	20,1	23,1
4 .....	10,5	35,6
5 .....	21,4	55,0
6 .....	21,0	76,0
7 .....	20,0	96,0
8 .....	2,0	98,0
9 .....	1,0	99,0
10 .....	0,5	99,5
11 .....	0,5	100,0

STATISTIQUES

LEGISLATION ECONOMIQUE

LISTE DES « CAHIERS » PARUS

BIBLIOGRAPHIE RELATIVE AUX QUESTIONS  
ECONOMIQUES ET FINANCIERES  
INTERESSANT LA BELGIQUE

# STATISTIQUES

## TABLE DES MATIERES

	Numéros des tableaux		Numéros des tableaux
<b>I. — Comptes nationaux et enquêtes sur la conjoncture.</b>			
1. Répartition du produit national entre les facteurs de production .....	I - 1	4. a) Valeurs unitaires moyennes .....	VIII - 4a
2. Valeur ajoutée brute, aux prix du marché, par branche d'activité .....	I - 2	b) Volume .....	VIII - 4b
3. Affectation du produit national :		5. Orientation géographique .....	VIII - 5
a) Estimations à prix courants .....	I - 3a	<b>IX. — Balance des paiements de l'UEBL.</b>	
b) Estimations aux prix de 1985 .....	I - 3b	1-2-3. Balance sur base des transactions :	
4. Enquêtes sur la conjoncture :		— Chiffres annuels .....	IX - 1
a) Valeur chiffrée des courbes synthétiques .....	I - 4a	— Soldes trimestriels .....	IX - 2
b) Industrie manufacturière :		— Recettes et dépenses trimestrielles .....	IX - 3
— valeur chiffrée de la courbe synthétique et de ses composantes .....	I - 4b.1	4. Balance sur base de caisse .....	IX - 4
— résultats bruts par secteur .....	I - 4b.2	5. Opérations avec l'étranger, opérations en monnaies étrangères des résidents avec les établissements de crédit belges et luxembourgeois et opérations de change à terme .....	IX - 5
— valeur chiffrée des courbes synthétiques régionales et de leurs composantes .....	I - 4b.3	6. Monnaies utilisées pour les règlements d'importations et d'exportations .....	IX - 6
— résultats bruts par région .....	I - 4b.4	<b>X. — Marché des changes.</b>	
c) Industrie de la construction :		1. Cours de change indicatifs :	
— valeur chiffrée de la courbe synthétique et de ses composantes .....	I - 4c.1	a) Pays CEE .....	X - 1a
— résultats bruts par secteur .....	I - 4c.3	b) Pays autres que la CEE .....	X - 1b
d) Commerce :		2. Système Monétaire Européen :	
— valeur chiffrée de la courbe synthétique et de ses composantes .....	I - 4d	a) Cours-pivots de l'Ecu, cours-pivots bilatéraux et cours d'intervention obligatoire .....	X - 2a
5. Investissements en biens de capital fixe dans l'industrie manufacturière .....	I - 5	b) Prime ou décote des diverses monnaies vis-à-vis du franc belge .....	X - 2b
<b>II. — Population, emploi, chômage.</b>			
1. Population, demande et offre d'emplois .....	II - 1	c) Indicateurs de divergence .....	X - 2c
2. Chômage et emplois vacants .....	II - 2	d) Composition et poids relatifs de l'Ecu; écarts de divergence .....	X - 2d
<b>III. — Agriculture et pêche.</b>			
1. Agriculture .....	III - 1	3. Cours de change effectifs .....	X - 3
2. Pêche maritime .....	III - 2	<b>XI. — Finances publiques.</b>	
<b>IV. — Industrie.</b>			
1. Production industrielle .....	IV - 1	1. Situation officielle de la dette publique .....	XI - 1
2. Production manufacturière - Ventilation par secteur .....	IV - 2	2. Variations nominales de la dette publique officielle et solde net à financer total du Trésor .....	XI - 2
3. Energie .....	IV - 3	3. Composition du solde net à financer total du Trésor .....	XI - 3
4. Métallurgie .....	IV - 4	4. Détail des recettes du Trésor .....	XI - 4
5. Construction .....	IV - 5	5. Déficit ou excédent financier net des divers sous-secteurs des pouvoirs publics .....	XI - 5
6. Production industrielle des pays de la CEE .....	IV - 6	6. Nouveaux engagements et formation d'actifs financiers des pouvoirs publics .....	XI - 6
<b>V. — Services.</b>			
1. Transports :		7. Encours des dettes et actifs financiers des pouvoirs publics .....	XI - 7
a) Activités de la SNCB et de la Sabena .....	V - 1a	8. Recours direct et indirect (en franc belge) du Trésor à la Banque Nationale de Belgique .....	XI - 8
b) Navigation maritime .....	V - 1b	<b>XII. — Globalisation des comptes annuels des entreprises non financières.</b>	
c) Navigation intérieure .....	V - 1c	1. Ensemble des entreprises non financières	
2. Tourisme — Nuits passées par les touristes en Belgique .....	V - 2	a) Globalisation des bilans après répartition .....	XII - 1a
3. Commerce intérieur :		b) Globalisation des flux de résultats	
a) Ventes du commerce de détail .....	V - 3a	1. Schémas complets et abrégés .....	XII - 1b.1
4. Chambres de compensation :		2. Schémas complets .....	XII - 1b.2
a) Nombre d'opérations .....	V - 4a	c) Globalisation des flux d'investissements .....	XII - 1c
b) Montant des opérations .....	V - 4b	d) Ratios calculés sur la base des globalisations de comptes annuels .....	XII - 1d
<b>VI. — Revenus.</b>			
1. Rémunérations des travailleurs .....	VI - 1	2. Industrie manufacturière	
2. Rémunérations moyennes brutes des travailleurs dans l'industrie .....	VI - 2	a) Globalisation des bilans après répartition .....	XII - 2a
<b>VII. — Indices de prix.</b>			
1. Matières premières .....	VII - 1	b) Globalisation des flux de résultats	
2. a) Indice des prix à la production et à l'importation et ses composantes .....	VII - 2a	1. Schémas complets et abrégés .....	XII - 2b.1
b) Indice des prix à la production industrielle .....	VII - 2b	2. Schémas complets .....	XII - 2b.2
3. Prix à la consommation en Belgique :		c) Globalisation des flux d'investissements .....	XII - 2c
a) Ventilation en 4 groupes .....	VII - 3a	d) Ratios calculés sur la base des globalisations de comptes annuels .....	XII - 2d
b) Ventilation d'après le classement de l'Office Statistique des Communautés européennes .....	VII - 3b	3. Commerce	
<b>VIII. — Commerce extérieur de l'UEBL.</b>			
1. Tableau général .....	VIII - 1	a) Globalisation des bilans après répartition .....	XII - 3a
2. Exportations selon la nature des produits .....	VIII - 2	b) Globalisation des flux de résultats	
3. Importations selon l'usage des produits .....	VIII - 3	1. Schémas complets et abrégés .....	XII - 3b.1
		2. Schémas complets .....	XII - 3b.2
		c) Globalisation des flux d'investissements .....	XII - 3c
		d) Ratios calculés sur la base des globalisations de comptes annuels .....	XII - 3d
		4. Services non financiers privés	
		a) Globalisation des bilans après répartition .....	XII - 4a

- b) Globalisation des flux de résultats  
 1. Schémas complets et abrégés ..... XII - 4b.1  
 2. Schémas complets ..... XII - 4b.2  
 c) Globalisation des flux d'investissements ..... XII - 4c  
 d) Ratios calculés sur la base des globalisations de comptes annuels ..... XII - 4d

**XII bis. — Créances et dettes dans l'économie belge.**

1. Encours :  
 a) au 31 décembre 1987 ..... XII bis - 1a  
 b) au 31 décembre 1988 ..... XII bis - 1b  
 2. Mouvements en 1988 ..... XII bis - 2  
 3. Encours (totaux sectoriels) :  
 a) au 31 décembre 1987 ..... XII bis - 3a  
 b) au 31 décembre 1988 ..... XII bis - 3b  
 4. Mouvements en 1988 (totaux sectoriels) ..... XII bis - 4

**XIII. — Organismes principalement monétaires.**

1. Bilans intégrés des organismes principalement monétaires ..... XIII - 1  
 2. Bilans :  
 a) Banque Nationale de Belgique ..... XIII - 2a  
 b) Organismes publics monétaires ..... XIII - 2b  
 c) Banques de dépôts ..... XIII - 2c  
 d) Ensemble des organismes principalement monétaires ..... XIII - 2d  
 3. Origines des variations du stock monétaire auprès des organismes principalement monétaires ..... XIII - 3  
 4. Stock monétaire auprès des organismes principalement monétaires ..... XIII - 4  
 5. a) Avoirs extérieurs nets des organismes principalement monétaires ..... XIII - 5a  
 b) Réserves de change nettes au comptant de la Banque Nationale de Belgique ..... XIII - 5b  
 10. Bilans de la Banque Nationale de Belgique ..... XIII - 10  
 Situations hebdomadaires de la Banque Nationale de Belgique ..... XIII - 10  
 11. Comptes de chèques postaux ..... XIII - 11  
 12. Situation globale des banques ..... XIII - 12  
 13. Montants globaux des paiements effectués au moyen des dépôts bancaires à vue en franc belge et des avoirs en comptes de chèques postaux ..... XIII - 13

**XIV. — Intermédiaires financiers autres que principalement monétaires.**

4. Principaux actifs et passifs du Fonds des Rentes ... XIV - 4  
 5. Caisse Générale d'Épargne et de Retraite :  
 a) Caisse d'épargne - Opérations des ménages ..... XIV - 5a  
 b) Bilans de la CGER - Entité I ..... XIV - 5b  
 c) Bilans de la CGER - Entité II ..... XIV - 5c  
 6. Société Nationale de Crédit à l'Industrie ..... XIV - 6  
 7. Situations globales des banques d'épargne et des entreprises régies par le chapitre 1<sup>er</sup> de la Loi du 10 juin 1964 :  
 a) Situation globale des banques d'épargne ..... XIV - 7a  
 b) Situation globale des entreprises régies par le chapitre 1<sup>er</sup> de la Loi du 10 juin 1964 ..... XIV - 7b  
 c) Situation globale des banques d'épargne et des entreprises régies par le chapitre 1<sup>er</sup> de la Loi du 10 juin 1964 ..... XIV - 7c  
 8. Crédit Communal de Belgique ..... XIV - 8  
 9. Compagnies d'assurances sur la vie ..... XIV - 9

**XV. — Actifs financiers.**

1. Actifs financiers détenus par les pouvoirs publics et par les sociétés et particuliers ..... XV - 1  
 2. Stock monétaire ..... XV - 2  
 3. Actifs financiers détenus par les sociétés et particuliers ..... XV - 3  
 4. Actifs financiers détenus par les sociétés et particuliers. — Actifs non monétaires à un an au plus :  
 a) Variations ..... XV - 4a  
 b) Encours auprès des intermédiaires financiers nationaux ..... XV - 4b  
 5. Actifs financiers détenus par les sociétés et particuliers. Actifs à plus d'un an ..... XV - 5  
 6. Actifs financiers détenus par les sociétés et particuliers. Actifs en franc belge et monnaies étrangères auprès des intermédiaires financiers nationaux :  
 a) Variations ..... XV - 6a  
 b) Encours ..... XV - 6b

**XVI. — Engagements des particuliers, des sociétés et des entreprises individuelles.**

1. Engagements des particuliers, des sociétés et des entreprises individuelles ..... XVI - 1  
 2. Engagements contractés par les particuliers, les sociétés et les entreprises individuelles auprès des intermédiaires financiers belges :  
 a) Variations en milliards de francs ..... XVI - 2a  
 b) Encours en milliards de francs ..... XVI - 2b  
 3. Engagements contractés principalement par les particuliers — ventilation par créancier :  
 a) Variations en milliards de francs ..... XVI - 3a  
 b) Encours en milliards de francs ..... XVI - 3b  
 4. Ventes à tempérament, prêts personnels, cartes de banque et cartes de crédit :  
 1) Résultats généraux ..... XVI - 4.1  
 2) Contrats non honorés ..... XVI - 4.2  
 5. Demandes de crédits hypothécaires et inscriptions hypothécaires :  
 1) Demandes de crédits hypothécaires, pour le financement du logement introduites auprès des principaux intermédiaires financiers nationaux ..... XVI - 5.1  
 2) Inscriptions hypothécaires ..... XVI - 5.2  
 6. Engagements contractés par les sociétés et les entreprises individuelles auprès des intermédiaires financiers belges :  
 a) Variations en milliards de francs ..... XVI - 6a  
 b) Encours en milliards de francs ..... XVI - 6b  
 7. Engagements contractés par les sociétés et les entreprises individuelles auprès des banques :  
 a) Variations en milliards de francs ..... XVI - 7a  
 b) Encours en milliards de francs ..... XVI - 7b  
 8. Engagements contractés par les sociétés et les entreprises individuelles auprès des banques d'épargne et des entreprises régies par le chapitre 1<sup>er</sup> de la loi du 10 juin 1964 :  
 a) Variations en milliards de francs ..... XVI - 8a  
 b) Encours en milliards de francs ..... XVI - 8b  
 9. Engagements contractés par les sociétés et les entreprises individuelles auprès des établissements de crédit du secteur public :  
 a) Variations en milliards de francs ..... XVI - 9a  
 b) Encours en milliards de francs ..... XVI - 9b  
 10. Engagements des sociétés à l'égard de l'étranger ... XVI - 10  
 11. Crédits d'escompte, d'avances et d'acceptation accordés à leur origine par les banques de dépôts, la Caisse Générale d'Épargne et de Retraite, la Société Nationale de Crédit à l'Industrie et la Caisse Nationale de Crédit Professionnel aux entreprises et particuliers et à l'étranger :  
 1) Crédits d'un million de francs ou plus dont le bénéficiaire est un résident belge ..... XVI - 11.1  
 2) Crédits d'un million de francs ou plus dont le bénéficiaire est un non-résident ..... XVI - 11.1

**XVII. — Valeurs mobilières du secteur privé.**

1. Activité boursière : capitaux traités, niveau des cours et taux de rendement ..... XVII - 1  
 2. Rendement des sociétés par actions ..... XVII - 2  
 4. Emissions des sociétés — données INS ..... XVII - 4  
 5. Emissions des sociétés — données BNB ..... XVII - 5

**XVIII. — Marché monétaire.**

1. Incidence des opérations de la Banque Nationale de Belgique sur le marché monétaire ..... XVIII - 1  
 2. Régulation du marché monétaire par la Banque Nationale de Belgique ..... XVIII - 2  
 3. Lignes de crédit individuelles des intermédiaires financiers auprès de la Banque Nationale de Belgique pour couvrir les déficits de fin de journée ..... XVIII - 3  
 4. Plafonds pour les mobilisations d'effets de commerce par les établissements de crédit auprès de la Banque Nationale de Belgique ..... XVIII - 4  
 5. Adjudications de crédits par la Banque Nationale de Belgique ..... XVIII - 5  
 6. a) Emission de certificats de trésorerie à trois mois ..... XVIII - 6a  
 b) Emission de certificats de trésorerie à un, six et douze mois ..... XVIII - 6b  
 7. Transactions sur le marché secondaire des titres dématérialisés enregistrées par le système de clearing de la Banque Nationale de Belgique ..... XVIII - 7  
 8. Localisation des certificats de trésorerie dématérialisés ..... XVIII - 8

### XIX. — Taux d'intérêt.

1. Taux de la Banque Nationale de Belgique et de l'Institut de Réescompte et de Garantie .....	<b>XIX - 1</b>
2. Taux de référence des certificats de trésorerie sur le marché secondaire .....	<b>XIX - 2</b>
3. Taux d'intérêt sur le marché interbancaire .....	<b>XIX - 3</b>
4. Taux d'intérêt débiteurs des intermédiaires financiers belges .....	<b>XIX - 4</b>
5. Taux d'intérêt créditeurs des intermédiaires financiers belges .....	<b>XIX - 5</b>
6. Taux de rendement à long terme sur le marché secondaire des obligations du secteur public .....	<b>XIX - 6</b>
7. Taux d'intérêt des dépôts en euro-devises à trois mois .....	<b>XIX - 7</b>
8. Taux de rendement bruts à long terme sur le marché secondaire : comparaison internationale .....	<b>XIX - 8</b>

### XX. — Banques d'émission étrangères.

1. Taux d'escompte .....	<b>XX - 1</b>
--------------------------	---------------

### GRAPHIQUES.

PNB calculé par l'analyse des dépenses .....	<b>I - 3</b>
Enquêtes sur la conjoncture .....	<b>I - 4</b>
Courbes synthétiques de l'industrie de la construction ..	<b>I - 4c.2</b>
Production industrielle .....	<b>IV - 1</b>
Production industrielle des pays de la Communauté Economique Européenne .....	<b>IV - 6</b>
Rémunérations des travailleurs — Gain moyen brut par heure prestée .....	<b>VI - 1</b>
Origines des variations du stock monétaire auprès des organismes principalement monétaires .....	<b>XIII - 3</b>
Fréquence d'utilisation des dépôts bancaires à vue en franc belge et des avoirs en comptes de chèques postaux .....	<b>XIII - 13</b>
Cours des valeurs belges au comptant .....	<b>XVII - 1</b>

## PRINCIPALES ABREVIATIONS UTILISEES

<b>CEE</b>	<b>BNB</b>	Banque Nationale de Belgique.
	<b>CGER</b>	Communauté Economique Européenne.
	<b>CNCP</b>	Caisse Générale d'Epargne et de Retraite.
<b>FECOM</b>		Caisse Nationale de Crédit Professionnel.
<b>FMI</b>		Fonds Européen de Coopération Monétaire.
	<b>INCA</b>	Fonds Monétaire International.
	<b>INS</b>	Institut National de Crédit Agricole.
	<b>IRES</b>	Institut National de Statistique.
	<b>IRG</b>	Université Catholique de Louvain — Institut de Recherches Economiques.
	<b>MAE</b>	Institut de Réescompte et de Garantie.
	<b>OCCH</b>	Ministère des Affaires Economiques.
<b>OCDE</b>	<b>OCP</b>	Office Central de Crédit Hypothécaire.
		Office des Chèques Postaux.
<b>ONU</b>	<b>ONEM</b>	Organisation de Coopération et de Développement Economiques.
		Office National de l'Emploi.
	<b>RTT</b>	Organisation des Nations Unies.
	<b>SABENA</b>	Régie des Télégraphes et des Téléphones.
	<b>SNCB</b>	Société Anonyme Belge d'Exploitation de la Navigation Aérienne.
	<b>SNCI</b>	Société Nationale des Chemins de fer belges.
	<b>SNL</b>	Société Nationale de Crédit à l'Industrie.
	<b>TVA</b>	Société Nationale du Logement.
<b>UEBL</b>		Taxe sur la Valeur Ajoutée.
		Union Economique Belgo-Luxembourgeoise.

## SIGNES CONVENTIONNELS

—	la donnée n'existe pas ou ne s'applique pas.
.	donnée non disponible.
%	pour cent.
*	provisoire ou estimation.
!	rectifié.
0 } 0,0 }	néant ou inférieur à la moitié de la dernière unité retenue.
p.m.	pour mémoire.

## REMARQUE GENERALE

Les totaux indiqués peuvent différer de la somme des rubriques, et ce en raison des arrondis.

## COMMUNICATION RAPIDE DES DONNEES

Les abonnés qui le désirent, peuvent obtenir la communication des données figurant aux tableaux VI-1, X-1 et 3, XV-1 à 6 et XIX-1, dès qu'elles sont établies. Les demandes sont à adresser à la Banque Nationale de Belgique, Service de Documentation, boulevard de Berlaimont 5, B - 1000 Bruxelles. Ces demandes préciseront quels sont, parmi les tableaux énumérés ci-dessus, ceux que l'abonné désire recevoir.

## STATISTIQUES ECONOMIQUES BELGES

La Banque a publié des recueils de séries statistiques afférentes à l'économie belge pour les périodes 1919 à 1928, 1929 à 1940, 1941 à 1950, 1950 à 1960, 1960 à 1970 et 1970 à 1980. Par ces publications, elle a voulu venir en aide à tous ceux qui portent un intérêt aux études économiques à moyen et long terme. Elle s'est efforcée de publier des séries statistiques comparables sur une longue période. Des notices à caractère technique précisent la portée des chiffres.

Les recueils peuvent s'obtenir par virement ou versement au compte 100-0123913-78 - « VAP - Fournitures à facturer - Publications du Service de Documentation » du montant indiqué ci-dessous (à majorer éventuellement de 6 p.c. de TVA pour la Belgique) en indiquant le recueil désiré.

	Belgique et Grand-Duché de Luxembourg	Etranger (voie normale)
1919-1928 (disponible en français seulement) . . . . .	FB 100	FB 100
1929-1940 . . . . .	FB 250	FB 250
1941-1950 . . . . .	FB 400	FB 450
1950-1960 . . . . .	FB 500	FB 600
1960-1970 . . . . .	FB 1.000	FB 1.100
1970-1980 . . . . .	FB 2.000	FB 2.600*

\* Voie aérienne FB 3.000.

Les demandes de renseignements peuvent être adressées à la Banque Nationale de Belgique, Service de Documentation, boulevard de Berlaimont 5, B - 1000 Bruxelles.

## I. — COMPTES NATIONAUX ET ENQUETES SUR LA CONJONCTURE

### 1. — REPARTITION DU PRODUIT NATIONAL ENTRE LES FACTEURS DE PRODUCTION

Estimations à prix courants

(milliards de francs)

Source : INS.

	1983	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1990
<b>A. Rémunération des salariés<sup>1</sup> :</b>								
1. Salaires et traitements des travailleurs assujettis à la sécurité sociale .....	1.265,4	1.330,1	1.372,9	1.380,8	1.404,2	1.459,3	1.571,5	1.707,1
2. Rémunération des travailleurs assujettis à certaines dispositions spéciales en matière de sécurité sociale .....	61,0	63,2	66,2	68,7	70,0	71,5	73,3	75,7
3. Contribution des employeurs à la sécurité sociale .....	319,3	368,0	422,8	441,9	478,3	497,4	529,7	553,6
4. Rémunération des travailleurs non assujettis à la sécurité sociale .....	611,5	650,3	684,2	741,9	741,1	744,7	779,1	826,7
5. Corrections et compléments .....	118,6	128,1	137,6	162,5	186,2	200,3	199,8	207,1
Ajustement statistique .....	19,5	2,6	- 12,1	18,8	- 8,8	6,9	- 17,5	- 2,9
<b>Total ...</b>	<b>2.395,2</b>	<b>2.542,3</b>	<b>2.671,6</b>	<b>2.815,6</b>	<b>2.870,9</b>	<b>2.980,1</b>	<b>3.135,8</b>	<b>3.367,2</b>
<b>B. Revenu des entrepreneurs individuels et des sociétés de personnes :</b>								
1. Agriculture, horticulture et sylviculture <sup>1</sup>	73,6	72,5	69,8	68,9	62,0	66,9	91,3	79,9
2. Professions libérales <sup>1</sup> .....	127,6	138,7	155,6	169,4	186,6	205,3	230,7	247,5
3. Commerçants et artisans indépendants <sup>1</sup>	236,6	256,6	266,8	284,5	299,2	317,1	334,0	350,1
4. Revenu des sociétés de personnes <sup>2</sup> ....	20,8	25,5	31,8	41,6	46,2	52,5	65,7	67,9
Ajustement statistique .....	3,8	0,5	- 2,4	3,8	- 1,8	1,5	- 4,0	- 0,7
<b>Total ...</b>	<b>462,4</b>	<b>493,8</b>	<b>521,6</b>	<b>568,2</b>	<b>592,2</b>	<b>643,3</b>	<b>718,1</b>	<b>744,7</b>
<b>C. Revenu de la propriété échéant aux particuliers<sup>1</sup> :</b>								
1. Intérêts .....	403,0	463,4	500,9	517,5	515,9	523,9	548,3	611,4
2. Loyers (réellement perçus ou imputés)	126,5	144,8	159,3	173,8	190,0	203,3	214,1	223,2
3. Dividendes, tantièmes, dons .....	133,0	145,2	178,9	189,3	211,4	251,5	344,8	383,2
<b>Total ...</b>	<b>662,4</b>	<b>753,4</b>	<b>839,2</b>	<b>880,6</b>	<b>916,3</b>	<b>978,6</b>	<b>1.107,2</b>	<b>1.217,8</b>
<b>D. Bénéfices non distribués des sociétés<sup>2</sup> ....</b>	<b>52,4</b>	<b>88,5</b>	<b>139,3</b>	<b>212,9</b>	<b>228,7</b>	<b>264,0</b>	<b>339,6</b>	<b>345,3</b>
<b>E. Impôts directs des sociétés de toutes formes juridiques .....</b>	<b>115,0</b>	<b>132,7</b>	<b>148,4</b>	<b>156,6</b>	<b>164,3</b>	<b>177,6</b>	<b>182,0</b>	<b>187,6</b>
<b>F. Revenu de la propriété et de l'entreprise échéant à l'État :</b>								
1. Loyers imputés .....	31,5	33,2	36,0	39,3	43,9	49,7	56,6	58,3
2. Intérêts, dividendes, bénéfices .....	- 13,5	- 4,8	0,2	- 10,8	- 9,0	- 16,6	- 5,9	4,3
<b>Total ...</b>	<b>18,1</b>	<b>28,4</b>	<b>36,2</b>	<b>28,5</b>	<b>34,8</b>	<b>33,1</b>	<b>50,7</b>	<b>62,6</b>
<b>G. Intérêts de la dette publique .....</b>	<b>-391,2</b>	<b>-441,6</b>	<b>-510,5</b>	<b>-569,5</b>	<b>-560,1</b>	<b>-572,7</b>	<b>-639,4</b>	<b>-703,2</b>
<b>Revenu national net au coût des facteurs</b>	<b>3.314,4</b>	<b>3.597,5</b>	<b>3.845,8</b>	<b>4.092,9</b>	<b>4.247,1</b>	<b>4.504,1</b>	<b>4.894,0</b>	<b>5.222,1</b>
<b>H. Amortissements .....</b>	<b>398,4</b>	<b>423,4</b>	<b>455,4</b>	<b>471,5</b>	<b>497,0</b>	<b>537,6</b>	<b>579,6</b>	<b>609,8</b>
<b>Revenu national brut au coût des facteurs</b>	<b>3.712,8</b>	<b>4.020,9</b>	<b>4.301,2</b>	<b>4.564,4</b>	<b>4.744,1</b>	<b>5.041,7</b>	<b>5.473,6</b>	<b>5.831,8</b>
<b>I. Impôts indirects .....</b>	<b>513,1</b>	<b>535,4</b>	<b>560,8</b>	<b>578,1</b>	<b>618,2</b>	<b>661,2</b>	<b>725,7</b>	<b>760,9</b>
<b>J. Subventions .....</b>	<b>- 58,4</b>	<b>- 66,4</b>	<b>- 69,4</b>	<b>- 72,7</b>	<b>- 60,6</b>	<b>- 68,6</b>	<b>- 71,9</b>	<b>- 72,7</b>
<b>Produit national brut aux prix du marché</b>	<b>4.167,5</b>	<b>4.489,9</b>	<b>4.792,6</b>	<b>5.069,9</b>	<b>5.301,7</b>	<b>5.634,2</b>	<b>6.127,4</b>	<b>6.520,6</b>

<sup>1</sup> Avant taxation.

<sup>2</sup> Après taxation.



## I - 2. — VALEUR AJOUTÉE BRUTE, AUX PRIX DU MARCHÉ, PAR BRANCHE D'ACTIVITÉ

Estimations à prix courants

(milliards de francs)

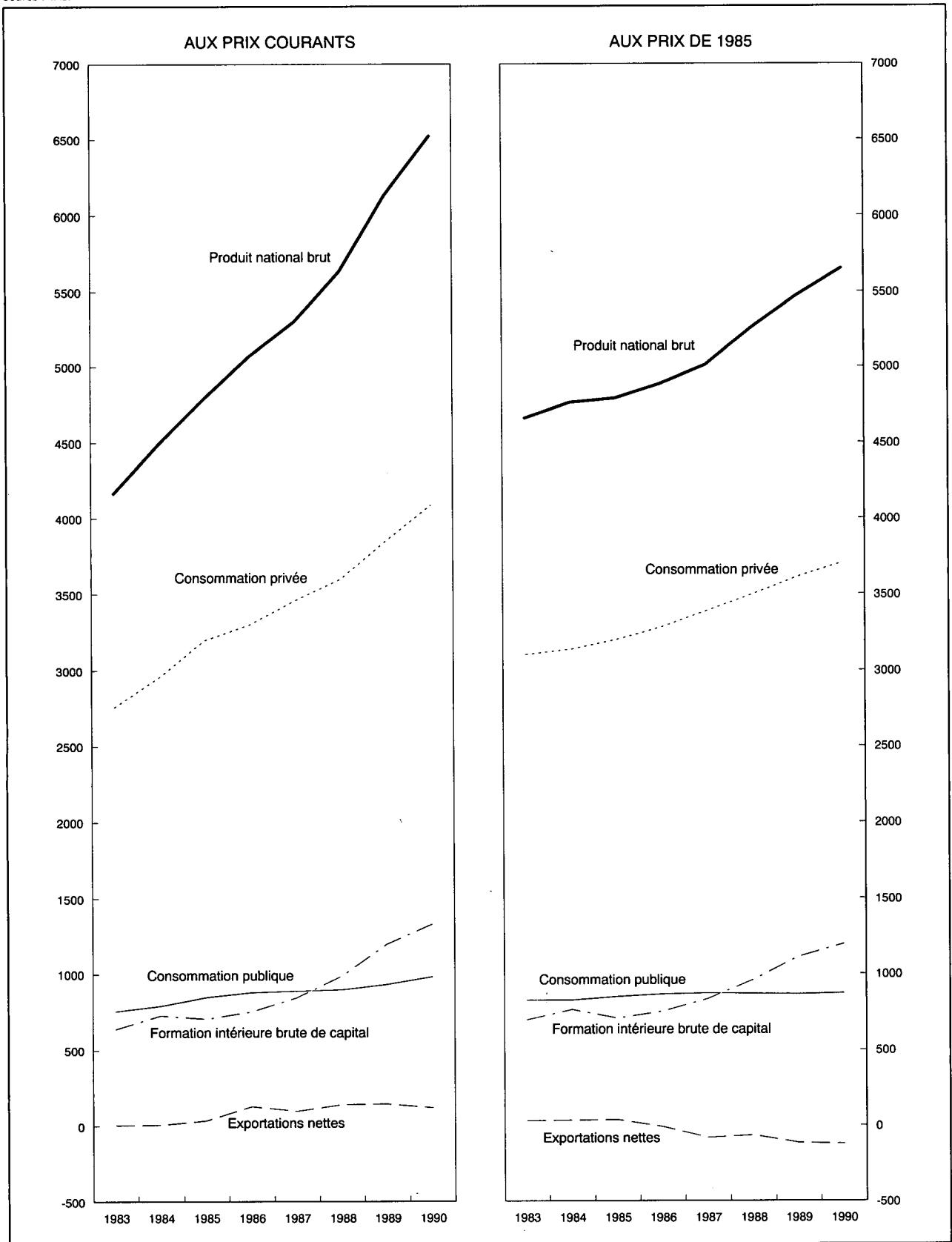
Source : INS.

	1983	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1990
1. Agriculture, sylviculture et pêche .....	109,7	112,3	112,2	114,2	108,3	113,3	139,3	124,3
2. Industries extractives .....	24,8	22,4	22,2	17,4	15,6	14,7	16,4	16,8
3. Industries manufacturières :								
a) Denrées alimentaires, boissons et tabac	198,7	208,6	221,3	228,5	228,5	227,3	236,2	249,5
b) Textiles .....	45,8	47,4	51,2	59,5	59,8	51,1	54,6	56,2
c) Vêtements et chaussures .....	24,0	24,7	26,2	27,1	27,6	26,3	29,0	33,8
d) Bois et meubles .....	39,2	41,6	45,0	47,4	49,9	53,0	60,2	63,2
e) Papier, impression, édition .....	52,2	54,6	59,5	65,1	67,9	74,6	88,8	95,5
f) Industrie chimique et activités connexes	113,0	134,6	143,2	160,7	132,1	148,5	156,8	157,6
g) Terre cuite, céramique, verre et ciment	37,6	40,8	39,9	44,4	48,0	53,1	58,1	58,9
h) Fer, acier et métaux non ferreux .....	64,1	68,4	73,4	76,5	71,3	100,5	121,4	109,2
i) Fabrications métalliques et constructions navales .....	254,8	252,1	294,5	291,0	301,6	309,7	334,9	365,5
j) Industries non dénommées ailleurs .....	145,8	158,5	168,2	178,2	187,6	206,4	236,1	267,6
<i>Total de la rubrique 3 ...</i>	975,2	1.031,2	1.122,4	1.178,4	1.174,3	1.250,4	1.376,1	1.457,1
4. Construction .....	240,4	241,5	252,3	261,9	272,6	311,8	348,4	381,0
5. Electricité, gaz et eau .....	143,8	160,9	176,4	167,6	175,7	181,0	188,5	198,9
6. Commerce, banques, assurances, immeu- bles d'habitation :								
a) Commerce .....	838,5	870,9	956,5	1.050,9	1.127,2	1.180,2	1.250,2	1.366,7
b) Services financiers et assurances .....	218,1	256,1	279,6	325,2	355,0	358,6	368,0	381,7
c) Immeubles d'habitation .....	234,2	257,9	277,8	294,7	314,9	335,6	357,1	377,2
<i>Total de la rubrique 6 ...</i>	1.290,9	1.384,9	1.513,9	1.670,8	1.797,1	1.874,4	1.975,3	2.125,6
7. Transports et communications .....	321,8	359,4	390,5	385,6	411,4	457,1	490,6	529,0
8. Services .....	1.239,2	1.339,8	1.419,4	1.508,0	1.568,5	1.657,7	1.813,5	1.928,0
9. Correction pour investissements par moyens propres .....	5,5	6,1	6,8	7,1	7,6	9,3	10,8	12,2
10. Consommation intermédiaire d'intérêts im- putés correspondant aux services gratuits rendus par les intermédiaires financiers	- 63,1	- 72,9	- 79,1	- 92,3	- 92,3	- 88,9	- 86,6	- 88,2
11. TVA déductible sur la formation de capital	- 69,4	- 77,6	- 85,5	- 94,2	- 102,6	- 115,3	- 133,3	- 148,4
Ajustement statistique .....	1,8	30,4	4,1	- 5,4	5,1	13,3	21,5	40,2
<b>Produit intérieur brut aux prix du marché .....</b>	<b>4.220,6</b>	<b>4.538,4</b>	<b>4.855,6</b>	<b>5.119,1</b>	<b>5.341,3</b>	<b>5.678,8</b>	<b>6.160,3</b>	<b>6.576,7</b>
12. Paiements nets de revenus aux facteurs de production dus par le reste du monde	- 53,1	- 48,5	- 63,0	- 49,2	- 39,6	- 44,6	- 32,9	- 56,1
<b>Produit national brut aux prix du marché</b>	<b>4.167,5</b>	<b>4.489,9</b>	<b>4.792,6</b>	<b>5.069,9</b>	<b>5.301,7</b>	<b>5.634,2</b>	<b>6.127,4</b>	<b>6.520,6</b>

### I - 3. — PNB CALCULE PAR L'ANALYSE DES DEPENSES

(milliards de francs)

Source : INS.



### I - 3a. — AFFECTATION DU PRODUIT NATIONAL

Estimations à prix courants

(milliards de francs)

Source : INS.

	1983	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1990
<b>A. Consommation privée :</b>								
1. Produits alimentaires .....	519,7	560,2	593,3	607,2	614,3	625,8	648,6	674,3
2. Boissons .....	121,5	123,8	128,6	132,7	138,3	142,8	149,3	167,6
3. Tabac .....	49,2	53,4	54,4	55,6	54,6	55,7	57,2	58,1
4. Vêtements et effets personnels .....	216,7	224,2	237,7	250,9	262,0	278,7	291,9	318,0
5. Loyers, taxes, eau .....	313,4	340,9	364,9	386,5	410,8	434,9	461,7	486,0
6. Chauffage et éclairage .....	184,6	202,9	228,5	189,1	171,7	157,9	164,8	175,2
7. Articles ménagers durables .....	233,5	242,8	257,3	292,1	313,8	336,9	363,7	385,9
8. Entretien de la maison .....	113,2	120,0	125,6	132,2	135,3	137,3	143,9	151,5
9. Soins personnels et hygiène .....	305,0	324,8	347,2	368,2	387,2	410,1	436,6	469,6
10. Transports .....	328,4	351,6	372,5	374,8	394,1	426,0	467,1	513,0
11. Communications : PTT .....	23,9	26,2	28,4	30,3	33,2	35,1	37,0	39,5
12. Loisirs .....	251,5	272,7	291,3	305,1	324,6	352,9	380,1	410,7
13. Enseignement et recherches .....	6,0	6,6	7,1	7,5	7,9	8,3	8,7	9,1
14. Services financiers .....	116,3	137,5	148,8	172,9	190,6	193,2	201,0	211,9
15. Services divers .....	22,7	25,2	28,0	30,1	34,6	37,2	44,3	46,4
16. Dépenses personnelles à l'étranger ...	88,5	93,3	100,7	107,1	121,0	138,8	139,7	148,5
17. Moins : dépenses des non-résidents en Belgique .....	-112,3	-121,0	-124,8	-124,5	-137,2	-152,6	-149,8	-153,2
Ajustement statistique .....	-20,3	-26,9	8,5	-14,0	4,4	-17,0	...	-27,6
<b>Total ...</b>	<b>2.761,4</b>	<b>2.958,4</b>	<b>3.198,1</b>	<b>3.303,6</b>	<b>3.461,5</b>	<b>3.601,8</b>	<b>3.845,9</b>	<b>4.084,4</b>
<b>B. Consommation publique :</b>								
1. Rémunérations et pensions .....	554,8	582,4	620,0	642,9	640,3	645,4	674,8	714,4
2. Achats courants de biens et services ..	152,9	158,1	172,7	178,2	183,0	178,7	175,1	182,5
3. Intérêt imputé des bâtiments administratifs et des établissements d'enseignement des pouvoirs publics .....	31,5	33,2	36,0	39,3	43,9	49,7	56,6	58,3
4. Loyer payé .....	5,5	5,8	6,7	7,3	7,5	8,1	7,7	8,1
5. Amortissement des bâtiments administratifs et des établissements d'enseignement des pouvoirs publics .....	8,2	8,6	9,3	10,1	11,3	12,7	14,5	14,9
6. Amortissement mobilier et matériel ...	3,9	4,2	4,4	4,7	5,0	4,9	5,2	5,2
<b>Total ...</b>	<b>756,9</b>	<b>792,4</b>	<b>849,1</b>	<b>882,5</b>	<b>890,9</b>	<b>899,4</b>	<b>933,9</b>	<b>983,4</b>
<b>C. Formation intérieure brute de capital :</b>								
1. Agriculture, sylviculture et pêche .....	16,1	17,4	18,0	19,6	21,2	20,3	20,1	21,8
2. Industries extractives .....	4,7	5,0	4,0	3,6	1,4	3,3	3,9	4,9
3. Industries manufacturières .....	126,7	140,3	157,5	178,4	191,5	238,0	306,5	353,2
4. Construction .....	8,8	11,3	12,6	15,1	15,2	22,9	28,9	32,5
5. Electricité, gaz et eau .....	40,9	45,5	47,8	41,0	37,8	37,9	41,3	43,0
6. Commerce, banques, assurances .....	89,1	101,7	113,7	129,2	147,2	174,0	197,9	215,3
7. Immeubles d'habitation .....	132,7	138,3	152,2	163,8	183,6	230,4	288,4	322,7
8. Transports et communications .....	96,9	102,7	93,0	87,9	89,5	83,2	97,5	105,2
9. Pouvoirs publics et enseignement .....	112,6	103,1	95,9	89,5	84,9	91,5	87,9	95,8
10. Autres services .....	39,7	43,5	46,3	55,5	62,8	80,5	100,7	112,3
11. Variations de stocks .....	-21,1	25,7	-34,7	-27,4	10,1	12,4	24,1	32,1
Ajustement statistique .....	-4,7	-6,6	1,9	-3,2	1,1	-4,7	...	-9,0
<b>Total ...</b>	<b>642,4</b>	<b>727,9</b>	<b>708,3</b>	<b>753,0</b>	<b>846,3</b>	<b>989,8</b>	<b>1.197,3</b>	<b>1.329,7</b>
<b>D. Exportations nettes de biens et services :</b>								
1. Revenus des facteurs reçus du reste du monde .....	497,3	596,3	710,7	635,2	611,5	728,9	1.087,5	1.214,5
2. Exportations de biens et services .....	2.923,6	3.336,6	3.479,1	3.366,9	3.476,7	3.907,2	4.513,7	4.661,3
Exportations totales ...	3.420,9	3.932,9	4.189,8	4.002,1	4.088,2	4.636,1	5.601,2	5.875,8
3. Revenus des facteurs versés au reste du monde .....	550,4	644,8	773,7	684,4	651,1	773,5	1.120,4	1.270,6
4. Importations de biens et services .....	2.863,7	3.276,9	3.379,0	3.186,9	3.334,1	3.719,4	4.330,5	4.482,2
Importations totales ...	3.414,1	3.921,7	4.152,7	3.871,3	3.985,2	4.492,9	5.450,9	5.752,8
Exportations nettes ...	6,8	11,2	37,1	130,8	103,0	143,2	150,3	123,0
<b>Produit national brut aux prix du marché ..</b>	<b>4.167,5</b>	<b>4.489,9</b>	<b>4.792,6</b>	<b>5.069,9</b>	<b>5.301,7</b>	<b>5.634,2</b>	<b>6.127,4</b>	<b>6.520,6</b>

## I - 3b. — AFFECTATION DU PRODUIT NATIONAL

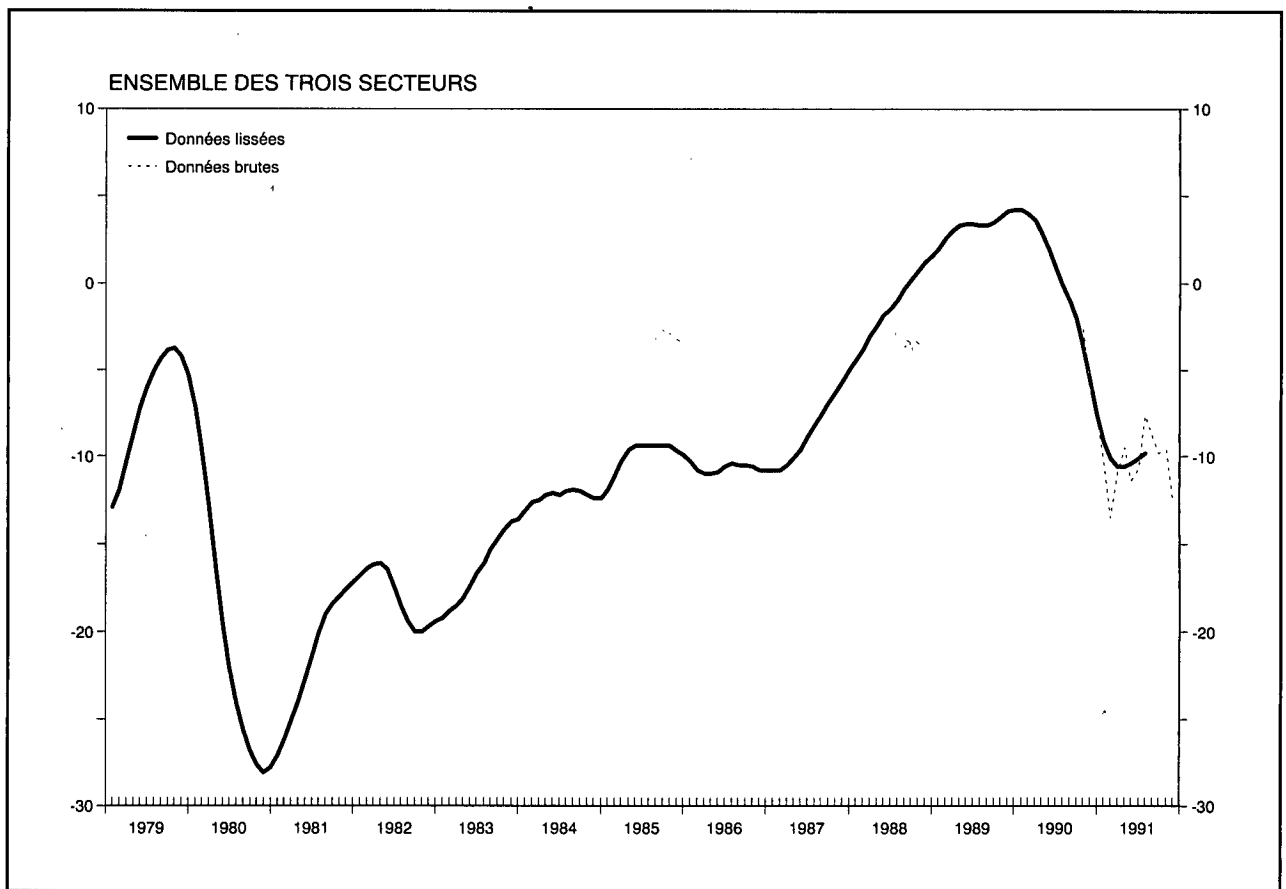
Estimations aux prix de 1985 — Indices 1985 = 100

Source : INS.

	1983	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1990
<b>A. Consommation privée :</b>								
1. Produits alimentaires .....	97	97	100	101	103	104	105	106
2. Boissons .....	101	100	100	100	104	106	108	115
3. Tabac .....	106	107	100	96	90	91	86	83
4. Vêtements et effets personnels .....	104	101	100	99	98	100	102	108
5. Loyers, taxes, eau .....	96	98	100	102	104	107	110	112
6. Chauffage et éclairage .....	90	92	100	101	101	96	95	97
7. Articles ménagers durables .....	98	98	100	110	115	122	130	136
8. Entretien de la maison .....	102	101	100	101	101	102	104	107
9. Soins personnels et hygiène .....	99	98	100	101	103	108	112	115
10. Transports .....	97	99	100	104	107	113	118	125
11. Communications : PTT .....	96	96	100	103	112	119	125	130
12. Loisirs .....	99	100	100	100	104	110	116	120
13. Enseignement et recherches .....	96	98	100	102	104	106	108	109
14. Services financiers .....	92	98	100	112	127	134	142	147
15. Services divers .....	89	95	100	102	114	120	140	142
16. Dépenses personnelles à l'étranger ...	98	99	100	101	112	125	121	122
17. Moins : dépenses des non-résidents en Belgique .....	100	103	100	95	102	111	105	101
<i>Total ...</i>	97	98	100	103	106	109	113	116
<b>B. Consommation publique :</b>								
1. Rémunérations et pensions .....	97	98	100	101	101	101	101	102
2. Achats courants de biens et services ..	98	95	100	103	105	102	96	97
3. Intérêt imputé et amortissement des bâtiments administratifs et des établissements d'enseignement des pouvoirs publics ; loyer payé ; amortissement sur mobilier et matériel du pouvoir central	98	96	100	105	111	119	128	128
<i>Total ...</i>	98	98	100	102	102	102	102	103
<b>C. Formation intérieure brute de capital :</b>								
1. Agriculture, sylviculture et pêche .....	97	100	100	107	116	109	103	109
2. Industries extractives .....	123	127	100	88	35	81	91	112
3. Industries manufacturières .....	85	91	100	112	120	147	183	206
4. Construction .....	75	93	100	117	118	175	212	232
5. Electricité, gaz et eau .....	93	99	100	86	79	78	81	82
6. Commerce, banques, assurances .....	85	93	100	113	128	149	162	171
7. Immeubles d'habitation .....	96	96	100	105	113	138	164	178
8. Transports et communications .....	112	114	100	94	95	87	97	102
9. Pouvoirs publics (à l'exclusion de l'enseignement) .....	131	112	100	102	107	122	113	114
10. Enseignement .....	123	111	100	83	67	57	51	62
11. Autres services .....	93	98	100	119	135	169	202	219
<i>Total ...</i>	99	108	100	106	118	136	156	169
<b>D. Exportations nettes de biens et services :</b>								
1. Revenus des facteurs reçus du reste du monde .....	80	89	100	86	81	95	136	147
2. Exportations de biens et services .....	93	99	100	105	113	123	133	140
Exportations totales ...	91	97	100	102	108	119	134	141
3. Revenus des facteurs versés au reste du monde .....	82	89	100	85	79	93	129	141
4. Importations de biens et services .....	93	99	100	107	118	128	140	146
Importations totales ...	91	97	100	103	111	121	138	145
<b>Produit national brut aux prix du marché ..</b>	<b>97</b>	<b>99</b>	<b>100</b>	<b>102</b>	<b>105</b>	<b>110</b>	<b>114</b>	<b>118</b>

## I - 4. — ENQUÊTES SUR LA CONJONCTURE

Courbes synthétiques



### Résultats du mois de novembre

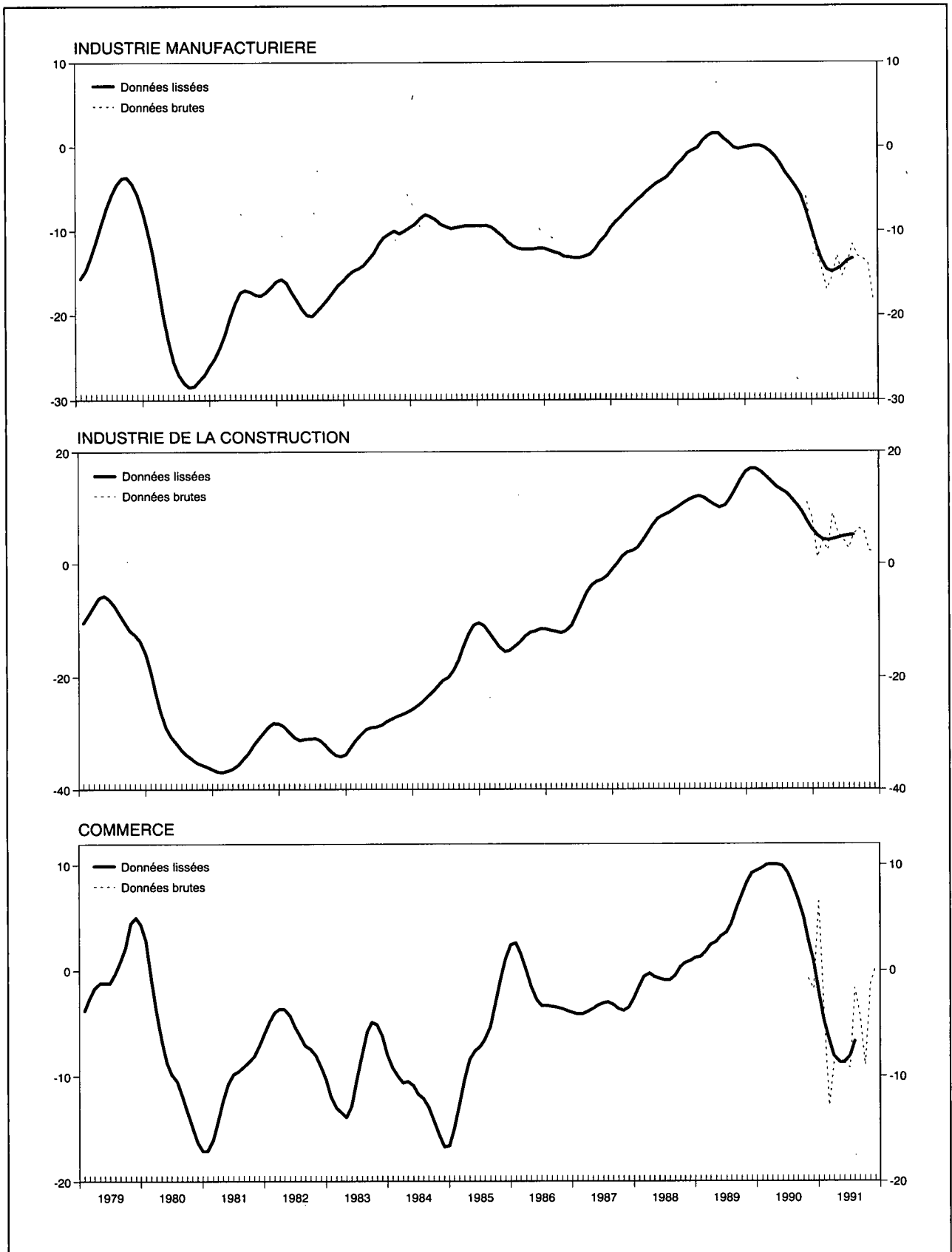
L'indicateur synthétique brut de la Banque Nationale de Belgique a sensiblement reculé au cours du mois de novembre. Cette baisse est le résultat d'évolutions divergentes observées dans les trois branches d'activité couvertes par l'enquête mensuelle de conjoncture : amélioration du climat conjoncturel dans le commerce, très légère détérioration dans la construction et détérioration très prononcée dans l'industrie manufacturière, où les indicateurs relatifs à l'évolution des commandes intérieures et à l'exportation se sont nettement inscrits à la baisse.

Les indicateurs synthétiques lissés, tant global que sectoriels, qui par l'élimination des mouvements extrêmes indiquent la tendance fondamentale de la conjoncture, sont, pour leur part, toujours orientés à la hausse.

Les résultats des derniers mois témoignent de l'incertitude actuelle dans l'industrie manufacturière et dans la construction : bien que le creux conjoncturel semble dépassé, des indications d'un démarrage ne se sont pas encore manifestées. Dans le commerce cependant on a enregistré une nette amélioration.

I - 4. — ENQUETES SUR LA CONJONCTURE (suite 1)

Courbes synthétiques



**I - 4a. — ENQUETES SUR LA CONJONCTURE**

Valeur chiffrée des courbes synthétiques

	Industrie manufacturière		Industrie de la construction à l'exclusion du génie civil et des travaux routiers		Commerce		Courbe globale		Industrie de la construction y compris le génie civil et les travaux routiers <sup>1</sup>	
	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée
1988 Novembre .....	- 0,8	+ 1,3	+11,4	+14,0	+ 0,9	+ 5,5	+ 1,2	+ 3,8	+ 5,0	+ 7,9
Décembre .....	- 0,5	+ 0,4	+11,9	+12,6	+ 1,2	+ 1,8	+ 1,6	+ 2,4	+ 5,4	+ 6,4
1989 Janvier .....	- 0,1	- 2,3	+12,1	+11,3	+ 1,3	- 0,7	+ 2,0	0,0	+ 5,4	+ 4,5
Février .....	+ 0,7	- 0,8	+11,8	+15,9	+ 1,8	- 3,3	+ 2,6	+ 1,3	+ 5,2	+ 6,3
Mars .....	+ 1,3	+ 1,6	+11,1	+12,0	+ 2,4	+ 2,3	+ 3,0	+ 3,3	+ 4,8	+ 4,6
Avril .....	+ 1,6	+ 3,6	+10,5	+ 7,1	+ 2,7	+ 3,0	+ 3,3	+ 4,0	+ 4,6	+ 0,7
Mai .....	+ 1,6	+ 1,9	+10,1	+ 9,9	+ 3,2	+ 5,7	+ 3,4	+ 3,7	+ 4,7	+ 5,0
Juin .....	+ 1,0	+ 2,4	+10,4	+ 9,0	+ 3,6	+ 3,3	+ 3,4	+ 3,5	+ 5,3	+ 3,5
Juillet .....	+ 0,5	- 1,9	+11,6	+ 9,9	+ 4,4	+ 1,0	+ 3,3	+ 0,3	+ 6,5	+ 4,7
Août .....	- 0,1	- 0,4	+13,2	+13,6	+ 5,8	+ 9,7	+ 3,3	+ 3,2	+ 8,0	+ 9,0
Septembre .....	- 0,3	- 3,1	+15,0	+16,6	+ 7,1	+ 4,3	+ 3,5	+ 1,0	+ 9,5	+10,7
Octobre .....	- 0,1	+ 0,5	+16,4	+16,1	+ 8,3	+ 8,2	+ 3,8	+ 4,0	+10,4	+10,2
Novembre .....	0,0	+ 0,1	+17,0	+17,6	+ 9,2	+ 9,7	+ 4,1	+ 4,2	+10,8	+11,6
Décembre .....	+ 0,1	- 0,3	+17,0	+17,3	+ 9,4	+12,7	+ 4,2	+ 4,3	+10,8	+10,9
1990 Janvier .....	+ 0,1	+ 1,8	+16,4	+25,7	+ 9,7	+ 6,8	+ 4,2	+ 6,1	+10,4	+18,9
Février .....	- 0,1	+ 1,5	+15,6	+14,0	+10,0	+10,0	+ 4,0	+ 4,7	+ 9,6	+10,0
Mars .....	- 0,6	- 1,1	+14,7	+15,4	+10,0	+10,2	+ 3,6	+ 3,1	+ 8,8	+ 8,4
Avril .....	- 1,2	- 3,1	+13,8	+ 7,7	+10,0	+ 9,8	+ 2,9	+ 0,5	+ 7,8	+ 0,9
Mai .....	- 2,1	+ 0,1	+13,2	+13,6	+ 9,9	+10,7	+ 1,9	+ 3,7	+ 6,9	+ 5,8
Juin .....	- 3,1	- 4,3	+12,6	+14,1	+ 9,2	+ 5,2	+ 0,9	- 0,1	+ 6,5	+ 7,6
Juillet .....	- 4,0	- 2,1	+11,6	+12,1	+ 8,0	+12,2	- 0,1	+ 2,2	+ 6,0	+ 7,1
Août .....	- 4,8	- 4,8	+10,5	+ 8,9	+ 6,8	+ 5,2	- 1,0	- 1,2	+ 5,2	+ 3,7
Septembre .....	- 5,8	- 5,4	+ 9,2	+ 6,0	+ 5,0	+ 9,2	- 2,1	- 1,5	+ 4,4	+ 1,9
Octobre .....	- 7,5	- 6,0	+ 7,6	+10,9	+ 2,8	- 0,8	- 3,7	- 2,7	+ 3,0	+ 6,8
Novembre .....	- 9,6	-10,0	+ 6,1	+ 8,1	+ 0,8	- 1,8	- 5,6	- 6,1	+ 1,5	+ 3,1
Décembre .....	-11,8	-12,4	+ 5,0	+ 1,0	- 2,1	+ 6,5	- 7,6	- 7,6	+ 0,6	- 3,8
1991 Janvier .....	-13,5	-14,5	+ 4,3	+ 4,0	- 4,8	- 4,0	- 9,1	-10,2	- 0,2	- 0,5
Février .....	-14,6	-17,0	+ 4,2	+ 2,3	- 6,6	-12,8	-10,1	-13,5	- 0,4	- 3,8
Mars .....	-14,9	-15,6	+ 4,3	+ 9,0	- 8,1	- 8,7	-10,6	-10,9	- 0,2	+ 6,0
Avril .....	-14,6	-12,9	+ 4,6	+ 5,3	- 8,7	- 8,5	-10,6	- 9,5	0,0	+ 3,9
Mai .....	-14,2	-15,4	+ 4,8	+ 4,4	- 8,7	- 8,7	-10,4	-11,4	+ 0,2	- 0,2
Juin .....	-13,6	-13,9	+ 5,0	+ 2,6	- 8,1	- 9,2	-10,1	-10,7	+ 0,4	- 0,2
Juillet .....	-13,3	-11,6	+ 5,1	+ 5,1	- 6,7	- 1,7	- 9,8	- 7,6	+ 0,5	+ 0,5
Août .....	.	-13,0	.	+ 6,3	.	- 4,3	.	- 8,8	.	+ 3,8
Septembre .....	.	-13,3	.	+ 5,9	.	- 9,0	.	- 9,8	.	+ 2,1
Octobre .....	.	-13,9	.	+ 2,3	.	- 1,3	.	- 9,6	.	- 1,1
Novembre .....	.	-18,3	.	+ 2,0	.	+ 0,3	.	-12,5	.	- 1,0

<sup>1</sup> Moyenne pondérée de la courbe du gros œuvre de bâtiments (70 p.c.) et de la courbe des travaux de génie civil et des travaux routiers (30 p.c.). Bien que le secteur des travaux de génie civil et des travaux routiers ne soit pas pris en considération pour le calcul de la courbe synthétique globale, son évolution n'étant pas normalement parallèle à celle de la conjoncture, il a été jugé opportun

de calculer une courbe synthétique pour la construction l'incorporant, ceci afin de disposer d'un indicateur qui s'étend à l'ensemble de l'industrie de la construction par analogie à la plupart des statistiques.

<sup>2</sup> Le lissage est effectué sur les données brutes dessaisonnalisées.

# I - 4b.1 — INDUSTRIE MANUFACTURIERE

Valeur chiffrée de la courbe synthétique et de ses composantes

	Evolution						Appréciation						Prévisions				Courbe synthétique		p.m. Prix de vente <sup>1</sup>			
	rythme de production		commandes du marché intérieur		commandes à l'exportation		carnet de commandes total		carnet de commandes à l'exportation		stocks de produits finis		emploi		demande				évolution		prévisions	
	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée
1989 Novembre	+ 4,9	+ 5	+ 2,0	+ 2	0,0	0	- 5,4	- 7	-10,3	-10	+ 2,1	+ 2	+ 1,3	+ 2	+ 9,4	+11	0,0	+ 0,1	- 0,4	- 1	+10,3	+11
Décembre	+ 4,4	0	+ 2,4	+ 4	- 0,3	- 2	- 4,8	- 4	- 9,8	- 8	+ 2,4	+ 3	+ 1,5	+ 1	+ 9,6	+10	+ 0,1	- 0,3	+ 0,1	-10	+ 9,6	+ 9
1990 Janvier	+ 3,9	+12	+ 2,6	+ 3	0,0	+ 5	- 4,3	- 4	- 9,4	-10	+ 2,8	+ 1	+ 1,4	+ 3	+ 8,8	+ 6	+ 0,1	+ 1,8	+ 0,9	+ 5	+ 8,8	+ 8
Février	+ 3,4	+ 2	+ 2,8	+ 2	+ 0,8	+ 4	- 4,1	- 3	- 9,1	- 2	+ 3,3	+ 4	+ 0,9	+ 3	+ 7,5	+10	- 0,1	+ 1,5	+ 1,6	+ 4	+ 7,6	+12
Mars	+ 3,0	+ 4	+ 2,6	+ 3	+ 0,6	- 3	- 4,4	- 5	- 9,0	- 9	+ 3,5	+ 3	+ 0,1	- 3	+ 5,9	+ 7	- 0,6	- 1,1	+ 1,9	+ 2	+ 6,5	+ 6
Avril	+ 3,1	+ 2	+ 2,1	+ 2	- 0,4	- 7	- 4,8	- 6	- 9,0	-11	+ 3,6	+ 4	- 0,5	- 1	+ 4,1	0	- 1,2	- 3,1	+ 1,3	+ 2	+ 5,6	+ 5
Mai	+ 3,1	+ 5	+ 0,9	+ 3	- 2,3	+ 6	- 5,0	- 4	- 9,0	- 9	+ 3,8	+ 4	- 1,0	0	+ 2,4	+ 4	- 2,1	+ 0,1	+ 0,3	+ 1	+ 5,3	+ 5
Juin	+ 3,0	+ 2	- 0,8	-13	- 4,5	+ 2	- 5,1	- 7	- 9,0	-12	+ 3,8	+ 3	- 1,4	- 2	+ 0,3	- 1	- 3,1	- 4,3	- 0,8	- 5	+ 5,6	+ 4
Juillet	+ 2,4	+ 6	- 1,9	0	- 6,0	-12	- 5,4	- 3	- 9,0	- 8	+ 4,0	+ 3	- 2,3	0	- 2,5	+ 3	- 4,0	- 2,1	- 1,6	- 3	+ 6,4	+ 6
Août	+ 1,3	+ 3	- 2,8	- 4	- 6,5	- 7	- 5,9	- 6	-10,3	- 9	+ 4,4	+ 4	- 4,0	- 2	- 5,3	- 9	- 4,8	- 4,8	- 2,0	- 2	+ 7,1	+ 8
Septembre	0,0	- 1	- 3,4	- 5	- 6,9	- 6	- 7,5	- 4	-13,0	- 6	+ 4,6	+ 6	- 6,3	- 9	- 8,0	- 6	- 5,8	- 5,4	- 2,0	0	+ 7,8	+11
Octobre	- 1,5	- 1	- 4,1	+ 2	- 7,9	+ 2	-10,4	- 9	-16,3	-19	+ 4,9	+ 6	- 8,8	- 7	-10,5	-10	- 7,5	- 6,0	- 2,0	- 2	+ 7,6	+ 8
Novembre	- 2,9	- 3	- 5,9	- 1	- 9,0	-11	-13,9	-14	-20,5	-21	+ 5,0	+ 5	-10,9	-12	-12,1	-13	- 9,6	-10,0	- 1,9	- 1	+ 6,8	+ 8
Décembre	- 4,3	- 7	- 7,8	-12	-10,8	- 9	-17,6	-19	-24,3	-23	+ 5,1	+ 3	-12,4	-12	-13,3	-14	-11,8	-12,4	- 1,8	- 5	+ 5,8	+ 5
1991 Janvier	- 5,4	- 4	- 9,1	-10	-13,0	-11	-21,0	-21	-26,6	-29	+ 5,4	+ 4	-13,3	-17	-13,6	-20	-13,5	-14,5	- 1,8	- 5	+ 4,5	+ 4
Février	- 6,1	-10	-10,1	- 9	-14,8	-19	-23,4	-28	-28,6	-31	+ 5,8	+10	-13,0	-14	-13,0	-15	-14,6	-17,0	- 1,8	+ 1	+ 3,1	+ 4
Mars	- 6,5	- 6	-10,8	-12	-15,8	-22	-24,9	-26	-29,6	-32	+ 6,1	+ 7	-11,6	-14	-11,6	- 6	-14,9	-15,6	- 2,1	0	+ 1,9	+ 2
Avril	- 6,5	- 7	-11,3	- 7	-15,0	-17	-25,8	-24	-29,8	-29	+ 6,3	+ 6	- 9,9	- 7	-10,0	- 6	-14,6	-12,9	- 2,8	- 2	+ 0,6	0
Mai	- 6,4	- 5	-11,8	-18	-13,0	-13	-26,0	-31	-29,6	-30	+ 6,3	+ 6	- 8,1	- 8	- 9,0	-12	-14,2	-15,4	- 3,3	- 4	- 0,5	- 4
Juin	- 6,3	- 7	-11,6	-16	-11,0	- 9	-26,0	-26	-29,4	-26	+ 6,3	+10	- 7,1	- 7	- 8,8	-10	-13,6	-13,9	- 3,8	- 4	- 1,1	- 1
Juillet	- 6,4	- 5	-10,9	- 6	- 9,5	- 9	-26,1	-25	-29,5	-32	+ 6,4	+ 3	- 6,9	- 6	- 9,1	- 7	-13,3	-11,6	- 4,0	- 4	- 1,3	- 1
Août	.	- 7	.	-12	.	- 9	.	-27	.	-26	.	+10	.	- 5	.	- 8	.	-13,0	.	- 8	.	- 3
Septembre	.	- 3	.	- 7	.	-19	.	-25	.	-29	.	+ 5	.	- 7	.	-11	.	-13,3	.	-12	.	- 2
Octobre	.	- 7	.	- 9	.	- 7	.	-28	.	-32	.	+ 7	.	-10	.	-11	.	-13,9	.	0	.	+ 3
Novembre	.	- 9	.	-20	.	-22	.	-31	.	-38	.	+10	.	- 6	.	-10	.	-18,3	.	- 4	.	+ 3

<sup>1</sup> Les indicateurs de prix ne sont pas pris en considération pour le calcul de la courbe synthétique parce qu'ils ne présentent pas de profil conjoncturel. Etant donné qu'ils fournissent néanmoins une information tant rapide que fiable les indicateurs de prix sont repris p.m.

<sup>2</sup> Le lissage est effectué sur les données brutes dessaisonnalisées.



**I - 4b.2 — INDUSTRIE MANUFACTURIERE : RESULTATS BRUTS PAR SECTEUR**

	A. Appréciation du carnet de commandes total <sup>1</sup>					B. Appréciation du carnet de commandes à l'exportation <sup>1</sup>					C. Appréciation du niveau des stocks de produits finis <sup>1</sup>				
	1990	1991				1990	1991				1990	1991			
	Novembre	1 <sup>er</sup> trim.	2 <sup>e</sup> trim.	3 <sup>e</sup> trim.	Novembre	Novembre	1 <sup>er</sup> trim.	2 <sup>e</sup> trim.	3 <sup>e</sup> trim.	Novembre	Novembre	1 <sup>er</sup> trim.	2 <sup>e</sup> trim.	3 <sup>e</sup> trim.	Novembre
<b>Ensemble des industries</b> .....	- 18	- 25	- 27	- 29	- 36	- 22	- 29	- 28	- 32	- 40	+ 3	+ 8	+ 9	+ 5	+ 8
<b>I. Biens de consommation</b> .....	- 12	- 26	- 21	- 23	- 31	- 12	- 30	- 23	- 22	- 36	+ 7	+ 10	+ 15	+ 14	+ 8
<b>II. Biens d'investissement</b> .....	- 10	- 20	- 26	- 24	- 26	- 24	- 31	- 32	- 31	- 33	+ 5	+ 17	+ 6	+ 2	+ 9
<b>III. Biens intermédiaires</b> .....	- 29	- 31	- 36	- 41	- 48	- 27	- 29	- 32	- 40	- 47	+ 3	+ 8	+ 11	- 1	+ 7
Industrie textile .....	- 29	- 29	- 35	- 38	- 31	- 30	- 36	- 46	- 47	- 38	+ 21	+ 15	+ 26	+ 17	+ 15
dont : Laine .....	- 68	- 54	- 48	- 56	- 41	- 73	- 55	- 60	- 65	- 62	+ 9	+ 11	+ 18	+ 14	+ 19
Coton .....	- 25	- 10	- 36	- 35	- 36	- 22	- 21	- 53	- 49	- 36	+ 15	+ 12	+ 27	+ 24	+ 12
Bonneterie .....	- 4	- 20	- 10	- 19	- 23	- 41	- 31	- 27	- 26	- 54	+ 29	+ 10	+ 11	- 3	- 1
Industrie des chaussures et de l'habillement .....	- 13	- 31	- 23	- 22	- 21	- 14	- 27	- 32	- 7	- 23	+ 8	+ 2	+ 14	+ 4	- 8
dont : Chaussures .....	- 15	- 31	- 29	- 40	- 30	- 82	- 80	- 78	- 80	- 73	0	- 23	- 1	- 22	- 16
Habillement .....	- 12	- 32	- 22	- 18	- 19	- 9	- 22	- 27	- 1	- 20	+ 9	+ 8	+ 17	+ 9	- 6
Industrie du bois et du meuble en bois .....	- 4	- 20	- 22	- 20	- 35	- 8	- 21	- 24	- 28	- 38	+ 9	+ 13	+ 23	+ 11	+ 15
dont : Bois .....	+ 4	- 11	- 19	- 30	- 50	0	+ 1	- 33	- 39	- 61	+ 5	- 3	+ 19	0	+ 18
Meubles en bois .....	- 8	- 27	- 24	- 13	- 25	- 12	- 33	- 18	- 22	- 24	+ 13	+ 25	+ 25	+ 20	+ 13
Papiers et cartons .....	- 29	- 28	- 36	- 38	- 58	- 35	- 20	- 57	- 50	- 67	+ 33	+ 13	+ 33	+ 11	+ 12
dont : Production de papier et carton .....	- 31	- 48	- 56	- 52	- 80	- 38	- 20	- 60	- 57	- 85	+ 60	+ 30	+ 36	+ 17	+ 43
Transformation de papier et carton .....	- 26	- 12	- 21	- 28	- 41	- 27	- 21	- 49	- 33	- 26	+ 12	+ 1	+ 30	+ 7	- 12
Industrie du cuir .....	- 14	- 3	- 45	- 17	- 14	- 9	- 16	- 51	- 9	- 9	0	+ 32	+ 15	+ 10	+ 14
Transformation de matières plastiques .....	- 4	- 44	+ 13	- 4	- 42	- 13	- 56	+ 15	+ 5	- 53	0	+ 20	+ 30	- 6	+ 34
Raffinage de pétrole .....	0	- 13	0	- 13	0	0	0	0	- 13	0	- 88	- 3	0	+ 13	0
Production et première transformation des métaux .....	- 47	- 41	- 53	- 56	- 65	- 38	- 35	- 35	- 50	- 62	- 3	- 1	+ 1	- 15	+ 2
dont : Métaux ferreux .....	- 54	- 42	- 47	- 51	- 63	- 41	- 32	- 32	- 43	- 60	- 3	- 5	- 6	- 14	- 4
Métaux non ferreux .....	- 25	- 40	- 74	- 76	- 72	- 25	- 43	- 45	- 76	- 72	+ 4	+ 14	+ 27	- 21	+ 27
Industrie des produits minéraux non métalliques .....	+ 6	- 11	- 12	- 13	- 34	- 14	- 13	- 8	- 12	- 23	+ 8	+ 25	0	- 3	+ 15
dont : Matériaux de construction, céramique pour le bâtiment et l'industrie, verre plat .....	+ 5	- 12	- 18	- 19	- 35	- 11	- 19	- 25	- 19	- 23	+ 7	+ 30	+ 2	0	+ 19
Industrie chimique .....	- 8	- 6	- 11	- 16	- 18	0	0	- 7	- 11	- 6	- 2	+ 4	- 1	+ 3	- 2
Production de fibres artificielles et synthétiques .....	- 33	- 53	- 100	- 60	- 100	0	- 47	- 83	- 52	- 71	+ 33	+ 91	+ 45	+ 48	+ 52
Fabrication d'ouvrages en métaux .....	- 23	- 31	- 25	- 24	- 20	- 9	- 20	- 23	- 16	- 5	- 8	+ 13	+ 14	+ 2	- 9
Construction de machines et de matériel mécanique .....	- 21	- 30	- 41	- 43	- 41	- 43	- 53	- 53	- 54	- 56	+ 3	+ 8	+ 9	+ 24	+ 28
dont : Machines et tracteurs agricoles .....	- 47	- 96	- 94	- 94	- 88	- 51	- 97	- 95	- 95	- 86	+ 5	+ 49	+ 63	+ 92	+ 89
Machines-outils .....	- 19	- 22	- 35	- 66	- 59	- 51	- 63	- 45	- 63	- 61	- 41	- 41	- 45	+ 15	+ 32
Machines textiles .....	- 49	- 72	- 78	- 65	- 73	- 61	- 75	- 74	- 69	- 77	-	-	-	-	-
Moteurs, compresseurs, pompes .....	+ 1	+ 1	- 12	- 4	+ 4	- 37	- 16	- 26	- 15	- 25	+ 11	- 12	- 4	- 14	+ 3
Construction électrique et électronique .....	- 17	- 16	- 28	- 16	- 37	- 15	- 26	- 19	- 24	- 45	+ 7	+ 11	+ 11	+ 5	+ 1
dont : Construction électrique d'équipement .....	- 25	- 21	- 28	- 22	- 19	- 23	- 30	- 31	- 37	- 26	+ 8	+ 10	+ 11	+ 3	- 2
Appareils électroménagers, radio, télévision .....	0	- 4	- 28	- 5	- 83	0	- 17	+ 3	- 1	- 86	+ 5	+ 33	+ 30	+ 39	+ 39
Construction d'automobiles et pièces détachées .....	- 17	- 50	- 32	- 58	- 47	- 18	- 52	- 41	- 50	- 49	0	0	0	0	0
Construction d'autre matériel de transport .....	- 4	- 7	- 21	- 35	- 18	- 27	- 31	- 40	- 42	- 50	0	+ 26	+ 75	+ 66	+ 14
dont : Construction navale .....	- 65	- 60	- 64	- 54	- 49	- 96	- 98	- 96	- 95	- 95	-	-	-	-	-
Construction de cycles et motocycles .....	+ 36	+ 1	- 68	- 86	- 64	+ 100	+ 29	- 100	- 100	- 100	0	+ 28	+ 75	+ 86	+ 48

<sup>1</sup> Solde net des pourcentages des réponses « supérieur à la normale » et « inférieur à la normale ».

I - 4b.2 — INDUSTRIE MANUFACTURIERE : RESULTATS BRUTS PAR SECTEUR (suite 1)

	D. Entraves à la production <sup>1</sup>																			
	Aucune entrave					Production entravée par insuffisance de														
						demande					main-d'œuvre					équipement				
	1990		1991			1990		1991			1990		1991			1990		1991		
	Sept.	Déc.	Mars	Juin	Sept.	Sept.	Déc.	Mars	Juin	Sept.	Sept.	Déc.	Mars	Juin	Sept.	Sept.	Déc.	Mars	Juin	Sept.
<b>Ensemble des industries</b> .....	<b>30</b>	<b>26</b>	<b>18</b>	<b>22</b>	<b>18</b>	<b>54</b>	<b>60</b>	<b>70</b>	<b>63</b>	<b>67</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>7</b>	<b>4</b>	<b>6</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>6</b>
<b>I. Biens de consommation</b> .....	<b>29</b>	<b>27</b>	<b>15</b>	<b>21</b>	<b>16</b>	<b>57</b>	<b>61</b>	<b>74</b>	<b>64</b>	<b>69</b>	<b>11</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>7</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>5</b>
<b>II. Biens d'investissement</b> .....	<b>38</b>	<b>30</b>	<b>23</b>	<b>28</b>	<b>27</b>	<b>40</b>	<b>50</b>	<b>59</b>	<b>47</b>	<b>52</b>	<b>11</b>	<b>12</b>	<b>11</b>	<b>5</b>	<b>10</b>	<b>7</b>	<b>6</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>10</b>
<b>III. Biens intermédiaires</b> .....	<b>29</b>	<b>28</b>	<b>21</b>	<b>22</b>	<b>15</b>	<b>56</b>	<b>62</b>	<b>71</b>	<b>71</b>	<b>75</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
Industrie textile .....	23	22	17	19	11	61	66	68	69	69	9	4	3	6	11	5	4	1	1	4
dont : Laine .....	20	10	11	21	3	75	86	77	78	78	5	3	1	1	10	5	4	3	1	13
Coton .....	23	30	16	18	10	53	54	65	70	72	3	5	3	2	10	5	4	0	0	0
Bonneterie .....	19	21	13	8	9	54	63	71	71	53	21	5	7	24	21	12	6	2	2	11
Industrie des chaussures et de l'habillement .....	14	22	12	15	18	63	66	75	64	59	21	17	11	16	14	0	0	1	0	0
dont : Chaussures .....	24	25	31	24	24	58	75	69	76	69	6	0	0	0	7	0	0	0	0	0
Habillement .....	12	22	8	14	17	64	63	76	61	56	24	21	13	20	15	0	0	1	0	0
Industrie du bois et du meuble en bois .....	25	26	20	25	23	48	48	61	60	62	25	28	16	14	13	5	3	5	1	5
dont : Bois .....	18	25	23	32	23	60	54	60	56	56	25	19	11	6	16	1	4	3	3	2
Meubles en bois .....	31	26	19	21	22	39	44	61	63	67	25	35	19	21	11	7	2	6	0	6
Papiers et cartons .....	14	24	12	29	13	67	59	60	60	79	10	13	4	4	0	2	1	1	2	2
dont : Production de papier et carton .....	19	40	14	26	13	68	54	64	74	87	13	22	0	0	0	0	0	0	0	0
Transformation de papier et carton .....	10	11	11	31	12	67	63	57	49	74	8	5	6	6	0	3	3	2	3	3
Industrie du cuir .....	1	0	33	25	25	99	93	67	68	29	0	7	0	7	46	22	14	14	14	60
Transformation de matières plastiques .....	54	46	40	38	40	39	51	57	60	29	1	0	0	0	1	0	0	0	0	0
Raffinage de pétrole .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Production et première transformation des métaux .....	41	36	28	22	14	41	53	67	70	80	1	3	1	3	3	3	0	0	0	1
dont : Métaux ferreux .....	48	41	31	27	15	35	53	63	68	78	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Métaux non ferreux .....	8	13	8	1	7	73	52	89	80	90	3	19	3	19	19	16	0	0	0	3
Industrie des produits minéraux non métalliques .....	53	50	28	40	38	32	37	52	29	47	6	3	4	2	3	10	10	5	17	10
dont : Matériaux de construction, céramique pour le bâtiment et l'industrie, verre plat .....	57	55	30	41	40	29	34	53	29	50	7	3	5	2	3	7	7	1	14	5
Industrie chimique .....	0	0	0	0	0	95	96	97	98	97	0	0	0	0	0	1	2	0	0	0
Production de fibres artificielles et synthétiques .....	100	67	9	36	36	0	33	91	55	53	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fabrication d'ouvrages en métaux .....	27	25	25	31	20	46	52	64	49	58	13	8	18	3	7	8	12	10	5	16
Construction de machines et de matériel mécanique .....	34	27	28	23	29	47	62	61	63	63	14	8	9	11	7	3	2	7	3	3
dont : Machines et tracteurs agricoles .....	4	6	3	3	3	94	94	93	96	96	0	0	1	1	1	0	0	1	0	0
Machines-outils .....	57	45	0	8	0	32	39	90	81	90	11	10	58	8	10	0	0	0	1	0
Machines textiles .....	73	25	80	24	80	27	75	20	76	20	0	0	1	1	1	0	1	1	1	0
Moteurs, compresseurs, pompes .....	19	29	16	29	17	37	48	63	52	70	30	13	3	10	6	4	4	21	2	2
Construction électrique et électronique .....	28	12	10	13	18	61	66	78	55	55	3	19	14	0	14	8	3	0	0	18
dont : Construction électrique d'équipement .....	35	12	8	15	20	50	56	74	39	41	5	27	20	1	21	11	5	0	0	26
Appareils électroménagers, radio, télévision .....	5	5	5	7	5	95	95	95	93	95	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Construction d'automobiles et pièces détachées .....	83	66	33	64	34	17	34	67	36	66	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Construction d'autre matériel de transport .....	14	20	14	9	6	53	47	51	66	59	12	12	10	2	13	0	0	4	0	1
dont : Construction navale .....	4	4	10	17	12	73	74	72	80	68	24	22	19	3	20	1	0	0	1	1
Construction de cycles et motocycles .....	73	100	49	0	0	27	0	31	100	100	0	0	0	0	0	0	0	20	0	0

<sup>1</sup> En pourcentage du total des entreprises.

I - 4b.2 — INDUSTRIE MANUFACTURIERE : RESULTATS BRUTS PAR SECTEUR (suite 2)

	E. Appréciation de la capacité de production installée <sup>1</sup>					F. Degré d'utilisation de la capacité de production installée (%)					G. Durée moyenne de production assurée (en mois)				
	1990		1991			1990		1991			1990	1991			
	Septembre	Décembre	Mars	Juin	Septembre	Septembre	Décembre	Mars	Juin	Septembre	Novembre	1 <sup>er</sup> trim.	2 <sup>e</sup> trim.	3 <sup>e</sup> trim.	Novembre
<b>Ensemble des industries</b> .....	+ 15	+ 21	+ 29	+ 24	+ 28	81,6 <sup>2</sup>	79,9 <sup>2</sup>	79,4 <sup>2</sup>	80,1 <sup>2</sup>	78,5 <sup>2</sup>	3,9	3,7	3,6	3,6	3,5
<b>I. Biens de consommation</b> .....	+ 20	+ 25	+ 37	+ 31	+ 33	82,4	82,7	80,3	82,8	80,5	2,4	2,0	2,1	2,0	2,3
<b>II. Biens d'investissement</b> .....	+ 15	+ 17	+ 21	+ 19	+ 21	81,9	80,8	79,0	80,3	79,3	6,4	6,2	6,0	6,0	5,5
<b>III. Biens intermédiaires</b> .....	+ 20	+ 30	+ 34	+ 31	+ 38	80,3	75,1	78,3	77,1	76,3	2,0	2,0	1,9	1,9	1,9
Industrie textile .....	+ 39	+ 32	+ 40	+ 39	+ 37	73,5	75,0	75,9	74,5	73,0	2,0	1,9	1,9	1,9	2,0
dont : Laine .....	+ 71	+ 45	+ 53	+ 55	+ 28	67,0	69,5	67,8	75,4	75,2	1,6	1,5	1,6	1,9	2,1
Coton .....	+ 22	+ 19	+ 27	+ 37	+ 32	76,9	78,5	78,0	73,6	72,0	2,4	2,3	2,2	2,2	2,3
Bonneterie .....	+ 17	+ 20	+ 27	+ 15	+ 17	70,7	71,8	77,3	74,5	75,3	2,1	2,2	2,5	2,1	2,1
Industrie des chaussures et de l'habillement .....	+ 47	+ 44	+ 50	+ 44	+ 36	78,7	77,6	75,5	80,5	79,8	2,1	1,8	2,4	2,0	2,2
dont : Chaussures .....	+ 49	+ 67	+ 60	+ 67	+ 58	78,9	71,9	68,1	73,0	69,2	2,0	1,2	1,9	1,2	1,7
Habillement .....	+ 46	+ 39	+ 48	+ 39	+ 31	78,7	78,9	77,1	82,2	82,1	2,1	1,9	2,5	2,1	2,3
Industrie du bois et du meuble en bois .....	+ 23	+ 11	+ 18	+ 15	+ 17	86,1	86,4	84,1	85,1	80,4	1,9	1,7	1,7	1,7	1,6
dont : Bois .....	+ 38	+ 16	+ 15	0	+ 4	83,5	83,9	83,5	84,0	74,4	2,0	1,8	1,8	1,7	1,7
Meubles en bois .....	+ 12	+ 8	+ 20	+ 26	+ 26	87,9	88,2	84,5	86,0	84,7	1,9	1,6	1,7	1,7	1,5
Papiers et cartons .....	+ 21	+ 22	+ 32	+ 28	+ 63	84,8	85,1	83,6	83,4	81,8	1,3	1,1	1,1	1,2	1,0
dont : Production de papier et carton .....	+ 11	+ 4	+ 49	+ 30	+ 79	91,4	92,9	89,8	87,9	83,0	1,2	1,0	1,0	1,0	0,8
Transformation de papier et carton .....	+ 29	+ 35	+ 21	+ 26	+ 51	79,7	79,2	78,9	80,0	80,9	1,3	1,3	1,2	1,2	1,1
Industrie du cuir .....	+ 7	+ 70	+ 18	+ 44	+ 7	76,1	73,9	70,8	70,0	78,7	1,7	1,8	1,6	2,1	2,7
Transformation de matières plastiques .....	0	+ 4	+ 5	+ 6	- 32	85,6	85,4	81,7	82,7	84,4	3,7	3,7	3,0	3,0	2,8
Production et première transformation des métaux .....	+ 23	+ 51	+ 45	+ 37	+ 57	79,6	67,2	77,3	74,8	75,5	1,7	1,7	1,7	1,6	1,6
dont : Métaux ferreux .....	+ 26	+ 60	+ 49	+ 37	+ 62	77,1	63,3	76,2	72,7	74,4	1,5	1,6	1,6	1,5	1,6
Métaux non ferreux .....	+ 9	+ 6	+ 24	+ 35	+ 35	91,9	86,8	82,9	85,1	81,0	2,5	2,2	2,1	2,1	1,8
Industrie des produits minéraux non métalliques .....	+ 10	+ 10	+ 18	+ 5	+ 17	86,1	84,9	80,3	86,2	85,1	1,8	2,1	2,2	2,1	1,8
dont : Matériaux de construction, céramique pour le bâtiment et l'industrie, verre plat .....	+ 10	+ 11	+ 24	+ 12	+ 19	85,7	85,1	79,4	84,8	84,1	1,8	2,0	2,1	2,1	1,8
Industrie chimique .....	+ 8	+ 8	+ 28	+ 23	+ 25	80,2	81,3	77,5	77,8	75,9	—	—	—	—	—
Production de fibres artificielles et synthétiques .....	- 28	- 58	0	+ 55	+ 53	99,2	95,8	90,7	93,6	96,8	2,2	2,3	2,0	2,1	2,3
Fabrication d'ouvrages en métaux .....	+ 4	+ 30	+ 21	+ 29	+ 20	81,7	80,1	80,0	79,2	77,5	4,8	4,5	4,6	4,8	4,6
Construction de machines et de matériel mécanique .....	+ 14	+ 27	+ 32	+ 43	+ 38	85,1	82,0	76,8	79,5	74,9	5,0	4,6	4,4	4,7	4,6
dont : Machines et tracteurs agricoles .....	+ 46	+ 48	+ 47	+ 96	+ 95	81,3	67,3	67,2	66,7	60,4	7,1	7,1	6,9	6,4	6,6
Machines-outils .....	+ 29	+ 19	+ 9	+ 38	+ 34	90,4	91,7	87,2	80,6	74,0	7,9	6,9	6,6	6,3	5,3
Machines textiles .....	+ 25	+ 6	+ 66	+ 73	+ 46	88,4	89,6	76,7	82,3	84,2	5,6	4,9	4,6	4,9	4,8
Moteurs, compresseurs, pompes .....	- 9	+ 15	+ 17	+ 7	+ 14	85,1	83,5	77,3	83,4	78,0	4,0	3,6	3,8	5,8	6,2
Construction électrique et électronique .....	+ 31	+ 2	+ 17	+ 4	+ 14	80,0	78,4	80,9	78,2	79,8	6,2	5,7	5,4	5,1	4,9
dont : Construction électrique d'équipement .....	+ 27	+ 1	+ 5	- 14	+ 1	81,2	79,4	82,6	79,4	81,3	6,4	6,6	6,4	6,2	5,9
Appareils électroménagers, radio, télévision .....	+ 42	+ 4	+ 48	+ 48	+ 46	76,9	76,3	75,6	75,1	74,1	6,0	3,6	3,1	2,6	2,6
Construction d'automobiles et pièces détachées .....	- 21	+ 17	+ 50	+ 18	+ 17	96,6	96,5	89,1	97,3	91,3	2,4	2,0	1,9	2,5	3,8
Construction d'autre matériel de transport .....	+ 23	+ 27	+ 21	+ 33	+ 40	61,1	66,5	68,4	66,4	66,2	20,2	19,8	18,9	17,8	15,6
dont : Construction navale .....	+ 88	+ 89	+ 85	+ 78	+ 89	55,9	62,6	64,5	63,9	66,7	18,9	18,7	17,4	15,8	12,9
Construction de cycles et motocycles .....	- 23	0	- 13	+ 64	+ 64	87,4	88,5	86,1	69,8	56,5	2,5	2,1	1,5	1,3	1,3

<sup>1</sup> Solde net des pourcentages des réponses indiquant une capacité « plus que suffisante » ou « insuffisante ».

<sup>2</sup> Série recalculée à partir de 1980.

I - 4b.2 — INDUSTRIE MANUFACTURIERE : RESULTATS BRUTS PAR SECTEUR (suite 3)

	H. Prévision de la demande au cours des trois prochains mois <sup>1</sup>					I. Prévision de l'emploi au cours des trois prochains mois <sup>2</sup>					J. Prévision des prix de vente au cours des trois prochains mois <sup>2</sup>				
	1990	1991				1990	1991				1990	1991			
		Novembre	1 <sup>er</sup> trim.	2 <sup>e</sup> trim.	3 <sup>e</sup> trim.		Novembre	1 <sup>er</sup> trim.	2 <sup>e</sup> trim.	3 <sup>e</sup> trim.		Novembre	1 <sup>er</sup> trim.	2 <sup>e</sup> trim.	3 <sup>e</sup> trim.
<b>Ensemble des industries</b> .....	- 19	- 15	- 11	- 9	- 16	- 18	- 14	- 6	- 6	- 11	+ 7	+ 2	- 5	- 3	+ 2
<b>I. Biens de consommation</b> .....	- 20	- 19	- 5	- 1	- 18	- 19	- 22	- 2	0	- 10	+ 26	+ 15	+ 8	+ 14	+ 13
<b>II. Biens d'investissement</b> .....	- 19	- 15	- 11	- 10	- 13	- 13	- 20	- 13	- 12	- 16	+ 8	+ 7	- 1	+ 2	+ 3
<b>III. Biens intermédiaires</b> .....	- 19	- 17	- 19	- 17	- 18	- 20	- 7	- 7	- 7	- 11	- 10	- 10	- 14	- 18	- 5
Industrie textile .....	- 15	- 17	- 19	- 7	- 3	- 6	- 13	- 5	- 6	- 2	+ 19	0	+ 9	+ 8	+ 5
dont : Laine .....	- 42	- 49	- 45	- 24	- 13	- 15	- 30	- 1	- 7	- 4	+ 16	- 21	0	+ 5	+ 5
Coton .....	- 18	- 6	- 29	- 9	- 12	- 7	- 5	- 10	- 8	0	- 1	+ 3	+ 11	- 2	+ 2
Bonneterie .....	- 13	- 4	+ 4	+ 10	- 18	+ 8	- 4	+ 8	- 3	- 1	+ 31	+ 12	+ 12	+ 19	+ 13
Industrie des chaussures et de l'habillement .....	- 10	- 39	- 25	- 6	- 30	- 6	- 27	- 14	- 10	- 12	+ 20	+ 13	+ 11	+ 14	+ 17
dont : Chaussures .....	+ 37	- 32	- 29	+ 25	+ 10	+ 2	- 39	- 48	- 8	+ 7	+ 24	+ 13	+ 15	+ 23	+ 24
Habillement .....	- 19	- 40	- 25	- 13	- 39	- 7	- 25	- 7	- 11	- 16	+ 19	+ 13	+ 10	+ 12	+ 15
Industrie du bois et du meuble en bois .....	- 22	- 23	- 21	- 15	- 32	- 9	- 10	- 2	- 6	- 12	+ 37	+ 20	+ 10	+ 15	+ 16
dont : Bois .....	- 27	- 25	- 23	- 25	- 47	- 11	- 3	- 3	- 12	- 28	+ 17	+ 30	+ 3	+ 9	- 7
Meubles en bois .....	- 19	- 23	- 20	- 7	- 20	- 7	- 16	- 1	0	0	+ 52	+ 13	+ 14	+ 20	+ 33
Papiers et cartons .....	+ 1	- 15	- 27	- 24	- 41	- 4	+ 2	- 9	- 7	- 24	- 18	- 8	- 16	- 11	- 21
dont : Production de papier et carton .....	+ 17	- 9	- 42	- 32	- 61	- 6	0	- 5	- 11	- 41	- 43	- 32	- 47	- 41	- 29
Transformation de papier et carton .....	- 12	- 18	- 14	- 18	- 27	- 1	+ 4	- 13	- 5	- 9	0	+ 9	+ 7	+ 13	- 15
Industrie du cuir .....	+ 7	+ 2	- 39	- 11	+ 6	0	- 18	- 29	+ 15	0	- 1	- 5	- 30	- 3	+ 47
Transformation de matières plastiques .....	- 2	- 9	+ 23	+ 32	+ 12	- 6	0	- 5	+ 20	+ 1	+ 15	- 2	+ 15	+ 13	- 2
Raffinage de pétrole .....	+ 49	0	0	- 33	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Production et première transformation des métaux .....	- 37	- 28	- 33	- 35	- 40	- 42	- 8	- 10	- 14	- 16	- 45	- 31	- 36	- 46	- 8
dont : Métaux ferreux .....	- 46	- 29	- 40	- 40	- 44	- 53	- 12	- 10	- 14	- 7	- 50	- 38	- 43	- 60	- 1
Métaux non ferreux .....	- 4	- 25	- 8	- 19	- 24	- 6	+ 4	- 5	- 14	- 45	- 28	- 7	- 13	+ 1	- 32
Industrie des produits minéraux non métalliques .....	- 22	- 3	- 7	- 10	- 18	- 13	- 28	- 13	- 8	- 34	- 3	+ 18	+ 3	- 11	- 3
dont : Matériaux de construction, céramique pour le bâtiment et l'industrie, verre plat .....	- 20	- 3	- 9	- 12	- 19	- 9	- 28	- 12	- 11	- 38	- 2	+ 21	+ 4	- 11	- 2
Industrie chimique .....	+ 3	+ 7	+ 4	+ 5	+ 13	0	0	0	0	- 1	+ 26	+ 5	- 10	- 6	+ 3
Production de fibres artificielles et synthétiques .....	- 33	+ 12	- 3	+ 17	+ 37	- 33	0	0	+ 12	+ 48	0	+ 12	+ 6	0	0
Fabrication d'ouvrages en métaux .....	- 32	- 16	- 5	- 6	- 13	- 27	- 16	- 8	- 3	- 5	+ 16	+ 5	- 3	- 4	+ 5
Construction de machines et de matériel mécanique .....	- 19	- 32	- 30	- 32	- 38	- 21	- 36	- 31	- 35	- 34	+ 12	+ 2	- 6	+ 6	+ 8
dont : Machines et tracteurs agricoles .....	- 47	- 94	- 93	- 90	- 93	- 47	- 93	- 89	- 93	- 89	+ 3	0	0	+ 30	- 2
Machines-outils .....	- 24	- 28	- 17	+ 2	- 53	- 9	- 25	- 35	- 43	- 15	+ 15	+ 11	- 9	+ 8	+ 27
Machines textiles .....	- 48	- 60	- 80	- 69	- 46	- 55	- 57	- 54	- 53	- 46	- 41	- 47	- 47	- 31	- 38
Moteurs, compresseurs, pompes .....	- 13	- 21	- 13	- 13	- 38	- 2	- 15	+ 3	- 18	- 33	+ 44	+ 13	- 2	+ 15	+ 20
Construction électrique et électronique .....	- 40	- 13	+ 5	+ 4	- 10	- 43	- 19	- 9	- 3	- 27	- 6	+ 9	- 7	- 3	- 11
dont : Construction électrique d'équipement .....	- 21	- 8	+ 7	+ 11	+ 10	- 25	- 14	- 16	- 8	- 3	+ 22	+ 10	+ 5	0	- 14
Appareils électroménagers, radio, télévision .....	- 88	- 30	- 3	- 13	- 58	- 99	- 42	+ 3	+ 4	- 88	- 83	+ 2	- 38	- 9	- 5
Construction d'automobiles et pièces détachées .....	- 17	- 29	+ 10	+ 9	0	- 17	- 38	+ 6	+ 6	0	+ 13	+ 14	+ 11	+ 30	0
Construction d'autre matériel de transport .....	- 2	- 3	- 10	- 5	+ 8	+ 20	+ 26	+ 36	+ 16	+ 20	+ 33	+ 13	+ 1	+ 34	+ 29
dont : Construction navale .....	- 17	- 3	+ 4	+ 18	+ 51	+ 10	+ 1	+ 45	- 4	- 1	- 11	+ 4	+ 7	+ 31	+ 56
Construction de cycles et motocycles .....	+ 36	- 5	- 64	- 74	- 84	- 35	+ 16	- 64	- 32	0	+ 100	+ 23	- 8	- 26	+ 8

<sup>1</sup> Solde net des pourcentages des réponses « plus ferme » et « plus faible ».

<sup>2</sup> Solde net des pourcentages des réponses « en augmentation » et « en diminution ».

# I - 4b.3 — INDUSTRIE MANUFACTURIERE

Valeur chiffrée des courbes synthétiques régionales et de leurs composantes

Région flamande

	Evolution						Appréciation						Prévisions				Courbe synthétique		p.m. Prix de vente <sup>1</sup>				
	rythme de production		commandes du marché intérieur		commandes à l'exportation		carnet de commandes total		carnet de commandes à l'exportation		stocks de produits finis		emploi		demande				évolution		prévisions		
	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée	
1989																							
	Novembre	+ 7,0	+ 7	+ 1,5	+ 3	+ 6,0	+ 8	+ 6,8	+ 8	+ 2,1	0	+ 5,5	+ 4	+ 6,3	+ 5	+ 8,9	+ 9	+ 4,3	+ 4,5	+ 1,4	+ 1	+ 16,9	+ 17
	Décembre	+ 6,6	+ 7	+ 1,9	+ 18	+ 6,4	+ 7	+ 6,9	+ 16	+ 2,9	+ 9	+ 5,1	+ 8	+ 5,4	+ 1	+ 9,0	+ 12	+ 4,1	+ 7,8	+ 1,3	+ 1	+ 16,4	+ 18
1990	Janvier	+ 5,4	+ 12	+ 2,9	- 9	+ 6,5	+ 6	+ 6,3	+ 5	+ 2,9	+ 3	+ 4,4	+ 4	+ 4,3	+ 6	+ 8,8	+ 9	+ 3,7	+ 3,5	+ 1,3	+ 6	+ 15,4	+ 12
	Février	+ 3,3	+ 4	+ 3,4	+ 7	+ 5,6	+ 15	+ 4,6	+ 9	+ 1,6	+ 8	+ 4,0	+ 3	+ 3,1	+ 7	+ 7,9	+ 9	+ 2,7	+ 7,0	+ 1,1	+ 4	+ 13,9	+ 16
	Mars	+ 0,8	- 10	+ 3,1	- 4	+ 3,0	- 7	+ 2,4	+ 2	0,0	0	+ 4,0	+ 5	+ 2,0	+ 1	+ 6,6	+ 3	+ 1,1	- 2,5	+ 1,0	+ 1	+ 11,9	+ 14
	Avril	- 1,0	- 5	+ 2,5	+ 6	+ 0,3	- 7	+ 0,4	- 1	- 1,6	- 4	+ 3,9	+ 4	+ 1,3	+ 2	+ 5,4	- 1	- 0,4	- 1,8	+ 1,0	+ 1	+ 9,9	+ 5
	Mai	- 1,5	0	+ 0,6	+ 2	- 1,8	+ 13	- 1,1	- 1	- 3,3	- 3	+ 3,6	+ 6	+ 0,5	- 2	+ 4,4	+ 7	- 1,5	+ 1,3	+ 1,0	+ 1	+ 8,6	+ 10
	Juin	- 1,1	- 3	- 2,1	- 9	- 3,1	0	- 2,3	- 2	- 4,6	- 6	+ 3,4	+ 3	- 0,9	0	+ 3,0	+ 4	- 2,3	- 2,4	+ 1,0	- 1	+ 8,1	+ 6
	Juillet	- 0,4	0	- 4,9	+ 4	- 3,1	- 9	- 3,4	- 3	- 6,1	- 3	+ 3,8	+ 2	- 2,8	+ 5	+ 0,9	+ 6	- 3,4	- 0,3	+ 1,3	+ 1	+ 8,9	+ 7
	Août	0,0	+ 1	- 7,6	- 9	- 3,0	- 2	- 5,6	- 5	- 8,5	- 8	+ 4,9	+ 3	- 4,8	- 6	- 1,8	- 5	- 4,9	- 4,6	+ 1,8	- 2	+ 10,6	+ 9
	Septembre	- 0,5	- 4	- 8,9	- 13	- 3,8	- 4	- 8,9	- 6	- 11,5	- 10	+ 6,1	+ 11	- 6,6	- 7	- 5,0	- 4	- 6,6	- 7,4	+ 2,4	+ 8	+ 12,1	+ 16
	Octobre	- 1,8	0	- 8,3	- 10	- 4,9	- 3	- 12,5	- 15	- 14,4	- 19	+ 7,4	+ 10	- 8,4	- 9	- 8,1	- 10	- 8,3	- 9,5	+ 3,0	+ 3	+ 13,3	+ 14
	Novembre	- 3,4	+ 1	- 7,0	+ 2	- 6,0	- 8	- 16,6	- 21	- 17,5	- 16	+ 8,0	+ 8	- 10,4	- 8	- 10,8	- 8	- 10,0	- 8,3	+ 3,4	+ 3	+ 13,3	+ 15
	Décembre	- 6,0	- 7	- 5,8	- 3	- 7,9	- 8	- 20,9	- 16	- 21,4	- 18	+ 8,0	+ 8	- 12,5	- 13	- 12,9	- 15	- 12,0	- 11,0	+ 3,6	+ 8	+ 11,9	+ 13
1991	Janvier	- 9,0	- 6	- 5,3	- 8	- 10,5	- 6	- 25,0	- 23	- 25,4	- 24	+ 8,3	+ 7	- 14,4	- 18	- 14,1	- 26	- 14,1	- 14,8	+ 3,4	+ 4	+ 10,1	+ 10
	Février	- 11,3	- 14	- 6,0	- 5	- 12,8	- 15	- 28,4	- 37	- 29,0	- 33	+ 9,0	+ 12	- 15,3	- 18	- 13,9	- 20	- 15,9	- 19,3	+ 2,5	+ 1	+ 8,4	+ 7
	Mars	- 12,8	- 17	- 7,8	- 2	- 14,8	- 20	- 30,9	- 33	- 31,8	- 35	+ 9,8	+ 8	- 14,8	- 16	- 12,5	- 9	- 16,9	- 17,5	+ 1,3	+ 4	+ 7,0	+ 6
	Avril	- 12,9	- 14	- 9,5	- 11	- 15,8	- 16	- 32,0	- 32	- 32,4	- 36	+ 10,5	+ 10	- 13,1	- 6	- 10,8	- 10	- 17,1	- 16,9	- 0,3	- 1	+ 6,5	+ 7
	Mai	- 11,5	- 11	- 10,4	- 15	- 15,4	- 17	- 32,0	- 32	- 31,6	- 30	+ 11,5	+ 12	- 11,0	- 13	- 8,6	- 13	- 16,6	- 17,9	- 1,5	- 2	+ 6,8	+ 5
	Juin	- 9,5	- 6	- 9,6	- 13	- 14,4	- 11	- 31,4	- 27	- 30,8	- 29	+ 12,3	+ 22	- 9,4	- 12	- 6,8	- 7	- 15,7	- 15,9	- 2,3	- 3	+ 7,4	+ 6
	Juillet	- 8,3	- 11	- 7,9	- 2	- 13,4	- 11	- 30,9	- 35	- 30,0	- 32	+ 12,8	+ 7	- 8,1	- 7	- 5,4	- 3	- 14,9	- 13,5	- 2,5	- 4	+ 8,1	+ 14
	Août	.	- 2	.	- 4	.	- 15	.	- 39	.	- 28	.	+ 18	.	- 5	.	- 4	.	- 14,4	.	- 2	.	+ 9
	Septembre	.	- 6	.	- 9	.	- 13	.	- 26	.	- 30	.	+ 14	.	- 8	.	- 4	.	- 13,8	.	- 7	.	+ 10
	Octobre	.	- 10	.	0	.	- 7	.	- 22	.	- 29	.	+ 10	.	- 14	.	- 7	.	- 12,4	.	- 1	.	+ 5
	Novembre	.	- 9	.	- 15	.	- 20	.	- 33	.	- 30	.	+ 12	.	- 6	.	0	.	- 15,6	.	+ 1	.	+ 2

<sup>1</sup> Les indicateurs de prix ne sont pas pris en considération pour le calcul de la courbe synthétique parce qu'ils ne présentent pas de profil conjoncturel. Etant donné qu'ils fournissent néanmoins une information tant rapide que fiable les indicateurs de prix sont repris p.m.

<sup>2</sup> Le lissage est effectué sur les données brutes dessaisonnées.

# I - 4b.3 — INDUSTRIE MANUFACTURIERE

Valeur chiffrée des courbes synthétiques régionales et de leurs composantes (suite 1)

Région wallonne

	Evolution						Appréciation						Prévisions				Courbe synthétique		p.m. Prix de vente <sup>1</sup>				
	rythme de production		commandes du marché intérieur		commandes à l'exportation		carnet de commandes total		carnet de commandes à l'exportation		stocks de produits finis		emploi		demande				évolution		prévisions		
	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée	
1989																							
	Novembre	0,0	0	- 3,1	- 6	- 1,3	- 5	-27,1	-23	-27,1	-16	+ 1,1	- 4	0,0	0	- 0,9	+ 1	- 6,3	- 5,6	- 1,3	+ 3	+ 8,6	+12
	Décembre	+ 0,9	-12	- 2,8	-12	- 1,3	-21	-27,4	-29	-27,4	-25	+ 1,6	0	0,0	0	- 0,5	+ 5	- 5,9	-11,8	+ 0,6	-11	+ 6,4	+ 4
1990																							
	Janvier	+ 2,6	+10	- 1,4	0	- 2,9	+37	-27,1	-30	-27,6	-31	+ 2,4	+ 4	- 0,3	0	- 0,5	- 9	- 5,8	- 3,4	+ 2,5	+ 4	+ 3,6	0
	Février	+ 4,3	- 4	- 0,1	+ 3	- 4,5	- 4	-26,0	-27	-27,6	-28	+ 3,4	+11	- 0,9	+ 1	- 0,9	+ 7	- 5,9	- 7,9	+ 1,8	+13	+ 1,6	+ 5
	Mars	+ 5,8	+30	+ 0,3	- 5	- 4,5	- 7	-23,8	-25	-26,6	-28	+ 4,5	+ 2	- 1,6	- 5	- 1,8	- 2	- 6,1	- 5,5	- 1,3	-11	+ 0,4	- 1
	Avril	+ 6,4	+ 7	- 1,1	+ 8	- 4,5	- 5	-20,8	-22	-24,9	-26	+ 5,3	+ 6	- 2,3	- 5	- 2,6	- 3	- 6,4	- 6,5	- 4,3	+ 3	- 0,5	0
	Mai	+ 5,6	+ 6	- 4,3	+ 6	- 5,0	+ 4	-18,0	-15	-23,1	-21	+ 5,8	- 2	- 2,5	- 2	- 3,6	- 1	- 6,9	- 2,6	- 7,3	-11	- 1,3	- 4
	Juin	+ 4,4	+ 2	- 7,8	-16	- 6,0	+ 1	-16,3	-15	-21,9	-21	+ 6,4	+ 6	- 2,5	- 3	- 5,5	- 5	- 8,2	- 7,9	- 9,0	- 7	- 2,4	0
	Juillet	+ 2,6	+ 6	-10,1	-11	- 7,6	- 8	-16,8	-15	-22,5	-21	+ 7,1	+ 9	- 4,4	0	- 9,0	- 7	-10,3	- 8,1	- 9,0	-11	- 3,8	- 2
	Août	- 0,5	+ 1	-10,6	-14	-10,4	-18	-19,0	-18	-24,8	-23	+ 8,0	+11	- 8,4	0	-14,0	-30	-12,6	-14,1	-10,3	+ 4	- 5,1	- 7
	Septembre	- 4,0	-11	-10,4	- 7	-12,8	-14	-22,1	-23	-27,3	-29	+ 9,0	+ 6	-12,6	-26	-19,3	-12	-14,8	-16,0	-12,3	-25	- 6,1	- 5
	Octobre	- 6,6	-10	-10,4	-10	-14,3	- 5	-25,8	-25	-29,8	-31	+ 9,9	+ 9	-16,8	-18	-23,6	-21	-16,4	-16,1	-13,6	- 6	- 6,9	- 7
	Novembre	- 7,8	- 3	-12,4	+10	-15,0	-21	-28,6	-30	-31,6	-31	+10,6	+13	-18,9	-24	-26,3	-28	-17,1	-17,5	-14,8	-22	- 7,6	-10
	Décembre	- 7,5	-12	-16,1	-25	-14,5	-27	-30,6	-33	-32,6	-36	+11,3	+10	-18,9	-19	-26,8	-27	-17,9	-23,6	-14,6	-17	- 8,5	-22
1991																							
	Janvier	- 5,9	- 8	-19,9	-25	-13,3	- 4	-31,8	-32	-33,4	-36	+11,8	+12	-18,0	-19	-26,3	-27	-18,6	-20,4	-13,3	-12	- 9,5	- 5
	Février	- 3,4	+ 1	-22,4	-12	-12,5	-14	-32,4	-35	-33,9	-33	+11,8	+16	-16,4	-11	-25,8	-23	-18,8	-17,9	-12,4	- 9	-11,5	- 8
	Mars	- 1,9	+ 6	-22,0	-31	-11,8	- 8	-33,1	-31	-34,0	-34	+11,3	+10	-14,6	-12	-25,4	-12	-18,9	-16,5	-11,8	-15	-15,1	-11
	Avril	- 1,0	-17	-20,0	-17	-11,1	-24	-34,1	-32	-34,4	-34	+10,3	+12	-13,1	-18	-25,4	-25	-18,9	-22,4	-11,1	-11	-19,3	-28
	Mai	- 0,6	+ 9	-18,5	-28	-12,1	- 7	-35,4	-37	-35,3	-43	+ 8,5	+ 6	-12,4	-13	-26,4	-26	-18,7	-18,9	-11,5	- 3	-23,1	-27
	Juin	- 1,4	-16	-17,6	+ 9	-13,4	-15	-36,3	-35	-36,3	-34	+ 6,6	+10	-12,1	- 9	-28,1	-26	-18,9	-17,0	-12,5	-15	-25,0	-20
	Juillet	- 2,3	0	-17,5	-14	-15,1	- 8	-36,9	-40	-37,3	-37	+ 4,8	+ 3	-11,9	-12	-29,8	-39	-19,1	-19,1	-13,5	- 9	-24,0	-30
	Août	.	- 4	.	-21	.	-17	.	-37	.	-38	.	+ 4	.	-13	.	-33	.	-20,9	.	-15	.	-26
	Septembre	.	+ 6	.	-27	.	-19	.	-35	.	-38	.	- 2	.	-11	.	-32	.	-19,3	.	-19	.	-19
	Octobre	.	- 9	.	-12	.	-25	.	-38	.	-39	.	- 1	.	- 8	.	-23	.	-19,1	.	-16	.	- 2
	Novembre	.	- 2	.	-19	.	-24	.	-41	.	-42	.	+ 2	.	- 8	.	-31	.	-21,1	.	+ 3	.	+12

<sup>1</sup> Les indicateurs de prix ne sont pas pris en considération pour le calcul de la courbe synthétique parce qu'ils ne présentent pas de profil conjoncturel. Etant donné qu'ils fournissent néanmoins une information tant rapide que fiable les indicateurs de prix sont repris p.m.

<sup>2</sup> Le lissage est effectué sur les données brutes dessaisonnalisées.

**I - 4b.4 — INDUSTRIE MANUFACTURIERE : RESULTATS BRUTS PAR REGION**

	A. Appréciation du carnet de commandes total <sup>1</sup>					B. Appréciation du niveau des stocks de produits finis <sup>1</sup>				
	1990	1991				1990	1991			
	Novembre	1 <sup>er</sup> trim.	2 <sup>e</sup> trim.	3 <sup>e</sup> trim.	Novembre	Novembre	1 <sup>er</sup> trim.	2 <sup>e</sup> trim.	3 <sup>e</sup> trim.	Novembre
<b>REGION FLAMANDE</b>										
<b>Ensemble des industries</b> .....	- 21	- 31	- 28	- 34	- 35	+ 4	+ 11	+ 16	+ 12	+ 9
<b>I. Biens de consommation</b> .....	- 10	- 35	- 17	- 35	- 29	+ 5	+ 9	+ 14	+ 15	+ 11
<b>II. Biens d'investissement</b> .....	- 32	- 39	- 42	- 36	- 33	+ 8	+ 16	+ 16	+ 12	+ 7
<b>III. Biens intermédiaires</b> .....	- 23	- 24	- 29	- 34	- 45	- 1	+ 10	+ 17	+ 6	+ 9
dont :										
Industrie textile (y compris la confection et la bonneterie) .....	- 18	- 26	- 27	- 24	- 23	+ 15	+ 15	+ 26	+ 15	+ 5
Industrie de la transformation du bois .....	- 5	- 26	- 24	- 18	- 28	+ 13	+ 19	+ 26	+ 13	+ 13
Industrie du papier et carton (fabrication et transformation) .....	- 12	- 22	- 23	- 32	- 54	+ 23	+ 25	+ 43	+ 33	+ 27
Industries de la chimie, de la transformation de matières plastiques et du raffinage de pétrole .....	- 8	- 11	- 11	- 18	- 26	- 14	+ 6	+ 8	+ 3	+ 6
Industrie des produits minéraux non métalliques .....	- 11	- 23	- 11	- 8	- 15	- 2	+ 13	- 2	- 7	- 11
Industrie des fabrications métalliques .....	- 29	- 44	- 37	- 48	- 43	+ 7	+ 11	+ 14	+ 19	+ 12
<b>REGION WALLONNE</b>										
<b>Ensemble des industries</b> .....	- 29	- 32	- 34	- 39	- 40	+ 12	+ 13	+ 9	0	+ 3
<b>I. Biens de consommation</b> .....	- 13	- 20	- 22	- 12	- 31	+ 6	+ 4	+ 6	+ 3	+ 5
<b>II. Biens d'investissement</b> .....	- 4	- 16	- 19	- 23	- 28	+ 23	+ 30	+ 14	+ 3	- 1
<b>III. Biens intermédiaires</b> .....	- 46	- 43	- 45	- 50	- 49	+ 1	+ 4	- 1	- 9	- 1
dont :										
Industrie textile (y compris la confection et la bonneterie) .....	- 51	- 52	- 47	- 57	- 50	+ 21	+ 20	+ 26	+ 33	+ 30
Industrie de la transformation du bois .....	0	- 20	- 36	- 7	- 79	+ 1	- 8	- 17	- 9	+ 1
Industrie du papier et carton (fabrication et transformation) .....	- 25	- 32	- 57	- 51	- 64	+ 56	+ 22	+ 22	- 11	+ 22
Industries de la chimie, de la transformation de matières plastiques et du raffinage de pétrole .....	- 23	- 28	- 18	- 23	- 22	- 1	+ 9	- 6	- 3	- 3
Industrie des produits minéraux non métalliques .....	+ 2	- 12	- 12	- 12	- 12	+ 15	+ 29	+ 4	- 12	- 7
Industrie des fabrications métalliques .....	- 15	- 23	- 25	- 34	- 38	+ 23	+ 22	+ 20	+ 11	+ 7

<sup>1</sup> Solde net des pourcentages des réponses « supérieur à la normale » et « inférieur à la normale ».

I - 4b.4 — INDUSTRIE MANUFACTURIERE : RESULTATS BRUTS PAR REGION (suite 1)

	C. Appréciation de la capacité de production installée <sup>1</sup>					D. Degré d'utilisation de la capacité de production installée (%)					E. Durée moyenne de production assurée (mois)				
	1990		1991			1990		1991			1990	1991			
	Septembre	Décembre	Mars	Juin	Septembre	Septembre	Décembre	Mars	Juin	Septembre	Novembre	1 <sup>er</sup> trim.	2 <sup>e</sup> trim.	3 <sup>e</sup> trim.	Novembre
<b>REGION FLAMANDE</b>															
<b>Ensemble des industries<sup>2</sup></b> .....	+ 17	+ 22	+ 31	+ 27	+ 25	83,5	82,5	80,0	81,6	80,0	3,8	3,6	3,5	3,4	3,1
<b>I. Biens de consommation</b> .....	+ 3	+ 15	+ 35	+ 24	+ 25	86,5	87,4	82,7	86,5	82,9	2,4	2,1	2,2	2,0	1,9
<b>II. Biens d'investissement</b> .....	+ 31	+ 35	+ 37	+ 40	+ 38	79,9	76,8	75,1	77,3	77,2	6,6	6,5	6,2	6,0	5,4
<b>III. Biens intermédiaires</b> .....	+ 9	+ 8	+ 23	+ 21	+ 15	83,3	83,0	81,5	80,6	79,8	2,5 <sup>3</sup>	2,3	2,2	2,2	2,2
dont :															
Industrie textile (y compris la confection et la bonneterie) .....	+ 33	+ 23	+ 32	+ 28	+ 28	78,6	79,4	79,6	79,8	79,1	2,4	2,2	2,3	2,2	2,3
Industrie de la transformation du bois .....	+ 20	+ 15	+ 19	+ 19	+ 20	87,6	87,1	83,9	84,9	82,7	2,0	1,7	1,8	1,8	1,8
Industrie du papier et carton (fabrication et transformation) .....	+ 9	+ 17	+ 37	+ 27	+ 61	85,3	83,6	80,7	82,5	80,1	1,5	1,3	1,3	1,4	1,1
Industrie des produits minéraux non métalliques .....	+ 18	+ 27	+ 21	+ 12	+ 19	84,7	80,4	73,6	87,4	84,8	2,2	2,6	2,9	2,8	2,5
Industrie des fabrications métalliques .....	+ 13	+ 26	+ 40	+ 34	+ 32	83,6	82,1	79,6	81,5	79,5	5,3	5,1	4,9	4,7	4,2
<b>REGION WALLONNE</b>															
<b>Ensemble des industries<sup>2</sup></b> .....	+ 27	+ 42	+ 36	+ 39	+ 47	77,6	73,0	74,9	76,1	74,5	3,1	3,0	3,1	3,3	3,0
<b>I. Biens de consommation</b> .....	+ 24	+ 31	+ 33	+ 32	+ 24	79,5	78,1	76,5	76,8	77,8	1,3	1,2	1,8	1,9	1,6
<b>II. Biens d'investissement</b> .....	+ 11	+ 24	+ 25	+ 36	+ 31	82,3	82,0	77,1	81,3	77,2	5,2	4,9	4,9	5,3	4,9
<b>III. Biens intermédiaires</b> .....	+ 36	+ 57	+ 41	+ 39	+ 62	74,8	65,9	73,8	72,5	72,3	1,5	1,6	1,6	1,5	1,5
dont :															
Industrie textile (y compris la bonneterie) .....	+ 58	+ 36	+ 52	+ 63	+ 41	70,3	76,0	74,2	71,0	74,1	1,1	1,2	1,2	1,2	1,2
Industrie de la transformation du bois .....	+ 13	- 8	+ 17	+ 20	+ 19	68,8	72,1	73,4	73,3	70,6	1,6	1,3	1,4	1,4	1,0
Industrie du papier et carton (fabrication et transformation) .....	+ 38	+ 17	+ 33	+ 25	+ 68	79,7	83,7	85,0	81,5	79,8	1,3	1,6	1,3	1,5	1,1
Industrie des produits minéraux non métalliques .....	+ 3	+ 10	+ 16	+ 4	0	85,3	84,6	82,6	85,1	84,3	1,6	1,6	1,6	1,7	1,5
Industrie des fabrications métalliques .....	+ 18	+ 34	+ 28	+ 44	+ 42	77,7	77,6	74,6	78,2	73,3	5,4	5,2	5,1	5,6	5,2

<sup>1</sup> Solde net des pourcentages des réponses indiquant une capacité « plus que suffisante » ou « insuffisante ».

<sup>2</sup> A l'exclusion des industries de la chimie et du raffinage de pétrole.



I - 4b.4 — INDUSTRIE MANUFACTURIERE : RESULTATS BRUTS PAR REGION (suite 2)

	F. Prévision de la demande au cours des trois prochains mois <sup>1</sup>					G. Prévision de l'emploi au cours des trois prochains mois <sup>1</sup>					H. Prévision des prix de vente au cours des trois prochains mois <sup>2</sup>				
	1990	1991			Novembre	1990	1991			Novembre	1990	1991			Novembre
	Novembre	1 <sup>er</sup> trim.	2 <sup>e</sup> trim.	3 <sup>e</sup> trim.		Novembre	1 <sup>er</sup> trim.	2 <sup>e</sup> trim.	3 <sup>e</sup> trim.		Novembre	Novembre	1 <sup>er</sup> trim.	2 <sup>e</sup> trim.	
<b>REGION FLAMANDE</b>															
Ensemble des industries .....	- 14	- 16	- 7	- 4	- 5	- 14	- 17	- 8	- 7	- 11	+ 18	+ 8	+ 3	+ 10	+ 6
I. Biens de consommation .....	- 10	- 20	- 5	- 1	- 10	- 10	- 18	- 1	0	- 1	+ 29	+ 12	+ 8	+ 17	+ 9
II. Biens d'investissement .....	- 35	- 22	- 16	- 9	- 5	- 26	- 26	- 19	- 21	- 25	+ 15	+ 15	+ 3	+ 13	+ 13
III. Biens intermédiaires .....	- 2	- 10	- 4	- 1	+ 1	- 9	- 10	- 8	- 5	- 7	+ 10	- 1	- 2	+ 2	- 3
dont :															
Industrie textile (y compris la confection et la bonneterie) .....	- 13	- 16	- 16	- 9	- 7	- 10	- 11	- 7	- 6	- 2	+ 22	+ 5	+ 10	+ 8	+ 7
Industrie de la transformation du bois .....	- 23	- 26	- 21	- 16	- 28	- 13	- 14	- 5	- 6	- 9	+ 42	+ 13	+ 11	+ 18	+ 22
Industrie du papier et carton (fabrication et transformation) .....	- 2	- 9	- 11	- 8	- 26	+ 1	- 14	- 11	- 1	- 12	+ 7	+ 5	+ 5	- 5	- 29
Industries de la chimie, de la transformation de matières plastiques et du raffinage de pétrole	+ 7	+ 7	+ 8	+ 10	+ 14	- 1	- 1	- 1	+ 4	0	+ 27	+ 6	- 8	+ 4	+ 5
Industrie des produits minéraux non métalliques	- 46	- 6	- 10	- 14	- 33	- 24	- 19	+ 1	- 7	- 39	- 2	+ 19	+ 9	+ 4	+ 4
Industrie des fabrications métalliques .....	- 23	- 25	- 10	- 6	- 3	- 25	- 29	- 15	- 16	- 13	+ 15	+ 10	+ 5	+ 16	+ 8
<b>REGION WALLONNE</b>															
Ensemble des industries .....	- 29	- 20	- 26	- 30	- 35	- 28	- 14	- 12	- 12	- 14	- 15	- 8	- 22	- 27	+ 9
I. Biens de consommation .....	- 10	- 7	- 6	+ 5	- 3	- 7	- 1	0	+ 2	- 1	+ 29	+ 23	+ 11	+ 23	+ 47
II. Biens d'investissement .....	- 17	- 21	- 14	- 15	- 26	- 18	- 20	- 25	- 22	- 21	0	+ 3	- 8	- 9	0
III. Biens intermédiaires .....	- 35	- 17	- 36	- 41	- 42	- 36	- 16	- 5	- 5	- 15	- 29	- 23	- 39	- 45	+ 4
dont :															
Industrie textile (y compris la bonneterie) .....	- 19	- 54	- 32	- 15	- 24	- 9	+ 3	+ 1	- 8	- 12	+ 24	+ 2	- 6	+ 10	+ 14
Industrie de la transformation du bois .....	- 4	+ 5	- 24	- 3	- 16	0	- 24	+ 7	- 3	- 4	+ 10	+ 54	+ 5	+ 53	+ 83
Industrie du papier et carton (fabrication et transformation) .....	+ 28	+ 17	- 21	- 19	- 33	- 7	- 12	+ 6	- 1	- 30	+ 42	- 31	- 34	- 15	- 27
Industries de la chimie, de la transformation de matières plastiques et du raffinage de pétrole	- 10	- 6	- 5	- 11	- 5	- 5	- 17	- 5	- 2	- 16	+ 18	- 6	- 13	- 12	- 6
Industrie des produits minéraux non métalliques	- 18	- 9	- 10	+ 2	+ 2	- 7	- 24	- 26	- 12	- 29	+ 8	- 4	- 14	- 7	+ 10
Industrie des fabrications métalliques .....	- 21	- 22	- 16	- 21	- 36	- 24	- 19	- 19	+ 20	- 17	+ 1	+ 4	- 8	- 12	+ 2

<sup>1</sup> Solde net des pourcentages des réponses « plus ferme » et « plus faible ».

<sup>2</sup> Solde net des pourcentages des réponses « en augmentation » et « en diminution ».

# I - 4c.1 — INDUSTRIE DE LA CONSTRUCTION

Valeur chiffrée de la courbe synthétique et de ses composantes

Gros œuvre de bâtiments

	Evolution								Appréciation de la durée d'activité assurée		Prévisions				Courbe synthétique		p.m. Prix <sup>1</sup>			
	rythme d'activité		carnet de commandes		emploi		matériel				emploi		demande				évolution		prévisions	
	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée
1989 Novembre ...	+10,1	+12	+26,5	+40	+14,0	+14	+18,4	+17	+16,6	+14	+19,3	+17	+13,6	+9	+17,0	+17,6	+23,5	+19	+41,4	+42
Décembre ...	+12,3	+7	+25,9	+28	+13,9	+14	+18,4	+19	+18,6	+22	+20,1	+19	+11,8	+12	+17,0	+17,3	+24,3	+25	+40,5	+44
1990 Janvier .....	+13,8	+31	+22,3	+33	+13,6	+22	+18,1	+18	+19,9	+30	+21,1	+30	+9,5	+16	+16,4	+25,7	+24,1	+32	+39,4	+39
Février .....	+13,5	+15	+17,8	+10	+13,4	+13	+18,4	+12	+19,5	+21	+22,3	+22	+7,4	+5	+15,6	+14,0	+23,0	+29	+37,4	+38
Mars .....	+11,6	+15	+13,8	+14	+13,0	+12	+19,1	+21	+17,4	+18	+22,9	+24	+5,9	+4	+14,7	+15,4	+20,4	+20	+34,3	+37
Avril .....	+9,3	-15	+11,4	+3	+12,9	+7	+19,5	+18	+14,6	+15	+22,9	+19	+4,9	+7	+13,8	+7,7	+16,6	+19	+30,9	+30
Mai .....	+6,8	+6	+10,9	+9	+13,1	+16	+19,3	+24	+12,3	+10	+22,4	+27	+4,3	+3	+13,2	+13,6	+13,5	+10	+27,6	+25
Juin .....	+5,4	+5	+11,1	+14	+13,4	+17	+18,4	+23	+10,6	+10	+21,5	+23	+3,5	+7	+12,6	+14,1	+11,3	+10	+25,1	+22
Juillet .....	+4,3	+9	+10,9	+19	+13,5	+8	+17,1	+14	+10,0	+10	+19,9	+21	+1,8	+4	+11,6	+12,1	+10,5	+10	+24,0	+23
Août .....	+2,4	-2	+10,8	+8	+13,3	+14	+16,3	+16	+9,6	+6	+17,8	+19	-1,1	+1	+10,5	+8,9	+11,0	+11	+22,8	+26
Septembre ...	+0,6	-9	+11,0	+11	+12,8	+14	+15,9	+12	+9,1	+6	+15,3	+14	-4,3	-6	+9,2	+6,0	+11,5	+17	+20,6	+24
Octobre .....	-1,1	+15	+10,0	+11	+12,1	+12	+15,6	+18	+8,9	+16	+12,5	+13	-7,0	-9	+7,6	+10,9	+11,6	+18	+18,4	+17
Novembre ...	-2,0	-3	+7,6	+15	+11,0	+11	+15,4	+20	+8,5	+14	+10,6	+9	-8,6	-9	+6,1	+8,1	+11,3	+12	+16,1	+15
Décembre ...	-2,0	+1	+4,4	-5	+9,1	+1	+15,1	+10	+8,4	+7	+10,0	+7	-7,4	-14	+5,0	+1,0	+10,8	+10	+14,6	+12
1991 Janvier .....	-2,6	-2	+0,8	-4	+6,9	+14	+15,1	+15	+8,4	+9	+10,5	+7	-3,8	-11	+4,3	+4,0	+10,4	+8	+14,9	+13
Février .....	-4,4	-32	-1,8	+3	+4,8	+3	+15,4	+13	+8,1	+4	+11,5	+15	+0,3	+10	+4,2	+2,3	+10,4	+9	+16,5	+14
Mars .....	-6,1	+11	-2,9	0	+3,3	+6	+15,6	+18	+8,0	+8	+12,8	+16	+4,3	+4	+4,3	+9,0	+10,9	+11	+18,5	+20
Avril .....	-7,4	-7	-3,1	-4	+2,6	+3	+15,5	+16	+8,0	+9	+12,5	+13	+6,6	+7	+4,6	+5,3	+11,6	+19	+20,5	+32
Mai .....	-7,6	-11	-2,1	-3	+2,4	+2	+14,9	+16	+7,9	+7	+11,5	+13	+6,4	+7	+4,8	+4,4	+12,1	+13	+21,6	+26
Juin .....	-5,9	-14	-0,4	-3	+2,1	+2	+14,0	+12	+7,6	+14	+10,4	+9	+4,8	-2	+5,0	+2,6	+12,3	+11	+21,5	+22
Juillet .....	-3,6	-4	+1,4	+4	+2,1	0	+13,1	+11	+6,9	+7	+8,9	+9	+3,0	+9	+5,1	+5,1	+11,5	+14	+21,0	+13
Août .....	.	0	.	+13	.	+3	.	+13	.	+8	.	+8	.	-1	.	+6,3	.	+12	.	+20
Septembre ...	.	+7	.	+9	.	+5	.	+13	.	+2	.	+3	.	+2	.	+5,9	.	+7	.	+21
Octobre .....	.	+3	.	0	.	+1	.	+10	.	+3	.	+5	.	-6	.	+2,3	.	+7	.	+18
Novembre ...	.	-6	.	-4	.	+8	.	+13	.	-4	.	+6	.	+1	.	+2,0	.	+7	.	+20

<sup>1</sup> Les indicateurs de prix ne sont pas pris en considération pour le calcul de la courbe synthétique parce qu'ils ne présentent pas de profil conjoncturel. Etant donné qu'ils fournissent néanmoins une information tant rapide que fiable les indicateurs de prix sont repris p.m.

<sup>2</sup> Le lissage est effectué sur les données brutes dessaisonnalisées.

# I - 4c.1 — INDUSTRIE DE LA CONSTRUCTION

Valeur chiffrée de la courbe synthétique et de ses composantes (suite 1)  
Travaux de génie civil et travaux routiers

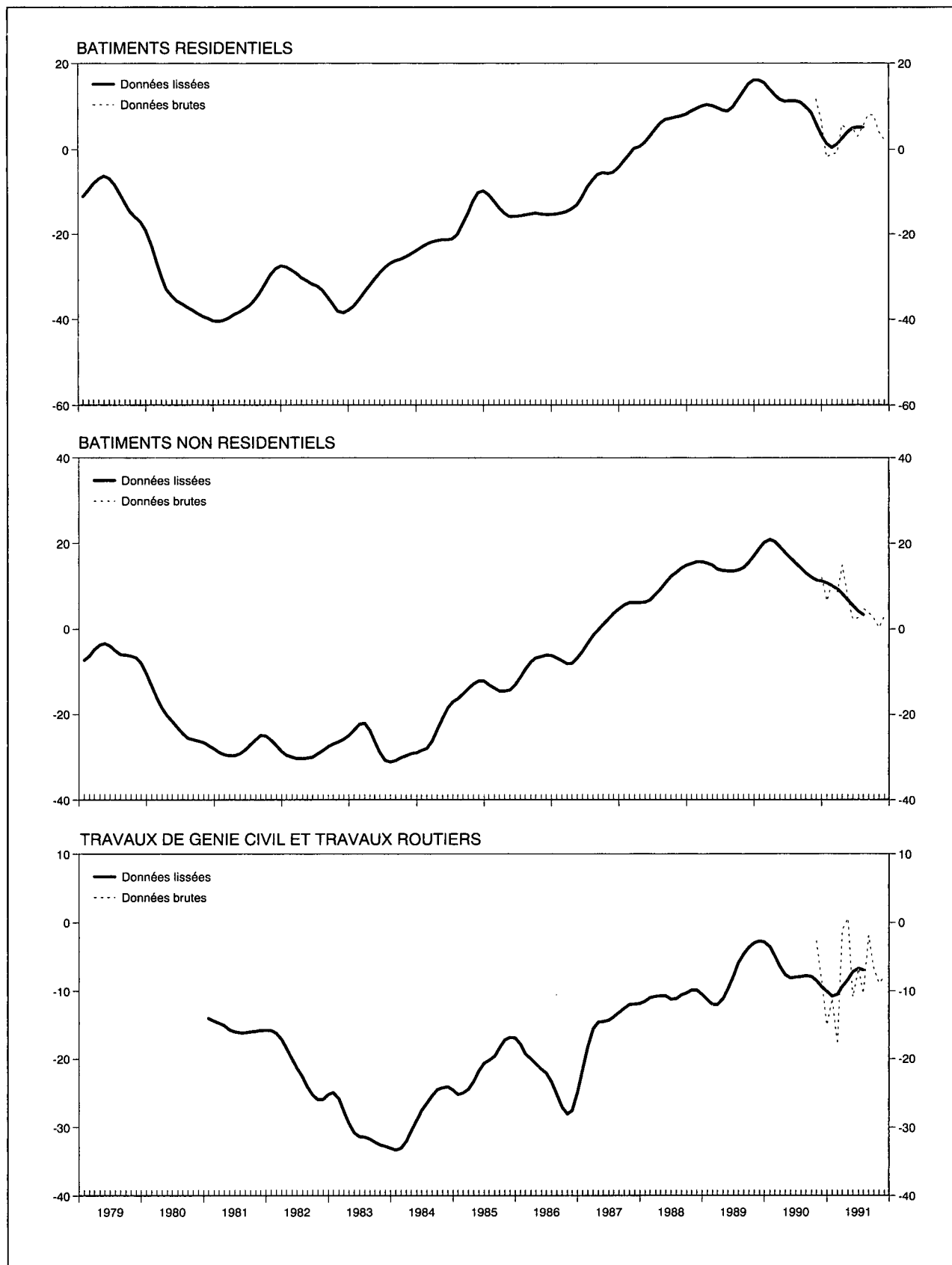
	Evolution								Appréciation de la durée d'activité assurée		Prévisions				Courbe synthétique		p.m. Prix <sup>1</sup>			
	montant des travaux exécutés		nombre de soumissions et devis		montant des travaux à exécuter		nombre de contrats conclus				emploi		demande				évolution		prévisions	
	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée
1989																				
Novembre ...	+ 4,9	+ 6	+ 8,6	+16	-10,4	-12	+ 6,4	+ 8	-43,1	-43	+ 2,3	+ 2	+11,9	+ 7	- 2,7	- 2,3	- 0,4	- 4	+ 6,4	+ 6
Décembre ...	+ 4,5	- 5	+ 6,8	+ 8	-10,1	- 8	+ 6,8	- 1	-43,0	-40	+ 2,1	+ 4	+13,1	+14	- 2,8	- 4,0	- 1,0	- 3	+ 7,6	+10
1990																				
Janvier .....	+ 2,6	+38	+ 4,5	+ 3	-10,0	-10	+ 6,5	+10	-43,0	-39	+ 1,0	+ 3	+12,5	+17	- 3,5	+ 3,1	- 1,1	0	+ 8,4	+ 7
Février .....	- 0,4	+ 6	+ 1,6	+ 4	- 9,5	0	+ 5,5	+15	-43,1	-43	- 0,9	+ 1	+ 9,9	+21	- 4,9	+ 0,6	- 1,6	0	+ 8,4	+12
Mars .....	- 4,1	- 3	- 1,1	- 2	- 8,9	-10	+ 4,5	+ 4	-43,4	-44	- 2,6	- 5	+ 7,1	+ 3	- 6,4	- 8,1	- 2,0	- 3	+ 7,5	+12
Avril .....	- 6,8	- 9	- 3,3	- 5	- 8,6	-21	+ 3,9	- 1	-43,5	-43	- 4,4	- 8	+ 4,1	-18	- 7,6	-15,0	- 2,5	- 1	+ 5,9	+ 4
Mai .....	- 7,9	-15	- 4,6	-12	- 8,4	- 6	+ 3,6	+ 3	-43,6	-48	- 5,4	- 9	+ 3,3	+ 1	- 8,1	-12,3	- 3,6	- 6	+ 4,4	+ 3
Juin .....	- 7,0	- 9	- 4,0	-12	- 8,6	- 6	+ 4,1	+ 9	-43,8	-45	- 5,6	- 3	+ 4,8	+13	- 8,0	- 7,6	- 5,3	- 5	+ 3,3	+ 6
Juillet .....	- 4,3	- 6	- 2,0	- 5	- 9,0	- 9	+ 4,8	+ 9	-43,8	-32	- 6,0	+ 2	+ 5,6	+ 9	- 7,9	- 4,6	- 7,3	- 3	+ 2,4	+ 1
Août .....	- 1,3	+ 3	0,0	+ 3	- 9,5	-18	+ 4,0	- 3	-44,0	-36	- 6,4	- 6	+ 5,5	- 1	- 7,8	- 8,3	- 9,0	-11	+ 1,9	0
Septembre ..	+ 1,1	+ 1	+ 1,3	+ 6	- 9,6	-17	+ 3,4	- 4	-44,4	-44	- 6,9	- 7	+ 4,3	+11	- 7,9	- 7,7	-10,0	-12	+ 1,8	+ 2
Octobre ....	+ 1,0	+ 6	0,0	+19	- 8,9	0	+ 2,9	+10	-44,6	-49	- 7,6	- 9	+ 2,3	+ 4	- 8,5	- 2,7	- 9,4	-12	+ 1,6	+ 2
Novembre ...	- 1,3	+ 5	- 3,0	- 3	- 9,0	- 5	+ 2,3	+ 4	-44,3	-48	- 8,0	- 7	+ 0,9	- 6	- 9,4	- 8,6	- 7,5	- 8	+ 1,5	0
Décembre ...	- 3,8	- 7	- 6,0	-15	- 9,5	-13	+ 3,1	- 4	-43,1	-45	- 7,3	-11	+ 2,3	-11	-10,1	-15,1	- 5,3	+ 1	+ 1,8	+ 4
1991																				
Janvier .....	- 7,3	-17	- 7,3	- 9	-11,3	- 6	+ 4,3	+ 4	-41,6	-38	- 5,5	-13	+ 5,5	+ 1	-10,8	-11,1	- 3,1	- 4	+ 2,3	- 3
Février .....	-10,0	-48	- 5,5	-23	-14,8	-27	+ 4,8	-15	-39,9	-38	- 3,5	+ 4	+ 8,5	+22	-10,5	-17,9	- 1,9	- 3	+ 3,1	+ 1
Mars .....	-10,5	-11	- 2,5	+14	-17,4	-22	+ 5,3	+12	-38,6	-40	- 1,8	+ 3	+10,6	+14	- 9,4	- 1,1	- 1,1	- 1	+ 4,4	+ 4
Avril .....	-10,5	0	+ 0,5	+25	-18,4	- 3	+ 5,3	+14	-37,9	-44	- 1,0	- 1	+10,4	+13	- 8,3	+ 0,6	- 0,6	+ 2	+ 5,4	+ 8
Mai .....	- 9,3	-24	+ 2,0	- 1	-17,8	-20	+ 4,4	+ 6	-37,4	-36	- 1,0	- 4	+ 8,6	+ 3	- 7,2	-10,9	- 0,4	+ 1	+ 6,1	+ 6
Juin .....	- 7,0	-11	+ 2,0	+ 3	-16,3	-10	+ 3,0	+ 2	-37,1	-34	- 0,1	- 2	+ 6,9	+ 5	- 6,7	- 6,7	- 0,1	- 6	+ 6,6	+11
Juillet .....	- 5,5	- 7	+ 1,5	- 4	-15,0	-23	+ 1,4	- 7	-37,0	-37	+ 1,6	- 1	+ 6,1	+ 6	- 6,9	-10,4	0,0	0	+ 6,9	+ 6
Août .....	.	+ 5	.	+14	.	-14	.	0	.	-37	.	+11	.	+ 8	.	- 1,9	.	- 7	.	+ 7
Septembre ..	.	0	.	-18	.	- 8	.	+ 1	.	-41	.	+ 8	.	+11	.	- 6,7	.	0	.	+ 9
Octobre ....	.	- 3	.	+ 3	.	-18	.	- 2	.	-41	.	+ 6	.	- 7	.	- 8,9	.	+ 1	.	+ 7
Novembre ...	.	- 4	.	- 1	.	-16	.	- 1	.	-37	.	- 3	.	+ 7	.	- 7,9	.	+ 4	.	+ 6

<sup>1</sup> Les indicateurs de prix ne sont pas pris en considération pour le calcul de la courbe synthétique parce qu'ils ne présentent pas de profil conjoncturel. Etant donné qu'ils fournissent néanmoins une information tant rapide que fiable les indicateurs de prix sont repris p.m.

<sup>2</sup> Le lissage est effectué sur les données brutes dessaisonnalisées.

# I - 4c.2 — INDUSTRIE DE LA CONSTRUCTION

## Courbes synthétiques



## I - 4c.3 — INDUSTRIE DE LA CONSTRUCTION

### Résultats bruts par secteur

	1990	1991			
	Novembre	1 <sup>er</sup> trimestre	2 <sup>e</sup> trimestre	3 <sup>e</sup> trimestre	Novembre
<b>A. Evolution du rythme d'activité <sup>1</sup></b>					
Gros œuvre de bâtiments .....	- 17	+ 2	+ 15	+ 9	- 22
dont :					
Bâtiments résidentiels .....	- 22	0	+ 17	+ 12	- 26
Bâtiments non-résidentiels .....	- 6	+ 7	+ 12	+ 5	- 18
Génie civil et travaux routiers .....	-	-	-	-	-
<b>B. Evolution du montant des travaux exécutés <sup>1</sup></b>					
Gros œuvre de bâtiments .....	-	-	-	-	-
dont :					
Bâtiments résidentiels .....	-	-	-	-	-
Bâtiments non-résidentiels .....	-	-	-	-	-
Génie civil et travaux routiers .....	- 23	- 40	- 37	- 39	- 28
<b>C. Appréciation de la durée d'activité assurée <sup>2</sup></b>					
Gros œuvre de bâtiments .....	+ 7	+ 3	+ 15	+ 9	- 10
dont :					
Bâtiments résidentiels .....	+ 10	0	+ 17	+ 12	- 14
Bâtiments non-résidentiels .....	+ 3	+ 7	+ 13	+ 6	- 6
Génie civil et travaux routiers .....	- 49	- 41	- 37	- 39	- 39
<b>D. Prévisions de l'emploi au cours des trois prochains mois <sup>3</sup></b>					
Gros œuvre de bâtiments .....	+ 1	+ 16	+ 13	+ 9	- 3
dont :					
Bâtiments résidentiels .....	0	+ 16	+ 14	+ 10	- 3
Bâtiments non-résidentiels .....	+ 1	+ 16	+ 10	+ 9	- 2
Génie civil et travaux routiers .....	- 14	+ 3	+ 2	+ 6	- 11
<b>E. Prévisions des prix au cours des trois prochains mois <sup>1</sup></b>					
Gros œuvre de bâtiments .....	+ 11	+ 19	+ 24	+ 18	+ 16
dont :					
Bâtiments résidentiels .....	+ 9	+ 22	+ 29	+ 19	+ 20
Bâtiments non-résidentiels .....	+ 15	+ 15	+ 17	+ 16	+ 11
Génie civil et travaux routiers .....	0	+ 4	+ 6	+ 6	+ 5

<sup>1</sup> Solde net des pourcentages des réponses « en augmentation » et « en diminution ».  
<sup>2</sup> Solde net des pourcentages des réponses « plus que suffisante » et « insuffisante ».

<sup>3</sup> Solde net des pourcentages des réponses « accru » et « réduit ».

# I - 4d. — COMMERCE

Valeur chiffrée de la courbe synthétique et de ses composantes

	Evolution		Appréciation				Prévisions						Courbe synthétique		p.m. Prix de vente <sup>1</sup>			
	ventes		ventes		stocks		commandes aux fournisseurs belges		commandes aux fournisseurs étrangers		demande				évolution		prévisions	
	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée	Série lissée <sup>2</sup>	Série brute dessaisonnalisée
1989 Novembre .....	+18,0	+15	+ 7,4	+ 7	+15,9	+17	+10,1	+13	+15,6	+18	+15,5	+22	+ 9,2	+ 9,7	+13,4	+15	+17,1	+18
Décembre .....	+19,5	+16	+ 8,9	+ 8	+14,6	+15	+ 9,9	+20	+14,0	+18	+14,4	+29	+ 9,4	+12,7	+12,6	+ 8	+16,1	+14
1990 Janvier .....	+21,5	+24	+11,1	+10	+13,4	+12	+ 8,8	+ 4	+12,0	+ 9	+13,1	+ 6	+ 9,7	+ 6,8	+12,3	+ 8	+15,4	+12
Février .....	+22,6	+27	+13,8	+18	+12,4	+11	+ 8,0	+ 6	+10,0	+ 9	+12,4	+11	+10,0	+10,0	+12,4	+12	+15,0	+15
Mars .....	+23,4	+19	+15,6	+14	+12,0	+12	+ 7,0	+19	+ 9,0	+ 9	+12,6	+12	+10,0	+10,2	+12,9	+16	+15,0	+16
Avril .....	+24,0	+26	+16,4	+20	+12,3	+12	+ 6,4	+ 1	+ 9,4	+ 8	+13,4	+16	+10,0	+ 9,8	+13,4	+15	+15,0	+15
Mai .....	+23,6	+24	+15,9	+19	+12,8	+11	+ 6,6	+ 7	+10,1	+12	+14,0	+13	+ 9,9	+10,7	+13,5	+13	+15,3	+13
Juin .....	+22,0	+14	+14,4	+ 9	+13,3	+17	+ 6,9	+ 3	+10,4	+ 7	+14,4	+15	+ 9,2	+ 5,2	+13,1	+ 7	+15,8	+17
Juillet .....	+19,0	+35	+13,0	+15	+13,8	+14	+ 7,0	+ 7	+10,1	+13	+13,8	+17	+ 8,0	+12,2	+12,1	+15	+16,1	+14
Août .....	+15,5	+ 4	+10,8	+11	+13,9	+20	+ 7,3	+ 9	+ 9,5	+13	+12,3	+14	+ 6,8	+ 5,2	+11,1	+13	+16,4	+20
Septembre .....	+12,5	+21	+ 7,5	+13	+13,1	+ 5	+ 6,1	+ 9	+ 8,3	+ 8	+10,0	+ 9	+ 5,0	+ 9,2	+10,3	+10	+16,1	+20
Octobre .....	+10,8	+10	+ 4,8	+ 1	+12,4	+13	+ 3,0	- 7	+ 6,8	+ 2	+ 7,0	+ 2	+ 2,8	- 0,8	+ 9,6	+ 9	+15,4	+16
Novembre .....	+ 9,9	+ 7	+ 1,8	- 3	+12,6	+17	- 0,6	- 4	+ 4,5	+ 6	+ 4,4	0	+ 0,8	- 1,8	+ 9,4	+ 9	+14,6	+11
Décembre .....	+ 8,4	+15	- 1,3	+ 1	+13,5	+ 9	- 4,6	+14	+ 0,6	+ 9	+ 2,5	+ 9	- 2,1	+ 6,5	+ 9,1	+15	+14,0	+12
1991 Janvier .....	+ 5,5	+11	- 4,4	+ 1	+15,4	+ 9	- 7,4	- 9	- 3,9	- 4	+ 1,9	-14	- 4,8	- 4,0	+ 8,8	0	+13,8	+14
Février .....	+ 2,1	-27	- 8,3	-19	+18,1	+17	- 8,1	- 9	- 7,6	-12	+ 2,1	+ 7	- 6,6	-12,8	+ 8,5	+ 4	+13,8	+24
Mars .....	- 0,6	+ 1	-11,6	- 9	+20,4	+25	- 8,3	- 8	-10,1	-11	+ 2,6	0	- 8,1	- 8,7	- 8,5	+15	+13,9	+13
Avril .....	- 2,1	- 3	-13,6	-14	+22,1	+20	- 8,1	- 5	-10,9	-12	+ 3,0	+ 3	- 8,7	- 8,5	+ 8,3	+ 9	+14,0	+16
Mai .....	- 2,4	- 4	-14,3	-18	+23,5	+24	- 8,3	-11	- 9,9	+ 2	+ 3,0	+ 3	- 8,7	- 8,7	+ 7,9	+ 7	+13,8	+14
Juin .....	- 1,4	- 2	-13,6	-15	+23,5	+27	- 8,4	- 5	- 8,1	-10	+ 2,6	+ 4	- 8,1	- 9,2	+ 7,3	+12	+13,3	+ 9
Juillet .....	+ 0,4	+26	-12,1	+ 7	+22,0	+24	- 8,1	-12	- 6,4	-14	+ 1,9	+ 7	- 6,7	- 1,7	+ 6,0	+ 6	+12,8	+15
Août .....	.	+ 4	.	-10	.	+13	.	- 7	.	0	.	0	.	- 4,3	.	+ 5	.	+ 6
Septembre .....	.	- 6	.	-14	.	+16	.	-14	.	- 4	.	0	.	- 9,0	.	+ 1	.	+12
Octobre .....	.	+18	.	+ 1	.	+20	.	- 6	.	- 1	.	0	.	- 1,3	.	+ 1	.	+13
Novembre .....	.	+ 5	.	- 7	.	+12	.	+12	.	- 6	.	+10	.	+ 0,3	.	+ 3	.	+11

<sup>1</sup> Les indicateurs de prix ne sont pas pris en considération pour le calcul de la courbe synthétique parce qu'ils ne présentent pas de profil conjoncturel. Etant donné qu'ils fournissent néanmoins une information tant rapide que fiable les indicateurs de prix sont repris p.m.

<sup>2</sup> Le lissage est effectué sur les données brutes dessaisonnalisées.

Références bibliographiques : *Bulletin d'Information et de Documentation*, XLIV<sup>e</sup> année, tome II, n° 4, octobre 1969, p. 348-363 ; *Bulletin de la Banque Nationale de Belgique*, LXV<sup>e</sup> année, tome II, n° 2-3, août-septembre 1990, p. 53-64.

## I - 5 — INVESTISSEMENTS EN BIENS DE CAPITAL FIXE DANS L'INDUSTRIE MANUFACTURIERE

(Pourcentages de variation par rapport à l'année précédente des données à prix courants)

	Prévisions successives de l'enquête-investissements de la BNB			Réalizations		
	A l'automne de l'année précédente	Au printemps de l'année en cours	A l'automne de l'année en cours	Enquête-investissements de la BNB <sup>1</sup>	Statistique établie à partir des données provenant des déclarations à la taxe sur la valeur ajoutée <sup>2</sup>	Statistique annuelle des investissements industriels <sup>2</sup>
1980 .....	+ 19,1	+ 31,1	+ 22,1	+ 28,9	+ 14,6	+ 23,4
1981 .....	+ 4,3	+ 1,8	- 2,3	- 3,1	- 9,4	- 3,1
1982 .....	- 5,8	+ 4,5	+ 9,1	+ 18,1	+ 18,1	+ 16,8
1983 .....	- 6,9	- 7,2	+ 1,0	+ 3,8	0	+ 5,3
1984 .....	+ 1,9	+ 11,5	+ 10,4	+ 10,6	+ 17,5	+ 7,3
1985 .....	+ 2,8	+ 12,3	+ 5,0	+ 13,0	+ 8,0	+ 14,9
1986 .....	+ 11,9	+ 21,7	+ 12,2	+ 13,0	+ 11,5	+ 11,9
1987 .....	+ 13,9	+ 11,2	+ 4,7	+ 6,6	+ 10,9	+ 6,4
1988 .....	+ 9,0	+ 16,7	+ 13,8	+ 19,8	+ 24,6	+ 28,3
1989 .....	+ 19,9	+ 22,3	+ 13,6	+ 13,0	+ 15,4	
1990 .....	+ 17,9	+ 23,0	+ 12,8	+ 14,5		
1991 .....	+ 4,1	+ 6,0				

<sup>1</sup> Résultats de l'enquête du printemps de l'année suivante.

<sup>2</sup> Source : INS.

Référence bibliographique : *Bulletin de la Banque Nationale de Belgique*, LXI<sup>e</sup> année, tome I, n° 6, juin 1986 : « Formation brute de capital fixe dans l'industrie manufacturière en Belgique : tour d'horizon des sources statistiques disponibles et apport spécifique de l'enquête semestrielle de la Banque Nationale de Belgique ».

## II. — POPULATION, EMPLOI, CHOMAGE

### 1. — POPULATION, DEMANDE ET OFFRE D'EMPLOIS

Sources : Ministère de l'Emploi et du Travail, INS, ONSS, ONEM.

	1981	1982	1983	1984	1985	1986	1987	1988*
<i>Population (milliers d'unités) :</i>								
population totale <sup>1</sup> .....	9.855	9.858	9.853	9.858	9.859	9.865	9.876	9.890
population active <sup>2</sup> .....	4.094	4.120	4.138	4.132	4.112	4.108	4.115	4.126
<i>Emploi et chômage (variations en milliers d'unités)<sup>3</sup> :</i>								
1. <i>Demande d'emplois (population active) :</i>								
Total .....	+ 24	+ 26	+ 18	- 6	+ 20	- 3	+ 6	+ 12
Hommes .....	- 6	- 4	- 9	- 22	- 34	- 24	- 18	- 13
Femmes .....	+ 30	+ 30	+ 27	+ 17	+ 15	+ 20	+ 25	+ 25
Variations suite à des modifications :								
1.1 de la population en âge de travailler <sup>4</sup> :								
Total .....	+ 14	+ 30	+ 24	+ 16	+ 14	+ 10	+ 6	+ 2
Hommes .....	+ 17	+ 28	+ 25	+ 17	+ 12	+ 6	+ 3	+ 1
Femmes .....	- 3	+ 2	0	- 1	+ 3	+ 4	+ 2	+ 1
1.2 du taux d'activité :								
Total .....	+ 10	- 4	- 6	- 22	- 34	- 13	0	+ 10
Hommes .....	- 23	- 32	- 34	- 39	- 46	- 30	- 21	- 14
Femmes .....	+ 33	+ 28	+ 27	+ 18	+ 12	+ 16	+ 22	+ 24
2. <i>Offre d'emplois (emploi) .....</i>								
par :	- 69	- 49	- 37	- 6	+ 20	+ 25	+ 18	+ 53
2.1 les entreprises .....								
— agriculture, sylviculture et pêche ...	- 72	- 50	- 31	- 13	+ 13	+ 5	+ 31	+ 51
— industrie <sup>5</sup> .....	- 3	- 2	0	- 1	- 1	- 2	- 3	- 2
— construction .....	- 48	- 32	- 20	- 10	- 15	- 15	- 21	- 13
— services .....	- 29	- 22	- 19	- 14	- 1	+ 1	0	+ 8
— services .....	+ 8	+ 5	+ 8	+ 11	+ 29	+ 20	+ 53	+ 58
2.2 les services non-marchands <sup>6</sup> .....								
	+ 3	+ 2	- 6	+ 7	+ 8	+ 18	- 14	+ 3
2.3 l'étranger <sup>7</sup> .....								
	0	0	0	- 1	0	+ 2	+ 2	0
3. <i>Chômage (1 - 2)<sup>8</sup> :</i>								
Total .....	+ 93	+ 74	+ 55	+ 1	- 40	- 28	- 12	- 42
Hommes .....	+ 60	+ 44	+ 31	- 3	- 31	- 21	- 7	- 21
Femmes .....	+ 33	+ 31	+ 24	+ 4	- 8	- 7	- 5	- 21

<sup>1</sup> A la fin de l'année.

<sup>2</sup> Estimations à fin juin. Y compris les forces armées.

<sup>3</sup> Variation, au 30 juin de chaque année, par rapport à la même date de l'année précédente. Du fait que les montants ont été arrondis, les totaux ne sont pas nécessairement égaux à la somme des parties composantes.

<sup>4</sup> Hommes de 15 à 64 ans; femmes de 15 à 59 ans.

<sup>5</sup> Industries extractive et manufacturière; électricité, gaz et eau.

<sup>6</sup> Administration, enseignement, forces armées, troisième circuit de travail, cadre spécial temporaire et chômeurs occupés par les pouvoirs publics.

<sup>7</sup> Emplois offerts à l'étranger à des personnes résidant en Belgique, diminués des emplois offerts en Belgique à des non-résidents.

<sup>8</sup> Chômeurs complets indemnisés, demandeurs d'emploi libres inoccupés, autres chômeurs inscrits obligatoirement, à l'exclusion des chômeurs occupés dans un atelier protégé et des chômeurs qui ont accepté un emploi à temps réduit en vue d'échapper au chômage.



## II - 2. — CHOMAGE ET EMPLOIS VACANTS

Source : ONEM.

	Chômeurs demandeurs d'emploi <sup>1</sup>						Taux de chômage <sup>5</sup>	Pour mémoire : chômeurs complets indemnisés, non demandeurs d'emploi <sup>2</sup>	Emplois vacants notifiés à l'ONEM <sup>3</sup>			
	Chômeurs complets indemnisés			Autres chômeurs inscrits obligatoirement <sup>4</sup>	Demandeurs d'emploi libres inoccupés	Total			(f) = (a) à (e)	(g)	Notifi- cations reçues durant le mois <sup>6</sup>	Emplois encore vacants <sup>1</sup>
	à aptitude normale		à aptitude partielle ou très réduite									
	ayant moins de 25 ans	ayant 25 ans ou plus										
	milliers d'unités								milliers d'unités			
(a)	(b)	(c)	(d)	(e)	(f) = (a) à (e)	(g)	(h)	(i)	(j)			
1983 .....	156,4	299,4	49,2	56,3	28,2	589,5	14,2	—	10,3	6,2		
1984 .....	149,0	313,7	49,7	57,5	25,9	595,8	14,4	—	10,8	8,0		
1985 Janvier-Mars .....	137,1	325,0	50,8	59,4	21,4	598,5	14,6	—	13,0	18,4		
Avril-Décembre .....		292,0	36,5			544,8	13,2				42,1	
1986 .....	124,2	285,4	32,8	57,1	17,3	516,8	12,6	58,6	13,8	17,7		
1987 .....	114,9	288,3	31,6	52,9	13,2	500,9	12,2	66,0	14,8	14,7		
1988 .....	93,5	272,8	31,6	50,9	10,6	459,4	11,1	70,9	16,0	21,6		
1989 .....	78,1	254,2	31,6	45,9	9,5	419,3	10,2	72,9	15,6	23,4		
1990 .....	70,4	246,2	31,1	45,5	9,3	402,5	9,8	72,4	13,4	18,7		
1989 3 <sup>e</sup> trimestre .....	75,9	255,7	32,0	63,3	9,5	436,4	10,0	72,9	13,2	24,6		
4 <sup>e</sup> trimestre .....	69,7	249,0	31,2	59,1	9,5	418,5	9,8	73,5	13,5	19,5		
1990 1 <sup>er</sup> trimestre .....	76,5	249,0	31,3	33,8	8,9	399,5	9,8	73,9	16,1	19,1		
2 <sup>e</sup> trimestre .....	67,0	238,7	30,8	22,8	8,4	367,7	9,7	71,1	14,9	20,4		
3 <sup>e</sup> trimestre .....	69,9	248,6	31,2	64,1	9,6	423,4	9,7	72,1	11,6	19,4		
4 <sup>e</sup> trimestre .....	68,3	248,4	30,9	61,3	10,4	419,3	9,8	72,6	10,8	16,0		
1991 1 <sup>er</sup> trimestre .....	81,9	255,7	31,4	36,2	10,7	415,9	10,0	73,4	13,1	15,0		
2 <sup>e</sup> trimestre .....	75,6	249,1	31,3	26,0	10,9	392,9	10,2	73,8	12,6	16,2		
3 <sup>e</sup> trimestre .....	78,8	262,7	32,1	68,0	11,6	453,2	10,3	74,2	11,4	17,4		
1990 Novembre .....	67,1	247,8	30,9	61,0	10,6	417,4	9,8	72,6	9,8	16,1		
Décembre .....	70,2	254,6	31,0	57,1	10,3	423,2	9,8	72,9	7,8	14,4		
1991 Janvier .....	80,5	257,4	31,3	43,5	10,4	423,1	9,9	73,5	13,7	14,7		
Février .....	82,8	257,6	31,5	36,4	10,6	418,9	10,1	72,9	11,3	14,6		
Mars .....	82,4	252,1	31,3	28,8	11,1	405,7	10,0	73,8	14,4	15,7		
Avril .....	79,4	250,3	31,6	25,5	11,0	397,8	10,2	73,4	13,3	16,0		
Mai .....	75,0	248,2	31,2	24,6	10,9	389,9	10,2	73,7	12,1	16,1		
Juin .....	72,3	248,8	31,2	28,0	10,8	391,1	10,3	74,2	12,3	16,4		
Juillet .....	79,5	261,5	31,8	59,0	12,0	443,8	10,2	74,2	8,5	16,3		
Août .....	80,5	266,4	32,2	70,2	11,1	460,4	10,4	74,1	11,4	18,0		
Septembre .....	76,4	260,2	32,3	74,7	11,8	455,4	10,4	74,2	14,2	17,9		
Octobre .....	76,0	264,5	32,2	71,5	12,1	456,3	10,5	74,5	14,8	17,3		
Novembre .....	74,0	266,3	32,4	67,3	12,2	452,2	10,6	74,7	11,3	16,6		

<sup>1</sup> Données annuelles ou trimestrielles : moyenne des données à fin de mois ; données mensuelles : fin de mois.

<sup>2</sup> Chômeurs indemnisés qui, en vertu de l'Arrêté Royal du 29 décembre 1984, ont opté pour le statut de non-demandeur d'emploi. Jusqu'en mars 1985 inclus, ces chômeurs, qui continuent à bénéficier des allocations de chômage, étaient inclus dans les colonnes (b) et (c) et donc dans le total (f) ; leur élimination des demandeurs d'emploi a donc pour effet de rompre la continuité des séries statistiques. Cette continuité peut être rétablie en ce qui concerne la colonne (f) en ajoutant aux chiffres de celle-ci ceux de la colonne (h). De même, les données du tableau permettent de calculer, à partir d'avril 1985, un taux de chômage (dessaïsonné) qui, jusqu'à un certain point, soit comparable à celui des périodes précédentes : il suffit de recalculer le taux de chômage pour le mois d'avril 1985 et chacun des mois ultérieurs suivant la formule :

$$\frac{[\text{colonne (f) + colonne (h)}] \times \text{colonne (g)}}{\text{colonne (f)}} = \text{taux de chômage}$$

<sup>3</sup> Y compris les emplois vacants parmi les stages des jeunes et dans le cadre spécial temporaire et, ceux relatifs au troisième circuit de travail.

<sup>4</sup> A l'exclusion des chômeurs occupés dans un atelier protégé, des chômeurs qui ont accepté un emploi à temps réduit en vue d'échapper au chômage et, à partir de janvier 1985, des demandeurs d'emploi occupés à temps réduit pendant la période d'attente.

<sup>5</sup> Total des demandeurs d'emploi [colonne (f)] en pourcentage de la population active (chiffres dessaïsonnés).

<sup>6</sup> Données annuelles ou trimestrielles : moyennes par an ou par trimestre des données mensuelles.

Référence bibliographique : *Bulletin de la Banque Nationale de Belgique*, LX<sup>e</sup> année, tome II, n<sup>os</sup> 1-2, juillet-août 1985, p. 29.

### III. — AGRICULTURE ET PECHE

#### 1. — AGRICULTURE

Sources : INS : Statistiques agricoles, et Institut Economique Agricole.

	1983	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1990
<b>Superficie agricole utilisée<sup>1</sup></b> (milliers d'hectares)								
Froment .....	187	177	180	181	185	186	203	205
Autres céréales panifiables .....	16	16	16	17	20	18	18	19
Céréales non panifiables .....	170	168	149	152	146	145	129	111
Betteraves sucrières .....	109	117	118	113	106	109	106	108
Autres plantes industrielles .....	14	17	16	13	16	16	17	19
Pommes de terre .....	34	36	41	40	45	41	42	48
Autres plantes et racines tuberculifères .....	15	15	15	14	14	12	12	12
Prés et prairies .....	686	678	669	661	652	647	638	633
Cultures maraîchères .....	25	25	27	23	27	29	29	27
Cultures fruitières .....	11	11	11	11	11	12	12	13
Divers .....	133	136	148	158	155	154	156	162
Total ...	1.400	1.396	1.390	1.383	1.377	1.369	1.362	1.357
<b>Production végétale<sup>2</sup></b> (milliers de tonnes)								
Froment .....	1.003	1.249	1.150	1.257	1.047	1.252	1.402	1.266
Avoine .....	80	92	94	59	60	70	45	34
Orge .....	670	873	685	793	678	738	647	534
Autres céréales .....	123	155	137	148	136	148	148	152
Betteraves sucrières .....	5.120	5.763	5.952	5.886	5.425	6.109	6.061	6.418
Pommes de terre .....	978	1.332	1.522	1.401	1.620	1.614	1.443	1.665
<b>Animaux<sup>1</sup></b> (milliers)								
Vaches laitières .....	984	994	973	947	922	892	872	846
Autres bovidés .....	2.102	2.129	2.119	2.113	2.157	2.179	2.255	2.403
Porcs .....	5.314	5.230	5.365	5.585	5.861	6.278	6.474	6.700
<b>Production animale</b>								
Livraisons de lait aux laiteries (millions de litres)	3.091	2.961	3.037	3.197	3.043	2.960	3.033	2.952
Abattages (poids net de la viande - milliers de tonnes)	979	1.036	1.033	1.053	1.094	1.111	1.116	1.094

<sup>1</sup> Recensement au 15 mai.

<sup>2</sup> Estimations sur base des rendements à l'hectare.

#### III - 2. — PECHE MARITIME

Poissons débarqués dans les ports belges — Pêche belge

(milliers de tonnes)

Source : Ministère de l'Agriculture : Revue de l'agriculture.

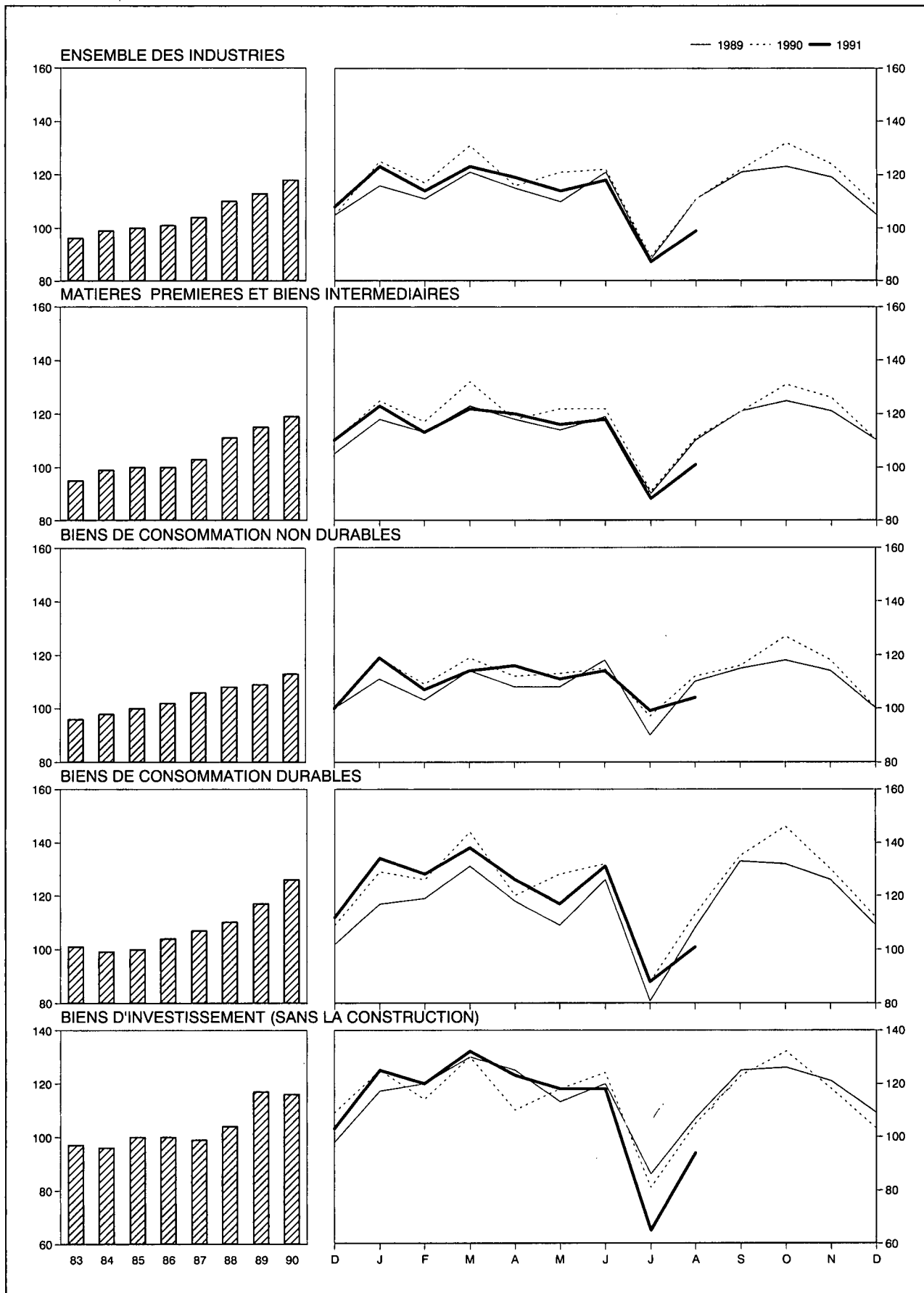
	1981	1982	1983	1984	1985	1986	1987	1987
Poissons de fond .....	26,0	24,9	27,8	27,7	28,0	27,7	29,1	29,1
Poissons pélagiques .....	7,6	9,3	5,4	4,1	3,1	0,5	0,1	0,1
Crustacés et mollusques .....	2,3	3,0	2,9	2,7	2,6	2,3	2,2	2,2
Total ...	35,9	37,2	36,1	34,5	33,7	30,5	31,4	31,4

# IV — INDUSTRIE

## IV - 1. — PRODUCTION INDUSTRIELLE

(indices 1985 = 100)

Source : INS : Statistiques industrielles



## IV - 1. — PRODUCTION INDUSTRIELLE

(indices 1985 = 100)

Source : INS : Statistiques industrielles

Moyennes mensuelles ou mois	Indice général non compris la construction	Dont :		Dont :				Indice général y compris la construction	Construction
		Industries manufacturières	Industries extractives	Matières premières et biens intermédiaires	Biens de consommation non durables	Biens de consommation durables	Biens d'investissement		
Pondération par rapport à l'ensemble de la production industrielle en 1988 et 1989 .....	100,0	97,7	2,3	56,9	19,4	12,5	11,2	—	—
1983 .....	96	96	106	95	96	101	97	101	120
1984 .....	99	98	107	99	98	99	96	100	107
1985 .....	100	100	100	100	100	100	100	100	100
1986 .....	101	101	89	100	102	104	100	101	101
1987 .....	104	104	77	103	106	107	99	103	100
1988 .....	110	111	67	111	108	110	104	110	111
1989 .....	113	115	54	115	109	117	117	114	118
1990 .....	118	121	38	119	113	125	115	123	144
1989 2 <sup>e</sup> trimestre .....	116	117	59	117	112	118	119	119	131
3 <sup>e</sup> trimestre .....	106	108	48	107	105	107	106	107	111
4 <sup>e</sup> trimestre .....	116	118	52	119	111	122	119	116	119
1990 1 <sup>er</sup> trimestre .....	124	127	45	125	115	134	123	127	139
2 <sup>e</sup> trimestre .....	120	124	41	121	113	127	117	127	160
3 <sup>e</sup> trimestre .....	107	110	32	107	109	112	100	112	130
4 <sup>e</sup> trimestre .....	122	124	33	122	115	129	119	126	148
1991 1 <sup>er</sup> trimestre .....	120	123	24	119	113	133	126	118	111
2 <sup>e</sup> trimestre .....	115	119	31	117	112	123	115	120	140
1990 Août .....	111	113	39	111	112	113	106	120	162
Septembre .....	122	126	38	121	116	135	123	130	163
Octobre .....	132	137	41	131	127	146	133	141	180
Novembre .....	124	128	36	126	119	130	119	132	164
Décembre .....	108	108	23	110	100	111	104	106	99
1991 Janvier .....	123	126	25	123	119	134	125	121	111
Février .....	114	116	17	113	107	128	120	107	77
Mars .....	122	126	30	123	113	138	132	126	144
Avril .....	116	120	32	119	114	124	115	122	145
Mai .....	112	115	29	115	109	115	112	116	131
Juin .....	117	122	31	118	112	131	118	122	144
Juillet .....	87	87	22	88	99	88	65	83	67
Août .....	100	101	28	101	104	101	94	106	133

## IV - 2 — PRODUCTION MANUFACTURIERE

### Ventilation par secteur industriel

(indices 1985 = 100)

Source : INS : Statistiques industrielles.

Moyennes mensuelles ou mois	Industrie des fabrications métalliques	Industrie chimique et industrie du caoutchouc	Métallurgie de base			Industries alimentaires et fabrication des boissons	Electricité	Industrie des produits minéraux non métalliques	Industrie textile	Industrie du bois	Fabrication d'articles d'habillement et de chaussures	Industrie du papier et du carton	Distribution d'eau	Raffineries de pétrole
			Sidérurgie	Acieries de moulage, fonderies, tréfileries, étirage et laminage	Métaux non ferreux									
Pondération par rapport à l'ensemble des industries manufacturières en 1988 et 1989 <sup>1</sup> .....	28,4	17,9	6,1	2,0	2,4	10,1	9,4	4,8	5,3	4,4	2,6	2,5	2,2	0,8
1983 .....	96	92	93	97	93	95	92	105	100	101	107	93	94	122
1984 .....	96	97	104	100	96	98	96	110	100	99	102	99	95	115
1985 .....	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
1986 .....	101	103	92	94	98	102	102	102	101	104	105	102	98	143
1987 .....	100	111	93	89	101	105	111	107	101	115	98	112	100	146
1988 .....	108	120	106	95	111	108	114	120	102	120	94	123	100	156
1989 .....	114	125	103	94	118	113	118	130	106	135	111	124	104	167
1990 .....	119	131	108	96	122	121	124	130	110	138	118	130	100	156
1989 2 <sup>e</sup> trimestre .....	115	127	101	97	115	116	112	136	113	145	101	130	107	162
3 <sup>e</sup> trimestre .....	104	116	104	82	111	112	107	121	88	115	108	118	107	175
4 <sup>e</sup> trimestre .....	119	125	104	93	121	115	131	134	111	145	113	123	102	166
1990 1 <sup>er</sup> trimestre .....	127	137	116	101	129	116	133	134	123	142	131	134	97	148
2 <sup>e</sup> trimestre .....	121	134	109	100	128	119	114	135	114	146	110	135	103	184
3 <sup>e</sup> trimestre .....	104	121	103	92	111	118	114	117	91	118	116	122	104	162
4 <sup>e</sup> trimestre .....	124	132	105	92	122	130	135	132	112	147	114	130	96	132
1991 1 <sup>er</sup> trimestre .....	123	134	111	96	126	112	137	117	110	145	143	133	101	180
2 <sup>e</sup> trimestre .....	113	135	113	95	117	114	119	127	103	161	110	131	105	179
1990 Août .....	109	120	109	98	115	123	116	124	89	118	118	125	106	173
Septembre .....	128	128	106	96	127	128	119	133	115	143	141	138	105	122
Octobre .....	138	143	110	102	139	138	131	147	129	165	132	148	99	79
Novembre .....	126	134	114	100	124	139	135	134	118	147	109	135	88	137
Décembre .....	109	117	90	76	103	111	139	115	90	128	101	106	101	180
1991 Janvier .....	124	140	112	101	136	120	143	126	110	145	138	134	98	187
Février .....	117	128	106	92	119	105	137	99	106	132	143	129	98	177
Mars .....	128	136	115	96	121	112	132	124	113	159	149	136	106	178
Avril .....	113	138	114	96	124	115	121	126	106	156	114	135	105	178
Mai .....	110	130	115	95	112	113	121	123	96	144	98	122	103	184
Juin .....	116	136	109	93	116	115	115	131	107	182	117	135	107	175
Juillet .....	67	115	94	.	91	106	110	87	59	98	102	103	100	193
Août .....	89	114	90	.	105	113	111	115	86	124	102	111	112	194

<sup>1</sup> L'industrie du tabac, les cokeries et l'industrie du cuir dont les indices de production ne sont pas repris dans le tableau, interviennent respectivement pour 0,8%, 0,2% et 0,1% dans l'ensemble de la production manufacturière industrielle.

IV - 3. — ENERGIE

Sources : coke et houille : MAE, Administration des Mines; autres données : INS.

Moyennes mensuelles ou mois	Pétrole (milliers de tonnes)					Gaz (millions de m <sup>3</sup> )	Coke (milliers de tonnes)		Houille (milliers de tonnes)		Electricité (millions kWh)		
	Mise en œuvre de pétrole brut	Consommation intérieure					Importations de gaz naturel en UEBL	Production	Consommation intérieure	Production		Consommation intérieure	Production nette
		Total <sup>1</sup>	Dont :										
		Essence autos	Gas-oil et fuel-oil léger	Fuel-oil résiduel									
1983 .....	1.652	1.200	215	562	236	766	426	416	508	1.036	4.159		
1984 .....	1.560	1.142	216	573	170	769	494	492	525	1.201	4.321		
1985 .....	1.356	1.197	208	637	186	779	497	478	518	1.192	4.515		
1986 .....	1.935	1.326	227	714	229	695	428	421	466	1.046	4.626		
1987 .....	2.004	1.284	236	698	182	776	436	406	363	1.034	5.000		
1988 .....	1.974	1.307	245	701	195	.	462	455	207	1.142	5.159		
1989 .....	2.048	1.274	240	695	172	.	455	436	158	1.150	5.326		
1990 .....	2.103	1.252	227	700	146	.	452	439	86	1.261	5.572		
1989 2 <sup>e</sup> trimestre .....	2.087	1.116	258	553	125	.	449	425	174	1.166	5.069		
3 <sup>e</sup> trimestre .....	2.068	1.146	248	579	153	.	453	434	116	980	4.835		
4 <sup>e</sup> trimestre .....	2.072	1.429	221	852	186	.	461	433	134	1.253	5.905		
1990 1 <sup>er</sup> trimestre .....	2.199	1.351	222	791	180	.	*455	*459	*136	*1.224	6.005		
2 <sup>e</sup> trimestre .....	2.464	1.286	239	674	178	.	*461	*457	* 90	*1.330	5.049		
3 <sup>e</sup> trimestre .....	2.103	1.311	222	768	139	.	*451	*415	* 59	*1.059	5.134		
4 <sup>e</sup> trimestre .....	1.647	1.061	226	567	89	.	*439	*427	* 61	*1.384	6.099		
1991 1 <sup>er</sup> trimestre .....	2.504	1.468	205	881	208	.	*419	*433	* 62	*1.055	6.206		
2 <sup>e</sup> trimestre .....	2.449	1.215	221	631	179	.	*408	*427	* 60	*1.328	5.369		
1990 Juillet .....	2.492	1.305	221	733	186	.	*464	*398	* 40	*1.154	4.779		
Août .....	2.179	1.642	250	996	215	.	*453	*429	* 71	* 905	5.251		
Septembre .....	1.639	985	195	576	15	.	*436	*419	* 67	*1.119	5.371		
Octobre .....	963	909	219	475	42	.	*445	*464	* 75	*1.137	5.916		
Novembre .....	1.655	1.008	207	559	78	.	*427	*438	* 68	*1.773	6.098		
Décembre .....	2.323	1.266	251	666	146	.	*446	*380	* 39	*1.242	6.283		
1991 Janvier .....	2.526	1.660	213	1.139	154	.	*431	*433	* 65	*1.359	6.459		
Février .....	2.426	1.397	185	820	232	.	*392	*416	* 55	* 666	6.201		
Mars .....	2.559	1.347	217	684	238	.	*435	*449	* 65	*1.140	5.957		
Avril .....	2.446	1.209	212	629	170	.	*405	*397	* 63	*1.175	5.465		
Mai .....	2.531	1.038	235	520	110	.	*412	*441	* 56	*1.380	5.469		
Juin .....	2.371	1.398	217	744	258	.	*407	*444	* 60	*1.428	5.174		
Juillet .....	2.422	1.099	240	563	141	.	.	.	.	.	4.963		

<sup>1</sup> Essence autos, gas-oil, fuel-oil résiduel, essences aviation et carburacteur (type essence), essences spéciales et white spirit, pétrole et carburacteur (type pétrole),

huiles de graissage et autres produits lubrifiants, brai de pétrole résiduel, bitumes asphaltiques, gaz de pétrole énergétiques et chimiques.

IV - 4. — METALLURGIE

Source : Sidérurgie : Eurostat; Fabrications métalliques : INS : Statistiques industrielles.

Moyennes mensuelles ou mois <sup>2</sup>	Sidérurgie (milliers de tonnes)		Fabrications métalliques (milliards de francs)			Expéditions
	Production d'acier brut	Production d'acier fini	Commandes inscrites		Total	
			pour le marché intérieur	pour les exportations		
1983 .....	846	583	19,0	47,3	66,3	67,7
1984 .....	942	674	20,3	52,7	73,0	71,0
1985 .....	890	666	21,7	58,3	80,1	80,1
1986 .....	809	614	22,2	61,7	83,9	84,6
1987 .....	815	618	21,7	64,8	86,5	86,8
1988 .....	935	731	24,5	71,1	95,5	94,4
1989 .....	914	718	29,8	79,2	109,0	105,4
1990 .....	955	761	32,1	82,7	114,8	112,7
1989 1 <sup>er</sup> trimestre .....	915	734	27,8	82,2	109,9	105,4
2 <sup>e</sup> trimestre .....	914	775	29,2	82,6	111,8	111,5
3 <sup>e</sup> trimestre .....	909	644	27,4	68,2	95,7	89,2
4 <sup>e</sup> trimestre .....	918	720	34,6	84,0	118,6	115,4
1990 1 <sup>er</sup> trimestre .....	* 1.022	* 822	* 34,1	* 88,2	* 122,3	* 114,5
2 <sup>e</sup> trimestre .....	* 966	* 799	* 33,1	* 82,4	* 115,7	* 115,1
3 <sup>e</sup> trimestre .....	* 901	* 664	* 28,4	* 71,1	* 99,6	* 99,0
4 <sup>e</sup> trimestre .....	* 930	* 757	* 32,5	* 89,1	* 121,7	* 121,4
1991 1 <sup>er</sup> trimestre .....	* 989	* 830	* 30,8	* 85,7	* 116,5	* 112,1
1990 Mai .....	* 1.034	* 807	* 34,0	* 82,9	* 116,9	* 116,2
Juin .....	* 920	* 754	* 34,7	* 88,6	* 123,2	* 124,5
Juillet .....	* 817	* 542	* 21,2	* 55,6	* 76,8	* 77,1
Août .....	* 959	* 688	* 34,2	* 70,5	* 104,7	* 98,6
Septembre .....	* 926	* 761	* 30,1	* 87,5	* 117,4	* 121,3
Octobre .....	* 979	* 830	* 33,7	* 98,6	* 132,3	* 133,0
Novembre .....	* 1.013	* 839	* 29,2	* 85,4	* 114,7	* 122,4
Décembre .....	* 799	* 601	* 34,7	* 83,3	* 118,0	* 108,7
1991 Janvier .....	* 1.003	* 836	* 30,9	* 84,8	* 115,7	* 112,6
Février .....	* 942	* 778	* 29,8	* 83,2	* 112,9	* 106,9
Mars .....	* 1.023	* 875	* 31,7	* 89,1	* 120,8	* 116,9
Avril .....	* 1.019	* 817	* 30,9	* 78,8	* 109,7	* 110,7
Mai .....	* 1.020	* 803	* 29,8	* 80,6	* 110,3	* 108,8

## IV - 5. — CONSTRUCTION

Sources : avis favorables : Ministère des Travaux Publics, Administration de l'Urbanisme (par région) ; autres données : INS : Statistiques industrielles.

Moyennes mensuelles ou mois	Logements					Autres bâtiments					Production Indice 1985 = 100 <sup>1</sup>
	Avis favorables	Autorisations de bâtir		Bâtiments commencés		Avis favorables	Autorisations de bâtir		Bâtiments commencés		
	Nombre	Nombre	Volume	Nombre	Volume	Nombre	Nombre	Volume	Nombre	Volume	
	(milliers)	(milliers)	(milliers de m <sup>3</sup> )	(milliers)	(milliers de m <sup>3</sup> )	(milliers)	(milliers)	(milliers de m <sup>3</sup> )	(milliers)	(milliers de m <sup>3</sup> )	
1983 .....	1,8	1,9	1.182	2,3	1.393	0,7	0,5	1.748	0,5	1.848	120
1984 .....	1,9	2,3	1.422	2,0	1.248	0,4	0,6	1.839	0,5	1.514	107
1985 .....	2,2	2,5	1.571	2,4	1.481	0,4	0,6	2.168	0,5	1.859	101
1986 .....	1,9	2,5	1.536	2,0	1.275	0,4	0,6	2.115	0,5	1.673	102
1987 .....	.	3,1	1.904	2,4	1.517	.	0,7	2.789	0,5	1.910	100
1988 .....	.	3,8	2.292	3,0	1.817	.	0,7	3.383	0,6	2.818	111
1989 .....	.	4,2	2.568	3,6	2.233	.	0,8	3.958	0,7	3.126	117
1990 .....	.	4,3	2.646	3,4	2.154	.	0,8	4.338	0,7	3.058	144
1989 2 <sup>e</sup> trimestre .....	.	4,6	2.846	3,7	2.329	.	0,9	3.937	0,6	2.662	—
3 <sup>e</sup> trimestre .....	.	4,1	2.554	2,9	1.844	.	0,8	4.608	0,6	2.267	—
4 <sup>e</sup> trimestre .....	.	4,1	2.497	4,2	2.601	.	0,7	3.936	0,6	4.175	—
1990 1 <sup>er</sup> trimestre .....	.	4,7	2.961	3,3	2.115	.	0,8	4.425	0,6	3.208	—
2 <sup>e</sup> trimestre .....	.	4,1	2.573	4,0	2.557	.	0,8	4.709	0,7	3.559	—
3 <sup>e</sup> trimestre .....	.	4,2	2.581	3,0	1.891	.	0,8	4.386	0,6	2.238	—
4 <sup>e</sup> trimestre .....	.	4,0	2.469	3,3	2.051	.	0,7	3.833	0,7	3.227	—
1991 1 <sup>er</sup> trimestre .....	.	3,7	2.343	3,3	1.957	.	0,7	4.517	0,6	3.410	—
2 <sup>e</sup> trimestre .....	.	4,1	2.506	4,3	2.756	.	0,7	3.998	0,7	4.807	—
1990 Juillet .....	.	4,6	2.808	3,4	2.068	.	0,9	4.586	0,6	2.667	* 133
Août .....	.	4,1	2.484	3,0	1.897	.	0,8	4.079	0,6	2.093	* 136
Septembre .....	.	4,0	2.450	2,7	1.708	.	0,8	4.492	0,5	1.955	* 138
Octobre .....	.	4,0	2.464	3,0	2.020	.	0,8	4.385	0,7	3.709	* 140
Novembre .....	.	4,2	2.485	3,3	1.958	.	0,7	3.745	0,6	2.433	* 143
Décembre .....	.	3,7	2.458	3,5	2.176	.	0,7	3.368	0,8	3.539	* 144
1991 Janvier .....	.	3,7	2.301	3,7	2.133	.	0,7	5.308	0,9	4.054	* 143
Février .....	.	3,4	2.132	2,3	1.436	.	0,6	3.106	0,4	1.971	* 138
Mars .....	.	3,9	2.595	3,8	2.303	.	0,7	5.138	0,6	4.205	* 137
Avril .....	.	3,6	2.371	3,6	2.297	.	0,7	3.811	0,5	2.932	* 136
Mai .....	.	3,5	2.039	4,2	2.569	.	0,6	2.991	0,7	2.802	* 134
Juin .....	.	5,2	3.108	5,2	3.403	.	0,9	5.193	1,0	8.687	* 132
Juillet .....	.	3,6	2.385	3,1	1.979	.	0,8	4.643	0,6	2.950	* 132

<sup>1</sup> Travaux publics et privés. Indices mensuels : moyennes mobiles des douze derniers mois de l'indice de la production non désaisonnalisé corrigé pour la composition inégale des mois. Indices annuels : moyenne de l'indice de la production non des-

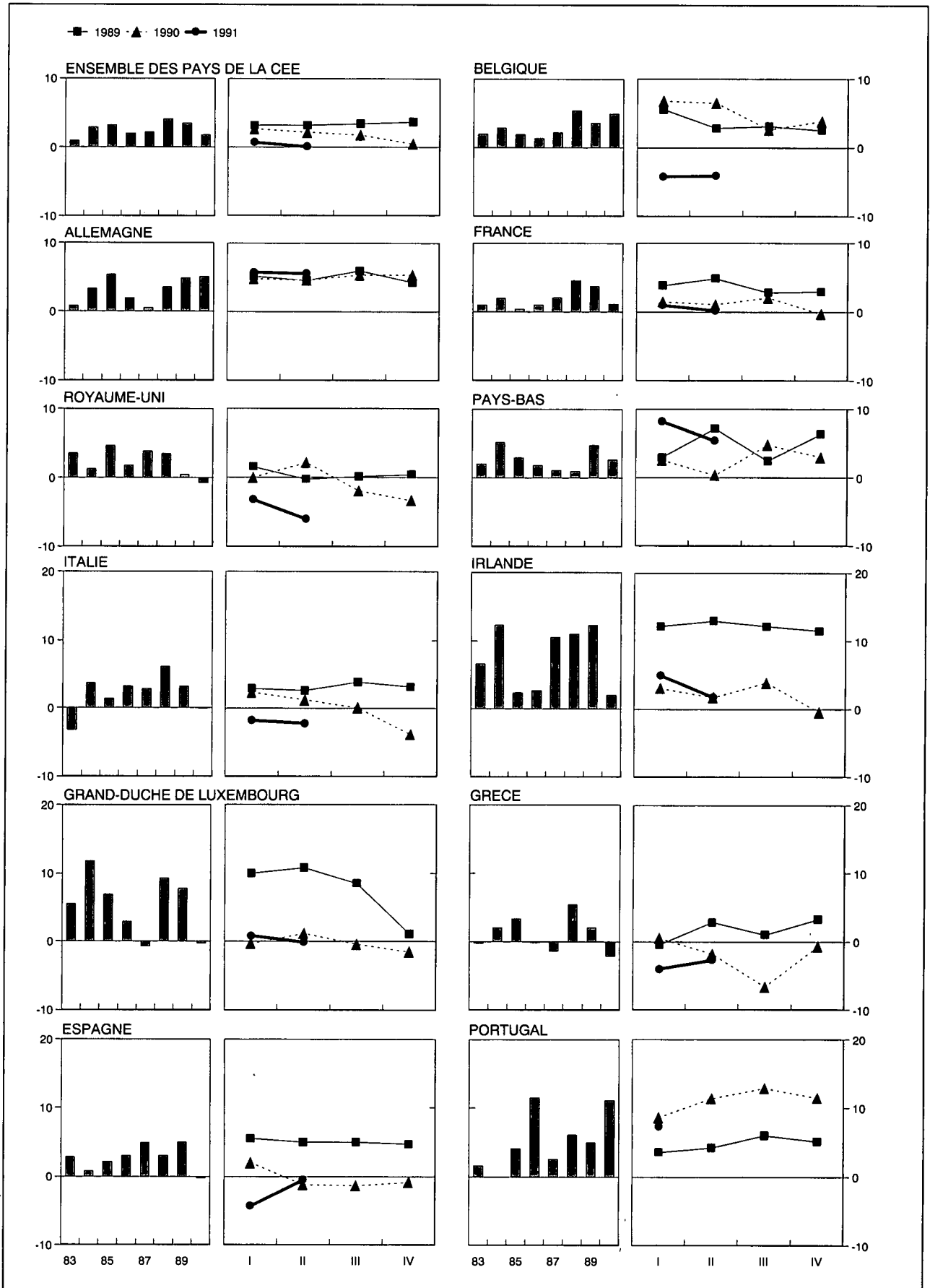
saisonnalisé, corrigé pour la composition inégale des mois, des douze mois de l'année et non la moyenne des indices mensuels.



### IV - 6. — PRODUCTION INDUSTRIELLE DES PAYS DE LA COMMUNAUTE ECONOMIQUE EUROPEENNE

Pourcentage de variation par rapport à l'indice de l'année précédente, ou le trimestre correspondant de l'année précédente.

Source : OCDE : Principaux indicateurs économiques



#### IV - 6. — PRODUCTION INDUSTRIELLE DES PAYS DE LA COMMUNAUTE ECONOMIQUE EUROPEENNE

(indices 1985 = 100)

(ajustés pour variations saisonnières)

Source : OCDE : Principaux indicateurs économiques.

	Ensemble des pays CEE (11 pays <sup>1</sup> )	Belgique	Alle- magne	France	Royaume- Uni	Pays-Bas	Italie	Irlande	Grand- Duché de Luxem- bourg	Grèce	Espagne	Portugal
1983 .....	95	95	93	98	100	91	95	86	84	94	98	96
1984 .....	97	98	96	99	102	95	99	98	94	97	98	96
1985 .....	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
1986 .....	102	101	102	101	102	100	104	103	102	100	103	106
1987 .....	104	103	103	103	106	101	107	111	101	98	108	112
1988 .....	109	110	106	108	110	101	114	123	110	103	111	116
1989 .....	113	113	112	112	110	107	119	138	119	104	116	124
1990 .....	115	118	117	114	109	109	118	144	118	102	116	135
1989 2 <sup>e</sup> trimestre .....	112	112	110	112	109	107	115	135	120	105	118	123
3 <sup>e</sup> trimestre .....	114	115	113	113	111	107	118	140	121	104	117	124
4 <sup>e</sup> trimestre .....	114	115	113	113	110	110	121	142	117	105	116	128
1990 1 <sup>er</sup> trimestre .....	114	120	115	113	110	104	119	142	116	104	118	131
2 <sup>e</sup> trimestre .....	115	118	115	113	112	107	117	141	120	104	116	134
3 <sup>e</sup> trimestre .....	116	116	119	115	109	112	119	148	121	97	116	138
4 <sup>e</sup> trimestre .....	115	120	119	113	107	113	116	146	115	104	116	139
1991 1 <sup>er</sup> trimestre .....	115	115	121	113	106	113	117	148	117	100	113	137
2 <sup>e</sup> trimestre .....	115	112	122	.	105	113	114	143	120	101	115	.
1990 Août .....	116	115	119	115	108	111	118	148	124	100	117	138
Septembre .....	116	118	120	113	108	115	119	150	120	85	115	136
Octobre .....	115	118	120	114	108	111	116	144	114	106	116	139
Novembre .....	115	121	119	112	106	112	115	145	116	102	117	140
Décembre .....	114	121	119	109	106	116	118	149	116	104	114	138
1991 Janvier .....	116	115	122	114	105	114	117	149	114	100	117	134
Février .....	116	116	121	113	107	120	117	151	118	100	116	138
Mars .....	114	114	121	110	107	105	117	145	121	100	106	141
Avril .....	114	111	121	114	104	108	111	144	117	102	118	129
Mai .....	114	113	120	113	104	115	113	140	117	100	115	.
Juin .....	117	112	125	113	107	114	119	145	126	100	113	.
Juillet .....	116	.	122	114	107	113	115	142	.	.	115	.
Août .....	114	.	121	114	106	112	113	.	.	.	113	.

<sup>1</sup> Le Danemark n'établit pas d'indice de la production industrielle.

## V. — SERVICES

### 1. — TRANSPORTS

#### a. — Activités de la SNCB et de la SABENA

Sources : SNCB et SABENA.

Moyennes mensuelles ou mois	SNCB					SABENA	
	Trafic voyageurs		Trafic marchandises (wagons complets)			Trafic payant aérien régulier	
	Voyageurs-km	Tonnes-km productives <sup>1</sup>	Tonnage total	dont :		Passagers-km	Tonnes-km
				combustibles et huiles minérales <sup>2</sup>	minerais <sup>2</sup>		
(millions)		(milliers de tonnes)			(millions)		
1983 .....	553	572	5.275	1.485	877	440	82
1984 .....	537	659	5.903	1.647	1.001	457	86
1985 .....	548	688	6.035	1.600	1.084	472	91
1986 .....	506	618	5.260	1.399	980	463	91
1987 .....	524	597	5.332	1.336	1.014	498	91
1988 .....	529	641	5.482	1.218	1.081	544	105
1989 .....	533	671	5.490	1.185	1.158	564	108
1990 .....	545	696	5.594	1.254	1.075	631	114
1989 2 <sup>e</sup> trimestre .....	549	683	5.649	1.162	1.216	565	109
3 <sup>e</sup> trimestre .....	519	626	5.068	1.128	1.157	672	113
4 <sup>e</sup> trimestre .....	551	719	5.745	1.301	1.147	528	109
1990 1 <sup>er</sup> trimestre .....	540	706	5.729	1.346	1.108	500	102
2 <sup>e</sup> trimestre .....	537	690	5.619	1.221	1.112	658	119
3 <sup>e</sup> trimestre .....	537	650	5.128	1.164	1.036	788	128
4 <sup>e</sup> trimestre .....	566	739	5.898	1.287	1.044	578	109
1991 1 <sup>er</sup> trimestre .....	549	633	5.076	1.093	1.011	455	89
2 <sup>e</sup> trimestre .....	571	699	5.407	1.067	1.108	499	91
1990 Septembre .....	516	669	5.305	1.240	1.022	734	127
Octobre .....	604	833	6.570	1.432	1.239	644	118
Novembre .....	541	746	6.155	1.308	1.117	521	103
Décembre .....	552	637	4.969	1.120	777	570	106
1991 Janvier .....	541	608	4.937	1.081	1.062	530	97
Février .....	539	558	4.633	926	896	375	80
Mars .....	567	733	5.657	1.272	1.073	461	91
Avril .....	565	651	4.966	1.040	1.198	473	86
Mai .....	572	677	5.440	974	1.137	488	88
Juin .....	576	768	5.816	1.187	990	535	98
Juillet .....	574	605	4.947	1.010	1.115	640	100
Août .....	* 519	674	5.096	864	926	660	95
Septembre .....						591	90

<sup>1</sup> Les tonnes-km productives sont relatives aux transports commerciaux (à l'exclusion des transports en service) : c'est la somme des produits du poids de chaque expédition par le parcours pour lequel elle a été taxée.

<sup>2</sup> Nouvelle série à partir de janvier 1986.

V - 1b. — Navigation maritime

V - 1c. —  
Navigation  
intérieure

Sources : Stad Antwerpen - Havenbedrijf (col. (1)), INS (autres colonnes).

Source : INS.

Moyennes mensuelles ou mois	Port d'Anvers			Port de Gand			Ports de Bruges et Zeebrugge			Ensemble des trafics <sup>1</sup>	
	Capacité des navires entrés (milliers de tonnes de jauge brutes)	Marchandises (milliers de tonnes métriques)		Capacité des navires entrés (milliers de tonnes de jauge brutes)	Marchandises (milliers de tonnes métriques)		Capacité des navires entrés (milliers de tonnes de jauge brutes)	Marchandises (milliers de tonnes métriques)		(milliers de tonnes métriques)	(millions de tonnes-km)
		Entrées	Sorties		Entrées	Sorties		Entrées	Sorties		
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(1)	(2)
1983 .....	9.083	3.748	2.720	1.659	1.283	263	3.384	332	161	7.602	414
1984 .....	9.736	4.022	3.191	1.800	1.566	415	3.458	345	212	8.224	437
1985 .....	9.969	3.851	3.188	1.883	1.786	583	3.583	380	252	7.803	422
1986 .....	10.582	4.315	3.051	1.728	1.523	414	3.478	418	272	7.943	434
1987 .....	10.849	4.465	2.962	1.697	1.609	417	3.866	604	322	7.865	427
1988 .....	11.278	4.792	3.231	1.789	1.406	365	4.128	617	349	8.263	453
1989 .....		4.093	3.134	1.803	1.267	399	5.031	908	422	8.105	444
1990 .....		4.514	3.267	1.983	1.413	344	5.590	1.141	463	8.331	454
1989 1 <sup>er</sup> trimestre .....	10.550	3.421	3.188	1.686	1.136	443	5.060	731	427	7.945	432
2 <sup>e</sup> trimestre .....		4.711	3.394	1.764	1.260	410	5.142	991	418	8.859	464
3 <sup>e</sup> trimestre .....		3.754	2.809	1.788	1.218	290	4.795	805	385	7.904	424
4 <sup>e</sup> trimestre .....		4.421	3.151	1.973	1.436	445	5.126	1.097	455	8.047	454
1990 1 <sup>er</sup> trimestre .....		3.456	2.756	1.996	1.293	417	5.126	1.120	522	8.323	463
2 <sup>e</sup> trimestre .....		4.781	3.614	1.870	1.280	269	5.777	1.134	405	9.071	481
3 <sup>e</sup> trimestre .....		5.518	3.594	2.032	1.261	276	5.728	1.026	431	7.960	425
4 <sup>e</sup> trimestre .....		4.299	3.102	2.033	1.819	411	5.728	1.285	496	7.972	447
1990 Février .....		3.672	2.400	1.946	1.233	406	4.686	1.000	571	7.326	414
Mars .....		3.550	3.138	2.396	1.357	461	5.805	1.274	365	9.852	528
Avril .....		2.737	2.605	2.068	1.129	241	5.620	739	389	8.777	467
Mai .....		5.107	4.660	1.946	1.142	304	5.574	1.567	393	9.299	483
Juin .....		6.499	3.578	1.595	1.570	263	6.136	1.096	432	9.137	494
Juillet .....		7.012	4.531	2.001	1.309	335	5.841	1.308	433	7.631	397
Août .....		6.552	4.022	2.073	1.434	303	5.422	829	522	8.224	429
Septembre .....		2.990	2.230	2.023	1.041	191	5.921	940	338	8.024	448
Octobre .....		4.853	3.441	1.895	1.058	426	6.629	918	300	8.557	492
Novembre .....		3.571	2.770	2.006	2.704	377	5.459	1.232	379	8.363	459
Décembre .....		4.473	3.095	2.199	1.695	431	5.097	1.704	809	6.997	389
1991 Janvier .....				1.958			5.617			7.953	447
Février .....				1.814			4.976				

<sup>1</sup> Trafic intérieur, importations, exportations et transit.

V - 2. — TOURISME

Nuits passées par les touristes en Belgique<sup>1</sup>

(milliers)

Source : INS.

Moyennes mensuelles ou mois	Total	dont pays de résidence habituelle					
		Belgique	France	Pays-Bas	Royaume-Uni	Allemagne	Etats-Unis
1983 .....	<b>2.528</b>	1.783	75	256	105	110	50
1984 .....	<b>2.557</b>	1.778	80	257	105	117	62
1985 .....	<b>2.595</b>	1.775	79	264	103	126	74
1986 .....	<b>2.637</b>	1.819	81	277	96	126	67
1987 .....	<b>2.565</b>	1.727	81	299	90	131	61
1988 .....	<b>2.706</b>	1.825	84	339	81	141	48
1989 .....	<b>2.997</b>	1.983	101	374	99	164	49
1990 .....	<b>2.641</b>	1.656	86	376	106	140	51
1989 2 <sup>e</sup> trimestre .....	<b>2.407</b>	1.483	93	300	103	162	54
3 <sup>e</sup> trimestre .....	<b>5.314</b>	3.871	106	694	120	197	55
4 <sup>e</sup> trimestre .....	<b>1.272</b>	591	62	223	78	98	42
1990 1 <sup>er</sup> trimestre .....	<b>983</b>	428	54	177	58	77	36
2 <sup>e</sup> trimestre .....	<b>2.736</b>	1.683	104	345	133	180	57
3 <sup>e</sup> trimestre .....	<b>5.459</b>	3.864	117	737	148	201	68
4 <sup>e</sup> trimestre .....	<b>1.386</b>	650	68	246	85	103	42
1991 1 <sup>er</sup> trimestre .... *	<b>1.034</b>	499	56	155	62	87	24
2 <sup>e</sup> trimestre .... *	<b>2.433</b>	1.529	91	278	112	162	47
1990 Juin .....	<b>2.968</b>	1.799	96	406	128	225	65
Juillet .....	<b>7.396</b>	5.390	127	1.012	143	264	75
Août .....	<b>6.682</b>	4.935	143	870	155	184	64
Septembre .....	<b>2.298</b>	1.267	83	331	148	155	66
Octobre .....	<b>1.673</b>	762	74	313	118	149	54
Novembre .....	<b>1.303</b>	596	75	221	79	90	38
Décembre .....	<b>1.182</b>	592	56	205	58	71	33
1991 Janvier .....	<b>727</b>	309	43	126	37	59	25
Février .....	<b>867</b>	414	51	139	53	58	18
Mars .....	<b>1.509</b>	774	73	201	97	145	30
Avril .....	<b>2.254</b>	1.496	85	215	102	126	38
Mai .....	<b>2.585</b>	1.551	111	335	122	190	51
Juin .....	<b>2.460</b>	1.539	77	285	113	169	52

<sup>1</sup> Y compris les nuitées de camping.

## V - 3. — COMMERCE INTERIEUR

### a. — Ventes du commerce de détail

(indices 1980 = 100)

Source : INS : Statistiques du commerce.

Moyennes mensuelles ou mois	Par formes de distribution				Par catégories de produits				Ensemble	
	Petit commerce de détail <sup>1</sup>	Grands magasins et entreprises à succursales <sup>2</sup>	Super-marchés <sup>3</sup>	Coopératives de consommation	Alimentation <sup>4</sup>	Textiles et habillement <sup>5</sup>	Articles d'ameublement et de ménage	Autres articles	Valeur	Quantité <sup>6</sup>
Coefficient de pondération en % de l'indice général depuis 1981 .....	—	—	—	—	37,5	14,9	16,6	31,0	100,0	—
1983 .....	120	125	117	57	122	128	116	121	121	95
1984 .....	127	130	124	52	132	132	123	128	129	95
1985 .....	136	136	125	50	138	140	135	138	138	97
1986 .....	140	140	125	32	144	162	154	127	143	101
1987 .....	145	145	123	22	146	162	163	128	146	102
1988 .....	146	150	122	23	147	161	170	138	150	105
1989 .....	159	159	127	24	155	180	190	148	162	110
1990 .....	* 163	169	131	22	* 163	* 187	* 195	* 150	* 168	* 109
1988 4 <sup>e</sup> trimestre .....	159	165	127	26	158	181	196	143	164	113
1989 1 <sup>er</sup> trimestre .....	148	149	119	24	145	170	165	142	152	104
2 <sup>e</sup> trimestre .....	162	161	128	24	157	182	182	157	165	112
3 <sup>e</sup> trimestre .....	150	152	129	26	152	168	180	136	154	104
4 <sup>e</sup> trimestre .....	176	175	133	22	166	201	232	158	180	120
1990 1 <sup>er</sup> trimestre .....	* 157	161	124	20	* 155	* 174	* 179	* 154	* 161	* 106
2 <sup>e</sup> trimestre .....	* 167	171	130	23	* 165	* 183	* 201	* 158	* 171	* 113
3 <sup>e</sup> trimestre .....	* 154	159	132	24	* 160	* 176	* 182	* 136	* 159	* 103
4 <sup>e</sup> trimestre .....	* 175	184	136	22	* 173	* 213	* 219	* 153	* 180	* 115
1989 Décembre .....	204	203	152	24	191	223	295	175	208	138
1990 Janvier .....	* 154	159	123	20	* 152	* 187	* 171	* 145	* 158	* 104
Février .....	* 145	149	116	19	* 145	* 141	* 174	* 144	* 149	* 98
Mars .....	* 173	176	134	21	* 167	* 195	* 192	* 174	* 177	* 117
Avril .....	* 163	170	126	22	* 158	* 197	* 191	* 153	* 168	* 110
Mai .....	* 169	172	130	23	* 166	* 187	* 203	* 158	* 173	* 114
Juin .....	* 169	172	133	23	* 171	* 165	* 208	* 162	* 173	* 114
Juillet .....	* 148	162	131	25	* 153	* 179	* 183	* 130	* 155	* 102
Août .....	* 148	155	136	25	* 164	* 141	* 173	* 134	* 153	* 100
Septembre .....	* 166	161	130	21	* 163	* 207	* 191	* 144	* 168	* 108
Octobre .....	* 168	172	130	22	* 164	* 212	* 200	* 149	* 172	* 110
Novembre .....	* 156	172	126	21	* 160	* 186	* 187	* 142	* 163	* 104
Décembre .....	* 200	209	151	23	* 195	* 242	* 270	* 167	* 206	* 132

<sup>1</sup> Indices calculés sur base des données d'un sondage.

<sup>2</sup> Entreprises de commerce de détail à départements multiples (grands magasins) et entreprises de détail possédant au moins cinq établissements de commerce de détail.

<sup>3</sup> Petites et moyennes entreprises de supermarchés, à libre service complet ou partiel.

<sup>4</sup> Y compris le tabac, mais uniquement pour le petit commerce de détail.

<sup>5</sup> Y compris les textiles d'ameublement.

<sup>6</sup> Indice de valeur déflaté par l'indice général des prix à la consommation dont on a éliminé les services et les loyers.

## V - 4. — CHAMBRE DE COMPENSATION

### a) Nombre d'opérations

(milliers de pièces)

Moyennes mensuelles ou mois	Bruxelles									Province	Total général
	Argent au jour le jour	Assignations et mandats postaux	Change	Chèques impayés	Domiciliations impayées	Autres opérations de débit	Virements	Autres opérations	Total	Toutes opérations	
1987 .....	2	303	7		19.125		20.861	3	40.301	885	<b>41.186</b>
1988 .....	2	272	8		21.227		22.107	2	43.618	833	<b>44.451</b>
1989 .....	2	265	7		23.494		24.051	3	47.822	786	<b>48.608</b>
1990 .....	1	242	6		25.993		25.897	2	52.141	709	<b>52.850</b>
1989 2 <sup>e</sup> trimestre .....	1	283	7		23.663		24.623	2	48.579	826	<b>49.405</b>
3 <sup>e</sup> trimestre .....	2	265	7		23.434		22.051	4	45.763	758	<b>46.521</b>
4 <sup>e</sup> trimestre .....	2	248	7		24.661		25.645	3	50.566	762	<b>51.328</b>
1990 1 <sup>er</sup> trimestre .....	2	257	6		24.349		25.784	3	50.401	745	<b>51.146</b>
2 <sup>e</sup> trimestre .....	1	259	6	43	21	26.264	26.527	1	53.122	757	<b>53.879</b>
3 <sup>e</sup> trimestre .....	2	246	6	43	20	25.534	23.991	1	49.843	688	<b>50.531</b>
4 <sup>e</sup> trimestre .....	2	205	6	45	23	27.630	27.288	0	55.199	646	<b>55.845</b>
1991 1 <sup>er</sup> trimestre .....	1	222	3	44	27	25.398	26.858	1	52.554	602	<b>53.156</b>
2 <sup>e</sup> trimestre .....	0	236	3	43	29	27.820	27.749	1	55.881	650	<b>56.531</b>
1990 Juillet .....	2	307	6	42	18	27.487	25.543	1	53.406	776	<b>54.182</b>
Août .....	2	225	6	45	22	25.325	23.173	1	48.799	702	<b>49.501</b>
Septembre .....	2	205	6	43	20	23.789	23.256	2	47.323	586	<b>47.909</b>
Octobre .....	2	235	6	50	22	29.019	27.875	1	57.210	706	<b>57.916</b>
Novembre .....	2	181	6	45	22	25.808	26.336	0	52.400	600	<b>53.000</b>
Décembre .....	1	198	5	41	25	28.064	27.652	0	55.986	632	<b>56.618</b>
1991 Janvier .....	1	245	4	51	32	26.748	27.935	1	55.017	665	<b>55.682</b>
Février .....	1	210	3	39	22	23.745	25.688	0	49.708	565	<b>50.273</b>
Mars .....	1	209	3	43	28	25.701	26.951	1	52.937	577	<b>53.514</b>
Avril .....	1	232	3	45	31	29.503	27.564	1	57.380	683	<b>58.063</b>
Mai .....	0	228	3	45	27	28.150	28.470	1	56.924	641	<b>57.565</b>
Juin .....	0	249	3	38	28	25.807	27.212	1	53.338	625	<b>53.963</b>
Juillet .....	0	295	3	38	29	31.008	28.202	5	59.580	716	<b>60.296</b>

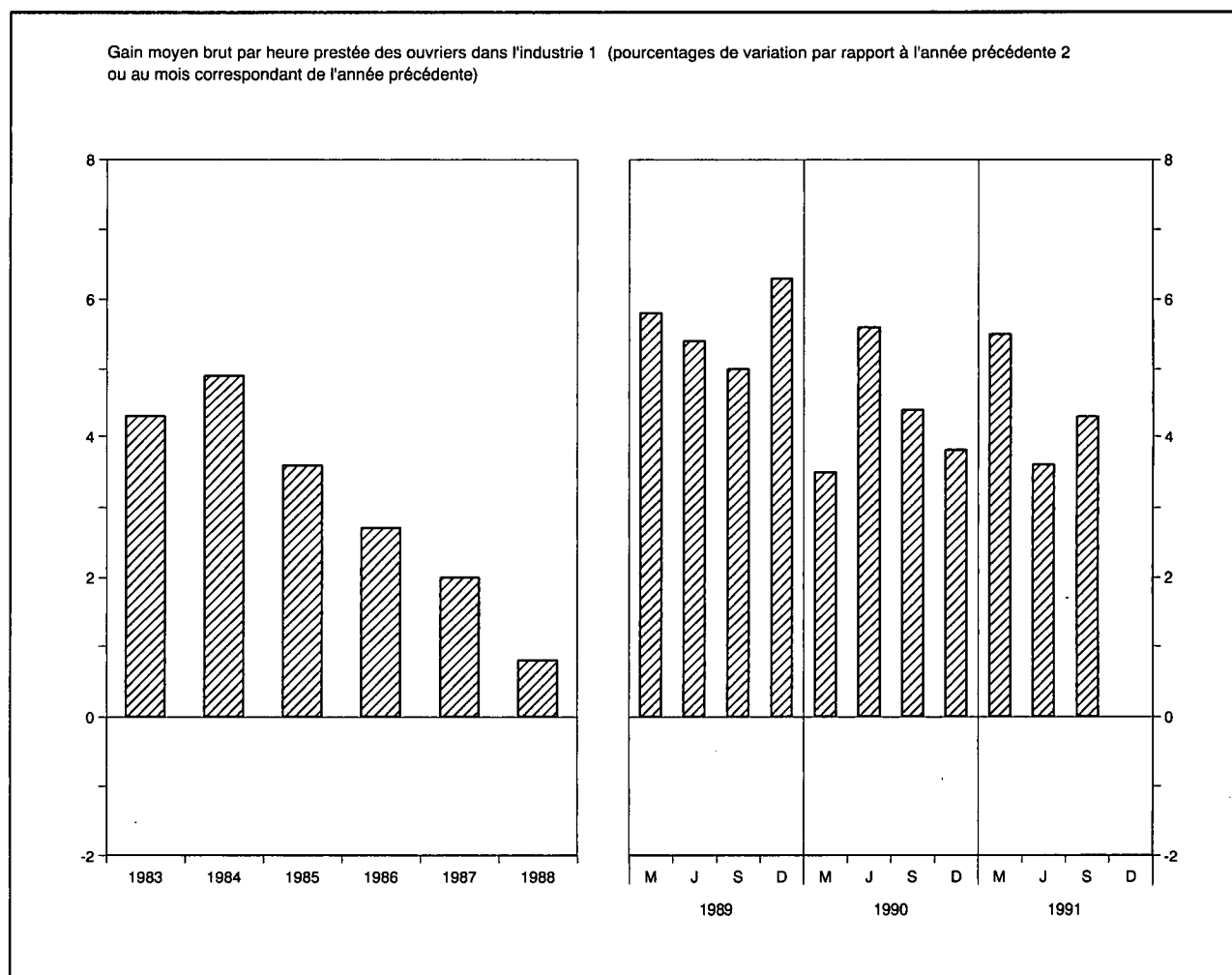
### b) Montant des opérations

(milliards de francs)

Moyennes mensuelles ou mois	Bruxelles									Province	Total général
	Argent au jour le jour	Assignations et mandats postaux	Change	Chèques impayés	Domiciliations impayées	Autres opérations de débit	Virements	Autres opérations	Total	Toutes opérations	
1987 .....	288	5	1.216		837		7.191	1.035	10.572	672	<b>11.244</b>
1988 .....	238	5	1.272		965		7.575	1.082	1.137	744	<b>11.881</b>
1989 .....	256	5	1.352		1.125		9.080	1.820	3.638	773	<b>14.411</b>
1990 .....	221	3	1.170		1.886		10.310	1.517	15.107	795	<b>15.902</b>
1989 2 <sup>e</sup> trimestre .....	271	7	1.516		1.162		9.005	1.935	13.896	752	<b>14.648</b>
3 <sup>e</sup> trimestre .....	237	5	1.280		1.101		8.813	2.007	13.443	706	<b>14.149</b>
4 <sup>e</sup> trimestre .....	245	4	1.258		1.102		9.896	2.151	14.656	805	<b>15.461</b>
1990 1 <sup>er</sup> trimestre .....	221	4	1.199		1.363		10.772	2.365	15.924	826	<b>16.750</b>
2 <sup>e</sup> trimestre .....	212	3	1.285	9	3	1.955	10.019	1.437	14.923	789	<b>15.712</b>
3 <sup>e</sup> trimestre .....	212	3	1.124	8	4	2.091	10.057	1.196	14.695	771	<b>15.466</b>
4 <sup>e</sup> trimestre .....	239	2	1.071	11	3	2.099	10.391	1.071	14.887	794	<b>15.681</b>
1991 1 <sup>er</sup> trimestre .....	623	3	1.133	14	1	1.998	12.362	1.014	17.148	698	<b>17.846</b>
2 <sup>e</sup> trimestre .....	717	4	1.023	11	1	1.670	12.456	675	16.557	462	<b>17.019</b>
1990 Juillet .....	215	4	1.064	8	3	2.254	10.661	1.440	15.649	776	<b>16.425</b>
Août .....	232	3	1.263	9	7	2.018	10.421	1.078	15.031	818	<b>15.849</b>
Septembre .....	189	3	1.044	7	1	2.001	9.090	1.070	13.405	720	<b>14.125</b>
Octobre .....	233	3	1.127	9	4	2.227	10.770	1.205	15.578	819	<b>16.397</b>
Novembre .....	248	2	1.047	13	1	1.806	9.548	929	13.594	745	<b>14.339</b>
Décembre .....	235	2	1.037	12	5	2.264	10.856	1.078	15.489	818	<b>16.307</b>
1991 Janvier .....	328	4	1.216	12	1	1.985	12.047	1.046	16.639	850	<b>17.489</b>
Février .....	737	3	1.088	16	2	2.011	12.091	821	16.769	741	<b>17.510</b>
Mars .....	804	3	1.095	14	1	1.997	12.948	1.173	18.035	504	<b>18.539</b>
Avril .....	723	3	1.049	21	2	1.969	12.977	867	17.611	486	<b>18.097</b>
Mai .....	733	4	867	10	1	1.711	12.002	530	15.858	464	<b>16.322</b>
Juin .....	694	5	1.152	3	1	1.329	12.390	627	16.201	435	<b>16.636</b>
Juillet .....	707	5	1.002	5	2	1.633	13.060	595	17.009	467	<b>17.476</b>

## VI. — REVENUS

### 1. — REMUNERATIONS DES TRAVAILLEURS (hommes et femmes)



	Rémunérations des ouvriers dans l'industrie <sup>1 2</sup>				Salaires conventionnels <sup>5</sup>			
	Gain moyen brut par heure prestée	Salaire horaire type <sup>3</sup>		Salaire-coût horaire <sup>4</sup>	Ouvriers		Employés	
		ouvrier qualifié	ouvrier non qualifié		Indice général	dont : Industries manufacturières	Indice général	dont : Industries manufacturières
Sources :	BNB			IRES	Ministère de l'Emploi et du Travail			
<b>Indices 1975 = 100</b>								
1983	186,0	183,0	189,0	186,0	190,1	186,6	178,2	174,0
1984	195,0	191,0	198,0	200,0	200,0	196,4	186,4	182,4
1985	203,0	197,0	202,0	213,0	205,7	202,0	191,5	187,6
1986	208,0	199,0	205,0	218,0	208,5	204,6	193,5	189,5
1987	212,0	201,0	207,0	226,0	210,4	206,5	194,9	191,5
<b>Indices 1987 = 100</b>								
1988	100,8	101,8	102,3	100,2	102,5	103,1	102,0	103,6
1989	106,5	105,5	106,6	106,0	106,7	107,4	106,9	107,5
1990	111,1	110,3	111,8	110,6	112,1	112,8	112,0	111,9
1990 Mars	108,1	108,9	110,4	107,5	110,6	111,1	110,4	110,4
Juin	111,0	109,5	111,0	110,5	111,3	111,8	110,8	110,9
Septembre	110,5	110,9	112,4	109,9	112,8	113,6	112,5	112,5
Décembre	114,8	111,8	113,4	114,3	113,7	114,5	114,3	113,7
1991 Mars	* 114,0	114,5	116,3	* 113,5	116,2	117,4	115,9	115,3
Juin	* 115,0	* 115,6	* 116,9	* 114,5	117,5	118,1	116,3	116,1
Septembre	* 115,3	* 116,0	* 117,7	* 114,8	118,2	118,9	116,8	116,6

<sup>1</sup> Y compris les ouvriers du transport.

<sup>2</sup> Données annuelles : moyenne des mois de mars, juin, septembre et décembre.

<sup>3</sup> Non compris les ouvriers du transport pour les indices 1975 = 100.

<sup>4</sup> Cet indice, qui n'englobe pas les charbonnages, donne le salaire-coût horaire de la main-d'œuvre, y compris les charges sociales légales supportées par l'employeur et non pas le coût par unité produite.

<sup>5</sup> Données trimestrielles : fin de période ; données annuelles : moyenne des données à fin de trimestre. Le salaire conventionnel des ouvriers est horaire et celui des employés est mensuel.



## VI - 2. — REMUNERATIONS MOYENNES BRUTES DES TRAVAILLEURS DANS L'INDUSTRIE

(Hommes et femmes)

Source : INS.

Groupes et branches d'industrie	1988	1988	1989	1989	1990	1988	1988	1989	1989	1990
	avril	octobre	avril	octobre	avril	avril	octobre	avril	octobre	avril
	Gains horaires des ouvriers (francs)					Traitements mensuels des employés (milliers de francs)				
<i>Ensemble de l'industrie</i> .....	307	310	318	328	337	75,4	76,6	78,4	80,8	84,0
<i>Industrie extractive</i> .....	341	346	351	357	368	67,4	69,2	65,0	73,6	81,9
<i>Bâtiment et génie civil</i> .....	301	299	310	319	326	70,0	71,0	73,0	74,6	78,3
<i>Industrie manufacturière</i> .....	306	310	318	327	337	76,3	77,5	79,6	81,8	84,6
dont :										
Fabrication d'ouvrages en métaux (à l'exclusion des machines et du matériel de transport) ..	305	308	314	322	330	72,3	73,5	76,2	79,6	80,5
Construction de machines et de matériel mécanique .....	321	326	331	337	350	78,3	80,5	82,2	83,0	86,3
Construction électrique et électronique .....	307	309	316	323	336	79,0	81,3	82,5	85,0	87,9
Construction d'automobiles et pièces détachées	326	327	331	339	346	77,9	79,6	82,0	82,8	86,9
Construction d'autre matériel de transport ....	315	322	329	334	348	79,6	76,7	79,4	81,4	85,8
Fabrication d'instruments de précision, d'optique et similaires .....	289	300	313	313	330	71,7	74,6	76,1	77,8	81,3
Métallurgie de base .....	376	385	391	402	422	89,4	91,1	94,0	96,2	100,7
Industrie chimique .....	370	377	391	398	412	88,2	89,2	93,3	95,7	98,2
Industrie des produits alimentaires, des boissons et du tabac .....	291	297	303	311	319	71,2	73,2	74,1	76,4	78,8
Industrie textile .....	261	264	272	277	287	68,7	70,8	71,8	72,8	75,7
Industrie des produits minéraux non métalliques	320	324	332	340	351	77,3	78,7	80,7	83,2	85,2
Industrie du bois .....	273	275	281	286	299	60,4	61,8	63,9	65,5	66,7
Industrie des chaussures et de l'habillement ..	232	231	235	244	248	53,8	55,9	56,9	60,1	61,2
Industrie du papier, imprimerie et édition ....	338	343	354	355	370	73,6	74,8	77,0	78,9	81,8
Raffineries de pétrole .....	486	486	504	525	553	114,8	113,7	117,5	115,6	124,2
Production et distribution d'énergie électrique, de gaz, de vapeur et d'eau chaude .....	—	—	—	—	—	91,4	91,6	94,9	96,9	100,7

## VII. — INDICES DE PRIX

### 1. — MATIERES PREMIERES<sup>1</sup>

(indices 1975 = 100)

Source : Institut für Wirtschaftsforschung, Hamburg.

Moyennes journalières	Indice général	Indice général à l'exception des matières énergétiques	Matières alimentaires				Matières industrielles				Matières énergétiques		
			Total	Céréales	Graines oléagineuses, huile	Produits alimentaires et sucre	Total	Matières végétales	Métaux non-ferreux	Minéral de fer, ferraille	Total	Charbon	Pétrole brut
Coefficient de pondération	100,0	36,8	15,9	4,7	2,9	8,3	20,9	10,1	6,1	4,7	63,2	5,5	57,7
1983 .....	209,3	122,8	116,8	102,0	122,5	123,1	127,4	125,5	145,0	108,3	259,8	124,9	272,5
1984 .....	205,0	125,1	122,7	102,5	138,6	128,3	126,9	128,6	135,8	111,5	251,7	124,0	263,8
1985 .....	197,3	112,5	106,9	89,6	103,2	117,8	116,8	112,4	131,5	107,0	246,7	120,2	258,8
1986 .....	143,2	116,1	107,1	75,2	85,2	132,7	122,9	131,0	124,3	103,8	159,1	136,1	161,3
1987 .....	149,2	123,8	91,2	67,2	91,6	104,5	148,6	167,1	150,3	106,4	164,0	152,8	165,1
1988 .....	143,4	150,2	108,6	92,0	125,5	111,9	181,8	191,6	216,4	115,5	139,5	162,1	137,3
1989 .....	158,0	150,7	104,3	98,2	110,6	105,5	186,0	191,3	223,5	125,5	162,3	158,2	162,7
1990 .....	185,7	150,8	94,7	88,1	97,2	97,4	193,6	210,8	201,9	145,8	206,0	176,9	208,8
1989 3 <sup>e</sup> trimestre .....	154,6	146,3	98,6	93,6	104,1	99,3	182,7	190,5	214,8	124,0	159,5	155,1	159,9
4 <sup>e</sup> trimestre .....	160,6	144,2	95,2	95,4	95,7	95,0	181,5	195,0	202,6	125,1	170,1	164,4	170,7
1990 1 <sup>er</sup> trimestre .....	165,3	146,4	96,8	93,7	94,3	99,4	184,1	205,3	189,7	131,3	176,2	173,0	176,6
2 <sup>e</sup> trimestre .....	152,8	151,5	99,2	96,6	97,6	101,3	191,4	209,1	203,4	137,9	153,5	173,4	151,6
3 <sup>e</sup> trimestre .....	199,5	154,9	92,7	84,8	98,1	95,2	202,2	213,6	217,7	157,2	225,6	176,6	230,3
4 <sup>e</sup> trimestre .....	225,1	150,5	89,9	77,4	99,0	93,7	196,7	215,2	196,5	156,9	268,6	184,6	276,6
1991 1 <sup>er</sup> trimestre .....	165,3	145,1	89,1	80,9	97,4	90,7	187,7	207,1	183,7	151,0	177,1	182,2	176,6
2 <sup>e</sup> trimestre .....	156,8	135,7	87,6	82,7	97,3	87,0	172,4	184,7	175,6	141,7	169,1	166,0	169,4
3 <sup>e</sup> trimestre .....	160,6	131,4	88,3	84,0	98,3	87,2	164,3	168,0	169,8	149,0	177,6	165,9	178,7
1990 Novembre .....	228,4	150,2	89,2	76,7	97,6	93,1	196,8	216,8	193,8	157,5	274,0	185,9	282,3
Décembre .....	201,2	148,6	90,1	77,4	98,6	94,1	193,2	214,2	187,2	155,7	232,0	185,3	236,4
1991 Janvier .....	182,3	146,7	89,0	79,4	96,7	91,7	190,7	212,6	183,8	152,6	203,1	183,8	205,0
Février .....	157,7	146,1	88,5	80,1	97,0	90,2	189,9	209,8	184,1	154,6	164,5	186,6	162,4
Mars .....	155,8	142,4	89,8	83,3	98,6	90,3	182,4	198,9	183,2	145,9	163,6	176,1	162,4
Avril .....	157,9	138,8	89,1	83,3	98,4	89,0	176,6	187,7	184,2	143,0	169,1	168,2	169,2
Mai .....	159,2	135,4	86,6	83,1	96,9	85,0	172,6	186,2	173,5	142,3	173,1	167,3	173,6
Juin .....	153,4	133,0	87,2	81,8	96,6	86,9	167,9	180,2	169,0	139,8	165,2	162,5	165,5
Juillet .....	158,1	131,5	86,3	80,1	95,5	86,4	165,9	174,8	169,8	141,6	173,6	162,3	174,7
Août .....	159,8	130,2	87,9	84,3	98,4	86,1	162,5	164,1	168,7	150,8	177,1	165,3	178,3
Septembre .....	163,8	132,6	90,8	87,5	100,9	89,1	164,4	165,0	170,8	154,7	182,1	170,0	183,2
Octobre .....	171,6	133,7	90,1	89,1	99,2	87,3	167,0	170,2	170,6	155,4	193,8	173,9	195,7
Novembre .....	168,0	133,5	90,6	88,8	100,9	88,0	166,2	167,5	171,7	156,2	188,2	179,1	189,1

<sup>1</sup> Indices calculés sur base des prix exprimés en dollar des Etats-Unis.

## VII - 2a. — INDICE DES PRIX A LA PRODUCTION ET A L'IMPORTATION ET SES COMPOSANTES

(indices 1980 = 100)

	Prix des produits agricoles et horticoles	Prix à la production industrielle	Valeur unitaire des produits importés	Prix à la production et à l'importation
1983 .....	130,5	132,7	142,8	138,2
1984 .....	137,1	140,8	155,3	148,6
1985 .....	135,2	144,8	159,7	152,5
1986 .....	125,1	131,6	138,3	135,0
1987 .....	122,0	125,8	130,6	128,3
1988 .....	121,3	127,4	133,4	130,4
1989 .....	133,8	134,7	142,5	138,9
1990 .....	127,6	135,5	140,0	137,6
1989 2 <sup>e</sup> trimestre .....	133,3	134,4	144,4	139,8
3 <sup>e</sup> trimestre .....	134,0	135,5	142,8	139,5
4 <sup>e</sup> trimestre .....	137,2	136,1	141,0	139,0
1990 1 <sup>er</sup> trimestre .....	130,1	134,9	140,6	137,8
2 <sup>e</sup> trimestre .....	131,3	134,4	137,4	135,9
3 <sup>e</sup> trimestre .....	124,8	136,2	139,0	137,1
4 <sup>e</sup> trimestre .....	124,2	136,5	142,9	139,4
1991 1 <sup>er</sup> trimestre .....	127,8	133,3	139,6	136,5
2 <sup>e</sup> trimestre .....	125,0	133,7	137,6	135,4
1990 Août .....	121,8	136,6	138,5	136,9
Septembre .....	127,4	138,2	141,4	139,4
Octobre .....	122,7	137,9	142,6	139,7
Novembre .....	124,3	136,4	143,5	139,7
Décembre .....	125,6	135,2	142,6	138,8
1991 Janvier .....	124,6	134,5	141,7	137,9
Février .....	133,6	133,0	138,5	136,0
Mars .....	125,1	132,3	138,6	135,4
Avril .....	120,0	133,3	137,5	135,0
Mai .....	125,7	133,7	137,3	135,3
Juin .....	129,2	134,1	138,1	136,0
Juillet .....	122,7	133,9	138,9	136,1
Août .....	122,0	134,5	137,8	135,7

Référence bibliographique : Bulletin de la Banque Nationale de Belgique, LXIV<sup>e</sup> année, tome II, n<sup>os</sup> 2-3, août-septembre 1989.

## VII - 2b. — INDICE DES PRIX A LA PRODUCTION INDUSTRIELLE

(indices 1980 = 100)

Source : MAE.

	Prix à la production industrielle	Prix par type de produits				Prix selon l'utilisation des produits		
		Energie et eau	Produits minéraux et chimiques	Produits métalliques électro-technique, machines, matériel de transport	Autres produits manufacturés	Produits intermédiaires	Produits destinés à la consommation	Produits destinés à l'investissement
1983 .....	132,7	148,9	136,6	126,1	122,4	138,6	123,9	126,4
1984 .....	140,8	158,6	146,8	130,6	129,6	147,6	131,4	130,6
1985 .....	144,8	159,6	149,6	135,7	135,7	150,3	137,6	135,2
1986 .....	131,6	115,1	141,7	138,5	136,0	126,7	138,2	138,4
1987 .....	125,8	103,4	134,5	138,4	132,9	118,6	135,1	138,9
1988 .....	127,4	99,3	142,9	140,1	135,2	119,7	137,0	140,9
1989 .....	134,7	106,0	157,1	145,5	140,6	128,2	142,9	146,2
1990 .....	135,5	110,6	152,8	149,2	140,0	128,9	142,7	150,2
1989 3 <sup>e</sup> trimestre .....	135,5	105,7	158,7	146,2	141,9	128,9	144,2	146,8
4 <sup>e</sup> trimestre .....	136,1	108,8	156,2	147,7	142,0	129,3	144,9	148,3
1990 1 <sup>er</sup> trimestre .....	134,9	107,4	154,9	148,5	140,1	128,5	141,9	149,0
2 <sup>e</sup> trimestre .....	134,4	104,1	154,8	148,9	140,9	126,6	143,6	149,7
3 <sup>e</sup> trimestre .....	136,2	113,6	152,6	149,3	139,8	130,0	142,9	150,3
4 <sup>e</sup> trimestre .....	136,5	117,3	149,0	150,3	139,2	130,5	142,3	151,6
1991 1 <sup>er</sup> trimestre .....	133,3	105,7	145,5	151,3	140,4	124,3	143,5	152,8
2 <sup>e</sup> trimestre .....	133,7	104,8	144,8	152,8	141,9	124,4	143,9	154,4
3 <sup>e</sup> trimestre .....	134,4	107,6	143,5	153,5	142,1	125,1	144,6	155,3
1990 Octobre .....	137,9	122,0	150,3	149,4	139,3	133,1	142,5	150,4
Novembre .....	136,4	116,7	148,9	150,8	139,2	130,2	142,4	152,3
Décembre .....	135,2	113,1	147,8	150,8	139,2	128,3	142,1	152,3
1991 Janvier .....	134,5	110,6	146,0	150,8	140,1	126,7	143,0	152,3
Février .....	133,0	104,4	145,1	151,6	140,6	123,5	143,7	153,1
Mars .....	132,3	102,1	145,4	151,6	140,5	122,5	143,6	153,1
Avril .....	133,3	104,1	145,3	151,6	141,7	124,2	143,7	153,1
Mai .....	133,7	104,7	144,4	153,4	141,8	124,3	143,8	155,1
Juin .....	134,1	105,5	144,7	153,4	142,2	124,8	144,3	155,1
Juillet .....	133,9	106,5	144,0	153,4	141,3	124,8	143,6	155,1
Août .....	134,4	107,9	143,4	153,5	141,8	125,3	144,3	155,4
Septembre .....	135,0	108,3	143,2	153,5	143,2	125,4	146,0	155,4
Octobre .....	135,5	109,6	143,2	153,5	143,5	126,1	146,2	155,4

Référence bibliographique : voir tableau VII-2a.

## VII - 3a. — PRIX A LA CONSOMMATION EN BELGIQUE

(Ventilation en 4 groupes)

Source : MAE.

Moyennes mensuelles ou mois	Indice général	Produits alimentaires	Produits non alimentaires	Services	Loyers
<b>Indices 1981 = 100</b>					
Coefficient de pondération en pourcentage de l'indice général .....	<b>100,000</b>	22,145	42,795	28,660	6,400
1984 .....	<b>123,84</b>	127,50	124,39	120,19	123,95
1985 .....	<b>129,87</b>	131,88	131,52	125,82	130,09
1986 .....	<b>131,56</b>	134,44	129,00	132,38	134,96
1987 .....	<b>133,60</b>	133,90	130,43	136,52	140,72
1988 .....	<b>135,15</b>	133,88	131,91	138,59	145,85
1989 .....	<b>139,35</b>	138,07	136,37	142,14	151,24
1990 .....	<b>144,16</b>	143,18	141,17	146,69	156,08
1990 2 <sup>e</sup> trimestre .....	<b>143,20</b>	142,69	139,57	146,15	155,89
3 <sup>e</sup> trimestre .....	<b>144,77</b>	143,11	141,40	148,50	156,36
4 <sup>e</sup> trimestre .....	<b>146,51</b>	145,02	144,57	148,16	157,24
1990 Novembre .....	<b>146,39</b>	145,01	144,52	147,73	157,62
Décembre .....	<b>146,21</b>	144,63	143,67	148,72	157,41
<b>Indices 1988 = 100<sup>1</sup></b>					
Coefficient de pondération en pourcentage de l'indice général .....	<b>100,000</b>	18,985	39,675	34,165	7,175
1991 1 <sup>er</sup> trimestre .....	<b>108,98</b>	108,35	109,54	108,92	107,78
2 <sup>e</sup> trimestre .....	<b>109,28</b>	107,93	109,56	109,74	109,21
3 <sup>e</sup> trimestre .....	<b>110,54</b>	109,58	110,35	111,41	109,99
1991 Janvier .....	<b>108,89</b>	108,30	109,81	108,53	107,03
Février .....	<b>109,25</b>	108,87	109,87	109,03	107,84
Mars .....	<b>108,80</b>	107,87	108,95	109,20	108,47
Avril .....	<b>108,86</b>	107,48	109,10	109,35	108,89
Mai .....	<b>109,25</b>	107,57	109,71	109,67	109,20
Juin .....	<b>109,74</b>	108,75	109,86	110,19	109,54
Juillet .....	<b>110,34</b>	109,70	109,94	111,29	109,74
Août .....	<b>110,68</b>	110,38	110,17	111,60	109,98
Septembre .....	<b>110,60</b>	108,67	110,94	111,35	110,24
Octobre .....	<b>111,01</b>	109,17	111,45	111,63	110,57
Novembre .....	<b>111,29</b>	109,97	111,59	111,73	111,05

<sup>1</sup> Pour passer de ces indices aux indices en base 1981 = 100 les coefficients de conversion ont été fixés comme suit : indice général à 1,3528 ; produits alimentaires à 1,3410 ; produits non alimentaires à 1,3180 ; services à 1,3866 ; loyers à 1,4684.

## VII - 3b. — PRIX A LA CONSOMMATION EN BELGIQUE

(Ventilation d'après le classement de l'Office Statistique des Communautés européennes)

Source : MAE.

Moyennes mensuelles ou mois	Indice général	Produits alimentaires, boissons et tabac	Habillement et chaussures	Logement, chauffage et éclairage	Meubles, appareils, entretien	Dépenses de santé	Transports et communications	Culture et loisirs	Autres biens et services
<b>Indices 1981 = 100</b>									
Coefficient de pondération en pourcent de l'indice général .	<b>100,000</b>	23,310	8,225	19,575	9,450	3,995	15,450	8,165	11,830
1984 .....	<b>123,84</b>	127,78	118,69	125,63	120,38	119,99	123,15	124,53	121,21
1985 .....	<b>129,87</b>	132,49	127,23	131,21	126,44	125,72	129,45	130,84	128,38
1986 .....	<b>131,56</b>	135,49	136,30	123,99	132,13	132,46	124,64	136,48	137,88
1987 .....	<b>133,60</b>	135,35	143,27	122,38	135,37	137,47	127,41	140,57	142,54
1988 .....	<b>135,15</b>	135,42	148,80	122,71	137,31	139,68	128,44	142,61	146,11
1989 .....	<b>139,35</b>	139,91	153,39	126,92	140,09	143,13	134,17	144,80	150,20
1990 .....	<b>144,16</b>	145,47	157,96	131,79	142,79	148,57	139,88	148,10	154,88
1989 3 <sup>e</sup> trimestre .....	<b>140,12</b>	140,42	153,71	127,19	140,47	143,79	134,72	145,33	153,47
4 <sup>e</sup> trimestre .....	<b>140,97</b>	142,79	154,98	129,01	140,94	144,61	135,33	145,85	150,26
1990 1 <sup>er</sup> trimestre .....	<b>142,14</b>	144,22	156,07	129,86	141,66	147,61	137,37	146,28	150,63
2 <sup>e</sup> trimestre .....	<b>143,20</b>	145,00	157,45	129,88	142,53	147,85	137,81	147,61	154,69
3 <sup>e</sup> trimestre .....	<b>144,77</b>	145,40	158,17	131,60	143,12	148,84	140,86	149,06	158,09
4 <sup>e</sup> trimestre .....	<b>146,51</b>	147,25	160,14	135,81	143,85	149,98	143,48	149,46	156,12
1990 Novembre .....	<b>146,39</b>	147,25	160,21	135,80	143,88	150,06	143,41	149,51	155,09
Décembre .....	<b>146,21</b>	146,92	160,63	135,16	144,11	150,59	141,73	149,04	157,13
<b>Indices 1988 = 100<sup>1</sup></b>									
Coefficient de pondération en pourcent de l'indice général .	<b>100,000</b>	20,115	8,580	19,400	7,850	4,900	16,495	8,355	14,305
1991 1 <sup>er</sup> trimestre .....	<b>108,98</b>	108,82	109,06	110,31	105,37	111,30	109,60	105,87	109,63
2 <sup>e</sup> trimestre .....	<b>109,28</b>	108,45	110,14	109,72	106,27	111,94	110,22	106,19	110,84
3 <sup>e</sup> trimestre .....	<b>110,54</b>	110,04	110,61	111,19	107,06	112,63	111,29	106,46	113,04
1991 Janvier .....	<b>108,89</b>	108,74	108,65	110,68	105,02	110,89	109,91	105,53	109,02
Février .....	<b>109,25</b>	109,32	108,94	111,15	105,39	111,43	109,38	106,13	109,79
Mars .....	<b>108,80</b>	108,39	109,58	109,09	105,71	111,57	109,51	105,95	110,08
Avril .....	<b>108,86</b>	108,02	109,94	109,31	105,99	111,77	109,63	106,04	110,15
Mai .....	<b>109,25</b>	108,11	110,16	109,81	106,20	111,85	110,38	106,26	110,79
Juin .....	<b>109,74</b>	109,23	110,33	110,03	106,61	112,19	110,65	106,26	111,57
Juillet .....	<b>110,34</b>	110,13	110,40	110,75	106,81	112,49	110,90	106,18	113,05
Août .....	<b>110,68</b>	110,79	110,54	111,18	107,02	112,67	110,92	106,21	113,62
Septembre .....	<b>110,60</b>	109,20	110,90	111,63	107,35	112,74	112,06	106,99	112,45
Octobre .....	<b>111,01</b>	109,75	111,57	112,11	107,76	112,93	112,22	107,29	112,88
Novembre .....	<b>111,29</b>	110,53	112,03	112,24	107,93	113,04	112,32	107,33	113,01

<sup>1</sup> Pour passer de ces indices aux indices en base 1981 = 100 les coefficients de conversion ont été fixés comme suit : indice général à 1,3528 ; produits alimentaires, boissons et tabac à 1,3565 ; habillement et chaussures à 1,4850 ; logement, chauffage

et éclairage à 1,2274 ; meubles, appareils, entretien à 1,3751 ; dépenses de santé à 1,3963 ; transports et communications à 1,2937 ; culture et loisirs à 1,4261 ; autres biens et services à 1,4579.

## VIII. — COMMERCE EXTERIEUR DE L'UEBL

### 1. — TABLEAU GENERAL

Source : INS ; Calculs : BNB.

	Valeur (milliards de francs)			Rapport exportations importations (%)	Indices base 1985 = 100 <sup>1</sup>				Termes de l'échange <sup>2</sup>
	Importations	Exportations	Balance commerciale		Volume		Valeurs unitaires		
					importations	exportations	à l'importation	à l'exportation	
1983 .....	2.820,9	2.651,3	- 169,6	94	93,5	92,8	91,0	90,3	99,2
1984 .....	3.195,8	2.992,1	- 203,7	94	97,9	97,0	98,5	97,4	98,9
1985 .....	3.317,8	3.167,7	- 150,1	95	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
1986 .....	3.065,2	3.070,3	+ 5,1	100	107,6	104,9	85,9	92,4	107,6
1987 .....	3.110,1	3.100,1	- 10,0	100	115,7	111,6	81,1	87,6	108,0
1988 .....	3.393,6	3.382,3	- 11,3	100	122,5	118,7	83,5	90,0	107,8
1989 .....	3.883,9	3.943,1	+ 59,2	102	130,8	128,2	89,5	97,1	108,5
1990 .....	4.011,6	3.944,5	- 67,1	98	137,6	132,4	87,9	94,1	107,1
1989 3 <sup>e</sup> trimestre .....	925,8	918,2	- 7,6	99	123,6	118,3	90,2	97,8	108,4
4 <sup>e</sup> trimestre .....	986,5	1.013,0	+ 26,5	103	133,7	130,4	88,9	98,0	110,2
1990 1 <sup>er</sup> trimestre .....	1.044,1	1.031,4	- 12,7	99	141,5	134,3	89,0	96,9	108,9
2 <sup>e</sup> trimestre .....	1.000,8	977,8	- 23,0	98	137,6	129,3	87,7	95,6	109,0
3 <sup>e</sup> trimestre .....	930,9	912,8	- 18,1	98	128,1	122,9	87,6	93,7	107,0
4 <sup>e</sup> trimestre .....	1.035,9	1.022,3	- 13,6	99	138,4	138,7	90,3	93,1	103,1
1991 1 <sup>er</sup> trimestre .....	1.056,1	1.035,8	- 20,3	98	146,1	139,1	87,1	94,0	107,9
2 <sup>e</sup> trimestre .....	1.042,1	1.028,4	- 13,7	99	144,2	139,3	87,1	93,2	107,0
3 <sup>e</sup> trimestre .....	976,0	919,2	- 56,8	94	134,7	126,7	87,3	91,5	104,8
1990 Septembre .....	325,8	338,2	+ 12,4	104	131,8	133,6	89,4	95,9	107,3
Octobre .....	382,0	387,7	+ 5,7	101	153,4	158,6	90,1	92,6	102,8
Novembre .....	345,2	345,7	+ 0,5	100	137,9	138,2	90,5	94,7	104,6
Décembre .....	308,7	288,9	- 9,8	94	123,8	119,2	90,2	91,8	101,8
1991 Janvier .....	373,8	363,7	- 10,1	97	153,4	144,3	88,1	95,5	108,4
Février .....	326,2	317,7	- 8,5	97	136,5	128,6	86,4	93,6	108,3
Mars .....	356,1	354,4	- 1,7	99	148,5	144,5	86,7	92,9	107,2
Avril .....	353,2	350,2	- 3,0	99	147,6	141,3	86,5	93,9	108,6
Mai .....	342,7	336,9	- 5,8	98	141,7	138,0	87,5	92,5	105,7
Juin .....	346,2	341,3	- 4,9	99	143,4	138,7	87,3	93,2	106,8
Juillet .....	331,5	330,2	- 1,3	100	135,9	134,5	88,2	93,0	105,5
Août .....	291,6	242,8	- 48,8	83	123,0	101,3	85,7	90,8	105,9
Septembre .....	352,9	346,2	- 6,7	98	145,4	144,2	87,8	91,0	103,6

N.B. Les données de l'INS sur le commerce extérieur font l'objet de révisions mensuelles, et ce durant 12 mois. Les indices se rapportant à la période d'avant 1988 ont été calculés par la BNB sur la base de ces données provisoires, à l'exclusion de corrections ultérieures. Les indices à partir de 1988 seront recalculés par la BNB sur la base des données définitives de l'INS.

Référence bibliographique : Bulletin de la Banque Nationale de Belgique, LXIV<sup>e</sup> année, tome II, n<sup>o</sup> 2-3, août-septembre 1989.

<sup>1</sup> Indice de volume =  $\frac{\text{évolution en valeur}}{\text{indice des valeurs unitaires}} \times 100$ .

<sup>2</sup> Termes de l'échange =  $\frac{\text{indice des valeurs unitaires à l'exportation}}{\text{indice des valeurs unitaires à l'importation}} \times 100$ .

## VIII - 2. — EXPORTATIONS DE L'UEBL — Répartition selon la nature des produits

(milliards de francs)

Source : INS (classement BNB d'après le Classement type pour le Commerce International de l'ONU).

Moyennes mensuelles	Fabri- cations métal- liques	Produits sidérur- giques	Textiles	Produits chim- iques	Métaux non ferreux	Produits agricoles	Perles et pierres précieu- ses	Indus- trie pé- trollière	Indus- tries alimen- taires	Papier et livres	Bois et meubles	Verres et glaces	Peaux, cuirs et chaus- sures	Caout- chouc	Carriè- res	Matér. de cons- truction à base de ciment et de plâtre	Tabacs manu- facturés	Indus- trie houillère	Cérami- ques	Ciments	Divers	Total
1980 .....	41,20	13,52	12,12	23,72	10,19	8,66	9,35	12,29	5,64	3,40	2,80	1,84	0,70	1,80	0,58	0,52	0,50	0,57	0,49	0,31	6,98	<b>157,18</b>
1981 .....	45,22	13,18	12,87	26,23	8,45	10,19	10,39	14,32	7,73	3,84	2,90	1,90	0,71	2,13	0,60	0,47	0,60	0,81	0,51	0,36	8,25	<b>171,66</b>
1982 .....	53,78	13,85	14,27	31,12	10,35	12,20	11,69	15,96	8,86	4,36	3,36	2,27	0,79	2,50	0,69	0,59	0,86	0,76	0,64	0,39	10,25	<b>199,54</b>
1983 .....	59,44	14,77	16,23	35,01	10,81	12,18	13,63	17,32	9,49	4,72	3,84	2,52	0,90	2,79	0,81	0,68	0,87	0,83	0,69	0,41	12,96	<b>220,90</b>
1984 .....	63,58	17,95	18,89	40,90	11,45	14,51	15,44	18,10	11,61	5,48	4,23	2,88	1,19	3,08	0,95	0,77	0,89	1,22	0,77	0,42	14,65	<b>248,96</b>
1985 .....	73,07	18,79	19,85	44,16	11,86	14,19	16,17	15,53	11,86	5,81	4,33	2,87	1,24	3,46	0,96	0,70	1,00	1,35	0,74	0,38	15,32	<b>263,64</b>
1986 .....	77,02	17,07	19,53	42,31	9,54	14,42	15,06	11,14	11,11	5,99	4,48	3,02	1,10	3,22	0,97	0,78	0,96	0,99	0,76	0,38	15,70	<b>255,55</b>
1987 .....	80,35	16,43	19,82	42,93	9,00	15,14	15,32	8,48	10,80	6,54	4,72	3,34	1,05	3,11	0,96	0,73	0,94	0,80	0,78	0,38	16,14	<b>257,76</b>
1985 4 <sup>e</sup> trimestre .....	79,51	19,32	21,54	44,85	11,03	15,08	16,42	17,06	12,34	6,13	4,91	3,01	1,17	3,66	1,03	0,73	1,10	1,33	0,81	0,42	15,09	<b>276,54</b>
1986 1 <sup>er</sup> trimestre .....	75,45	18,94	19,88	44,22	10,02	14,07	14,33	13,81	10,81	5,94	4,28	2,84	1,16	3,46	0,83	0,54	1,02	1,22	0,69	0,26	17,74	<b>261,51</b>
2 <sup>e</sup> trimestre .....	79,57	17,98	19,09	43,28	9,86	14,59	14,98	11,74	10,96	5,88	4,56	2,96	1,15	3,18	1,01	0,88	0,97	0,92	0,79	0,45	15,75	<b>260,55</b>
3 <sup>e</sup> trimestre .....	68,23	15,21	16,90	38,12	8,06	13,51	15,36	8,70	10,28	5,50	3,95	2,75	0,95	2,81	0,96	0,81	0,85	0,83	0,74	0,39	13,31	<b>228,22</b>
4 <sup>e</sup> trimestre .....	84,29	16,11	22,21	43,47	10,08	15,33	15,58	10,27	12,29	6,62	5,13	3,50	1,13	3,44	1,08	0,90	1,00	0,99	0,81	0,43	15,86	<b>270,52</b>
1987 1 <sup>er</sup> trimestre .....	77,37	15,65	19,46	41,61	7,84	14,68	14,71	8,37	9,93	6,27	4,34	3,11	1,03	2,85	0,78	0,49	0,93	0,72	0,66	0,23	17,21	<b>248,24</b>
2 <sup>e</sup> trimestre .....	85,87	16,99	19,66	43,39	8,78	15,68	14,81	7,71	10,79	6,41	4,78	3,37	1,11	3,15	1,04	0,89	0,95	0,82	0,84	0,43	16,87	<b>264,34</b>
3 <sup>e</sup> trimestre .....	69,38	15,18	18,00	40,84	8,47	13,93	16,07	7,63	10,33	6,32	4,21	3,24	0,92	3,01	0,94	0,77	0,88	0,79	0,77	0,42	13,67	<b>235,77</b>
4 <sup>e</sup> trimestre .....	88,66	17,90	22,14	45,68	10,91	16,25	15,70	10,19	12,12	7,17	5,52	3,64	1,14	3,45	1,09	0,76	0,99	0,86	0,84	0,45	16,78	<b>282,24</b>
1986 12 mois .....	77,02	17,07	19,53	42,31	9,54	14,42	15,06	11,14	11,11	5,99	4,48	3,02	1,10	3,22	0,97	0,78	0,96	0,99	0,76	0,38	15,70	<b>255,55</b>
1987 1 <sup>er</sup> mois .....	64,88	15,34	16,94	38,17	6,24	13,40	13,29	7,91	9,45	5,76	3,61	2,84	1,00	2,66	0,70	0,44	0,88	0,78	0,56	0,15	14,41	<b>219,41</b>
2 premiers mois .....	71,02	14,52	18,18	39,85	7,40	13,72	14,26	8,34	9,43	5,97	3,99	2,98	1,01	2,58	0,74	0,50	0,89	0,72	0,59	0,18	16,13	<b>233,00</b>
3 premiers mois .....	77,37	15,65	19,46	41,61	7,84	14,68	14,71	8,37	9,93	6,27	4,34	3,11	1,03	2,85	0,78	0,49	0,93	0,72	0,66	0,23	17,21	<b>248,24</b>
4 premiers mois .....	79,49	15,95	19,65	42,46	8,24	15,13	14,15	8,14	10,30	6,31	4,52	3,20	1,03	2,95	0,84	0,57	0,92	0,74	0,72	0,29	17,33	<b>252,93</b>
5 premiers mois .....	79,95	16,05	19,48	42,20	8,36	15,16	14,37	7,70	10,17	6,24	4,54	3,20	1,02	2,94	0,87	0,64	0,93	0,74	0,73	0,31	17,29	<b>252,89</b>
6 premiers mois .....	81,62	16,32	19,56	42,50	8,31	15,18	14,76	8,04	10,36	6,34	4,56	3,24	1,07	3,00	0,91	0,69	0,94	0,77	0,75	0,33	17,04	<b>256,29</b>
7 premiers mois .....	80,51	16,32	19,54	42,59	8,40	15,14	15,75	8,13	10,35	6,30	4,53	3,24	1,06	3,03	0,92	0,71	0,91	0,77	0,77	0,36	16,79	<b>256,12</b>
8 premiers mois .....	77,21	15,60	18,71	41,87	8,24	14,85	14,65	8,03	10,25	6,20	4,37	3,16	1,02	2,96	0,91	0,70	0,89	0,77	0,75	0,35	16,05	<b>247,54</b>
9 premiers mois .....	77,57	15,94	19,04	42,01	8,37	14,77	15,19	7,91	10,36	6,33	4,45	3,24	1,02	3,00	0,92	0,72	0,92	0,78	0,76	0,36	15,93	<b>249,59</b>
10 premiers mois .....	78,96	16,20	19,51	42,49	8,61	14,94	15,47	8,45	10,59	6,46	4,59	3,32	1,04	3,05	0,95	0,74	0,93	0,78	0,77	0,37	15,97	<b>254,19</b>
11 premiers mois .....	79,27	16,33	19,66	42,61	8,83	14,98	15,44	8,35	10,63	6,51	4,66	3,36	1,05	3,08	0,96	0,74	0,94	0,78	0,78	0,38	16,07	<b>255,41</b>
12 mois .....	80,35	16,43	19,82	42,93	9,00	15,14	15,32	8,48	10,80	6,54	4,72	3,34	1,05	3,11	0,96	0,73	0,94	0,80	0,78	0,38	16,14	<b>257,76</b>

N.B. — Le contenu de chaque rubrique correspond à l'intitulé, même si les produits sont fabriqués par une branche d'industrie dont ils ne constituent pas l'activité principale.  
Les corrections apportées aux données globales du tableau VIII-1 n'ont pu être ventilées dans ce tableau.



### VIII - 3. — IMPORTATIONS DE L'UEBL — Répartition selon l'usage des produits

(milliards de francs)

Source : INS — Calculs BNB.

Moyennes mensuelles	Biens de production destinés													Biens de consommation							Biens d'équipement	Divers <sup>1</sup>	Total général		
	Total	aux industries métallurgiques et fabrications métalliques	aux industries textiles	à l'agriculture et aux industries alimentaires	à l'industrie diamantaire	à l'industrie du bois et du liège	à l'industrie du cuir	aux industries du papier et des arts graphiques	à l'industrie du tabac	aux industries de la construction	aux industries du caoutchouc	aux raffineries de pétrole	à divers secteurs de production					Total	non durables					durables	
													combustibles		produits chimiques	produits métalliques	autres produits		alimentaires						autres
													liquides	autres					produits animaux	produits végétaux					
1980 .....	<b>112,60</b>	30,84	3,43	8,14	9,53	1,68	0,52	1,57	0,36	3,31	0,80	16,07	7,22	6,63	11,68	3,27	7,55	<b>37,46</b>	5,18	6,61	3,21	22,46	<b>19,54</b>	<b>5,08</b>	<b>174,68</b>
1981 .....	<b>126,25</b>	31,56	3,66	9,74	9,36	1,60	0,50	1,82	0,34	3,13	0,91	21,31	8,16	8,89	13,13	3,22	8,92	<b>39,74</b>	5,96	7,33	3,50	22,95	<b>19,55</b>	<b>5,85</b>	<b>191,39</b>
1982 .....	<b>147,73</b>	36,22	4,13	11,62	11,02	1,70	0,57	2,12	0,49	3,45	1,04	21,87	12,71	10,29	16,04	3,79	10,67	<b>45,73</b>	7,64	8,27	4,44	25,38	<b>22,24</b>	<b>4,49</b>	<b>220,19</b>
1983 .....	<b>158,32</b>	41,30	5,04	12,23	12,52	1,85	0,66	2,22	0,55	3,33	1,19	18,81	15,15	10,08	18,02	3,66	11,71	<b>47,52</b>	7,11	8,71	4,82	26,88	<b>23,43</b>	<b>5,48</b>	<b>234,75</b>
1984 .....	<b>180,31</b>	44,65	6,01	14,65	15,31	2,05	0,87	2,75	0,61	3,68	1,48	18,02	18,75	12,17	21,90	4,19	13,22	<b>52,64</b>	7,37	10,53	5,60	29,14	<b>27,73</b>	<b>5,36</b>	<b>266,04</b>
1985 .....	<b>183,13</b>	49,38	5,98	13,37	14,44	2,03	0,89	2,68	0,68	4,04	1,74	15,60	16,61	12,88	23,40	4,63	14,78	<b>55,96</b>	7,58	10,97	6,04	31,37	<b>30,10</b>	<b>7,10</b>	<b>276,29</b>
1986 .....	<b>155,87</b>	46,34	5,30	11,10	14,63	2,05	0,71	2,63	0,65	4,37	1,39	9,39	8,27	8,85	21,55	4,59	14,05	<b>59,80</b>	7,51	11,08	6,02	35,19	<b>34,05</b>	<b>5,44</b>	<b>255,15</b>
1987 .....	<b>155,47</b>	48,36	5,32	10,27	15,08	2,17	0,68	2,88	0,53	4,67	1,26	9,82	6,79	6,92	21,87	4,58	14,27	<b>63,06</b>	7,76	10,55	6,68	38,07	<b>35,27</b>	<b>4,47</b>	<b>258,27</b>
1985 4 <sup>e</sup> trimestre ...	<b>184,45</b>	50,78	5,53	12,55	15,26	2,03	0,84	2,63	0,65	4,30	1,77	15,20	16,43	12,49	23,81	4,69	15,49	<b>57,13</b>	7,71	11,11	6,15	32,16	<b>32,71</b>	<b>7,81</b>	<b>282,10</b>
1986 1 <sup>er</sup> trimestre ...	<b>173,40</b>	48,95	5,96	12,08	13,75	2,03	0,88	2,66	0,69	3,81	1,66	14,44	9,76	13,15	23,76	4,61	15,21	<b>61,06</b>	6,85	10,94	6,04	37,23	<b>31,37</b>	<b>6,11</b>	<b>271,94</b>
2 <sup>e</sup> trimestre ...	<b>162,04</b>	49,38	5,71	12,07	15,33	2,14	0,75	2,75	0,69	4,74	1,51	8,83	8,42	8,09	21,68	4,93	15,02	<b>59,48</b>	7,53	11,43	6,12	34,40	<b>36,49</b>	<b>6,58</b>	<b>264,59</b>
3 <sup>e</sup> trimestre ...	<b>136,02</b>	40,25	4,31	9,72	14,09	1,90	0,53	2,37	0,54	4,31	1,11	6,68	7,15	6,58	19,54	4,33	12,61	<b>58,07</b>	7,26	10,54	5,72	34,55	<b>32,13</b>	<b>4,32</b>	<b>230,54</b>
4 <sup>e</sup> trimestre ...	<b>149,42</b>	46,49	5,23	10,47	15,36	2,11	0,70	2,72	0,64	4,58	1,25	6,70	7,06	7,53	20,90	4,43	13,25	<b>60,16</b>	8,41	11,36	6,08	34,31	<b>35,78</b>	<b>4,71</b>	<b>250,07</b>
1987 1 <sup>er</sup> trimestre ...	<b>155,00</b>	47,34	5,40	10,71	16,28	2,15	0,71	2,82	0,56	3,93	1,30	9,74	6,22	7,78	20,98	4,41	14,67	<b>61,86</b>	7,25	9,94	6,13	38,54	<b>35,47</b>	<b>5,11</b>	<b>257,44</b>
2 <sup>e</sup> trimestre ...	<b>153,03</b>	48,64	5,48	10,06	13,68	2,23	0,77	2,91	0,52	5,02	1,28	8,58	6,31	5,97	22,31	4,81	14,46	<b>62,49</b>	8,08	10,87	6,50	37,04	<b>35,14</b>	<b>5,04</b>	<b>255,70</b>
3 <sup>e</sup> trimestre ...	<b>144,08</b>	43,85	4,49	8,98	14,84	2,06	0,51	2,68	0,52	4,60	1,08	10,48	7,06	6,02	20,51	4,31	12,09	<b>60,13</b>	7,32	9,99	6,23	36,59	<b>32,40</b>	<b>3,43</b>	<b>240,04</b>
4 <sup>e</sup> trimestre ...	<b>167,70</b>	53,03	5,92	11,24	15,51	2,23	0,74	3,04	0,50	5,10	1,39	10,36	7,06	7,84	23,17	4,79	15,78	<b>66,98</b>	8,36	11,62	7,15	39,85	<b>39,36</b>	<b>4,71</b>	<b>278,75</b>

<sup>1</sup> Rubrique constituée, en ordre principal, par des positions tarifaires confidentielles.

N. B. — Les corrections apportées aux données globales du tableau VIII-1 n'ont pu être ventilées dans ce tableau.

## VIII - 4a. — INDICES DES VALEURS UNITAIRES MOYENNES<sup>1</sup>

Base 1975 = 100

Source : INS — Calculs BNB.

	1980	1981	1982	1983	1984	1985	1986	1987	1985	1986				1987			
									4 <sup>e</sup> trim.	1 <sup>er</sup> trim.	2 <sup>e</sup> trim.	3 <sup>e</sup> trim.	4 <sup>e</sup> trim.	1 <sup>er</sup> trim.	2 <sup>e</sup> trim.	3 <sup>e</sup> trim.	4 <sup>e</sup> trim.
<b>IMPORTATIONS (CIF) — Répartition selon l'usage des produits</b>																	
Biens de production .....	142,7	168,2	192,4	205,5	223,4	226,3	179,2	164,9	217,6	202,1	181,7	165,9	168,4	163,6	165,6	168,3	165,6
Biens de consommation .....	123,6	134,8	154,8	165,5	176,4	180,8	176,5	170,9	178,0	180,4	175,4	177,4	175,4	174,2	168,0	170,5	169,8
Biens d'équipement .....	117,2	132,8	153,9	164,5	171,4	174,3	171,3	164,8	173,8	173,8	169,8	172,0	174,6	164,6	164,8	164,6	165,6
<b>Ensemble ...</b>	<b>135,7</b>	<b>155,9</b>	<b>178,2</b>	<b>190,1</b>	<b>204,7</b>	<b>209,2</b>	<b>178,9</b>	<b>167,1</b>	<b>203,7</b>	<b>193,7</b>	<b>181,2</b>	<b>170,9</b>	<b>172,4</b>	<b>167,5</b>	<b>167,5</b>	<b>168,9</b>	<b>167,3</b>
<b>EXPORTATIONS (FOB) — Répartition selon la nature des produits</b>																	
Sidérurgie .....	115,2	120,2	148,1	153,0	162,8	169,8	161,6	143,0	168,8	168,3	166,7	160,3	153,2	143,7	142,4	142,5	146,7
Fabrications métalliques .....	124,4	137,2	158,3	172,1	182,3	192,9	196,4	194,0	194,5	195,8	197,9	197,5	198,1	196,2	194,2	192,9	194,4
Métaux non ferreux .....	171,5	162,8	175,0	208,6	225,3	216,7	175,1	164,6	201,6	186,4	177,0	172,3	162,5	155,5	159,0	166,2	178,1
Textiles .....	115,9	122,6	137,7	145,3	157,1	165,4	160,3	154,0	164,2	164,9	160,9	160,4	156,1	156,0	152,0	154,8	155,0
Produits chimiques .....	126,3	137,4	155,7	166,0	179,8	183,0	165,4	156,6	179,8	175,5	168,0	161,0	157,6	157,3	155,1	157,6	158,0
Industrie houillère .....	153,7	191,2	228,1	215,6	224,4	235,8	187,2	156,7	231,1	212,0	203,7	182,0	168,6	161,9	157,8	155,8	151,6
Industrie pétrolière .....	229,7	290,1	340,9	354,2	382,5	392,8	216,8	170,6	372,9	317,4	240,0	172,0	164,6	166,3	167,6	171,9	175,6
Verres et glaces .....	109,5	121,7	134,7	140,0	144,8	147,1	147,8	150,9	148,6	147,8	146,4	147,5	149,3	146,6	150,2	153,4	154,7
Produits agricoles .....	113,6	129,2	150,3	154,7	164,9	160,1	156,4	148,6	161,9	159,8	160,6	156,9	153,1	154,5	151,6	144,5	145,5
Ciments .....	128,5	148,8	179,9	195,0	192,5	188,3	181,1	172,4	184,8	178,7	184,3	177,9	181,1	175,7	168,6	171,3	181,3
Matériaux de construction à base de ciment et de plâtre	145,6	160,6	185,3	195,3	206,4	210,7	215,1	217,9	216,3	217,2	212,8	212,0	217,9	224,6	213,4	220,5	216,2
Carrières .....	136,5	152,2	180,5	188,3	198,7	199,3	199,9	194,3	199,9	203,1	203,9	200,5	196,9	195,5	191,1	194,1	196,1
Céramiques .....	143,1	164,4	198,8	226,8	244,3	243,1	243,1	240,2	252,1	240,7	244,6	241,6	243,1	238,7	239,2	245,0	238,0
Bois et meubles .....	128,9	131,7	142,0	151,7	159,3	156,4	158,3	159,7	155,3	155,8	158,6	157,8	160,3	160,5	159,4	156,4	161,5
Peaux, cuirs et chaussures ..	138,9	145,4	173,2	190,0	236,0	243,8	214,5	204,6	227,3	225,8	213,3	216,3	210,2	204,0	206,6	206,1	211,7
Papier et livres .....	114,4	126,5	143,1	147,2	157,9	165,0	161,4	157,8	163,9	162,5	159,7	162,9	160,4	158,7	155,6	158,3	159,3
Tabacs manufacturés .....	123,3	142,4	200,8	198,2	209,3	224,8	215,6	208,7	227,7	220,8	212,0	212,7	216,9	210,4	206,1	211,1	207,4
Caoutchouc .....	126,7	147,5	169,3	179,0	186,9	195,1	182,6	168,4	193,6	190,4	186,5	178,9	174,4	169,6	168,2	170,0	166,3
Industries alimentaires .....	104,3	118,0	125,1	132,7	148,6	146,5	131,7	123,5	139,8	133,9	135,1	130,7	134,0	120,5	123,1	125,0	125,9
Divers .....	155,3	162,0	177,6	199,1	235,9	252,4	234,7	202,1	237,1	256,2	227,9	228,9	227,9	233,1	215,9	187,5	178,6
<b>Ensemble ...</b>	<b>129,7</b>	<b>142,2</b>	<b>162,4</b>	<b>173,8</b>	<b>187,4</b>	<b>193,2</b>	<b>178,7</b>	<b>169,1</b>	<b>190,6</b>	<b>187,8</b>	<b>181,6</b>	<b>175,0</b>	<b>172,7</b>	<b>171,4</b>	<b>169,2</b>	<b>168,2</b>	<b>169,2</b>
<b>INDICES DES TERMES DE L'ÉCHANGE<sup>2</sup></b>																	
<b>Ensemble ...</b>	<b>95,6</b>	<b>91,2</b>	<b>91,1</b>	<b>91,4</b>	<b>91,5</b>	<b>92,4</b>	<b>99,9</b>	<b>101,2</b>	<b>93,6</b>	<b>97,0</b>	<b>100,2</b>	<b>102,4</b>	<b>100,2</b>	<b>102,3</b>	<b>101,1</b>	<b>99,6</b>	<b>101,2</b>

<sup>1</sup> Voir N.B. au tableau VIII-3.

<sup>2</sup> Indices des termes de l'échange =  $\frac{\text{indice des valeurs unitaires moyennes à l'exportation (FOB)}}{\text{indice des valeurs unitaires moyennes à l'importation (CIF)}} \times 100$ .

## VIII - 4b. — INDICES DU VOLUME<sup>1</sup>

Base 1975 = 100

Source : INS — Calculs BNB.

	1980	1981	1982	1983	1984	1985	1986	1987	1985	1986				1987			
									4 <sup>e</sup> trim.	1 <sup>er</sup> trim.	2 <sup>e</sup> trim.	3 <sup>e</sup> trim.	4 <sup>e</sup> trim.	1 <sup>er</sup> trim.	2 <sup>e</sup> trim.	3 <sup>e</sup> trim.	4 <sup>e</sup> trim.
<b>IMPORTATIONS (CIF) — Répartition selon l'usage des produits</b>																	
Biens de production .....	127,4	122,6	125,2	124,4	129,9	131,1	138,4	149,5	136,7	139,2	141,7	128,9	140,1	148,8	145,9	134,5	160,3
Biens de consommation ....	143,5	139,8	139,8	136,0	141,6	146,0	160,2	174,3	152,8	162,6	161,0	155,5	164,4	169,0	176,9	168,0	187,9
Biens d'équipement .....	135,1	119,4	118,3	117,4	132,7	146,0	162,9	174,1	159,4	151,7	172,9	152,1	171,0	164,7	178,5	158,3	196,6
<b>Ensemble ...</b>	<b>132,4</b>	<b>126,8</b>	<b>128,4</b>	<b>127,1</b>	<b>134,0</b>	<b>137,2</b>	<b>146,8</b>	<b>158,7</b>	<b>143,9</b>	<b>146,8</b>	<b>149,7</b>	<b>138,4</b>	<b>149,7</b>	<b>156,0</b>	<b>157,8</b>	<b>145,6</b>	<b>171,5</b>
<b>EXPORTATIONS (FOB) — Répartition selon la nature des produits</b>																	
Sidérurgie .....	114,3	106,5	90,8	93,9	107,3	107,6	102,8	111,8	112,2	109,6	104,8	92,3	102,3	106,3	116,2	103,9	118,7
Fabrications métalliques .....	127,3	127,4	132,5	134,9	136,8	147,3	157,3	167,1	161,3	153,3	161,3	138,0	170,9	160,0	179,2	145,3	182,8
Métaux non ferreux .....	150,7	131,7	150,4	130,1	128,9	139,5	137,7	142,1	139,6	136,4	139,5	116,9	156,8	129,6	141,8	129,7	158,8
Textiles .....	121,5	122,1	122,0	131,6	141,7	141,4	143,2	151,1	155,2	142,1	140,6	124,1	167,1	146,5	152,4	136,5	167,0
Produits chimiques .....	157,9	162,5	170,5	184,3	200,3	212,5	225,7	242,0	219,7	222,3	226,5	208,5	242,9	233,6	247,6	228,6	254,1
Industrie houillère .....	121,0	139,3	109,5	126,0	178,8	186,7	176,2	168,6	194,2	190,4	150,3	155,0	200,7	148,5	175,8	167,7	191,2
Industrie pétrolière .....	135,0	124,6	118,1	123,5	119,5	99,9	129,9	125,2	116,3	110,1	123,5	127,8	157,7	127,2	115,3	111,7	146,3
Verres et glaces .....	163,2	154,1	166,9	178,4	197,1	193,6	202,7	219,9	200,8	190,9	200,6	185,9	233,5	210,8	222,2	209,6	234,5
Produits agricoles .....	145,3	150,4	154,8	150,6	167,9	168,7	175,4	193,3	181,0	174,1	173,9	169,5	193,0	189,6	198,0	187,9	215,0
Ciments .....	259,9	262,5	237,8	226,9	237,8	220,9	226,9	240,1	240,4	156,0	264,9	233,9	255,8	143,4	276,6	265,0	262,3
Matériaux de construction à base de ciment et de plâtre	109,6	88,9	90,2	106,9	112,2	99,4	109,4	108,1	100,9	75,2	123,3	115,0	124,0	69,8	135,7	113,3	113,7
Carrières .....	111,6	103,2	100,0	111,5	124,4	124,6	128,2	133,3	135,3	107,0	130,8	128,1	144,5	106,9	147,9	129,7	148,5
Céramiques .....	152,2	138,8	144,6	136,1	142,0	137,5	140,0	145,9	144,0	128,8	144,7	137,5	149,1	124,9	157,8	141,8	158,6
Bois et meubles .....	127,4	129,3	139,1	148,7	156,0	163,6	167,2	174,4	186,4	162,1	170,0	147,7	189,0	160,0	177,7	159,2	197,6
Peaux, cuirs et chaussures ..	90,3	87,3	83,5	86,1	91,9	93,2	94,2	95,3	94,0	94,8	98,5	82,5	98,0	94,2	99,8	85,4	98,2
Papier et livres .....	150,3	153,8	154,7	161,5	174,3	176,9	185,4	206,9	189,6	184,7	184,0	169,6	206,3	197,8	205,8	198,6	225,6
Tabacs manufacturés .....	112,6	117,1	119,0	121,9	117,6	123,7	123,3	124,2	133,5	128,5	126,3	110,8	127,2	122,4	126,5	115,8	131,6
Caoutchouc .....	119,3	121,8	124,4	130,4	138,2	147,7	147,4	154,5	158,4	151,5	142,8	130,9	163,5	140,5	156,2	148,4	172,8
Industries alimentaires .....	159,2	193,1	208,9	216,0	237,4	245,0	256,0	265,5	269,7	245,5	246,7	239,1	288,9	249,9	267,8	250,4	291,8
Divers .....	109,8	128,6	125,9	135,0	126,0	122,7	124,4	144,7	127,6	129,1	127,6	109,7	129,6	137,5	144,7	131,7	163,5
<b>Ensemble ...</b>	<b>133,1</b>	<b>133,2</b>	<b>135,3</b>	<b>139,6</b>	<b>146,2</b>	<b>149,9</b>	<b>158,1</b>	<b>168,7</b>	<b>160,8</b>	<b>154,7</b>	<b>158,7</b>	<b>143,0</b>	<b>173,7</b>	<b>161,3</b>	<b>173,9</b>	<b>154,0</b>	<b>184,3</b>

<sup>1</sup> Voir N.B. au tableau VIII-3.

## VIII - 5. — ORIENTATION GEOGRAPHIQUE DU COMMERCE EXTERIEUR DE L'UEBL

(milliards de francs)

Source : INS.

Moyennes mensuelles	Allemagne <sup>1</sup>			France			Pays-Bas		
	importations	exportations	balance commerc.	importations	exportations	balance commerc.	importations	exportations	balance commerc.
1983 .....	48,5	46,7	- 1,8	33,0	40,2	+ 7,2	42,7	31,5	-11,2
1984 .....	53,0	49,1	- 3,9	38,9	46,0	+ 7,1	50,0	34,7	-15,3
1985 .....	57,9	49,0	- 8,9	41,6	50,1	+ 8,5	51,2	37,6	-13,6
1986 .....	59,1	50,5	- 8,6	40,5	51,2	+10,7	45,6	38,4	- 7,2
1987 .....	63,0	51,2	-11,8	40,7	52,8	+12,1	44,5	38,8	- 5,7
1988 .....	69,1	54,8	-14,3	43,5	56,3	+12,8	50,2	41,4	- 8,8
1989 .....	76,0	62,1	-13,9	48,2	67,2	+19,0	57,1	45,0	-12,1
1990 .....	79,8	69,7	-10,1	53,0	66,5	+13,5	58,5	44,8	-13,7
1989 3 <sup>e</sup> trimestre .....	70,7	59,5	-11,2	44,4	60,6	+16,2	53,5	40,9	-12,6
4 <sup>e</sup> trimestre .....	76,6	60,5	-16,1	50,2	70,2	+20,0	57,9	45,6	-12,3
1990 1 <sup>er</sup> trimestre .....	82,6	66,9	-15,7	55,9	71,0	+15,1	59,8	47,3	-12,5
2 <sup>e</sup> trimestre .....	79,8	66,9	-12,9	54,3	68,2	+13,9	58,4	45,9	-12,5
3 <sup>e</sup> trimestre .....	74,6	65,8	- 8,8	47,4	60,4	+13,0	53,8	40,3	-13,5
4 <sup>e</sup> trimestre .....	82,0	79,3	- 2,7	54,4	66,3	+11,9	62,0	45,7	-16,3
1991 1 <sup>er</sup> trimestre .....	81,5	86,7	+ 5,2	55,7	67,0	+11,3	62,8	46,8	-16,0
2 <sup>e</sup> trimestre .....	82,5	84,8	+ 2,3	54,8	65,8	+11,0	57,2	46,8	-10,4
3 <sup>e</sup> trimestre .....	77,3	71,0	- 6,3	50,6	58,1	+ 7,5	56,2	42,2	-14,0
1990 9 mois .....	79,0	66,5	-12,5	52,5	66,5	+14,0	57,3	44,5	-12,8
1991 9 mois .....	80,4	80,9	+ 0,5	53,7	63,6	+ 9,9	58,8	45,3	-13,5
Moyennes mensuelles	Italie			Royaume-Uni			CEE <sup>2</sup>		
	importations	exportations	balance commerc.	importations	exportations	balance commerc.	importations	exportations	balance commerc.
1983 .....	8,6	10,3	+ 1,7	20,3	21,8	+ 1,5	155,8	154,6	- 1,2
1984 .....	9,5	12,8	+ 3,3	23,3	24,7	+ 1,4	177,9	171,9	- 6,0
1985 .....	9,8	14,4	+ 4,6	24,6	25,8	+ 1,2	188,6	182,2	- 6,4
1986 .....	10,8	14,9	+ 4,1	21,3	22,3	+ 1,0	184,7	187,0	+ 2,3
1987 .....	11,0	16,5	+ 5,5	20,4	21,8	+ 1,4	187,4	191,9	+ 4,5
1988 .....	12,0	17,5	+ 5,5	21,6	26,3	+ 4,7	206,3	209,1	+ 2,8
1989 .....	13,7	20,9	+ 7,2	25,5	30,9	+ 5,4	231,0	241,8	+10,8
1990 .....	15,1	21,5	+ 6,4	27,7	28,5	+ 0,8	244,3	247,1	+ 2,8
1989 3 <sup>e</sup> trimestre .....	13,8	17,9	+ 4,1	24,0	28,5	+ 4,5	216,8	221,6	+ 4,8
4 <sup>e</sup> trimestre .....	14,3	21,8	+ 7,5	25,4	30,2	+ 4,8	234,9	244,7	+ 9,8
1990 1 <sup>er</sup> trimestre .....	15,7	23,7	+ 8,0	29,0	30,5	+ 1,5	253,4	256,5	+ 3,1
2 <sup>e</sup> trimestre .....	14,9	21,9	+ 7,0	25,9	26,5	+ 0,6	243,8	246,5	+ 2,7
3 <sup>e</sup> trimestre .....	14,6	17,5	+ 2,9	26,8	28,9	+ 2,1	226,5	227,1	+ 0,6
4 <sup>e</sup> trimestre .....	15,1	23,0	+ 7,9	29,0	28,1	- 0,9	253,5	258,3	+ 4,8
1991 1 <sup>er</sup> trimestre .....	15,9	22,5	+ 6,6	30,0	27,9	- 2,1	257,5	267,1	+ 9,6
2 <sup>e</sup> trimestre .....	15,3	20,5	+ 5,2	30,3	25,7	- 4,6	251,8	260,6	+ 8,8
3 <sup>e</sup> trimestre .....	15,5	16,4	+ 0,9	26,0	24,7	- 1,3	236,4	228,2	- 8,2
1990 9 mois .....	15,1	21,0	+ 5,9	27,2	28,6	+ 1,4	241,3	243,4	+ 2,1
1991 9 mois .....	15,6	19,8	+ 4,2	28,8	26,1	- 2,7	248,5	252,0	+ 3,5

N.B. Les données statistiques du commerce extérieur provenant de l'INS sont sujettes à révision mensuelle durant 12 mois.

<sup>1</sup> Jusqu'au mois de septembre 1990 : RFA.

<sup>2</sup> Allemagne, France, Pays-Bas, Italie, Royaume-Uni, Irlande, Danemark, Grèce, Espagne et Portugal (depuis 1986).

### VIII - 5. — ORIENTATION GEOGRAPHIQUE DU COMMERCE EXTERIEUR DE L'UEBL (suite)

(milliards de francs)

Source : INS.

Moyennes mensuelles	Etats-Unis d'Amérique			Japon			Membres de l'OPEP <sup>1</sup>		
	importations	exportations	balance commerc.	importations	exportations	balance commerc.	importations	exportations	balance commerc.
1983 .....	15,1	11,4	- 3,7	4,9	1,6	- 3,3	12,4	8,9	- 3,5
1984 .....	16,0	15,1	- 0,9	5,6	2,1	- 3,5	11,1	9,2	- 1,9
1985 .....	15,7	16,7	+ 1,0	5,9	2,1	- 3,8	9,0	8,4	- 0,6
1986 .....	12,9	13,6	+ 0,7	7,1	2,4	- 4,7	6,8	6,0	- 0,8
1987 .....	12,3	13,4	+ 1,1	6,9	2,6	- 4,3	6,7	4,6	- 2,1
1988 .....	12,0	14,0	+ 2,0	6,4	3,3	- 3,1	7,1	4,6	- 2,5
1989 .....	15,3	15,8	+ 0,5	7,3	4,3	- 3,0	9,7	5,4	- 4,3
1990 .....	15,2	14,2	- 1,0	7,0	4,4	- 2,6	9,2	5,9	- 3,3
1989 3 <sup>e</sup> trimestre .....	15,1	15,7	+ 0,6	7,2	4,6	- 2,6	10,4	5,4	- 5,0
4 <sup>e</sup> trimestre .....	14,7	15,5	+ 0,8	6,9	4,4	- 2,5	10,0	5,3	- 4,7
1990 1 <sup>er</sup> trimestre .....	15,4	15,3	- 0,1	7,4	5,1	- 2,3	10,2	6,3	- 3,9
2 <sup>e</sup> trimestre .....	15,7	14,0	- 1,7	7,7	4,1	- 3,6	9,2	5,5	- 3,7
3 <sup>e</sup> trimestre .....	14,1	14,0	- 0,1	6,3	4,5	- 1,8	8,6	5,9	- 2,7
4 <sup>e</sup> trimestre .....	15,5	13,4	- 2,1	6,5	3,9	- 2,6	8,7	6,0	- 2,7
1991 1 <sup>er</sup> trimestre .....	16,0	12,1	- 3,9	7,3	4,1	- 3,2	11,0	5,8	- 5,2
2 <sup>e</sup> trimestre .....	17,4	12,7	- 4,7	8,4	3,9	- 4,5	10,5	7,4	- 3,1
3 <sup>e</sup> trimestre .....	15,0	12,1	- 2,9	7,3	4,2	- 3,1	10,2	6,5	- 3,7
1990 9 mois .....	15,1	14,5	- 0,6	7,2	4,5	- 2,7	9,3	5,9	- 3,4
1991 9 mois .....	16,1	12,3	- 3,8	7,6	4,1	- 3,5	10,6	6,6	- 4,0
Moyennes mensuelles	Pays à économie de marché						Pays à économie centralement planifiée		
	Pays développés			Pays en voie de développement			importations	exportations	balance commerc.
	importations	exportations	balance commerc.	importations	exportations	balance commerc.			
1983 .....	199,7	189,9	- 9,8	27,1	23,1	- 4,0	8,1	5,6	- 2,5
1984 .....	224,5	214,6	- 9,9	29,1	26,8	- 2,3	11,5	5,8	- 5,7
1985 .....	238,4	228,8	- 9,6	28,0	26,3	- 1,7	8,9	6,7	- 2,2
1986 .....	226,1	227,4	+ 1,3	21,9	21,1	- 0,8	6,6	5,3	- 1,3
1987 .....	228,7	232,4	+ 3,7	23,0	19,8	- 3,2	6,4	4,2	- 2,2
1988 .....	249,4	253,3	+ 3,9	26,1	21,9	- 4,2	6,5	4,7	- 1,8
1989 .....	282,6	293,1	+10,5	34,1	27,7	- 6,4	6,7	5,4	- 1,3
1990 .....	294,2	294,3	+ 0,1	31,0	26,4	- 4,6	7,0	4,4	- 2,6
1989 3 <sup>e</sup> trimestre .....	267,0	271,1	+ 4,1	35,5	27,1	- 8,4	5,9	4,9	- 1,0
4 <sup>e</sup> trimestre .....	285,8	298,7	+12,9	34,9	29,1	- 5,8	6,8	5,7	- 1,1
1990 1 <sup>er</sup> trimestre .....	304,9	307,4	+ 2,5	34,3	27,6	- 6,7	6,6	5,1	- 1,5
2 <sup>e</sup> trimestre .....	293,6	293,1	- 0,5	31,6	25,0	- 6,6	6,1	4,2	- 1,9
3 <sup>e</sup> trimestre .....	271,4	272,0	+ 0,6	29,4	24,6	- 4,8	7,6	4,3	- 3,3
4 <sup>e</sup> trimestre .....	307,0	304,7	- 2,3	28,7	28,4	- 0,3	7,6	4,1	- 3,5
1991 1 <sup>er</sup> trimestre .....	311,9	311,4	- 0,5	31,1	25,4	- 5,7	7,3	4,9	- 2,4
2 <sup>e</sup> trimestre .....	305,9	307,0	+ 1,1	33,8	27,8	- 6,0	6,5	6,1	- 0,4
3 <sup>e</sup> trimestre .....	284,7	271,1	-13,6	32,4	27,7	- 4,7	6,4	6,1	- 0,3
1990 9 mois .....	290,0	290,8	+ 0,8	31,8	25,7	- 6,1	6,8	4,5	- 2,3
1991 9 mois .....	300,8	296,5	- 4,3	32,5	27,0	- 5,5	6,7	5,7	- 1,0

N.B. Les données statistiques du commerce extérieur provenant de l'INS sont sujettes à révision mensuelle durant 12 mois.

<sup>1</sup> Membres de l'Organisation des Pays Exportateurs de Pétrole : Venezuela, Equateur, Nigéria, Algérie, Gabon, Libye, Koweït, Qatar, Emirats Arabes Unis, Irak, Iran, Arabie Saoudite et Indonésie.

Références bibliographiques : *Bulletin mensuel du Commerce extérieur de l'UEBL - Annuaire statistique de la Belgique*. - *Bulletin de Statistique de l'INS*. - *Bulletin commercial belge de l'Office belge du Commerce extérieur*. - *Statistiques Economiques belges 1970-1980*. - *Bulletins statistiques : Commerce extérieur (OCDE)*, *Statistical Papers : Direction of International Trade (ONU)*, *Eurostatistiques (Office statistique des Communautés européennes)*.

## IX. — BALANCE DES PAIEMENTS DE L'UNION ECONOMIQUE BELGO-LUXEMBOURGEOISE

### 1. — BALANCE GENERALE DES PAIEMENTS SUR BASE DES TRANSACTIONS

Chiffres annuels - (milliards de francs)

	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1990		
							Recettes	Dépenses	Solde
<b>1. Transactions sur biens et services :</b>									
1.1 Transactions sur marchandises :									
1.11 Exportations et importations .....	- 73,9	- 24,1	+ 25,3	- 6,5	+ 51,4	+ 27,2	3.741,3	3.752,0	- 10,7
1.12 Travail à façon .....	+ 58,9	+ 56,1	+ 77,8	+ 54,9	+ 54,3	+ 64,6	84,5	18,9	+ 65,6
1.13 Opérations d'arbitrage (nettes) .....	+ 25,5	+ 12,8	+ 25,9	+ 36,0	+ 21,3	+ 18,3	36,3	—	+ 36,3
1.2 Frets et assurances pour le transport de marchandises .....	+ 14,5	+ 26,2	+ 29,1	+ 33,2	+ 44,0	+ 53,8	223,0	173,1	+ 49,9
1.3 Autres frais de transport .....	+ 3,0	- 5,1	- 9,2	+ 1,1	- 1,9	- 13,0	93,0	99,6	- 6,5
1.4 Déplacements à l'étranger .....	- 16,8	- 23,0	- 31,7	- 35,3	- 43,6	- 49,5	123,6	182,0	- 58,4
1.5 Revenus de placements et d'investissements .....	- 3,5	- 7,9	+ 5,2	+ 13,4	+ 11,7	+ 49,8	2.089,2	2.062,0	+ 27,1
1.6 Transactions des pouvoirs publics non comprises ailleurs .....	+ 54,6	+ 62,0	+ 71,4	+ 80,5	+ 84,5	+ 92,4	115,0	22,0	+ 93,0
1.7 Autres :									
1.71 Travailleurs frontaliers .....	+ 5,4	+ 4,9	+ 6,1	+ 3,2	+ 3,1	+ 1,6	38,6	38,4	+ 0,2
1.72 Autres .....	- 19,4	- 18,8	- 17,7	- 21,9	- 20,7	- 29,1	480,9	484,0	- 3,1
<b>Total 1 ...</b>	<b>+ 48,3</b>	<b>+ 83,1</b>	<b>+ 182,2</b>	<b>+ 158,6</b>	<b>+ 204,1</b>	<b>+ 216,2</b>	<b>7.025,4</b>	<b>6.831,9</b>	<b>+ 193,4</b>
<b>2. Transferts :</b>									
2.1 Transferts privés .....	- 10,0	- 7,4	- 9,6	- 4,3	+ 1,5	+ 2,0	66,6	86,5	- 19,9
2.2 Transferts publics .....	- 40,9	- 34,4	- 33,9	- 51,7	- 71,6	- 78,5	59,1	110,7	- 51,6
<b>Total 2 ...</b>	<b>- 50,9</b>	<b>- 41,8</b>	<b>- 43,5</b>	<b>- 56,0</b>	<b>- 70,1</b>	<b>- 76,5</b>	<b>125,7</b>	<b>197,3</b>	<b>- 71,5</b>
Opérations courantes (Total 1. + 2.) .....	- 2,6	+ 41,3	+ 138,7	+ 102,6	+ 134,0	+ 139,7	7.151,1	7.029,2	+ 121,9
<b>3. Mouvement des capitaux des pouvoirs publics :</b>									
3.1 Etat :									
3.11 Engagements .....	+ 74,9	+ 14,9	+ 60,9	+ 17,3	+ 92,5	+ 85,6	360,4	330,7	+ 29,7
3.12 Avoirs .....	- 6,7	- 5,3	- 6,1	- 5,9	- 3,6	- 10,4	0,9	5,6	- 4,8
3.2 Autres pouvoirs publics .....	+ 0,8	- 2,8	- 12,8	- 2,8	- 2,4	- 1,5	24,9	29,7	- 4,8
<b>Total 3 ...</b>	<b>+ 69,0</b>	<b>+ 6,8</b>	<b>+ 42,0</b>	<b>+ 8,6</b>	<b>+ 86,5</b>	<b>+ 73,8</b>	<b>386,2</b>	<b>366,0</b>	<b>+ 20,2</b>
<b>4. Mouvement des capitaux des entreprises<sup>1</sup> et particuliers :</b>									
4.1 Crédits commerciaux (chiffres nets) .....	+ 0,5	- 18,0	+ 5,5	+ 1,6	- 12,1	+ 7,8	32,6	—	+ 32,6
4.2 Autres :									
4.21 Organismes publics d'exploitation .....	+ 5,6	- 5,0	- 6,6	- 6,4	- 3,2	- 9,7	15,1	22,4	- 7,3
4.22 Interméd. financiers du secteur public .....	+ 1,9	- 12,8	- 23,4	+ 8,1	+ 30,1	- 10,1	24,5	74,5	- 50,0
4.23 Secteur privé :									
4.231 Investissem. et placements belgo-luxembourgeois à l'étranger :									
4.2311 Valeurs mob. (chiff. nets) .....	- 110,5	- 122,1	- 165,5	- 138,6	- 379,7	- 567,1	—	305,8	- 305,8
4.2312 Investissements directs .....	- 16,3	- 13,7	- 72,7	- 100,1	- 132,7	- 240,9	80,7	301,4	- 220,7
4.2313 Immeubles .....	- 0,8	- 0,9	- 2,4	- 3,0	- 5,8	- 11,4	14,2	20,9	- 6,7
4.2314 Autres (chiffres nets) .....	- 5,8	+ 4,0	- 24,6	- 5,6	+ 14,6	- 15,1	73,4	—	+ 73,4
4.232 Investissements et placements étrangers en UEBl :									
4.2321 Valeurs mob. (chiff. nets) .....	+ 14,3	+ 27,6	+ 55,0	+ 82,1	+ 288,4	+ 432,6	261,2	—	+ 261,2
4.2322 Investissements directs .....	+ 20,8	+ 56,9	+ 28,2	+ 87,3	+ 183,5	+ 265,2	330,9	58,1	+ 272,8
4.2323 Immeubles .....	+ 3,0	+ 3,9	+ 2,6	+ 0,2	+ 2,9	+ 11,9	22,1	7,3	+ 14,8
4.2324 Autres (chiffres nets) .....	+ 18,8	- 7,2	+ 29,8	+ 67,9	- 39,8	+ 41,5	160,1	—	+ 160,1
<b>Total 4 ...</b>	<b>- 68,5</b>	<b>- 87,3</b>	<b>- 174,1</b>	<b>- 6,5</b>	<b>- 53,8</b>	<b>- 95,3</b>	<b>1.014,8</b>	<b>790,4</b>	<b>+ 224,4</b>
<b>5. Erreurs et omissions (nettes) .....</b>	<b>- 12,0</b>	<b>- 5,4</b>	<b>+ 3,2</b>	<b>+ 3,2</b>	<b>- 4,5</b>	<b>- 24,1</b>	<b>—</b>	<b>53,4</b>	<b>- 53,4</b>
<b>6. Contrepartie de monétisation / démonétisation d'or monétaire .....</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>- 10,6</b>	<b>0,0</b>	<b>- 2,6</b>	<b>—</b>	<b>0,5</b>	<b>- 0,5</b>
<b>Total 1 à 6 ...</b>	<b>- 14,1</b>	<b>- 44,6</b>	<b>+ 9,8</b>	<b>+ 97,3</b>	<b>+ 162,2</b>	<b>+ 91,3</b>	<b>8.552,1</b>	<b>8.239,5</b>	<b>+ 312,7</b>
<b>7. Financement du total :</b>									
7.1 Mouvement des avoirs extérieurs nets des organismes principalement monétaires :									
7.11 Banques belges et luxembourgeoises :									
7.111 Francs belge et luxembourgeois .....	- 33,4	- 29,2	+ 0,4	- 34,8	- 46,3	- 53,5	—	—	- 9,7
7.112 Monnaies étrangères .....	- 48,1	- 6,6	+ 2,0	+ 51,3	+ 183,5	+ 132,2	—	—	+ 305,8
7.12 Organismes divers .....	+ 0,2	- 0,4	+ 0,2	+ 0,1	- 0,2	+ 0,4	—	—	0,0
7.13 BNB (réserv. de change nettes) .....	+ 67,2	- 8,4	+ 7,2	+ 80,7	+ 25,2	+ 12,3	—	—	+ 16,6
p.m. Mouvement des droits de tirage spéciaux résultant d'allocations .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—

N.B. Pour la méthodologie de la balance des paiements de l'Union Economique Belgo-Luxembourgeoise : voir « Références bibliographiques ».

<sup>1</sup> Non compris les organismes principalement monétaires.

## IX - 2. — BALANCE GENERALE DES PAIEMENTS SUR BASE DES TRANSACTIONS

Soldes trimestriels

(milliards de francs)

	1988	1989				1990			
	4 <sup>e</sup> trimestre	1 <sup>er</sup> trimestre	2 <sup>e</sup> trimestre	3 <sup>e</sup> trimestre	4 <sup>e</sup> trimestre	1 <sup>er</sup> trimestre	2 <sup>e</sup> trimestre	3 <sup>e</sup> trimestre	4 <sup>e</sup> trimestre
<b>1. Transactions sur biens et services :</b>									
1.1 Transactions sur marchandises :									
1.11 Exportations et importations .....	+ 23,5	+ 8,2	+ 15,4	- 4,3	+ 8,0	- 10,2	+ 5,8	+ 2,0	- 8,4
1.12 Travail à façon .....	+ 15,2	+ 16,2	+ 16,6	+ 14,3	+ 17,5	+ 16,4	+ 17,7	+ 14,1	+ 17,5
1.13 Opérations d'arbitrage .....	+ 7,4	+ 1,9	+ 4,9	+ 3,9	+ 7,5	+ 4,8	+ 15,3	+ 9,2	+ 7,0
1.2 Frets et assurances pour le transport de marchandises .....	+ 10,5	+ 12,3	+ 13,5	+ 13,9	+ 14,2	+ 13,2	+ 12,3	+ 13,7	+ 10,6
1.3 Autres frais de transport .....	- 0,8	- 3,8	- 2,9	- 3,2	- 3,2	- 2,9	- 2,2	- 1,2	- 0,2
1.4 Déplacements à l'étranger .....	- 6,3	- 8,7	- 8,4	- 26,6	- 5,8	- 11,5	- 10,6	- 28,8	- 7,5
1.5 Revenus de placements et d'investissements	+ 7,0	+ 9,2	+ 20,3	+ 8,5	+ 11,8	+ 14,3	+ 10,6	+ 4,1	- 1,9
1.6 Transactions des pouvoirs publics non comprises ailleurs .....	+ 22,4	+ 21,6	+ 23,4	+ 23,0	+ 24,4	+ 22,0	+ 24,7	+ 22,9	+ 23,4
1.7 Autres :									
1.71 Travailleurs frontaliers .....	+ 0,1	+ 0,6	+ 0,2	+ 0,7	+ 0,1	- 0,2	+ 0,2	+ 0,6	- 0,5
1.72 Autres .....	- 11,6	+ 2,3	- 12,4	- 5,9	- 13,1	- 3,1	+ 1,8	- 4,1	+ 2,3
<b>Total 1 ...</b>	<b>+ 67,4</b>	<b>+ 59,8</b>	<b>+ 70,5</b>	<b>+ 24,4</b>	<b>+ 61,4</b>	<b>+ 42,9</b>	<b>+ 75,7</b>	<b>+ 32,6</b>	<b>+ 42,3</b>
<b>2. Transferts :</b>									
2.1 Transferts privés .....	+ 2,4	+ 1,3	- 1,4	- 0,5	+ 2,6	- 5,8	- 3,4	- 6,3	- 4,3
2.2 Transferts publics .....	- 22,4	- 18,5	- 16,2	- 18,4	- 25,4	- 17,2	- 17,7	- 12,2	- 4,5
<b>Total 2 ...</b>	<b>- 20,0</b>	<b>- 17,2</b>	<b>- 17,6</b>	<b>- 18,9</b>	<b>- 22,8</b>	<b>- 23,1</b>	<b>- 21,1</b>	<b>- 18,5</b>	<b>- 8,9</b>
Opérations courantes (Total 1. + 2.) .....	+ 47,4	+ 42,7	+ 53,0	+ 5,4	+ 38,6	+ 19,8	+ 54,6	+ 14,1	+ 33,4
<b>3. Mouvement des capitaux des pouvoirs publics :</b>									
3.1 Etat :									
3.11 Engagements .....	- 7,1	+ 11,1	+ 1,9	+ 34,5	+ 38,2	- 4,1	+ 23,4	- 8,1	+ 18,5
3.12 Avoirs .....	- 1,5	- 3,3	- 1,7	- 0,5	- 4,9	- 0,5	- 0,2	- 0,1	- 4,0
3.2 Autres pouvoirs publics .....	- 4,2	- 0,6	- 0,3	0,0	- 0,7	+ 1,7	- 0,4	- 0,6	- 5,5
<b>Total 3 ...</b>	<b>- 12,8</b>	<b>+ 7,2</b>	<b>- 0,1</b>	<b>+ 34,1</b>	<b>+ 32,6</b>	<b>- 3,0</b>	<b>+ 22,8</b>	<b>- 8,7</b>	<b>+ 9,1</b>
<b>4. Mouvement des capitaux des entreprises<sup>1</sup> et particuliers :</b>									
4.1 Crédits commerciaux .....	- 7,6	- 7,3	- 7,4	+ 29,1	- 6,6	- 9,9	+ 12,7	+ 12,8	+ 17,0
4.2 Autres :									
4.21 Organismes publics d'exploitation .....	- 0,3	- 3,2	- 0,4	- 2,5	- 3,6	+ 0,4	- 3,0	- 2,2	- 2,5
4.22 Interméd. financiers du secteur public ..	+ 31,3	- 54,0	+ 10,8	+ 16,5	+ 16,6	- 21,8	+ 16,9	- 40,2	- 5,0
4.23 Secteur privé :									
4.231 Investissem. et placements belgo-luxembourgeois à l'étranger :									
4.2311 Valeurs mob. ....	- 138,5	- 155,3	- 73,2	- 265,4	- 73,2	+ 10,1	- 102,1	- 76,9	- 137,0
4.2312 Investissements directs ..	- 36,8	- 35,2	- 67,5	- 57,8	- 80,4	- 18,3	- 79,0	- 12,9	- 110,4
4.2313 Immeubles .....	- 0,9	- 4,2	- 3,8	- 1,0	- 2,5	- 3,1	- 1,3	- 0,7	- 1,6
4.2314 Autres .....	+ 28,4	- 26,2	- 56,7	+ 26,5	+ 41,3	- 17,2	+ 23,7	- 24,6	+ 91,5
4.232 Investissements et placements étrangers en UEBl :									
4.2321 Valeurs mob. ....	+ 157,1	+ 97,2	+ 72,6	+ 105,3	+ 157,6	+ 59,5	+ 72,5	+ 41,6	+ 87,7
4.2322 Investissements directs ..	+ 75,5	+ 55,3	+ 83,7	+ 60,6	+ 65,6	+ 57,7	+ 60,2	+ 40,3	+ 114,6
4.2323 Immeubles .....	+ 1,0	+ 1,2	+ 2,7	+ 3,8	+ 4,2	+ 3,0	+ 2,9	+ 4,7	+ 4,3
4.2324 Autres .....	+ 17,1	+ 9,4	+ 8,7	- 6,3	+ 29,7	+ 20,0	+ 12,6	+ 83,9	+ 43,6
<b>Total 4 ...</b>	<b>+ 126,3</b>	<b>- 122,3</b>	<b>- 30,5</b>	<b>- 91,2</b>	<b>+ 148,6</b>	<b>+ 80,4</b>	<b>+ 16,2</b>	<b>+ 25,8</b>	<b>+ 102,0</b>
5. Erreurs et omissions .....	- 1,2	- 19,6	+ 15,2	- 37,3	+ 17,5	- 27,7	- 5,9	- 26,9	+ 7,1
6. Contrepartie de monétisation / démonétisation d'or monétaire .....	0,0	0,0	0,0	- 0,6	- 2,0	0,0	- 0,4	0,0	0,0
<b>Total 1 à 6 ...</b>	<b>+ 159,7</b>	<b>- 92,0</b>	<b>+ 37,6</b>	<b>- 89,6</b>	<b>+ 235,4</b>	<b>+ 69,6</b>	<b>+ 87,2</b>	<b>+ 4,3</b>	<b>+ 151,6</b>
<b>7. Financement du total :</b>									
7.1 Mouvement des avoirs extérieurs nets des organismes principalement monétaires :									
7.11 Banques belges et luxembourgeoises :									
7.111 Francs belge et luxembourgeois	+ 0,3	- 17,3	- 20,7	- 19,0	+ 3,4	+ 11,0	- 25,3	- 19,4	+ 24,0
7.112 Monnaies étrangères .....	+ 152,8	- 79,7	+ 59,6	- 79,1	+ 231,4	+ 55,1	+ 84,2	+ 42,6	+ 123,9
7.12 Organismes divers .....	- 0,3	+ 0,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
7.13 BNB (réserv. de change nettes) .....	+ 6,9	+ 4,7	- 1,4	+ 8,5	+ 0,5	+ 3,4	+ 28,4	- 18,9	+ 3,6
p.m. Mouvement des droits de tirage spéciaux résultant d'allocations .....	-	-	-	-	-	-	-	-	-

N.B. Pour la méthodologie de la balance des paiements de l'Union Economique Belgo-Luxembourgeoise : voir « Références bibliographiques ».

<sup>1</sup> Voir tableau IX-1, note 1.

### IX - 3. — BALANCE GENERALE DES PAIEMENTS SUR BASE DES TRANSACTIONS

Recettes et dépenses trimestrielles

(milliards de francs)

	1990					
	3 <sup>e</sup> trimestre			4 <sup>e</sup> trimestre		
	Recettes	Dépenses	Solde	Recettes	Dépenses	Solde
<b>1. Transactions sur biens et services :</b>						
1.1 Transactions sur marchandises :						
1.11 Exportations et importations .....	878,6	876,6	+ 2,0	962,2	970,6	- 8,4
1.12 Travail à façon .....	17,9	3,8	+ 14,1	22,0	4,5	+ 17,5
1.13 Opérations d'arbitrage (nettes) .....	9,2	—	+ 9,2	7,0	—	+ 7,0
1.2 Frets et assurances pour le transport de marchandises .....	56,2	42,5	+ 13,7	56,5	45,9	+ 10,6
1.3 Autres frais de transport .....	24,1	25,3	- 1,2	24,4	24,6	- 0,2
1.4 Déplacements à l'étranger .....	40,3	69,1	- 28,8	28,2	35,7	- 7,5
1.5 Revenus de placements et d'investissements .....	503,6	499,5	+ 4,1	544,5	546,4	- 1,9
1.6 Transactions des pouvoirs publics non comprises ailleurs .....	28,0	5,1	+ 22,9	28,4	5,1	+ 23,4
1.7 Autres :						
1.71 Travailleurs frontaliers .....	9,4	8,8	+ 0,6	10,3	10,8	- 0,5
1.72 Autres .....	111,0	115,1	- 4,1	142,4	140,1	+ 2,3
<b>Total 1 ...</b>	<b>1.678,5</b>	<b>1.645,9</b>	<b>+ 32,6</b>	<b>1.828,2</b>	<b>1.786,0</b>	<b>+ 42,3</b>
<b>2. Transferts :</b>						
2.1 Transferts privés .....	19,5	25,7	- 6,3	15,3	19,6	- 4,3
2.2 Transferts publics .....	12,8	25,0	- 12,2	25,4	29,9	- 4,5
<b>Total 2 ...</b>	<b>32,3</b>	<b>50,8</b>	<b>- 18,5</b>	<b>40,7</b>	<b>49,5</b>	<b>- 8,9</b>
Opérations courantes (Total 1. + 2.) .....	1.710,8	1.696,7	+ 14,1	1.868,9	1.835,5	+ 33,4
<b>3. Mouvement des capitaux des pouvoirs publics :</b>						
3.1 Etat :						
3.11 Engagements .....	208,2	216,3	- 8,1	256,7	238,2	+ 18,5
3.12 Avoirs .....	0,3	0,4	- 0,1	0,4	4,4	- 4,0
3.2 Autres pouvoirs publics .....	17,2	17,8	- 0,6	5,1	10,6	- 5,5
<b>Total 3 ...</b>	<b>225,7</b>	<b>234,5</b>	<b>- 8,7</b>	<b>262,3</b>	<b>253,2</b>	<b>+ 9,1</b>
<b>4. Mouvement des capitaux des entreprises<sup>1</sup> et particuliers :</b>						
4.1 Crédits commerciaux (chiffres nets) .....	12,8	—	+ 12,8	17,0	—	+ 17,0
4.2 Autres :						
4.21 Organismes publics d'exploitation .....	0,0	2,2	- 2,2	14,5	17,0	- 2,5
4.22 Interméd. financiers du secteur public .....	11,9	52,1	- 40,2	15,5	20,5	- 5,0
4.23 Secteur privé :						
4.231 Investissem. et placements belgo-luxembourgeois à l'étranger :						
4.2311 Valeurs mob. (chiff. nets) .....	—	76,9	- 76,9	—	137,0	- 137,0
4.2312 Investissements directs .....	31,6	44,5	- 12,9	15,0	125,5	- 110,4
4.2313 Immeubles .....	3,6	4,2	- 0,7	4,5	6,1	- 1,6
4.2314 Autres (chiffres nets) .....	—	24,6	- 24,6	91,5	—	+ 91,5
4.232 Investissements et placements étrangers en UEBl :						
4.2321 Valeurs mob. (chiff. nets) .....	41,6	—	+ 41,6	87,7	—	+ 87,7
4.2322 Investissements directs .....	58,9	18,6	+ 40,3	129,1	14,5	+ 114,6
4.2323 Immeubles .....	6,0	1,3	+ 4,7	6,3	2,0	+ 4,3
4.2324 Autres (chiffres nets) .....	83,9	—	+ 83,9	43,6	—	+ 43,6
<b>Total 4 ...</b>	<b>250,3</b>	<b>224,4</b>	<b>+ 25,8</b>	<b>424,7</b>	<b>322,6</b>	<b>+ 102,0</b>
5. Erreurs et omissions (nettes) .....	—	26,9	- 26,9	7,1	—	+ 7,1
6. Contrepartie de monétisation / démonétisation d'or monétaire .....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Total 1 à 6 ...</b>	<b>2.186,8</b>	<b>2.182,5</b>	<b>+ 4,3</b>	<b>2.563,0</b>	<b>2.411,3</b>	<b>+ 151,6</b>
<b>7. Financement du total :</b>						
7.1 Mouvement des avoirs extérieurs nets des organismes principalement monétaires :						
7.11 Banques belges et luxembourgeoises :						
7.111 Francs belge et luxembourgeois .....	—	—	- 19,4	—	—	+ 24,0
7.112 Monnaies étrangères .....	—	—	+ 42,6	—	—	+ 123,9
7.12 Organismes divers : .....	—	—	0,0	—	—	0,0
7.13 BNB (réserv. de change nettes) .....	—	—	- 18,9	—	—	+ 3,6
p.m. Mouvement des droits de tirage spéciaux résultant d'allocations .....	—	—	—	—	—	—

N.B. Pour la méthodologie de la balance des paiements de l'Union Economique Belgo-Luxembourgeoise : voir « Références bibliographiques ».

<sup>1</sup> Voir tableau IX-1, note <sup>1</sup>.



## IX - 4. — BALANCE GENERALE DES PAIEMENTS SUR BASE DE CAISSE

(soldes en milliards de francs)

	1989	1990	1989		1990				*1991	
	Année		3 <sup>e</sup> trimestre	4 <sup>e</sup> trimestre	1 <sup>er</sup> trimestre	2 <sup>e</sup> trimestre	3 <sup>e</sup> trimestre	4 <sup>e</sup> trimestre	1 <sup>er</sup> trimestre	2 <sup>e</sup> trimestre
<b>1. Transactions sur biens et services :</b>										
1.1 Transactions sur marchandises :										
1.11 Exportations et importations .....	+ 31,9	+ 18,8	+ 22,5	- 0,4	- 20,6	+ 13,1	+ 18,3	+ 8,0	- 13,7	+ 9,1
1.12 Travail à façon .....	+ 63,3	+ 67,1	+ 13,3	+ 17,2	+ 16,2	+ 20,0	+ 12,3	+ 18,6	+ 18,6	+ 20,7
1.13 Opérations d'arbitrage .....	+ 22,7	+ 37,9	+ 7,2	+ 9,6	+ 5,5	+ 18,4	+ 7,6	+ 6,4	+ 9,8	+ 6,3
1.2 Frets et assurances pour le transport de marchandises .....	+ 53,8	+ 49,9	+ 13,9	+ 14,2	+ 13,2	+ 12,3	+ 13,7	+ 10,6	+ 10,5	+ 7,4
1.3 Autres frais de transport .....	- 13,0	- 6,5	- 3,2	- 3,2	- 2,9	- 2,2	- 1,2	- 0,2	- 1,9	- 2,8
1.4 Déplacements à l'étranger .....	- 49,5	- 58,4	- 26,6	- 5,8	- 11,5	- 10,6	- 28,8	- 7,5	- 12,0	- 13,4
1.5 Revenus de placements et d'investissements .....	+ 49,8	+ 27,1	+ 8,5	+ 11,8	+ 14,3	+ 10,6	+ 4,1	- 1,9	- 13,1	+ 22,7
1.6 Transactions des pouvoirs publics non comprises ailleurs .....	+ 92,4	+ 93,0	+ 23,0	+ 24,4	+ 22,0	+ 24,7	+ 22,9	+ 23,4	+ 23,4	+ 23,8
1.7 Autres :										
1.71 Travailleurs frontaliers .....	+ 1,6	+ 0,2	+ 0,7	+ 0,1	- 0,2	+ 0,2	+ 0,6	- 0,5	- 0,6	- 0,1
1.72 Autres .....	- 29,1	- 3,1	- 5,9	- 13,1	- 3,1	+ 1,8	- 4,1	+ 2,3	+ 1,0	+ 1,1
<b>Total 1 ...</b>	<b>+ 223,9</b>	<b>+ 226,0</b>	<b>+ 53,5</b>	<b>+ 54,8</b>	<b>+ 33,0</b>	<b>+ 88,5</b>	<b>+ 45,3</b>	<b>+ 59,2</b>	<b>+ 21,9</b>	<b>+ 74,9</b>
<b>2. Transferts :</b>										
2.1 Transferts privés .....	+ 2,0	- 19,9	- 0,5	+ 2,6	- 5,8	- 3,4	- 6,3	- 4,3	- 2,8	- 2,6
2.2 Transferts publics .....	- 78,5	- 51,6	- 18,4	- 25,4	- 17,2	- 17,7	- 12,2	- 4,5	- 10,4	- 16,8
<b>Total 2 ...</b>	<b>- 76,5</b>	<b>- 71,5</b>	<b>- 18,9</b>	<b>- 22,8</b>	<b>- 23,1</b>	<b>- 21,1</b>	<b>- 18,5</b>	<b>- 8,9</b>	<b>- 13,2</b>	<b>- 19,3</b>
Opérations courantes (Total 1. + 2.) .....	+ 147,5	+ 154,5	+ 34,5	+ 32,0	+ 9,9	+ 67,3	+ 26,9	+ 50,4	+ 8,7	+ 55,5
<b>3. Mouvement des capitaux des pouvoirs publics :</b>										
3.1 Etat :										
3.11 Engagements .....	+ 85,6	+ 29,7	+ 34,5	+ 38,2	- 4,1	+ 23,4	- 8,1	+ 18,5	+ 19,0	+ 71,6
3.12 Avoirs .....	- 10,4	- 4,8	- 0,5	- 4,9	- 0,5	- 0,2	- 0,1	- 4,0	- 1,2	- 5,9
3.2 Autres pouvoirs publics .....	- 1,5	- 4,8	0,0	- 0,7	+ 1,7	- 0,4	- 0,6	- 5,5	- 0,4	+ 0,3
<b>Total 3 ...</b>	<b>+ 73,8</b>	<b>+ 20,2</b>	<b>+ 34,1</b>	<b>+ 32,6</b>	<b>- 3,0</b>	<b>+ 22,8</b>	<b>- 8,7</b>	<b>+ 9,1</b>	<b>+ 17,4</b>	<b>+ 65,9</b>
<b>4. Mouvement des capitaux des entreprises<sup>1</sup> et particuliers :</b>										
4.1 Crédits commerciaux .....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.2 Autres :										
4.21 Organismes publics d'exploitation .....	- 9,7	- 7,3	- 2,5	- 3,6	+ 0,4	- 3,0	- 2,2	- 2,5	- 1,9	- 0,2
4.22 Interméd. financiers du secteur public .....	- 10,1	- 50,0	+ 16,5	+ 16,6	- 21,8	+ 16,9	- 40,2	- 5,0	- 17,7	+ 28,1
4.23 Secteur privé :										
4.231 Investissements et placements belgo-luxembourgeois à l'étranger :										
4.2311 Valeurs mobilières .....	- 567,1	- 305,8	- 265,4	- 73,2	+ 10,1	- 102,1	- 76,9	- 137,0	- 136,0	- 213,6
4.2312 Investissements directs .....	- 240,9	- 220,7	- 57,8	- 80,4	- 18,3	- 79,0	- 12,9	- 110,4	- 34,5	- 71,6
4.2313 Immeubles .....	- 11,4	- 6,7	- 1,0	- 2,5	- 3,1	- 1,3	- 0,7	- 1,6	+ 0,2	- 1,7
4.2314 Autres .....	- 15,1	+ 73,4	+ 26,5	+ 41,3	- 17,2	+ 23,7	- 24,6	+ 91,5	+ 3,5	+ 32,5
4.232 Investissements et placements étrangers en UEBL :										
4.2321 Valeurs mobilières .....	+ 432,6	+ 261,2	+ 105,3	+ 157,6	+ 59,5	+ 72,5	+ 41,6	+ 87,7	+ 249,8	+ 90,6
4.2322 Investissements directs .....	+ 265,2	+ 272,8	+ 60,6	+ 65,6	+ 57,7	+ 60,2	+ 40,3	+ 114,6	+ 58,1	+ 82,7
4.2323 Immeubles .....	+ 11,9	+ 14,8	+ 3,8	+ 4,2	+ 3,0	+ 2,9	+ 4,7	+ 4,3	+ 3,9	+ 2,6
4.2324 Autres .....	+ 41,5	+ 160,1	- 6,3	+ 29,7	+ 20,0	+ 12,6	+ 83,9	+ 43,6	- 17,1	+ 104,3
<b>Total 4 ...</b>	<b>- 103,1</b>	<b>+ 191,8</b>	<b>- 120,3</b>	<b>+ 155,2</b>	<b>+ 90,3</b>	<b>+ 3,5</b>	<b>+ 13,0</b>	<b>+ 85,1</b>	<b>+ 108,3</b>	<b>+ 53,6</b>
5. Erreurs et omissions .....	- 24,1	- 53,4	- 37,3	+ 17,5	- 27,7	- 5,9	- 26,9	+ 7,1	- 3,3	- 42,8
6. Contrepartie de monétisation / démonétisation d'or monétaire .....	- 2,6	- 0,5	- 0,6	- 2,0	0,0	- 0,4	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Total 1 à 6 ...</b>	<b>+ 91,3</b>	<b>+ 312,7</b>	<b>- 89,6</b>	<b>+ 235,4</b>	<b>+ 69,6</b>	<b>+ 87,2</b>	<b>+ 4,3</b>	<b>+ 151,6</b>	<b>+ 131,1</b>	<b>+ 132,3</b>
<b>7. Financement du total :</b>										
7.1 Mouvement des avoirs extérieurs nets des organismes principalement monétaires :										
7.11 Banques belges et luxembourgeoises :										
7.111 Francs belge et luxembourgeois .....	- 53,5	- 9,7	- 19,0	+ 3,4	+ 11,0	- 25,3	- 19,4	+ 24,0	+ 34,5	+ 30,2
7.112 Monnaies étrangères .....	+ 132,2	+ 305,8	- 79,1	+ 231,4	+ 55,1	+ 84,2	+ 42,6	+ 123,9	+ 101,7	+ 94,7
7.12 Organismes divers .....	+ 0,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	- 0,4	- 0,5
7.13 BNB (réserv. de change nettes) .....	+ 12,3	+ 16,6	+ 8,5	+ 0,5	+ 3,4	+ 28,4	- 18,9	+ 3,6	- 4,7	+ 7,9
p.m. Mouvement des droits de tirage spéciaux résultant d'allocations .....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

N.B. Pour la méthodologie de la balance des paiements de l'Union Economique Belgo-Luxembourgeoise : voir « Références bibliographiques ».

<sup>1</sup> Voir tableau IX-1, note <sup>1</sup>.

**IX - 5. — OPERATIONS AVEC L'ETRANGER, OPERATIONS EN MONNAIES ETRANGERES  
DES RESIDENTS AVEC LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT BELGES  
ET LUXEMBOURGEOIS ET OPERATIONS DE CHANGE A TERME**

(milliards de francs)

	1987	1988	1989	1990	1990		*1991	
					3 <sup>e</sup> trimestre	4 <sup>e</sup> trimestre	1 <sup>er</sup> trimestre	2 <sup>e</sup> trimestre
1. Opérations courantes <sup>1</sup> .....	+ 102,6	+ 134,0	+ 139,7	+ 121,9	+ 14,1	+ 33,4	.	.
1bis. Opérations courantes sur la base de caisse	+ 104,2	+ 121,9	+ 147,5	+ 154,5	+ 26,9	+ 50,4	+ 8,7	+ 55,5
2. Opérations en capital du secteur privé non financier <sup>2</sup> :								
2.1 Crédits commerciaux .....	+ 1,6	- 12,1	+ 7,8	+ 32,6	+ 12,8	+ 17,0	.	.
2.2 Avoirs nets en francs des non-résidents auprès des établissements de crédit résidents	+ 34,4	+ 80,4	+ 43,7	+ 98,0	+ 2,1	- 25,0	- 155,5	- 16,8
2.21 Au comptant .....	+ 26,1	+ 57,6	+ 57,0	+ 18,4	+ 26,8	- 32,9	- 57,5	- 7,9
2.22 A terme .....	+ 8,3	+ 22,8	- 13,3	+ 79,6	- 24,6	+ 7,9	- 97,9	- 8,9
2.3 Avoirs nets des entreprises et particuliers résidents .....	+ 44,6	- 67,3	- 29,6	- 243,3	- 46,8	0,0	+ 18,6	+ 32,2
2.31 En francs à l'étranger .....	+ 15,6	+ 8,3	- 21,0	- 20,7	- 1,2	+ 7,2	- 9,5	+ 5,6
2.32 En monnaies étrangères .....	+ 29,0	- 75,6	- 8,6	- 222,6	- 45,6	- 7,3	+ 28,0	+ 26,6
2.321 Au comptant .....	- 40,9	- 111,1	- 94,0	+ 47,3	- 0,9	+ 69,0	+ 6,4	+ 53,8
2.322 A terme .....	+ 69,9	+ 35,5	+ 85,4	- 269,8	- 44,7	- 76,2	+ 21,6	- 27,2
2.4 Valeurs mobilières .....	- 60,2	- 137,7	- 205,8	+ 60,7	+ 33,7	- 18,7	+ 131,5	- 27,1
2.41 Actions .....	+ 23,4	+ 37,5	- 47,5	+ 47,3	+ 17,8	+ 4,1	- 17,4	+ 9,4
2.411 Avoirs de résidents .....	- 0,5	+ 18,5	- 78,1	+ 19,3	+ 11,3	- 4,9	- 17,9	+ 3,2
2.412 Avoirs de non-résidents .....	+ 23,9	+ 19,0	+ 30,6	+ 28,1	+ 6,4	+ 9,0	+ 0,5	+ 6,2
2.42 Titres à revenu fixe .....	- 83,6	- 175,2	- 158,3	+ 13,4	+ 16,0	- 22,8	+ 148,8	- 36,5
2.421 Avoirs de résidents .....	- 111,4	- 214,9	- 185,1	- 0,8	+ 18,9	- 31,3	+ 7,1	- 23,2
2.422 Avoirs de non-résidents .....	+ 27,8	+ 39,7	+ 26,8	+ 14,3	- 2,9	+ 8,6	+ 141,7	- 13,4
2.5 Investissements directs et opérations en capital apparentées .....	- 12,1	+ 51,2	+ 43,3	+ 74,7	+ 21,2	+ 11,3	+ 7,2	+ 26,7
2.51 Avoirs de résidents .....	- 108,3	- 138,4	- 259,3	- 228,2	- 20,7	- 110,2	- 30,1	- 68,7
2.52 Avoirs de non-résidents .....	+ 96,2	+ 189,6	+ 302,6	+ 302,9	+ 41,9	+ 121,5	+ 37,3	+ 95,3
2.6 Total (2.1 à 2.5) .....	+ 8,3	- 85,5	- 140,6	+ 22,7	+ 23,0	- 15,4	.	.
2.6bis Total, à l'exclusion des crédits commerciaux (2.2 à 2.5) .....	+ 6,7	- 73,4	- 148,4	- 9,9	+ 10,2	- 32,4	+ 1,7	+ 14,9
3. Opérations en capital en monnaies étrangères des établissements de crédit résidents <sup>2</sup> .....	- 56,0	- 23,2	- 23,8	- 36,0	+ 10,4	- 35,1	- 3,0	- 18,4
3.1 Au comptant .....	+ 22,2	+ 35,1	+ 48,2	- 226,3	- 58,9	- 103,4	- 79,3	- 54,5
3.2 A terme .....	- 78,2	- 58,3	- 72,1	+ 190,3	+ 69,3	+ 68,3	+ 76,3	+ 36,0
4. Opérations en capital des entreprises publiques non financières et opérations en capital en francs des pouvoirs publics <sup>2</sup> .....	- 3,8	- 17,5	- 2,9	- 14,1	- 3,5	- 0,1	- 8,4	+ 2,3
4.1 Opérations des entreprises publiques non financières .....	- 6,4	- 3,2	- 9,7	- 7,3	- 2,2	- 2,5	- 1,9	- 0,2
4.2 Opérations en francs des pouvoirs publics .....	+ 2,6	- 14,3	+ 6,8	- 6,8	- 1,3	+ 2,4	- 6,5	+ 2,5
5. Erreurs et omissions .....	+ 5,7	- 1,3	- 23,8	- 54,6	- 25,4	+ 2,6	+ 0,7	- 43,3
6. Contrepartie de monétisation/démonétisation d'or .....	- 10,6	0,0	- 2,6	- 0,4	0,0	0,0	0,0	0,0
7. Total (1 + 2.6 + 3 + 4 + 5 + 6 = 1bis + 2.6bis + 3 + 4 + 5 + 6) .....	+ 46,2	+ 6,5	- 54,1	+ 39,5	+ 18,7	- 14,7	- 0,3	+ 11,1
Financement du total :								
7.1 Opérations en capital, en monnaies étrangères, des pouvoirs publics <sup>3</sup> .....	- 34,5	- 12,2	- 72,9	+ 22,9	+ 12,8	- 18,4	+ 4,5	+ 3,2
7.2 Mouvement des réserves de change nettes, au comptant et à terme, de la Banque Nationale de Belgique <sup>4</sup> .....	+ 80,7	+ 18,7	+ 18,8	+ 16,6	+ 5,8	+ 3,6	- 4,7	+ 7,9

N.B. Pour la méthodologie de la Balance des paiements de l'Union Economique Belgo-Luxembourgeoise : voir « Références bibliographiques ».

<sup>1</sup> Signe + : excédent ; signe - : déficit.

<sup>2</sup> Signe + : entrées de capitaux ; signe - : sorties.

<sup>3</sup> Soit les emprunts au comptant en monnaies étrangères et les opérations à terme conclues avec la BNB. Signe + : diminution de la dette en monnaies étrangères des pouvoirs publics ou achats de monnaies étrangères à terme ; signe - : augmentation de la dette ou cessions à terme.

<sup>4</sup> Signe + : augmentation des réserves ; signe - : diminution.

IX - 6. — MONNAIES UTILISEES POUR LES REGLEMENTS D'IMPORTATIONS ET D'EXPORTATIONS<sup>1</sup>

(pourcentage du total)

	Monnaies des pays de la CEE								Dollar des Etats-Unis	Autres
	Francs belge et luxembourgeois	Mark allemand	Franc français	Florin des Pays-Bas	Livre sterling	Lire italienne	Autres	Total		
<b>Paiements d'importations</b>										
1983 .....	25,1	17,9	10,1	8,4	3,8	2,0	0,3	<b>67,6</b>	27,1	5,3
1984 .....	26,3	18,0	10,3	8,7	3,9	1,9	0,3	<b>69,4</b>	25,6	5,0
1985 .....	28,2	18,4	10,5	8,7	3,5	2,0	0,3	<b>71,6</b>	23,4	5,0
1986 .....	29,2	21,4	11,2	9,5	3,3	2,5	0,4	<b>77,5</b>	16,6	5,9
1987 .....	28,5	22,4	11,3	9,2	3,1	2,7	1,0	<b>78,2</b>	16,7	5,1
1988 .....	28,5	22,4	11,2	9,1	3,3	2,7	1,0	<b>78,2</b>	16,7	5,1
1989 .....	28,2	22,3	10,9	8,8	3,5	2,6	1,0	<b>77,3</b>	17,9	4,8
1990 .....	28,6	22,0	11,4	9,2	3,4	2,8	1,0	<b>78,4</b>	16,6	5,0
1989 6 premiers mois .....	28,2	22,1	10,7	8,7	3,5	2,6	1,0	<b>76,8</b>	18,2	5,0
9 premiers mois .....	28,2	22,1	10,9	8,8	3,4	2,7	1,0	<b>77,1</b>	18,1	4,8
1990 3 premiers mois .....	29,9	21,2	11,1	9,0	3,5	2,6	0,9	<b>78,2</b>	16,8	5,0
6 premiers mois .....	29,7	21,7	11,2	9,1	3,4	2,7	0,9	<b>78,7</b>	16,4	4,9
9 premiers mois .....	28,9	21,9	11,4	9,1	3,4	2,8	1,0	<b>78,5</b>	16,6	4,9
1991 3 premiers mois .....	28,1	21,6	11,2	9,0	3,2	2,8	1,0	<b>76,9</b>	17,7	5,4
6 premiers mois .....	27,6	22,3	11,2	8,8	3,0	2,8	1,1	<b>76,8</b>	17,9	5,3
<b>Recettes d'exportations</b>										
1983 .....	34,8	18,2	14,1	7,4	3,8	2,3	0,4	<b>81,0</b>	16,0	3,0
1984 .....	34,9	17,7	13,2	7,4	4,0	2,5	0,5	<b>80,2</b>	16,6	3,2
1985 .....	35,0	18,0	14,5	7,6	4,4	2,6	0,5	<b>82,6</b>	13,9	3,5
1986 .....	36,0	19,2	15,4	7,9	4,0	2,8	0,6	<b>85,9</b>	10,0	4,1
1987 .....	35,4	18,0	15,4	8,4	4,4	2,9	0,9	<b>85,4</b>	11,0	3,6
1988 .....	34,7	18,2	15,1	8,4	5,1	2,9	1,0	<b>85,4</b>	10,9	3,7
1989 .....	34,6	18,0	15,9	7,8	4,9	2,8	1,1	<b>85,1</b>	11,3	3,6
1990 .....	33,4	19,3	15,6	8,0	4,6	2,9	1,4	<b>85,2</b>	10,8	4,0
1989 6 premiers mois .....	34,6	17,9	15,8	7,7	5,1	2,8	1,1	<b>85,0</b>	11,4	3,6
9 premiers mois .....	34,4	17,8	16,0	7,7	5,0	2,9	1,1	<b>84,9</b>	11,5	3,6
1990 3 premiers mois .....	35,2	18,9	15,7	8,1	4,6	2,8	1,3	<b>86,6</b>	9,7	3,7
6 premiers mois .....	34,2	19,3	16,0	8,1	4,6	2,8	1,3	<b>86,3</b>	9,9	3,8
9 premiers mois .....	33,6	19,0	16,0	8,0	4,7	2,9	1,3	<b>85,5</b>	10,5	4,0
1991 3 premiers mois .....	32,6	20,0	14,7	8,1	4,4	2,5	1,4	<b>83,7</b>	12,2	4,1
6 premiers mois .....	31,7	20,8	14,5	8,1	4,2	2,4	1,5	<b>83,2</b>	12,8	4,0

<sup>1</sup> A l'exclusion des paiements de faible importance, des opérations d'arbitrage et des transactions sur diamants.

Références bibliographiques : Statistiques Economiques belges 1970-1980. Bulletin de la Banque Nationale de Belgique : XLVIII<sup>e</sup> année, tome I, n° 1, janvier 1973 : « Une nouvelle statistique : opérations avec l'étranger, opérations en monnaies étrangères des résidents avec les organismes monétaires belges et luxembourgeois et opérations de change à terme »; LIII<sup>e</sup> année, tome I, n° 6, juin 1978 : « La méthodologie de la balance des paiements de l'Union Economique Belgo-Luxembourgeoise »; LIV<sup>e</sup> année,

tome I, n° 1, janvier 1979 : « Réforme des données publiées au chapitre IX »; LVIII<sup>e</sup> année, tome I, n° 3, mars 1983 : « Modifications apportées au chapitre IX »; LXIV<sup>e</sup> année, tome II, n° 2-3, août-septembre 1989 : « Modifications de l'enregistrement des exportations sur la base de caisse et du traitement des effets commerciaux »; LXV<sup>e</sup> année, tome II, n° 2-3, août-septembre 1990 : « La balance des paiements de l'Union Economique Belgo-Luxembourgeoise en 1988 sur la base des transactions »; Rapports de la BNB. La méthodologie de la balance des paiements de l'Union Economique Belgo-Luxembourgeoise, Eurostat, 1984.

## X. — MARCHÉ DES CHANGES

### 1a. — COURS DE CHANGE INDICATIFS<sup>1</sup> — PAYS CEE

Moyennes journalières	1 mark allemand	1 franc français	1 livre sterling	100 liras italiennes	1 florin des Pays-Bas	100 pesetas	1 couronne danoise	100 escudos	1 punt irlandais	100 drachmes grecques
1982 .....	18,83	6,96	79,80	3,38	17,11	41,63	5,48	57,99	64,84	—
1983 .....	20,01	6,72	77,50	3,37	17,91	35,68	5,59	46,77	63,58	—
1984 .....	20,31	6,61	76,98	3,29	18,01	35,93	5,58	39,62	62,60	—
1985 .....	20,18	6,61	76,33	3,11	17,89	34,87	5,60	34,58	62,80	—
1986 .....	20,58	6,44	65,48	3,00	18,25	31,88	5,52	29,88	59,80	—
1987 .....	20,78	6,21	61,11	2,88	18,44	30,28	5,46	26,49	55,50	—
1988 .....	20,94	6,17	65,37	2,83	18,60	31,57	5,46	25,52	55,99	25,94
1989 .....	20,96	6,18	64,55	2,87	18,58	33,27	5,39	25,02	55,85	24,29
1990 .....	20,68	6,14	59,47	2,79	18,35	32,79	5,40	23,44	55,26	21,11
1989 3 <sup>e</sup> trimestre .....	20,93	6,19	64,26	2,91	18,56	33,40	5,39	25,01	55,87	24,23
4 <sup>e</sup> trimestre .....	21,01	6,17	60,40	2,85	18,61	32,85	5,40	24,34	55,65	23,27
1990 1 <sup>er</sup> trimestre .....	20,87	6,15	58,45	2,81	18,52	32,34	5,41	23,66	55,38	22,14
2 <sup>e</sup> trimestre .....	20,63	6,13	57,98	2,81	18,33	32,99	5,41	23,38	55,30	21,11
3 <sup>e</sup> trimestre .....	20,57	6,13	61,02	2,79	18,26	33,23	5,39	23,32	55,18	20,93
4 <sup>e</sup> trimestre .....	20,63	6,12	60,33	2,75	18,30	32,62	5,38	23,37	55,18	20,20
1991 1 <sup>er</sup> trimestre .....	20,60	6,06	60,14	2,75	18,27	32,90	5,36	23,37	54,89	19,27
2 <sup>e</sup> trimestre .....	20,57	6,07	60,92	2,77	18,26	33,18	5,36	23,62	55,04	18,87
3 <sup>e</sup> trimestre .....	20,59	6,06	60,46	2,76	18,27	32,89	5,33	23,94	55,06	18,68
1990 Novembre .....	20,63	6,13	60,20	2,74	18,29	32,60	5,38	23,44	55,21	20,13
Décembre .....	20,70	6,09	59,61	2,75	18,35	32,41	5,37	23,36	55,09	19,90
1991 Janvier .....	20,60	6,07	60,14	2,74	18,28	32,69	5,35	23,13	54,98	19,47
Février .....	20,59	6,05	59,88	2,74	18,27	32,91	5,35	23,40	54,78	19,22
Mars .....	20,60	6,05	60,38	2,76	18,28	33,13	5,36	23,61	54,89	19,10
Avril .....	20,56	6,08	61,28	2,77	18,25	33,31	5,37	23,69	54,99	18,97
Mai .....	20,57	6,07	60,94	2,77	18,26	33,23	5,37	23,66	55,06	18,81
Juin .....	20,58	6,07	60,51	2,77	18,27	33,00	5,34	23,50	55,06	18,83
Juillet .....	20,59	6,07	60,65	2,76	18,27	32,86	5,32	23,84	55,07	18,81
Août .....	20,59	6,06	60,44	2,75	18,27	32,97	5,32	24,01	55,04	18,66
Septembre .....	20,60	6,05	60,29	2,75	18,28	32,83	5,34	23,99	55,07	18,57
Octobre .....	20,59	6,04	59,93	2,75	18,27	32,65	5,33	23,94	55,06	18,47
Novembre .....	20,60	6,03	59,40	2,73	18,28	32,55	5,30	23,59	55,01	18,18

<sup>1</sup> Jusqu'au 31 décembre 1990 : Cours officiels arrêtés par les banquiers réunis en Chambre de Compensation à Bruxelles.

X - 1b. — COURS DE CHANGE INDICATIFS<sup>1</sup> — PAYS AUTRES QUE LA CEE

Moyennes journalières	1 dollar U.S.	100 yens	1 dollar canadien	1 couronne suédoise	1 franc suisse	100 schillings autrichiens	1 couronne norvégienne	1 mark finlandais	1 zaïre	1 dollar australien	1 dollar néo-zélandais	1 ECU	1 DTS
1982 .....	45,76	18,38	37,08	7,31	22,52	267,88	7,09	9,50	7,9417	.	.	.	50,43
1983 .....	51,18	21,55	41,52	6,66	24,34	284,50	7,00	9,18	6,3602	.	.	.	54,64
1984 .....	57,79	24,32	44,63	6,98	24,61	288,81	7,08	9,61	1,6090	.	.	45,06	59,18
1985 .....	59,36	24,91	43,50	6,89	24,21	287,18	6,90	9,56	1,2119	.	.	44,91	60,12
1986 .....	44,66	26,57	32,13	6,26	24,89	292,79	6,04	8,80	0,7598	.	.	43,79	52,33
1987 .....	37,34	25,85	28,17	5,89	25,06	295,41	5,54	8,50	0,3504	.	.	43,03	48,26
1988 .....	36,81	28,70	29,95	6,00	25,14	297,76	5,64	8,78	0,2080	.	.	43,42	49,39
1989 .....	39,43	28,63	33,30	6,11	24,11	297,79	5,71	9,18	0,1065	.	.	43,35	50,50
1990 .....	33,41	23,14	28,63	5,64	24,09	293,87	5,34	8,73	0,0572	.	.	42,50	45,30
1989 3 <sup>e</sup> trimestre ....	40,28	28,31	34,08	6,16	24,27	297,38	5,72	9,28	0,1021	.	.	43,37	50,75
4 <sup>e</sup> trimestre ....	38,12	26,65	32,62	5,96	23,71	298,36	5,56	9,03	0,0878	.	.	42,90	48,90
1990 1 <sup>er</sup> trimestre ....	35,30	23,87	29,88	5,74	23,44	296,51	5,40	8,83	0,0750	.	.	42,52	46,42
2 <sup>e</sup> trimestre ....	34,61	22,29	29,57	5,68	24,00	293,16	5,33	8,74	0,0647	.	.	42,33	45,39
3 <sup>e</sup> trimestre ....	32,79	22,58	28,43	5,62	24,53	292,38	5,33	8,74	0,0527	.	.	42,62	44,91
4 <sup>e</sup> trimestre ....	31,00	23,74	26,70	5,53	24,38	293,33	5,29	8,62	0,0365	.	.	42,54	44,45
1991 1 <sup>er</sup> trimestre ....	31,53	23,57	27,28	5,54	24,13	292,77	5,27	8,55	0,0131	24,53	18,82	42,39	44,50
2 <sup>e</sup> trimestre ....	35,68	25,79	31,06	5,72	24,20	292,35	5,28	8,73	0,0088	27,50	20,84	42,33	47,72
3 <sup>e</sup> trimestre ....	35,93	26,33	31,42	5,67	23,65	292,59	5,27	8,51	0,0049	28,09	20,60	42,26	48,01
1990 Novembre .....	30,64	23,77	26,33	5,51	24,40	293,29	5,28	8,61	0,0424	.	.	42,54	44,29
Décembre .....	30,93	23,15	26,66	5,50	24,21	294,20	5,28	8,57	0,0219	.	.	42,45	44,15
1991 Janvier .....	31,10	23,28	26,91	5,52	24,46	292,83	5,27	8,54	0,0159	24,23	18,50	42,47	44,24
Février .....	30,47	23,37	26,39	5,50	24,05	292,63	5,26	8,48	0,0133	23,88	18,34	42,34	43,90
Mars .....	33,06	24,10	28,58	5,61	23,84	292,80	5,28	8,61	0,0096	25,51	19,64	42,33	45,52
Avril .....	35,05	25,56	30,39	5,72	24,33	292,22	5,29	8,77	0,0095	27,30	20,66	42,40	47,30
Mai .....	35,28	25,55	30,69	5,74	24,27	292,35	5,28	8,73	0,0086	27,27	20,68	42,29	47,40
Juin .....	36,74	26,27	32,12	5,71	23,99	292,48	5,27	8,69	0,0082	27,91	21,18	42,31	48,42
Juillet .....	36,85	26,71	32,11	5,69	23,75	292,49	5,28	8,58	0,0080	28,44	20,91	42,31	48,68
Août .....	35,93	26,26	31,37	5,67	23,63	292,54	5,27	8,48	0,0046	28,12	20,61	42,26	48,00
Septembre .....	34,97	25,99	30,75	5,66	23,56	292,74	5,26	8,46	0,0020	27,73	20,27	42,22	47,34
Octobre .....	34,81	26,63	30,85	5,65	23,53	292,61	5,26	8,45	0,0016	27,60	19,62	42,17	47,41
Novembre .....	33,37	25,75	29,52	5,64	23,27	292,68	5,24	7,96	0,0008	26,26	18,81	42,04	46,26

<sup>1</sup> Jusqu'au 31 décembre 1990 : Cours officiels arrêtés par les banquiers réunis en Chambre de Compensation à Bruxelles.

**X - 2a. — SYSTEME MONETAIRE EUROPEEN : COURS-PIVOTS DE L'ECU,  
COURS-PIVOTS BILATERAUX ET COURS D'INTERVENTION OBLIGATOIRE  
DU 8 JANVIER AU 7 OCTOBRE 1990**

(unités de monnaie nationale)

	BRUXELLES	AMSTERDAM	COPENHAGUE	FRANCFORT	ROME/MILAN	PARIS	DUBLIN	MADRID
Cours-pivot de l'ECU	42,1679	2,30358	7,79845	2,04446	1529,70	6,85684	0,763159	132,889
Les valeurs centrales sont les cours-pivots bilatéraux; les valeurs extrêmes sont les cours d'intervention obligatoire								
100 francs belges ....	—	5,58700	18,9143	4,95900	3710,20	16,6310	1,85100	334,619
		5,46286	18,4938	4,84837	3627,64	16,2608	1,80981	315,143
		5,34150	18,0831	4,74000	3546,90	15,8990	1,76950	296,802
100 florins Pays-Bas ..	1872,15		346,240	90,7700	67912,0	304,440	33,8868	6125,30
	1830,54	—	338,537	88,7526	66405,3	297,661	33,1293	5768,83
	1789,85		331,020	86,7800	64928,0	291,040	32,3939	5433,10
100 couronnes danoises	553,000	30,2100		26,8100	20062,0	89,9250	10,0087	1809,40
	540,723	29,5389	—	26,2162	19615,4	87,9257	9,78604	1704,05
	528,700	28,8825		25,6300	19179,0	85,9700	9,56830	1604,90
100 marks allemands .	2109,50	115,235	390,160		76540,0	343,050	38,1825	6901,70
	2062,55	112,673	381,443	—	74821,7	335,386	37,3281	6500,00
	2016,55	110,167	373,000		73157,0	327,920	36,4964	6121,70
100 liras italiennes ...	2,81930	0,154000	0,521400	0,136700		0,458450	0,0510246	9,22400
	2,75661	0,150590	0,509803	0,133651	—	0,448247	0,0498895	8,68726
	2,69530	0,147250	0,498500	0,130650		0,438300	0,0487799	8,18200
100 francs français ...	628,970	34,3600	116,320	30,4950	22817,0		11,3830	2057,80
	614,977	33,5953	113,732	29,8164	22309,1	—	11,1299	1938,06
	601,295	32,8475	111,200	29,1500	21813,0		10,8825	1825,30
100 punts irlandais ...	5651,15	308,700	1045,11	274,000	205003,0	918,900		18489,2
	5525,45	301,848	1021,86	267,894	200443,0	898,480	—	17413,1
	5402,50	295,100	999,130	261,900	195984,0	878,500		16399,7
100 pesetas espagnoles	33,6930	1,84050	6,23100	1,63300	1222,30	5,47850	0,609772	
	31,7316	1,73345	5,86837	1,53847	1151,11	5,15981	0,574281	—
	29,8850	1,63250	5,52600	1,44900	1084,10	4,85950	0,540858	

**X - 2a. — SYSTEME MONETAIRE EUROPEEN : COURS-PIVOTS DE L'ECU,  
COURS-PIVOTS BILATERAUX ET COURS D'INTERVENTION OBLIGATOIRE  
DEPUIS LE 8 OCTOBRE 1990**

(unités de monnaie nationale)

	BRUXELLES	AMSTERDAM	COPENHAGUE	FRANCFORT	ROME/MILAN	PARIS	DUBLIN	MADRID	LONDRES
Cours-pivot de l'ECU	42,4032	2,31643	7,84195	2,05586	1538,24	6,89509	0,767417	133,631	0,696904
Les valeurs centrales sont les cours-pivots bilatéraux; les valeurs extrêmes sont les cours d'intervention obligatoire									
100 francs belges	—	5,58700	18,9143	4,95900	3710,20	16,6310	1,85100	334,619	1,74510
		5,46286	18,4938	4,84837	3627,64	16,2608	1,80981	315,143	1,64352
		5,34150	18,0831	4,74000	3546,90	15,8990	1,76950	296,802	1,54790
100 florins Pays-Bas	1872,15		346,240	90,7700	67912,0	304,440	33,8868	6125,30	31,9450
	1830,54	—	338,537	88,7526	66405,3	297,661	33,1293	5768,83	30,0853
	1789,85		331,020	86,7800	64928,0	291,040	32,3939	5433,10	28,3340
100 couronnes danoises	553,000	30,2100		26,8100	20062,0	89,9250	10,0087	1809,40	9,43610
	540,723	29,5389	—	26,2162	19615,4	87,9257	9,78604	1704,05	8,88687
	528,700	28,8825		25,6300	19179,0	85,9700	9,56830	1604,90	8,36970
100 marks allemands	2109,50	115,235	390,160		76540,0	343,050	38,1825	6901,70	35,9970
	2062,55	112,673	381,443	—	74821,7	335,386	37,3281	6500,00	33,8984
	2016,55	110,167	373,000		73157,0	327,920	36,4964	6121,70	31,9280
100 liras italiennes	2,81930	0,154000	0,521400	0,136700		0,458450	0,0510246	9,22400	0,0481050
	2,75661	0,150590	0,509803	0,133651	—	0,448247	0,0498895	8,68726	0,0453053
	2,69530	0,147250	0,498500	0,130650		0,438300	0,0487799	8,18200	0,0426690
100 francs français	628,970	34,3600	116,320	30,4950	22817,0		11,3830	2057,80	10,7320
	614,977	33,5953	113,732	29,8164	22309,1	—	11,1299	1938,06	10,1073
	601,295	32,8475	111,200	29,1500	21813,0		10,8825	1825,30	9,5190
100 punts irlandais	5651,15	308,700	1045,11	274,000	205003,0	918,900		18489,2	96,4240
	5525,45	301,848	1021,86	267,894	200443,0	898,480	—	17413,1	90,8116
	5402,50	295,100	999,130	261,900	195984,0	878,500		16399,7	85,5260
100 pesetas espagnoles	33,6930	1,84050	6,23100	1,63300	1222,30	5,47850	0,609772		0,553740
	31,7316	1,73345	5,86837	1,53847	1151,11	5,15981	0,574281	—	0,521514
	29,8850	1,63250	5,52600	1,44900	1084,10	4,85950	0,540858		0,491160
100 livres Royaume-Uni	6460,50	352,950	1194,79	313,200	234362,0	1050,550	116,920	20360,0	
	6084,51	332,389	1125,26	295,000	220725,0	989,389	110,118	19175,0	—
	5730,35	313,050	1059,76	277,800	207879,0	931,800	103,710	18059,0	

X - 2b. — SYSTEME MONETAIRE EUROPEEN : PRIME OU DECOTE DES DIVERSES MONNAIES  
VIS-A-VIS DU FRANC BELGE<sup>1</sup>

Moyennes journalières	Florin des Pays-Bas	Couronne danoise	Mark allemand	Lire italienne	Franc français	Punt irlandais	Peseta espagnole <sup>2</sup>	Livre sterling <sup>3</sup>
1983 .....	+ 1,16	+ 1,52	+ 0,75	+ 4,31	+ 1,87	+ 1,61	—	—
1984 .....	+ 1,32	+ 1,14	+ 1,38	+ 2,85	+ 1,25	+ 1,17	—	—
1985 .....	+ 0,62	+ 1,56	+ 0,78	+ 0,69	+ 1,21	+ 1,51	—	—
1986 .....	+ 1,15	+ 0,07	+ 1,27	+ 2,38	+ 1,63	+ 0,72	—	—
1987 .....	+ 0,75	+ 0,92	+ 0,76	+ 0,57	+ 0,96	+ 0,41	—	—
1988 .....	+ 1,62	+ 1,02	+ 1,51	- 1,30	+ 0,37	+ 1,34	—	—
1989 .....	+ 1,48	- 0,34	+ 1,60	+ 0,36	+ 0,43	+ 1,07	+ 4,35 <sup>2</sup>	—
1990 .....	+ 0,24	- 0,11	+ 0,24	+ 1,08	- 0,24	+ 0,01	+ 3,35	—
1989 3 <sup>e</sup> trimestre .....	+ 1,41	- 0,38	+ 1,48	+ 1,50	+ 0,64	+ 1,10	+ 5,24	—
4 <sup>e</sup> trimestre .....	+ 1,66	- 0,14	+ 1,84	- 0,37	+ 0,36	+ 0,72	+ 3,50	—
1990 1 <sup>er</sup> trimestre .....	+ 1,16	+ 0,14	+ 1,18	+ 1,82	+ 0,05	+ 0,23	+ 1,91	—
2 <sup>e</sup> trimestre .....	+ 0,13	+ 0,11	0,00	+ 1,87	- 0,28	+ 0,07	+ 4,00	—
3 <sup>e</sup> trimestre .....	- 0,27	- 0,24	- 0,26	+ 1,05	- 0,31	- 0,12	+ 4,71	—
4 <sup>e</sup> trimestre .....	- 0,05	- 0,45	+ 0,03	- 0,40	- 0,41	- 0,14	+ 2,78	- 0,85 <sup>3</sup>
1991 1 <sup>er</sup> trimestre .....	- 0,26	- 0,96	- 0,14	- 0,30	- 1,53	- 0,68	+ 3,68	- 1,17
2 <sup>e</sup> trimestre .....	- 0,25	- 0,81	- 0,26	+ 0,55	- 1,25	- 0,39	+ 4,57	+ 0,12
3 <sup>e</sup> trimestre .....	- 0,18	- 1,46	- 0,17	+ 0,04	- 1,48	- 0,36	+ 3,64	- 0,63
1990 Novembre .....	- 0,09	- 0,47	- 0,02	- 0,45	- 0,36	- 0,07	+ 2,75	- 1,02
Décembre .....	+ 0,21	- 0,70	+ 0,34	- 0,43	- 0,92	- 0,31	+ 2,07	- 2,05
1991 Janvier .....	- 0,39	- 1,03	- 0,11	- 0,57	- 1,37	- 0,50	+ 3,03	- 1,15
Février .....	- 0,21	- 1,05	- 0,19	- 0,51	- 1,66	- 0,86	+ 3,70	- 1,58
Mars .....	- 0,17	- 0,78	- 0,12	+ 0,20	- 1,58	- 0,66	+ 4,39	- 0,77
Avril .....	- 0,29	- 0,65	- 0,29	+ 0,68	- 1,05	- 0,48	+ 4,99	+ 0,72
Mai .....	- 0,26	- 0,58	- 0,27	+ 0,53	- 1,34	- 0,35	+ 4,73	+ 0,19
Juin .....	- 0,19	- 1,21	- 0,21	+ 0,43	- 1,35	- 0,35	+ 4,00	- 0,56
Juillet .....	- 0,18	- 1,54	- 0,20	+ 0,27	- 1,37	- 0,35	+ 3,56	- 0,32
Août .....	- 0,21	- 1,53	- 0,19	- 0,10	- 1,49	- 0,38	+ 3,89	- 0,66
Septembre .....	- 0,14	- 1,32	- 0,13	- 0,06	- 1,59	- 0,34	+ 3,47	- 0,92
Octobre .....	- 0,18	- 1,41	- 0,17	- 0,11	- 1,79	- 0,36	+ 2,91	- 1,50
Novembre .....	- 0,14	- 1,91	- 0,12	- 0,83	- 1,97	- 0,44	+ 2,60	- 2,38

<sup>1</sup> Formule =  $\frac{[\text{Cours de change de la monnaie étrangère en francs belges (concertation de 14 h. 30)} - \text{Cours-pivot de cette monnaie en francs belges}] \times 100}{\text{Cours-pivot de cette monnaie en francs belges}}$

<sup>2</sup> Depuis le 19 juin 1989.

<sup>3</sup> Depuis le 8 octobre 1990.



X - 2c. — SYSTEME MONETAIRE EUROPEEN : INDICATEURS DE DIVERGENCE<sup>1</sup>

Moyennes journalières	Franc belge	Florin des Pays-Bas	Couronne danoise	Mark allemand	Lire italienne	Franc français	Punt irlandais	Peseta espagnole <sup>2</sup>	Livre sterling <sup>3</sup>
1983 .....	+ 56	0	- 17	+ 29	- 48	- 38	- 21	—	—
1984 .....	+ 56	- 8	0	- 15	- 29	- 5	- 1	—	—
1985 .....	+ 33	+ 3	- 39	- 2	- 7	- 27	- 36	—	—
1986 .....	+ 48	- 7	+ 43	- 17	- 30	- 33	+ 12	—	—
1987 .....	+ 41	+ 4	- 3	+ 5	+ 12	- 7	+ 19	—	—
1988 .....	+ 50	- 30	0	- 34	+ 46	+ 36	- 14	—	—
1989 .....	+ 50	- 23	+ 63	- 38	+ 22	+ 33	- 2	- 45 <sup>2</sup>	—
1990 .....	+ 16	+ 4	+ 21	+ 6	- 38	+ 30	+ 14	- 48	—
1989 3 <sup>e</sup> trimestre .....	+ 56	- 14	+ 70	- 23	+ 6	+ 28	+ 1	- 54	—
4 <sup>e</sup> trimestre .....	+ 51	- 30	+ 53	- 50	+ 31	+ 38	+ 15	- 38	—
1990 1 <sup>er</sup> trimestre .....	+ 44	- 12	+ 35	- 17	- 49	+ 47	+ 30	- 18	—
2 <sup>e</sup> trimestre .....	+ 14	+ 8	+ 9	+ 20	- 76	+ 33	+ 10	- 61	—
3 <sup>e</sup> trimestre .....	+ 11	+ 25	+ 25	+ 32	- 40	+ 27	+ 16	- 65	—
4 <sup>e</sup> trimestre .....	- 7	- 4	+ 15	- 11	+ 13	+ 15	0	- 49	+ 14 <sup>3</sup>
1991 1 <sup>er</sup> trimestre .....	- 27	- 19	+ 19	- 27	- 12	+ 54	+ 5	- 69	+ 15
2 <sup>e</sup> trimestre .....	- 13	- 1	+ 25	0	- 40	+ 55	+ 6	- 78	- 4
3 <sup>e</sup> trimestre .....	- 22	- 13	+ 47	- 18	- 24	+ 58	- 4	- 67	+ 6
1990 Novembre .....	- 9	- 6	+ 13	- 14	+ 13	+ 9	- 6	- 49	+ 17
Décembre .....	- 15	- 25	+ 18	- 41	+ 6	+ 34	0	- 41	+ 34
1991 Janvier .....	- 26	- 19	+ 23	- 27	+ 2	+ 46	- 2	- 59	+ 14
Février .....	- 33	- 23	+ 17	- 32	- 8	+ 54	+ 8	- 72	+ 21
Mars .....	- 22	- 14	+ 16	- 21	- 32	+ 63	+ 10	- 78	+ 10
Avril .....	- 7	+ 8	+ 24	+ 10	- 40	+ 51	+ 15	- 82	- 12
Mai .....	- 13	- 1	+ 14	- 1	- 40	+ 59	+ 3	- 81	- 5
Juin .....	- 19	- 9	+ 38	- 11	- 40	+ 54	- 1	- 71	+ 6
Juillet .....	- 18	- 9	+ 54	- 12	- 32	+ 56	- 1	- 65	+ 1
Août .....	- 23	- 13	+ 49	- 19	- 19	+ 56	- 5	- 71	+ 7
Septembre .....	- 24	- 18	+ 38	- 24	- 22	+ 61	- 7	- 65	+ 11
Octobre .....	- 31	- 23	+ 35	- 30	- 27	+ 64	- 13	- 58	+ 19
Novembre .....	- 40	- 34	+ 50	- 44	- 2	+ 64	- 17	- 58	+ 31

<sup>1</sup> Le signe - indique que la monnaie en cause diverge dans le sens de l'appréciation. Le signe + indique évidemment une situation inverse (Pour la méthode de calcul de l'indicateur de divergence, cf. *Bulletin de la Banque Nationale de Belgique*, LIV<sup>e</sup> année, tome II, n<sup>os</sup> 1-2, juillet-août 1979, « Le Système Monétaire Européen », Annexe I).

<sup>2</sup> Depuis le 19 juin 1989.

<sup>3</sup> Depuis le 8 octobre 1990.

**X - 2d. — SYSTEME MONETAIRE EUROPEEN**

Monnaies	Composition, cours pivot en francs belges et poids relatifs de l'Ecu				Ecart maximal de divergence des différentes monnaies <sup>1</sup>
	Paquets <sup>2</sup> de monnaies compris dans le panier ou Ecu	Cours-pivots bilatéraux en francs belges	Contre-valeur en francs belges de chaque paquet <sup>2</sup> de monnaies	Parts proportionnelles ou poids relatifs de chaque paquet de monnaies dans le panier ou Ecu	
	(1)	(2)	(3) = (1) × (2)	(4)	
<b>du 8 janvier au 7 octobre 1990</b>					
Mark allemand .....	0,6242	20,6255	12,8744	30,53	1,56
Franc français .....	1,332	6,14977	8,1915	19,43	1,81
Livre sterling .....	0,08784	57,8740 <sup>3</sup>	5,0837	12,06	—
Lire italienne .....	151,8	0,0275661	4,1845	9,92	2,03
Florin des Pays-Bas .....	0,2198	18,3054	4,0235	9,54	2,04
Franc belge et franc luxembourgeois	3,431	1	3,431	8,14	2,07
Couronne danoise .....	0,1976	5,40723	1,0685	2,53	2,19
Punt irlandais .....	0,008552	55,2545	0,4725	1,12	2,22
Drachme grecque .....	1,44	0,224376 <sup>3</sup>	0,3231	0,77	—
Peseta espagnole .....	6,885	0,317316	2,1847	5,18	5,69
Escudo portugais .....	1,393	0,237241 <sup>3</sup>	0,3305	0,78	—
Total ...			42,1679	100,00	
<b>depuis le 8 octobre 1990</b>					
Mark allemand .....	0,6242	20,6255	12,8745	30,36	1,57
Franc français .....	1,332	6,14977	8,1915	19,32	1,82
Livre sterling .....	0,08784	60,8451	5,3446	12,61	5,24
Lire italienne .....	151,8	0,0275661	4,1845	9,87	2,03
Florin des Pays-Bas .....	0,2198	18,3054	4,0235	9,49	2,04
Franc belge et franc luxembourgeois	3,431	1	3,431	8,09	2,07
Couronne danoise .....	0,1976	5,40723	1,0685	2,52	2,19
Punt irlandais .....	0,008552	55,2545	0,4725	1,11	2,23
Drachme grecque .....	1,44	0,206532 <sup>3</sup>	0,2974	0,70	—
Peseta espagnole .....	6,885	0,317316	2,1847	5,15	5,69
Escudo portugais .....	1,393	0,237241 <sup>3</sup>	0,3305	0,78	—
Total ...			42,4032	100,00	

<sup>1</sup> Différence entre le cours de change le plus favorable ou le plus défavorable de l'Ecu dans une monnaie et le cours-pivot de l'Ecu dans cette même monnaie, exprimée en pourcentage du cours-pivot de l'Ecu.

<sup>2</sup> Nombre d'unités ou de fractions d'unité de chaque monnaie.

<sup>3</sup> Cours-pivot bilatéral fictif résultant du cours-pivot fictif de l'Ecu en drachmes grecques, livres sterling ou escudos portugais et du cours-pivot de l'Ecu en francs belges.

### X - 3. — COURS DE CHANGE EFFECTIFS

indices 1975 = 100

Sources : BNB, FMI : Statistiques financières internationales.

Moyennes journalières	Indices BNB pondérés par les		Indices du Fonds Monétaire International													
	exportations de l'UEBL	importations	Franc belge	Dollar des Etats-Unis	Mark allemand	Yen	Franc français	Livre sterling	Lire italienne	Florin des Pays-Bas	Couronne suédoise	Franc suisse	Couronne danoise	Couronne norvégienne	Peseta espagnole	Punt irlandais
	Franc belge															
1983	96,3	92,7	92,0	124,9	127,2	148,4	70,0	83,2	51,2	117,0	67,2	151,0	81,6	88,3	50,9	71,7
1984	96,4	92,4	89,1	134,8	123,7	156,9	65,8	78,6	47,8	113,3	67,0	144,5	77,6	84,8	48,8	67,4
1985	98,3	94,6	89,7	140,8	123,5	160,7	66,4	78,3	45,1	113,9	66,6	142,8	78,7	82,7	47,4	68,3
1986	106,6	102,4	95,3	114,9	136,9	203,5	70,4	72,7	46,7	126,4	67,3	160,5	86,9	80,6	48,5	73,3
1987	112,1	107,8	99,8	101,3	147,3	220,2	72,2	72,5	47,6	135,4	68,0	173,6	92,7	79,6	49,6	73,3
1988	111,9	108,0	98,8	95,4	146,3	244,0	70,6	76,5	45,9	135,1	68,0	171,3	91,1	79,4	51,0	72,8
1989	111,5	108,2	97,2	100,1	143,6	233,4	69,0	73,8	45,8	131,9	67,5	159,6	87,4	78,3	52,4	70,6
1990	117,8	115,2	103,3	93,6	153,8	209,2	74,5	74,1	48,0	139,7	68,2	175,4	95,9	80,7	56,4	76,2
1989 3 <sup>e</sup> trimestre	109,9	109,2	96,8	102,0	142,6	228,2	68,7	73,1	46,1	131,0	67,6	159,6	86,7	78,0	52,2	70,2
1989 4 <sup>e</sup> trimestre	112,0	111,7	98,7	99,4	147,4	222,2	70,5	70,5	46,4	134,5	67,4	160,6	89,9	78,4	52,9	72,1
1990 1 <sup>er</sup> trimestre	114,6	115,3	101,5	97,0	152,3	209,2	73,1	71,3	47,5	138,4	67,8	166,4	94,1	79,8	54,3	74,7
1990 2 <sup>e</sup> trimestre	115,8	117,4	102,9	97,1	152,8	197,9	74,0	71,9	48,2	138,7	68,3	173,4	95,4	80,2	56,2	75,6
1990 3 <sup>e</sup> trimestre	116,7	118,6	103,8	92,3	153,8	206,0	74,9	76,6	48,2	139,7	68,3	180,3	96,2	81,0	57,4	76,3
1990 4 <sup>e</sup> trimestre	118,3	120,6	104,8	88,0	156,2	223,6	75,9	76,6	48,0	142,0	68,2	181,3	97,9	81,8	57,5	78,0
1991 1 <sup>er</sup> trimestre	118,8	122,2	104,9	89,4	155,7	220,4	74,7	76,3	48,0	141,6	68,4	179,1	97,2	82,2	58,0	77,1
1991 2 <sup>e</sup> trimestre	116,6	119,9	101,6	95,8	148,6	224,9	71,5	73,6	46,4	135,9	67,1	170,0	92,4	77,1	55,3	73,4
1991 3 <sup>e</sup> trimestre	117,2	120,6	101,4	95,9	148,6	228,7	71,2	72,8	46,1	135,8	66,4	165,5	91,5	76,7	54,7	73,4
1990 Octobre	118,0	119,4	104,2	88,2	154,6	226,4	75,6	77,0	47,7	140,9	68,1	180,8	97,3	81,2	57,3	77,3
1990 Novembre	118,7	120,3	105,1	87,4	156,4	225,5	76,2	76,8	48,1	142,4	68,3	182,3	98,3	82,0	57,7	78,2
1990 Décembre	119,0	121,1	105,0	88,4	157,6	218,9	75,8	76,1	48,2	142,8	68,3	181,0	98,2	82,0	57,4	78,3
1991 Janvier	119,1	121,7	105,2	88,7	156,4	219,1	75,3	76,7	48,1	142,3	68,3	182,7	97,5	81,7	57,7	77,7
1991 Février	119,9	122,6	105,6	87,3	157,3	222,8	75,5	76,9	48,4	143,0	68,7	180,9	98,2	82,3	58,6	78,0
1991 Mars	118,1	121,0	103,8	92,0	153,5	219,3	73,5	75,4	47,4	139,5	68,2	173,7	96,0	82,7	57,5	75,8
1991 Avril	116,7	119,5	101,8	94,6	149,2	224,8	72,0	74,4	46,7	136,5	67,4	172,0	93,1	77,6	55,9	73,8
1991 Mai	116,9	119,6	101,9	95,3	149,0	224,2	71,7	73,9	46,5	136,4	67,6	171,4	93,0	77,4	55,6	73,7
1991 Juin	* 116,4	* 119,0	101,0	97,6	147,5	225,6	70,8	72,4	45,9	134,9	66,4	166,7	91,0	76,2	54,5	72,8
1991 Juillet	* 116,6	* 119,1	100,7	97,6	147,2	228,8	70,7	72,4	45,8	134,8	65,9	164,6	90,6	76,0	54,1	72,8
1991 Août	* 117,4	* 120,2	101,4	96,1	148,6	228,2	71,3	72,8	46,1	135,8	66,3	165,4	91,5	76,7	54,8	73,4
1991 Septembre	* 118,2	* 121,4	102,0	94,2	149,8	229,3	71,8	73,2	46,4	136,9	66,8	166,5	92,5	77,4	55,2	74,1
1991 Octobre	118,5	121,8	102,0	93,3	149,5	235,6	71,6	72,7	46,3	136,8	66,6	166,1	92,5	77,2		
1991 Novembre	119,8	123,5														

Références bibliographiques : Bulletin de la Banque Nationale de Belgique, LII<sup>e</sup> année, tome I, n<sup>o</sup> 5, mai 1977 : « Les indices du cours moyen pondéré ou cours de change effectif du franc belge », LIV<sup>e</sup> année, tome II, n<sup>o</sup> 1-2, juillet-août 1979 : « Le

système monétaire européen », LIV<sup>e</sup> année, tome II, n<sup>o</sup> 3, septembre 1979 : « Aménagements apportés au chapitre X : « Marché des Changes » de la partie « Statistiques » du Bulletin ».

# XI. — FINANCES PUBLIQUES \*

## 1. — SITUATION OFFICIELLE DE LA DETTE PUBLIQUE

(milliards de francs)

Source : Ministère des Finances

Fin de période	Dettes directes									Dettes indirectes			Dettes totales	
	en franc belge					en monnaies étrangères				dettes directes totales <sup>2</sup>	en franc belge	en monnaies étrangères		dettes indirectes totales
	consolidée <sup>1</sup>	à moyen terme	à court terme	avoirs des particuliers à l'OCP	totale	consolidée <sup>2</sup>	à court et à moyen terme	totale <sup>2</sup>						
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5) = (1) à (4)	(6)	(7)	(8) = (6) + (7)	(9) = (5) + (8)					
1982 .....	1.184,2	3,4	843,3	86,4	2.117,3	328,5	309,1	637,6	2.754,9	325,3	4,8	330,1	3.085,0	
1983 .....	1.402,7	35,5	962,9	83,7	2.484,8	433,9	384,8	818,7	3.303,5	407,3	5,2	412,5	3.716,0	
1984 .....	1.561,9	111,6	1.094,1	69,9	2.837,5	634,0	379,0	1.013,0	3.850,5	409,1	5,3	414,4	4.264,9	
1985 .....	2.034,7	156,0	1.151,5	83,5	3.425,7	569,0	416,3	985,3	4.411,0	498,5	5,1	503,6	4.914,6	
1986 .....	2.228,1	98,8	1.430,0	94,0	3.850,9	502,3	515,8	1.018,1	4.869,0	547,1	2,2	549,3	5.418,3	
1987 .....	2.530,5	80,1	1.537,6	88,4	4.236,6	494,8	549,1	1.043,9	5.280,5	589,9	2,1	592,0	5.872,5	
1988 .....	2.924,8	51,5	1.570,8	88,9	4.636,0	539,3	546,1	1.085,4	5.721,4	638,8	2,1	640,9	6.362,3	
1989 .....	3.247,4	35,4	1.724,9	105,1	5.112,8	550,0	579,0	1.129,0	6.241,8	544,3	2,1	546,4	6.788,2	
1990 .....	3.615,4	19,3	1.827,1	99,2	5.561,0	561,9	549,8	1.111,7	6.672,7	551,9	—	551,9	7.224,6	
1990 Octobre .....	3.542,0	19,3	1.913,5	115,2	5.590,0	567,1	525,4	1.092,5	6.682,5	548,7	—	548,7	7.231,2	
Novembre .....	3.575,0	19,3	1.926,7	102,4	5.623,4	562,6	526,3	1.088,9	6.712,3	546,8	—	546,8	7.259,1	
Décembre .....	3.615,4	19,3	1.827,1	99,2	5.561,0	561,9	549,8	1.111,7	6.672,7	551,9	—	551,9	7.224,6	
1991 Janvier .....	3.625,4	9,8	1.956,7	125,3	5.717,2	561,1	542,3	1.103,4	6.820,6	506,1	—	506,1	7.326,7	
Février .....	3.724,4	9,8	2.016,6	102,2	5.853,0	554,3	549,6	1.103,9	6.956,9	504,1	—	504,1	7.461,0	
Mars .....	3.827,3	9,5	2.068,2	103,4	6.008,4	598,0	531,6	1.129,6	7.138,0	443,0	—	443,0	7.581,0	
Avril .....	3.841,4	9,5	2.030,7	119,8	6.001,4	623,0	512,0	1.135,0	7.136,4	413,3	—	413,3	7.549,7	
Mai .....	3.943,4	9,5	2.069,3	94,4	6.116,6	624,4	508,6	1.133,0	7.249,6	413,3	—	413,3	7.662,9	
Juin .....	4.081,2	9,5	2.041,4	111,7	6.243,8	635,9	505,0	1.140,9	7.384,7	380,4	—	380,4	7.765,1	
Juillet .....	4.108,5	1,5	1.978,2	108,8	6.197,0	624,0	507,7	1.131,7	7.328,7	380,4	—	380,4	7.709,1	
Août .....	4.166,7	1,5	1.942,9	112,3	6.223,4	622,3	508,7	1.131,0	7.354,4	380,3	—	380,3	7.734,7	
Septembre .....	4.193,6	1,1	1.961,4	95,5	6.251,6	616,1	509,9	1.126,0	7.377,6	380,2	—	380,2	7.757,8	
Octobre .....	4.242,4	1,1	1.889,4	107,2	6.240,1	617,6	507,9	1.125,5	7.365,6	380,2	—	380,2	7.745,8	

<sup>1</sup> Y compris l'encours des emprunts de régularisation émis, à partir de septembre 1986, en vue du financement d'une partie des charges d'intérêts dues sur certains emprunts de l'Etat et du Fonds des Routes (Arrêté Royal n° 446 du 20 août 1986).

<sup>2</sup> Non compris la « dette intergouvernementale » relative à la guerre 1914-1918.

\* Référence bibliographique : *Bulletin de la Banque Nationale de Belgique*, LXIII<sup>e</sup> année, tome I, n° 5, mai 1988.

## XI - 2. — VARIATIONS NOMINALES DE LA DETTE PUBLIQUE OFFICIELLE ET SOLDE NET A FINANCER TOTAL DU TRESOR

(milliards de francs)

Source : Ministère des Finances.

	Variations nominales de la dette publique <sup>1</sup>	Ajustements					Solde net à financer total du Trésor <sup>3</sup>
		Variation des certificats de Trésorerie détenus par le FMI	Différences de change	Reprises de dettes	Emprunts de régularisation <sup>2</sup>	Total	
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6) = (2) à (5)	(7) = (1) - (6)
1982 .....	+ 645,9	+ 7,5	+ 34,3	+ 95,5	—	+ 137,3	508,6
1983 .....	+ 631,0	+ 32,8	+ 47,7	+ 26,1	—	+ 106,6	524,4
1984 .....	+ 548,9	+ 6,3	+ 38,5	—	—	+ 44,8	504,1
1985 .....	+ 649,7	+ 8,6	- 62,9	+ 132,9	—	+ 78,6	571,1
1986 .....	+ 503,7	- 14,3	- 44,0	+ 0,5	+ 6,0	- 51,8	555,5
1987 .....	+ 454,2	- 3,2	- 6,3	+ 0,1	+ 33,1	+ 23,7	430,5
1988 .....	+ 489,8	+ 2,1	+ 18,6	—	+ 35,2	+ 55,9	433,9
1989 .....	+ 425,9	+ 4,7	- 25,2	—	+ 49,2	+ 28,7	397,2
1990 .....	+ 436,4	- 9,3	+ 0,3	+ 20,4	+ 31,5	+ 42,9	393,5
1989 12 mois .....	+ 425,9	+ 4,7	- 25,2	—	+ 49,2	+ 28,7	397,2
1990 1 mois .....	+ 80,2	+ 0,6	+ 2,1	—	—	+ 2,7	77,5
2 mois .....	+ 194,2	+ 0,3	0,0	—	+ 0,5	+ 0,8	193,4
3 mois .....	+ 314,0	+ 1,0	- 3,6	—	+ 31,5	+ 28,9	285,1
4 mois .....	+ 283,4	+ 1,0	- 3,5	—	+ 31,5	+ 29,0	254,4
5 mois .....	+ 332,3	- 9,3	+ 7,4	—	+ 31,5	+ 29,6	302,7
6 mois .....	+ 376,3	- 9,5	+ 3,5	—	+ 31,5	+ 25,5	350,8
7 mois .....	+ 391,0	- 9,5	- 0,6	+ 15,0	+ 31,5	+ 36,4	354,6
8 mois .....	+ 404,6	- 9,5	+ 3,0	+ 15,0	+ 31,5	+ 40,0	364,6
9 mois .....	+ 456,3	- 8,8	+ 6,9	+ 15,0	+ 31,5	+ 44,6	411,7
10 mois .....	+ 443,0	- 8,8	+ 5,8	+ 15,0	+ 31,5	+ 43,5	399,5
11 mois .....	+ 470,9	- 8,8	+ 2,2	+ 15,0	+ 31,5	+ 39,9	431,0
12 mois .....	+ 436,4	- 9,3	+ 0,3	+ 20,4	+ 31,5	+ 42,9	393,5

<sup>1</sup> Les encours sont indiqués au tableau XI-1, colonne (13).

<sup>2</sup> Produit des emprunts de régularisation émis dans le cadre de l'Arrêté Royal n° 446 du 20 août 1986.

<sup>3</sup> Cette colonne correspond à la colonne (9) du tableau XI-3 (précédée du signe opposé).

### XI - 3. — COMPOSITION DU SOLDE NET A FINANCER TOTAL DU TRESOR

(milliards de francs)

Source : Ministère des Finances ; calculs de la Banque Nationale de Belgique.

	Opérations budgétaires <sup>1 2</sup>						Autres opérations <sup>1</sup>	Solde net à financer total du Trésor	Dont : solde net à financer (-) ou excédent net de financement (+) des communautés et des régions	
	Opérations courantes			Opérations en capital						Solde budgétaire
	Recettes	Dépenses	Solde	Recettes	Dépenses	Solde				
(1)	(2)	(3) = (1) - (2)	(4)	(5)	(6) = (4) - (5)	(7) = (3) + (6)	(8)	(9) = (7) + (8)	(10)	
1982 .....	1.216,2	1.535,6	- 319,4	13,6	198,7	- 185,1	- 504,5	- 4,1	- 508,6	.
1983 .....	1.267,4	1.606,2	- 338,8	14,5	199,6	- 185,1	- 523,9	- 0,5	- 524,4	(- 7,8)
1984 .....	1.377,2	1.682,6	- 305,4	13,7	205,7	- 192,0	- 497,4	- 6,7	- 504,1	(- 2,8)
1985 .....	1.458,0	1.803,3	- 345,3	15,4	208,0	- 192,6	- 537,9	- 33,2	- 571,1	(- 19,1)
1986 .....	1.485,1	1.854,5	- 369,4	14,9	196,7	- 181,8	- 551,2	- 4,3	- 555,5	(- 3,3)
1987 .....	1.542,2	1.822,4	- 280,2	15,7	172,9	- 157,2	- 437,4	+ 6,9	- 430,5	(+ 20,8)
1988 .....	1.597,8	1.871,2	- 273,4	16,9	157,1	- 140,2	- 413,6	- 20,3	- 433,9	(- 17,5)
1989 .....	1.676,8	1.949,8	- 273,0	17,7	147,6	- 129,9	- 402,9	+ 5,7	- 397,2	(+ 35,1)
1990 .....	1.827,6	2.108,5	- 280,9	23,0	132,4	- 109,3	- 390,2	- 3,3	- 393,5	(- 27,8)
1989 12 mois .....	1.676,8	1.949,8	- 273,0	17,7	147,6	- 129,9	- 402,9	+ 5,7	- 397,2	(+ 35,1)
1990 1 mois .....	154,7	239,1	- 84,4	1,6	20,3	- 18,7	- 103,1	+ 25,6	- 77,5	(- 25,0)
2 mois .....	281,9	446,3	- 164,4	3,2	31,7	- 28,5	- 192,9	- 0,5	- 193,4	(- 7,2)
3 mois .....	402,2	667,4	- 265,2	4,6	47,2	- 42,6	- 307,8	+ 22,7	- 285,1	(- 20,6)
4 mois .....	618,0	869,9	- 251,9	6,1	54,4	- 48,3	- 300,2	+ 45,8	- 254,4	(- 23,1)
5 mois .....	734,1	1.025,3	- 291,2	7,6	60,7	- 53,1	- 344,3	+ 41,6	- 302,7	(- 16,2)
6 mois .....	879,5	1.223,2	- 343,7	9,2	70,9	- 61,7	- 405,4	+ 54,6	- 350,8	(- 25,2)
7 mois .....	1.117,5	1.414,7	- 297,2	11,3	79,3	- 68,0	- 365,2	+ 10,6	- 354,6	(- 46,7)
8 mois .....	1.247,3	1.555,1	- 307,8	13,9	88,6	- 74,7	- 382,5	+ 17,9	- 364,6	(- 39,9)
9 mois .....	1.353,5	1.701,5	- 348,0	15,3	95,3	- 80,0	- 428,0	+ 16,3	- 411,7	(- 39,3)
10 mois .....	1.523,0	1.859,4	- 336,4	18,9	106,3	- 87,4	- 423,8	+ 24,3	- 399,5	(- 46,9)
11 mois .....	1.632,5	1.982,2	- 349,7	20,6	116,7	- 96,2	- 445,8	+ 14,8	- 431,0	(- 37,2)
12 mois .....	1.827,6	2.108,5	- 280,9	23,0	132,4	- 109,3	- 390,2	- 3,3	- 393,5	(- 27,8)

<sup>1</sup> Le contenu des « autres opérations » a été modifié à plusieurs reprises ; toutefois, pour l'ensemble de la période considérée, on a retenu dans ce tableau la définition utilisée par le Ministère des Finances depuis mai 1987 (différences d'émission et d'amortissement, fonds de tiers y compris les opérations de régularisation, opérations de caisse, compte auprès de la Banque Nationale de Belgique et emprunts pour compte de la région bruxelloise. Les séries des données relatives aux opérations budgétaires (dépenses) ont été adaptées en conséquence. A partir de janvier 1989, la rubrique « fonds de tiers » est apurée des impôts conjugués et partagés qui sont attribués aux Communautés et aux Régions.

<sup>2</sup> Les recettes et dépenses ont trait au pouvoir national, aux communautés et aux régions et comprennent aussi les recettes cédées et affectées.

## XI - 4. — DETAIL DES RECETTES DU TRESOR<sup>1</sup>

(milliards de francs)

Source : Ministère des Finances

	1983	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1989 11 mois	1990 11 mois
<b>A. Recettes courantes<sup>2</sup></b> .....	1.267,4	1.377,2	1.458,0	1.485,1	1.542,2	1.597,8	1.676,8	1.827,6	1.504,6	1.632,5
I. Recettes fiscales .....	1.198,9	1.302,0	1.378,1	1.416,3	1.474,3	1.537,8	1.609,5	1.733,2	1.446,2	1.550,0
1. Impôts directs .....	719,9	801,3	851,0	874,6	894,9	919,3	932,3	1.012,3	850,5	911,0
dont <sup>3</sup> :										
— précompte professionnel <sup>4</sup> .....	444,6	492,4	526,4	534,6	539,6	554,2	565,6	616,9	524,3	568,6
— versements anticipés .....	143,4	146,9	156,5	179,6	185,2	193,4	208,6	196,8	176,9	165,9
— impôts des sociétés (rôles) .....	- 1,3	- 2,7	- 3,9	- 13,7	- 10,2	- 11,8	- 21,4	- 25,1	- 20,0	- 22,3
— impôts des personnes physiques (rôles) ...	26,6	25,1	19,4	14,9	11,5	11,3	4,0	3,9	3,9	1,4
— précompte mobilier .....	84,2	114,2	126,7	134,2	140,4	143,8	146,5	166,6	139,5	158,8
2. Douanes et accises .....	121,7	125,4	129,1	131,4	137,0	143,7	157,8	173,6	143,3	159,4
3. T.V.A. et enregistrement .....	357,3	375,3	398,0	410,3	442,4	474,8	519,4	547,3	452,4	479,6
II. Recettes non fiscales .....	68,5	75,2	79,9	68,8	67,9	60,0	67,3	94,4	58,4	82,6
<b>B. Recettes en capital<sup>5</sup></b> .....	14,5	13,7	15,4	14,9	15,7	16,9	17,7	23,0	15,0	20,6
I. Recettes fiscales .....	11,6	12,4	12,3	13,2	14,6	15,5	15,4	18,7	13,8	17,2
II. Recettes non fiscales .....	2,9	1,3	3,1	1,7	1,1	1,4	2,3	4,3	1,2	3,4
<b>C. Recettes totales [A + B]</b> .....	1.281,9	1.390,9	1.473,4	1.500,0	1.557,9	1.614,7	1.694,5	1.850,6	1.519,6	1.653,1
I. Recettes des Voies et Moyens .....	1.211,9	1.308,6	1.389,5	1.408,1	1.452,8	1.505,5	1.055,0	1.143,1	928,2	1.003,8
II. Recettes cédées .....	38,3	44,1	45,0	53,7	56,8	64,3	68,8	74,1	62,6	67,8
III. Recettes ristournées plus recettes affectées <sup>6</sup> .....	31,0	37,4	37,8	37,6	47,8	44,9	568,5	631,7	526,7	578,1
IV. Moyens propres des communautés et régions ...	0,7	0,8	1,1	0,6	0,5	0,0	2,2	1,7	2,1	3,4

<sup>1</sup> A l'exclusion des centimes additionnels perçus au profit des provinces, des communes et de l'agglomération bruxelloise.

<sup>2</sup> Cf. colonne (1) du tableau XI-3.

<sup>3</sup> Les montants suivants concernent des données à l'exclusion des recettes comptabilisées provisoirement (9,5 milliards pendant les onze premiers mois et 20,9 milliards pour l'année 1990) dont on ne connaît pas encore la ventilation exacte.

<sup>4</sup> Y compris les retenues sur indemnités de chômage.

<sup>5</sup> Cf. colonne (4) du tableau XI-3.

<sup>6</sup> Y compris, à partir de janvier 1989, les impôts conjugués et partagés qui sont attribués aux Communautés et aux Régions.

## XI - 5. — DEFICIT (-) OU EXCEDENT (+) FINANCIER NET DES DIVERS SOUS-SECTEURS DES POUVOIRS PUBLICS<sup>1</sup>

(milliards de francs)

	Pouvoir national, communautés et régions					Total	Pouvoirs locaux	Sécurité sociale <sup>4</sup>	Octrois de crédits et prises de participations	Total
	Solde net à financer du Trésor			Position de caisse des communautés et des régions <sup>2</sup>	Autres <sup>3</sup>					
	Total	Dont national	Dont communautés et régions <sup>2</sup>							
1980 .....	- 297	- 297	0	0	- 36	- 333	- 58	- 6	+ 79	- 318
1981 .....	- 455	- 455	0	0	- 61	- 515	- 65	- 10	+ 104	- 486
1982 .....	- 509	- 509	0	- 2	- 70	- 581	- 28	+ 27	+ 114	- 468
1983 .....	- 524	- 524	0	+ 1	- 65	- 588	- 27	+ 12	+ 127	- 476
1984 .....	- 504	- 504	0	0	- 37	- 541	- 11	+ 45	+ 110	- 397
1985 .....	- 571	- 552	- 19	0	- 41	- 613	- 10	+ 49	+ 118	- 456
1986 .....	- 555	- 552	- 3	0	- 50	- 605	- 15	+ 31	+ 101	- 488
1987 .....	- 430	- 451	+ 21	0	- 100	- 531	- 2	+ 21	+ 107	- 405
1988 .....	- 434	- 416	- 18	0	- 64	- 498	- 6	+ 16	+ 69	- 419
1989 .....	- 397	- 442	+ 45	0	- 86	- 483	- 34	+ 47	+ 52	- 418
1990 .....	- 394	- 366	- 28	0	- 115	- 508	- 15	+ 39	+ 85	- 399
1989 1 <sup>er</sup> trimestre .....	- 264	- 262	- 2	0	- 26	- 290	+ 5	- 4	+ 17	- 272
2 <sup>e</sup> trimestre .....	- 102	- 120	+ 18	0	- 32	- 134	- 22	+ 14	+ 20	- 122
3 <sup>e</sup> trimestre .....	- 49	- 63	+ 14	0	- 15	- 64	- 3	+ 4	+ 5	- 58
4 <sup>e</sup> trimestre .....	+ 17	+ 12	+ 5	0	- 12	+ 5	- 14	+ 32	+ 10	+ 33
1990 1 <sup>er</sup> trimestre .....	- 285	- 264	- 21	0	- 48	- 334	+ 10	+ 10	+ 19	- 295
2 <sup>e</sup> trimestre .....	- 66	- 61	- 5	0	- 41	- 107	- 33	+ 14	+ 37	- 89
3 <sup>e</sup> trimestre .....	- 61	- 47	- 14	0	- 13	- 74	+ 7	+ 10	+ 14	- 43
4 <sup>e</sup> trimestre .....	+ 18	+ 7	+ 11	0	- 11	+ 7	+ 1	+ 5	+ 15	+ 28
1991 1 <sup>er</sup> trimestre .....	- 268	- 268	0	- 12	- 21	- 301	+ 7	+ 5	+ 25	- 264
2 <sup>e</sup> trimestre .....	- 122	- 122	0	- 5	- 45	- 171	- 37	- 4	+ 37	- 175

<sup>1</sup> Sources : Ministère des Finances, BNB.

<sup>2</sup> Jusqu'à fin 1990, le Trésor assurait la trésorerie des régions et des communautés, si bien que leur solde financier faisait partie intégrante du solde net à financer total du Trésor. Tel n'est plus le cas depuis début 1991, puisque ces entités disposent depuis lors d'une trésorerie autonome; leur situation de caisse est par conséquent reprise sous une colonne distincte.

<sup>3</sup> Débudgétisations, préfinancements et emprunts de régularisation. La formation d'actifs financiers en a été déduite.

<sup>4</sup> Les données relatives à la sécurité sociale englobent les mêmes organismes que celles des comptes nationaux et, comme ces derniers, tiennent compte des cotisations sociales dues et non pas de celles qui ont été effectivement versées.



## XI - 6. — NOUVEAUX ENGAGEMENTS ET FORMATION D'ACTIFS FINANCIERS DES POUVOIRS PUBLICS

(milliards de francs)

Source : Banque Nationale de Belgique.

Périodes	Nouveaux engagements						Formation d'actifs financiers en franc belge <sup>2</sup>	Dont par le Trésor <sup>3</sup>	Solde <sup>4</sup>	
	En monnaies étrangères	En franc belge				Total				
		Auprès de la BNB <sup>1</sup>	Autres							
			A un an au plus	A plus d'un an	Dont OLO					
1980 .....	+ 95	+ 25	+ 142	+ 135	0	+ 302	+ 397	+ 80	0	+ 318
1981 .....	+ 223	+ 72	+ 161	+ 113	0	+ 346	+ 569	+ 83	0	+ 486
1982 .....	+ 243	+ 32	+ 182	+ 158	0	+ 372	+ 615	+ 147	0	+ 468
1983 .....	+ 134	+ 7	+ 89	+ 395	0	+ 491	+ 625	+ 148	0	+ 476
1984 .....	+ 155	+ 12	+ 70	+ 332	0	+ 415	+ 570	+ 173	0	+ 397
1985 .....	+ 34	- 18	+ 54	+ 563	0	+ 598	+ 633	+ 177	0	+ 456
1986 .....	+ 62	+ 27	+ 294	+ 227	0	+ 547	+ 610	+ 122	0	+ 488
1987 .....	+ 32	- 82	+ 219	+ 384	0	+ 521	+ 553	+ 148	0	+ 405
1988 .....	+ 20	- 21	+ 33	+ 500	0	+ 512	+ 532	+ 113	0	+ 419
1989 .....	+ 69	- 40	+ 275	+ 205	+ 82	+ 439	+ 508	+ 90	0	+ 418
1990 .....	- 22	- 30	+ 138	+ 448	+ 273	+ 556	+ 534	+ 135	0	+ 399
1989 1 <sup>er</sup> trimestre .....	- 3	- 55	+ 311	+ 30	0	+ 286	+ 284	+ 12	0	+ 272
2 <sup>e</sup> trimestre .....	- 13	+ 5	+ 33	+ 110	+ 20	+ 147	+ 134	+ 12	0	+ 122
3 <sup>e</sup> trimestre .....	+ 16	- 9	+ 65	- 7	+ 34	+ 49	+ 65	+ 8	0	+ 58
4 <sup>e</sup> trimestre .....	+ 69	+ 19	- 134	+ 72	+ 28	- 43	+ 25	+ 59	0	- 33
1990 1 <sup>er</sup> trimestre .....	+ 8	- 36	+ 295	+ 56	+ 10	+ 315	+ 324	+ 29	0	+ 295
2 <sup>e</sup> trimestre .....	- 15	- 26	- 58	+ 223	+ 59	+ 138	+ 124	+ 35	0	+ 89
3 <sup>e</sup> trimestre .....	- 36	+ 1	+ 45	+ 66	+ 103	+ 112	+ 76	+ 32	0	+ 43
4 <sup>e</sup> trimestre .....	+ 21	+ 31	- 144	+ 103	+ 101	- 10	+ 11	+ 39	0	- 28
1991 1 <sup>er</sup> trimestre .....	- 6	- 106	+ 320	+ 185	+ 341	+ 399	+ 394	+ 129	+ 63	+ 264
2 <sup>e</sup> trimestre .....	- 3	0	+ 8	+ 228	+ 382	+ 237	+ 234	+ 58	+ 35	+ 175

<sup>1</sup> Variations du portefeuille d'effets publics belges auprès de la Banque Nationale de Belgique, de l'encours des certificats de trésorerie que le Fonds des Rentes finance par des avances spéciales de celle-ci et de la créance consolidée de la Banque sur l'Etat. A partir de 1991, cette colonne comprend seulement les avances accordées par la Banque à l'Etat dans le cadre d'une facilité de caisse spéciale, limitée à 15 milliards.

<sup>2</sup> Y compris les octrois de crédits et prises de participations.

<sup>3</sup> Il s'agit des opérations dites de gestion du Trésor.

<sup>4</sup> Cette colonne correspond au déficit financier total des pouvoirs publics (cf. tableau XI-5 avec signe inversé).

## XI - 7. — ENCOURS DES DETTES ET ACTIFS FINANCIERS DES POUVOIRS PUBLICS<sup>1</sup>

(milliards de francs)

	Dettes				Total général	Actifs financiers en franc belge <sup>3</sup>	Dont opérations de gestion du Trésor	Dettes nettes		
	En mon- naies étrangères	En franc belge						Total général	Total général	p.m. total à l'exclusion de la dette envers le FMI <sup>4</sup>
		A un an au plus <sup>2</sup>	A plus d'un an	Total						
1980 .....	159	576	2.082	2.658	2.817	375	0	2.441	2.404	
1981 .....	404	816	2.195	3.011	3.415	355	0	3.060	3.016	
1982 .....	683	1.037	2.353	3.390	4.073	389	0	3.685	3.633	
1983 .....	868	1.166	2.749	3.915	4.783	411	0	4.372	4.288	
1984 .....	1.063	1.236	3.083	4.319	5.382	452	0	4.930	4.839	
1985 .....	1.031	1.280	3.646	4.926	5.957	511	0	5.446	5.347	
1986 .....	1.048	1.586	3.873	5.459	6.507	531	0	5.976	5.891	
1987 .....	1.070	1.720	4.261	5.981	7.051	573	0	6.478	6.396	
1988 .....	1.108	1.734	4.761	6.495	7.603	617	0	6.986	6.902	
1989 .....	1.150	1.974	4.965	6.939	8.089	655	0	7.435	7.346	
1990 .....	1.129	2.073	5.413	7.486	8.615	705	0	7.910	7.831	
1989 1 <sup>er</sup> trimestre .....	1.106	1.992	4.791	6.783	7.889	611	0	7.278	7.193	
2 <sup>e</sup> trimestre .....	1.098	2.033	4.900	6.933	8.031	603	0	7.428	7.340	
3 <sup>e</sup> trimestre .....	1.110	2.090	4.893	6.983	8.093	605	0	7.488	7.399	
4 <sup>e</sup> trimestre .....	1.150	1.974	4.965	6.939	8.089	655	0	7.435	7.346	
1990 1 <sup>er</sup> trimestre .....	1.154	2.234	5.021	7.255	8.409	664	0	7.746	7.656	
2 <sup>e</sup> trimestre .....	1.147	2.139	5.244	7.383	8.530	662	0	7.868	7.790	
3 <sup>e</sup> trimestre .....	1.114	2.186	5.310	7.496	8.610	681	0	7.930	7.850	
4 <sup>e</sup> trimestre .....	1.129	2.073	5.413	7.486	8.615	705	0	7.910	7.831	
1991 1 <sup>er</sup> trimestre .....	1.147	2.318	5.564	7.882	9.029	809	63	8.220	8.144	
2 <sup>e</sup> trimestre .....	1.158	2.340	5.784	8.124	9.282	830	99	8.451	8.371	

<sup>1</sup> Le mode de calcul des séries relatives aux pouvoirs locaux et à la sécurité sociale a été modifié légèrement à partir de 1984 ; en ce qui concerne les premiers cités, il s'agit surtout d'une modification comptable des séries bilantaires du Crédit Communal de Belgique, tandis que dans le cas de la dernière, il s'agit d'une augmentation du nombre de caisses d'accidents du travail dont les opérations sont recensées.

<sup>2</sup> Y compris l'encours des certificats de trésorerie financés par le Fonds des Rentes grâce au concours spécial de la BNB et le portefeuille d'effets publics de cette dernière.

<sup>3</sup> A l'exclusion des crédits et participations.

<sup>4</sup> La remise de certificats de trésorerie qui ne portent pas d'intérêts, au FMI, ne donne lieu à aucune recette de trésorerie pour les pouvoirs publics.

## XI - 8. — RECOURS DIRECT ET INDIRECT (EN FRANC BELGE) DU TRESOR A LA BANQUE NATIONALE DE BELGIQUE

(milliards de francs)

Source : Banque Nationale de Belgique.

	Encours à fin de période			Montant maximum autorisé du recours indirect <sup>3</sup>	
	Recours total (en F.B.)	dont :			en vigueur à partir du
		direct <sup>1</sup>	indirect <sup>2</sup>		
				15	13-07-1977
				0	05-10-1977
1977 .....	40	37	3	15	07-12-1977
				30	04-01-1978
				40	21-06-1978
				50	05-07-1978
				40	26-07-1978
1978 .....	53	37	16	30	20-09-1978
				50	07-03-1979
1979 .....	90	37	53	60	13-06-1979
				70	23-01-1980
1980 .....	114	37	77	90	26-03-1980
				110	11-02-1981
				130	08-04-1981
				150	23-09-1981
1981 .....	187	37	150	170	23-12-1981
1982 .....	218	37	181	190	28-04-1982
1983 .....	225	37	188	210	05-01-1983
1984 .....	238	37	201	210	05-01-1983
1985 .....	219	37	182	210	05-01-1983
1986 .....	246	37	209	210	05-01-1983
1987 .....	165	37	128	180	23-09-1987
1988 Septembre .....	136	37	99	160	30-03-1988
Décembre .....	144	37	107	160	30-03-1988
1989 Mars .....	89	37	52	160	30-03-1988
Juin .....	94	37	57	130	08-06-1989
Septembre .....	85	37	48	130	08-06-1989
Décembre .....	103	37	66	110	04-12-1989
1990 Mars .....	68	37	31	110	04-12-1989
Juin .....	42	37	5	110	04-12-1989
Septembre .....	43	37	6	110	04-12-1989
Décembre .....	74	37	37	110	04-12-1989

<sup>1</sup> Portefeuille d'effets publics belges auprès de la Banque Nationale de Belgique.

<sup>2</sup> Encours de certificats de trésorerie que le Fonds des Rentes finance par le concours spécial de la Banque Nationale de Belgique.

<sup>3</sup> Le montant maximum du recours direct s'élève à 37 milliards depuis le 15 juillet 1977.

## XII. — GLOBALISATIONS DES COMPTES ANNUELS DES ENTREPRISES NON FINANCIERES \*

### 1a. — ENSEMBLE DES ENTREPRISES NON FINANCIERES — GLÓBALISATION DES BILANS APRES REPARTITION

Schémas complets et abrégés

(milliards de francs)<sup>1</sup>

	Total des entreprises						Echantillon constant <sup>2</sup>	
	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1988	1989
Nombre de comptes annuels .....	74.440	87.903	88.969	100.964	109.464	118.633	88.358	88.358
<b>ACTIF</b>								
<b>A. Actifs immobilisés</b>								
I. Frais d'établissement .....	30,8	28,1	22,7	21,6	13,7	11,4	12,5	9,6
II. Immobilisations incorporelles .....	121,0	151,7	180,6	193,3	231,4	263,6	215,5	225,0
III. Immobilisations corporelles								
a. Terrains et constructions .....	725,4	778,8	805,8	853,9	935,9	1.048,7	863,9	928,4
b. Installations, machines et outillage .....	911,4	1.055,0	1.084,3	1.125,2	1.169,6	1.258,5	1.119,2	1.167,6
c. Mobilier et matériel roulant .....	195,3	204,1	230,4	248,8	264,6	296,2	245,6	267,6
d. Location-financement et droits similaires .....	39,9	44,6	56,7	65,5	100,7	122,2	94,6	112,3
e. Autres immobilisations corporelles .....	67,0	75,2	78,5	84,6	96,4	114,0	86,0	103,9
f. Immobilisations en cours et acomptes versés .....	213,5	150,9	147,8	147,9	162,2	189,3	154,8	170,8
Total des immobilisations corporelles	2.152,5	2.308,7	2.403,4	2.525,9	2.729,2	3.028,9	2.564,1	2.750,6
IV. Immobilisations financières .....	514,5	622,0	755,2	886,3	1.142,0	1.535,2	1.053,3	1.410,6
<b>Total des actifs immobilisés</b>	<b>2.818,8</b>	<b>3.110,5</b>	<b>3.362,0</b>	<b>3.626,8</b>	<b>4.116,3</b>	<b>4.839,1</b>	<b>3.845,4</b>	<b>4.395,8</b>
<b>B. Actifs circulants</b>								
V. Créances à plus d'un an								
a. Créances commerciales .....	52,8	51,5	62,8	63,5	68,7	75,8	66,1	63,3
b. Autres créances .....	82,5	98,0	118,0	166,2	275,2	376,7	250,0	339,4
Total des créances à plus d'un an	135,2	149,5	180,8	229,7	343,9	452,5	316,1	402,7
VI. Stocks & commandes en cours d'exécution								
a. Stocks .....	1.029,3	1.088,5	1.056,7	1.056,7	1.153,7	1.250,4	1.047,7	1.131,7
b. Commandes en cours d'exécution .....	194,5	191,2	207,2	203,7	162,5	181,6	144,8	162,3
Total des stocks et commandes en cours d'exécution	1.223,8	1.279,7	1.263,9	1.260,4	1.316,2	1.432,0	1.192,5	1.294,0
VII. Créances à un an au plus								
a. Créances commerciales .....	1.526,8	1.690,9	1.648,5	1.659,9	1.890,9	2.154,3	1.695,7	1.942,9
b. Autres créances .....	312,5	356,0	415,0	484,3	725,8	1.002,4	642,6	876,2
Total des créances à un an au plus	1.839,2	2.047,0	2.063,5	2.144,2	2.616,7	3.156,7	2.338,3	2.819,1
VIII. Placements de trésorerie .....	238,8	273,6	331,7	430,5	544,6	722,1	496,0	667,6
IX. Valeurs disponibles .....	226,2	240,0	258,4	278,2	317,9	360,8	283,7	307,3
X. Comptes de régularisation .....	103,4	115,7	112,8	114,6	129,8	143,0	121,0	131,3
<b>Total des actifs circulants</b>	<b>3.766,7</b>	<b>4.105,5</b>	<b>4.211,1</b>	<b>4.457,7</b>	<b>5.269,1</b>	<b>6.267,1</b>	<b>4.747,6</b>	<b>5.622,0</b>
<b>TOTAL DU BILAN</b>	<b>6.585,5</b>	<b>7.216,0</b>	<b>7.573,1</b>	<b>8.084,6</b>	<b>9.385,4</b>	<b>11.106,2</b>	<b>8.593,0</b>	<b>10.017,8</b>

<b>PASSIF</b>								
<b>A. Capitaux propres</b>								
I. Capital .....	1.176,3	1.247,3	1.396,8	1.511,7	1.783,7	2.101,7	1.629,3	1.833,8
II. Primes d'émission .....	55,3	141,9	146,8	158,2	178,1	205,2	171,6	201,1
III. Plus-values de réévaluation .....	195,6	172,7	151,8	142,8	101,2	103,5	98,3	100,9
IV. Réserves								
a. Réserve légale .....	47,6	53,5	58,9	64,7	75,3	84,9	70,3	80,1
b. Réserves indisponibles .....	49,2	60,6	67,5	70,2	73,3	78,6	67,6	73,1
c. Réserves immunisées .....	126,7	144,3	159,3	174,0	188,6	269,3	168,4	258,2
d. Réserves disponibles .....	318,2	381,2	425,9	473,3	529,5	633,5	483,4	595,7
Total des réserves	541,7	639,6	711,6	782,2	866,7	1.066,3	789,7	1.007,1
V. Bénéfice reporté .....	133,4	172,2	204,9	237,8	301,3	367,3	278,3	344,9
Perte reportée .....	-227,0	-219,8	-232,3	-240,8	-228,0	-231,7	-177,3	-194,1
VI. Subsidés en capital .....	105,8	122,0	134,9	142,3	143,5	143,9	141,1	140,2
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>1.981,1</b>	<b>2.275,9</b>	<b>2.514,6</b>	<b>2.734,2</b>	<b>3.146,3</b>	<b>3.756,2</b>	<b>2.931,0</b>	<b>3.433,9</b>
<b>B. VII. Provisions pour risques et charges</b> .....	<b>172,6</b>	<b>192,2</b>	<b>208,3</b>	<b>225,8</b>	<b>271,0</b>	<b>270,8</b>	<b>248,9</b>	<b>258,6</b>
<b>C. Dettes</b>								
VIII. Dettes à plus d'un an								
a. Dettes financières .....	1.244,7	1.285,7	1.357,8	1.497,8	1.737,6	2.008,5	1.622,8	1.809,2
dont : établissements de crédit <sup>3</sup> .....	(797,0)	(838,4)	(882,1)	(995,9)	(1.154,6)	(1.345,7)	(1.070,9)	(1.208,7)
b. Dettes commerciales .....	20,7	18,7	13,7	12,6	10,9	13,1	9,5	9,4
c. Acomptes reçus sur commandes .....	34,6	33,6	28,4	24,9	16,6	20,0	16,5	19,7
d. Autres dettes .....	138,8	144,3	150,9	172,9	182,1	191,3	162,7	169,7
Total des dettes à plus d'un an	1.438,7	1.482,3	1.550,9	1.708,3	1.947,3	2.232,9	1.811,5	2.008,0
IX. Dettes à un an au plus								
a. Dettes à plus d'un an échéant dans l'année .....	162,3	181,0	213,8	241,7	291,9	368,6	265,3	336,0
b. Dettes financières .....	504,9	592,2	566,8	630,4	793,4	1.179,3	709,9	1.036,8
dont : établissements de crédit <sup>3</sup> .....	(446,7)	(505,0)	(473,4)	(487,7)	(584,8)	(809,9)	(520,3)	(706,1)
c. Dettes commerciales .....	1.338,9	1.427,7	1.376,2	1.404,4	1.634,9	1.824,1	1.457,1	1.621,8
d. Acomptes reçus sur commandes .....	210,7	207,8	217,6	198,9	210,5	237,6	191,9	215,9
e. Dettes fiscales, salariales et sociales .....	312,6	339,7	358,6	374,7	397,5	434,0	357,9	391,4
f. Autres dettes .....	336,2	376,1	429,7	430,2	545,4	634,2	485,2	560,4
Total des dettes à un an au plus	2.865,6	3.124,5	3.162,8	3.280,2	3.873,5	4.677,8	3.467,3	4.162,3
X. Comptes de régularisation .....	127,5	141,1	136,6	136,1	147,3	168,5	134,3	155,0
<b>Total des dettes</b>	<b>4.431,8</b>	<b>4.747,9</b>	<b>4.850,2</b>	<b>5.124,7</b>	<b>5.968,1</b>	<b>7.079,2</b>	<b>5.413,1</b>	<b>6.325,3</b>

<sup>1</sup> Une rubrique totalisante peut différer légèrement de la somme des rubriques qui la composent parce que les montants ont été arrondis.

<sup>2</sup> Données définitives.

<sup>3</sup> Etablissements de crédit, dettes de location-financement et assimilées.

\* Référence bibliographique : *Bulletin de la Banque Nationale de Belgique*, LXVI<sup>e</sup> année, n° 9, septembre 1991.

## XII - 1b. 1. — ENSEMBLE DES ENTREPRISES NON FINANCIERES — GLOBALISATION DES FLUX DE RESULTATS

Schémas complets et abrégés

(milliards de francs)<sup>1</sup>

	Total des entreprises							Echantillon constant <sup>2</sup>	
	Opérateur	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1988	1989
Nombre de comptes annuels .....		74.440	87.903	89.969	100.964	109.464	118.633	88.358	88.358
<b>FLUX DE RESULTATS</b>									
Valeur ajoutée brute, y compris les subsides d'exploitation .....		2.182,4	2.405,6	2.538,4	2.604,9	2.843,0	3.055,7	2.598,6	2.779,3
Frais de personnel .....	-	1.413,9	1.561,4	1.606,2	1.652,8	1.741,7	1.867,7	1.582,1	1.696,0
Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles .....	-	287,0	326,4	361,4	402,4	466,2	516,1	423,3	458,5
Réductions de valeur nettes sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales .....	-	15,4	17,9	23,0	18,3	18,3	18,3	15,8	15,6
Provisions nettes pour risques et charges .....	-	24,5	17,0	16,1	22,7	21,7	13,7	20,0	12,0
Autres charges d'exploitation <sup>3</sup> .....	-	126,3	134,5	119,1	108,4	107,0	116,0	96,2	104,2
Charges d'exploitation portées à l'actif au titre de frais de restructuration .....	+	3,9	2,6	2,6	3,1	3,9	2,8	3,7	2,3
<b>Résultat d'exploitation</b>	=	<b>319,2</b>	<b>351,0</b>	<b>415,2</b>	<b>403,4</b>	<b>492,0</b>	<b>526,7</b>	<b>464,9</b>	<b>495,3</b>
Produits financiers .....	+	189,6	224,7	231,6	267,9	313,1	483,2	287,5	440,3
Charges financières .....	-	275,9	285,4	297,4	307,1	333,2	462,4	303,0	418,7
<b>Résultat courant avant impôts</b>	=	<b>232,9</b>	<b>290,3</b>	<b>349,4</b>	<b>364,3</b>	<b>471,9</b>	<b>547,5</b>	<b>449,4</b>	<b>516,9</b>
Produits exceptionnels .....	+	86,8	69,1	84,1	82,1	95,1	190,1	79,9	178,4
Charges exceptionnelles .....	-	83,9	60,4	87,2	90,7	115,1	110,1	92,8	98,7
<b>Résultat de l'exercice avant impôts</b>	=	<b>235,8</b>	<b>299,0</b>	<b>346,3</b>	<b>355,7</b>	<b>451,9</b>	<b>627,5</b>	<b>436,5</b>	<b>596,6</b>
Impôts sur le résultat .....	-	70,2	79,0	100,3	96,7	110,3	118,2	99,9	107,7
<b>Résultat de l'exercice</b>	=	<b>165,6</b>	<b>220,0</b>	<b>246,0</b>	<b>259,0</b>	<b>341,6</b>	<b>509,3</b>	<b>336,6</b>	<b>488,9</b>
Transfert net aux réserves immunisées .....	-	9,3	19,9	19,3	20,3	28,7	86,4	23,4	82,8
Bénéfice reporté de l'exercice précédent .....	+	108,3	143,7	169,7	193,5	230,4	292,4	212,3	277,7
Perte reportée de l'exercice précédent .....	-	211,1	216,3	201,7	221,4	227,8	203,5	191,1	175,6
<b>RESULTAT A AFFECTER</b>	=	<b>53,5</b>	<b>127,5</b>	<b>194,7</b>	<b>210,8</b>	<b>315,5</b>	<b>511,8</b>	<b>334,4</b>	<b>508,2</b>
<b>AFFECTATIONS ET PRELEVEMENTS</b>									
Prélèvements nets sur (+) ou affectations nettes (-) aux capitaux propres .....	+	64,8	17,0	- 25,9	- 33,1	-105,1	-249,9	-138,0	-260,2
Intervention d'associés dans la perte .....	+	5,9	4,7	3,6	2,9	2,2	2,0	1,5	1,7
Bénéfice à distribuer .....	-	124,2	149,2	172,4	180,6	212,6	263,8	197,8	249,7
dont : rémunération du capital .....		(114,0)	(137,0)	(155,3)	(161,8)	(192,5)	(243,6)	(179,7)	(231,7)

<sup>1</sup> Les soldes qui apparaissent dans ce tableau peuvent s'écarter légèrement de la différence entre les montants des rubriques qui interviennent dans leur calcul parce que les nombres ont été arrondis.

<sup>2</sup> Données définitives.

<sup>3</sup> Les « Autres charges d'exploitation » comprennent, d'une part, les impôts et taxes relatifs à l'exploitation et, d'autre part, les autres charges d'exploitation au sens strict.

## XII - 1b. 2. — ENSEMBLE DES ENTREPRISES NON FINANCIERES — GLOBALISATION DES FLUX DE RESULTATS

Schémas complets

(milliards de francs)<sup>1</sup>

	Total des entreprises							Echantillon constant <sup>2</sup>	
	Opérateur	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1988	1989
Nombre de comptes annuels .....		11.650	11.244	10.887	11.232	11.661	12.339	10.021	10.021
<b>FLUX DE RESULTATS CONCOURANT A LA FORMATION DE L'EPARGNE BRUTE</b>									
Valeur ajoutée brute avant subsides d'exploitation .....		1.851,5	1.963,3	2.049,1	2.072,4	2.258,0	2.422,6	2.103,2	2.242,0
Subsides d'exploitation .....	+	33,0	36,5	35,2	39,1	38,3	34,3	33,8	31,3
<b>Valeur ajoutée brute, y compris les subsides d'exploitation</b>	<b>=</b>	<b>1.884,4</b>	<b>1.999,7</b>	<b>2.084,3</b>	<b>2.111,4</b>	<b>2.296,4</b>	<b>2.456,9</b>	<b>2.137,0</b>	<b>2.273,2</b>
Frais de personnel .....	-	1.226,7	1.304,9	1.318,1	1.335,2	1.392,7	1.484,2	1.287,0	1.368,7
Impôts et taxes relatifs à l'exploitation .....	-	53,4	53,9	55,0	59,2	61,2	69,2	59,3	66,1
Autres charges d'exploitation .....	-	28,0	27,5	23,5	20,9	23,2	26,9	19,0	22,3
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>=</b>	<b>576,3</b>	<b>613,4</b>	<b>687,7</b>	<b>696,1</b>	<b>819,3</b>	<b>876,6</b>	<b>771,7</b>	<b>816,2</b>
Produit des immobilisations financières .....	+	48,8	63,6	66,3	72,9	86,3	142,2	82,5	133,5
Produit des actifs financiers circulants .....	+	53,3	55,7	54,5	67,1	88,2	159,4	79,1	144,6
Subsides en intérêts .....	+	4,4	4,5	4,2	4,2	4,8	4,7	4,5	4,3
Charge des dettes .....	-	176,7	181,1	180,5	177,6	193,2	247,0	179,6	227,1
Solde des autres produits et charges financiers .....	+	-17,6	0,5	-5,6	-0,5	0,9	-18,5	2,1	-18,6
Solde des produits et charges exceptionnels autres que corrections de valeur .....	+	15,7	3,1	9,9	10,7	-2,3	3,5	-3,9	3,7
Charges portées à l'actif au titre de frais de restructuration .....	+	11,1	5,9	5,8	7,1	8,8	3,5	7,4	3,0
Impôts sur le résultat .....	-	61,2	66,3	83,6	77,6	89,0	92,4	81,9	86,0
Intervention d'associés dans la perte .....	+	4,4	3,1	2,5	2,1	1,5	1,4	1,0	1,2
Bénéfice à distribuer .....	-	114,5	136,7	158,2	164,2	194,0	245,3	182,4	234,4
<i>dont : rémunération du capital</i> .....		(110,7)	(132,2)	(148,9)	(154,0)	(183,9)	(234,3)	(172,6)	(224,1)
<b>EPARGNE BRUTE</b>	<b>=</b>	<b>343,8</b>	<b>365,7</b>	<b>403,1</b>	<b>440,4</b>	<b>531,3</b>	<b>588,1</b>	<b>500,4</b>	<b>540,6</b>
<b>COMPOSITION DE L'EPARGNE BRUTE</b>									
Résultat net après impôts .....		150,0	195,1	210,0	217,5	291,2	460,2	291,8	444,6
Amortissements d'exploitation .....	+	255,0	280,0	303,2	330,4	378,5	412,7	349,9	374,6
Amortissements nets exceptionnels .....	+	16,1	8,3	17,9	9,2	21,1	14,1	16,2	12,3
Provisions nettes pour risques et charges .....	+	26,7	23,0	29,1	30,8	38,6	17,7	30,6	17,8
Réductions de valeurs nettes .....	+	31,3	27,9	36,3	44,7	44,7	54,7	35,9	48,6
Plus-values nettes réalisées et subsides reçus en capital .....	-	25,1	35,0	37,5	30,1	50,4	127,5	42,6	124,2
Intervention d'associés dans la perte .....	+	4,4	3,1	2,5	2,1	1,5	1,4	1,0	1,2
Bénéfice à distribuer .....	-	114,5	136,7	158,2	164,2	194,0	245,3	182,4	234,4

<sup>1</sup> Les soldes et rubriques totalisantes peuvent s'écarter légèrement de la différence entre les montants des rubriques qui interviennent dans leur calcul parce que les nombres ont été arrondis.

<sup>2</sup> Données définitives.

## XII - 1c. — ENSEMBLE DES ENTREPRISES NON FINANCIERES — GLOBALISATION DES FLUX D'INVESTISSEMENTS

(milliards de francs)

	Total des entreprises						Echantillon constant <sup>1</sup>	
	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1988	1989
<b>I. Schémas complets et abrégés</b>								
Nombre de comptes annuels .....	74.440	87.903	89.969	100.964	109.464	118.633	88.358	88.358
<b>A. Immobilisations incorporelles</b>								
Acquisitions, y compris la production immobilisée .....	29,7	55,7	60,7	56,7	103,2	94,0	92,6	59,1
Cessions et retraits (valeur nette comptable) .....	3,0	2,7	1,7	3,2	5,0	8,6	4,3	3,5
<b>B. Immobilisations corporelles</b>								
Acquisitions, y compris la production immobilisée .....	434,6	478,2	537,2	557,1	677,7	856,7	606,8	675,8
Cessions et retraits (valeur nette comptable) .....	55,9	76,9	82,9	70,4	89,9	106,9	78,2	90,4
<b>C. Immobilisations financières</b>								
Acquisitions .....	120,3	174,5	220,3	262,7	409,4	646,2	365,6	556,5
Cessions (valeur nette comptable) .....	34,0	52,8	64,9	72,5	96,4	188,2	81,3	169,5
<b>II. Schémas complets</b>								
Nombre de comptes annuels .....	11.650	11.244	10.887	11.232	11.661	12.339	10.021	10.021
<b>A. Immobilisations incorporelles</b>								
Acquisitions, y compris la production immobilisée .....	24,7	49,4	53,5	46,2	90,5	77,3	83,1	53,5
Cessions et retraits (valeur nette comptable) .....	2,8	2,3	1,4	2,7	4,6	7,9	4,0	3,0
<b>B. Immobilisations corporelles</b>								
Acquisitions, y compris la production immobilisée .....	374,8	394,7	428,3	421,9	502,5	650,0	462,2	537,4
Cessions et retraits (valeur nette comptable) .....	48,7	65,8	74,6	60,2	77,1	89,5	68,0	75,9
<b>C. Immobilisations financières</b>								
Acquisitions .....	116,5	168,5	210,3	250,8	383,9	600,0	348,3	527,5
Cessions (valeur nette comptable) .....	32,8	50,4	62,4	69,6	93,1	182,2	78,7	164,4

<sup>1</sup> Données définitives.



## XII - 1d. — ENSEMBLE DES ENTREPRISES NON FINANCIERES — RATIOS CALCULES SUR LA BASE DES GLOBALISATIONS DE COMPTES ANNUELS

(en p.c. de la valeur ajoutée, sauf indication contraire)

	Opérateur	Total des entreprises						Echantillon constant <sup>1</sup>	
		1984	1985	1986	1987	1988	1989	1988	1989
<b>I. Schémas complets et abrégés</b>									
Nombre de comptes annuels .....		74.440	87.903	89.969	100.964	109.464	118.633	88.358	88.358
1. Marges sur ventes (en p.c.) <sup>2</sup>									
1.1 Résultat brut d'exploitation <sup>3</sup> / Chiffre d'affaires .....		7,0	7,0	8,3	8,5	9,3	9,0	9,5	9,1
1.2 Résultat net d'exploitation / Chiffre d'affaires .....		3,5	3,5	4,3	4,1	4,6	4,4	4,8	4,6
2. Répartition primaire de la valeur ajoutée									
2.1 Frais de personnel .....		64,8	64,9	63,3	63,5	61,3	61,1	60,9	61,0
2.2 Autres charges d'exploitation <sup>4</sup> .....		5,8	5,6	4,7	4,1	3,7	3,8	3,7	3,7
2.3 Excédent brut d'exploitation <sup>3,5</sup> = 100 p.c. - (2.1) - (2.2) ..		29,4	29,5	32,0	32,4	35,0	35,1	35,4	35,3
3. Productivité et coût du travail (en milliers de BEF) <sup>6</sup>									
3.1 Valeur ajoutée par personne occupée .....		1.436	1.510	1.586	1.623	1.738	1.824	1.762	1.843
3.2 Frais de personnel par personne occupée .....		951	1.006	1.034	1.061	1.095	1.147	1.103	1.155
4. Acquisitions d'immobilisations corporelles .....		19,9	19,9	21,2	21,4	23,8	28,0	23,4	24,3
5. Rentabilité nette des capitaux propres (en p.c.) .....		8,4	9,7	9,8	9,5	10,9	13,6	11,5	14,2
6. Capitaux propres / Ensemble des moyens d'action (en p.c.) ...		30,1	31,5	33,2	33,7	33,5	33,8	34,1	34,3
<b>II. Schémas complets</b>									
Nombre de comptes annuels .....		11.650	11.244	10.887	11.232	11.661	12.339	10.021	10.021
1. Principaux flux concourant à la formation de l'épargne brute <sup>7</sup>									
1.1 Valeur ajoutée brute, y compris les subsides d'exploitation		100	100	100	100	100	100	100	100
1.2 Frais de personnel .....	-	65,1	65,3	63,2	63,2	60,7	60,4	60,2	60,2
1.3 Impôts et taxes d'exploitation .....	-	2,8	2,7	2,6	2,8	2,7	2,8	2,8	2,9
1.4 Autres charges d'exploitation .....	-	1,5	1,4	1,1	1,0	1,0	1,1	0,9	1,0
1.5 Excédent brut d'exploitation <sup>3,5</sup> .....	=	30,6	30,7	33,0	33,0	35,7	35,7	36,1	35,9
1.6 Produit des actifs financiers <sup>8</sup> .....	+	5,4	6,0	5,8	6,6	7,6	12,3	7,5	12,2
1.7 Charge des dettes .....	-	9,4	9,1	8,7	8,4	8,4	10,1	8,4	10,0
1.8 Impôts sur le résultat .....	-	3,2	3,3	4,0	3,7	3,9	3,8	3,8	3,8
1.9 Rémunération du capital .....	-	5,9	6,6	7,1	7,3	8,0	9,5	8,1	9,8
1.10 Solde des autres flux <sup>9</sup> .....	+	0,7	0,6	0,3	0,7	0,1	-0,7	0,1	-0,7
1.11 Epargne brute <sup>5</sup> .....	=	18,2	18,3	19,3	20,9	23,1	23,9	23,4	23,8
2. Acquisitions d'immobilisations corporelles		19,9	19,7	20,6	20,0	21,9	26,5	21,6	23,6
3. Acquisitions d'immobilisations financières .....		6,2	8,4	10,1	11,9	16,7	24,4	16,3	23,2
4. Rentabilité nette des capitaux propres (en p.c.) .....		8,4	9,8	9,7	9,3	10,9	14,3	11,5	14,9
5. Capitaux propres / Ensemble des moyens d'action (en p.c.) ...		29,7	31,3	33,1	33,6	33,4	33,9	33,9	34,3

<sup>1</sup> Données définitives.

<sup>2</sup> Ces ratios sont calculés sur la base des données globalisées relatives à l'ensemble des sociétés du regroupement considéré qui ont mentionné leur chiffre d'affaires.

<sup>3</sup> Le résultat brut d'exploitation et l'excédent brut d'exploitation se confondent à une rubrique près : les charges d'exploitation portées à l'actif au titre de frais de restructuration ; ces charges interviennent en déduction des charges d'exploitation dans le calcul du résultat brut d'exploitation et influencent donc favorablement celui-ci ; elles n'affectent par contre pas l'excédent brut d'exploitation.

<sup>4</sup> Les « Autres charges d'exploitation » comprennent, d'une part, les impôts et taxes relatifs à l'exploitation et, d'autre part, les autres charges d'exploitation au sens strict.

<sup>5</sup> Ce ratio peut différer légèrement de la valeur obtenue comme résultat du calcul arithmétique appliqué à ses composantes, parce que les nombres ont été arrondis.

<sup>6</sup> Ces ratios sont calculés sur la base des données globalisées relatives à l'ensemble des sociétés du regroupement considéré qui ont mentionné l'effectif de leur personnel.

<sup>7</sup> Cf. tableau XII-1b.2.

<sup>8</sup> Produit des immobilisations financières + produit des actifs financiers circulants.

<sup>9</sup> Subsides en intérêts + solde des autres produits et charges financiers + solde des produits et charges exceptionnels autres que corrections de valeur + charges portées à l'actif au titre de frais de restructuration + intervention d'associés dans la perte - bénéfice à distribuer aux administrateurs, gérants et autres allocataires.

## XII - 2a. — INDUSTRIE MANUFACTURIERE — GLOBALISATION DES BILANS APRES REPARTITION

Schémas complets et abrégés

(milliards de francs)<sup>1</sup>

	Total des entreprises						Echantillon constant <sup>2</sup>	
	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1988	1989
Nombre de comptes annuels .....	12.439	14.039	14.038	15.065	15.771	16.531	13.433	13.433
<b>ACTIF</b>								
<b>A. Actifs immobilisés</b>								
I. Frais d'établissement .....	12,1	10,1	6,9	9,1	5,0	4,6	4,5	4,0
II. Immobilisations incorporelles .....	21,3	27,6	38,1	44,7	64,5	82,8	57,5	65,7
III. Immobilisations corporelles								
a. Terrains et constructions .....	187,4	187,9	196,5	202,7	215,8	235,4	195,9	211,7
b. Installations, machines et outillage .....	256,6	281,9	299,2	310,6	335,4	382,2	305,4	328,5
c. Mobilier et matériel roulant .....	20,0	24,9	29,9	33,0	39,7	41,6	35,0	37,5
d. Location-financement et droits similaires .....	9,8	11,7	20,0	25,4	30,9	35,1	29,9	33,0
e. Autres immobilisations corporelles .....	13,9	14,1	14,9	14,3	15,0	15,1	13,1	13,2
f. Immobilisations en cours et acomptes versés .....	30,3	39,6	39,4	40,6	48,2	68,6	43,5	60,4
Total des immobilisations corporelles	517,9	560,1	599,8	626,8	685,1	778,0	622,8	684,3
IV. Immobilisations financières .....	206,7	251,1	301,3	347,5	440,6	601,1	407,0	581,0
<b>Total des actifs immobilisés</b>	<b>758,1</b>	<b>848,9</b>	<b>946,1</b>	<b>1.028,0</b>	<b>1.195,2</b>	<b>1.466,5</b>	<b>1.091,8</b>	<b>1.335,0</b>
<b>B. Actifs circulants</b>								
V. Créances à plus d'un an								
a. Créances commerciales .....	10,9	14,0	17,5	9,1	10,4	8,2	9,1	7,9
b. Autres créances .....	16,8	17,9	24,7	28,6	27,2	26,1	22,1	24,9
Total des créances à plus d'un an	27,7	31,9	42,2	37,8	37,6	34,3	31,2	32,8
—VI. Stocks & commandes en cours d'exécution								
a. Stocks .....	504,7	515,1	479,9	467,7	515,5	555,3	469,0	512,2
b. Commandes en cours d'exécution .....	64,0	61,0	62,9	57,4	56,9	62,9	54,0	59,4
Total des stocks et commandes en cours d'exécution	568,7	576,1	542,8	525,1	572,4	618,2	523,0	571,6
VII. Créances à un an au plus								
a. Créances commerciales .....	643,6	687,3	673,1	644,8	723,6	797,9	653,6	735,4
b. Autres créances .....	108,4	115,4	148,2	121,6	154,7	224,9	133,9	211,9
Total des créances à un an au plus	751,9	802,7	821,3	766,3	878,3	1.022,8	787,5	947,3
VIII. Placements de trésorerie .....	87,1	103,9	134,4	166,4	167,6	201,9	154,9	193,2
IX. Valeurs disponibles .....	59,3	59,3	66,3	68,2	80,1	92,9	71,5	73,5
X. Comptes de régularisation .....	16,6	17,0	17,0	16,8	18,4	20,1	16,6	18,4
<b>Total des actifs circulants</b>	<b>1.511,4</b>	<b>1.591,0</b>	<b>1.624,0</b>	<b>1.580,6</b>	<b>1.754,4</b>	<b>1.990,2</b>	<b>1.584,7</b>	<b>1.836,8</b>
<b>TOTAL DU BILAN</b>	<b>2.269,4</b>	<b>2.439,9</b>	<b>2.570,1</b>	<b>2.608,6</b>	<b>2.949,6</b>	<b>3.456,7</b>	<b>2.676,4</b>	<b>3.171,8</b>

<b>PASSIF</b>								
<b>A. Capitaux propres</b>								
I. Capital .....	439,3	487,4	527,3	504,3	546,1	600,8	498,5	526,6
II. Primes d'émission .....	31,3	31,1	35,6	40,9	44,5	50,9	40,1	49,0
III. Plus-values de réévaluation .....	32,6	29,7	31,1	27,0	23,1	21,2	22,0	20,5
IV. Réserves								
a. Réserve légale .....	19,3	20,8	22,6	23,4	27,6	29,9	25,6	28,7
b. Réserves indisponibles .....	15,3	15,9	15,2	15,4	14,6	15,8	13,2	15,0
c. Réserves immunisées .....	57,3	67,6	71,0	76,1	77,2	128,3	66,1	125,4
d. Réserves disponibles .....	151,2	178,4	201,1	219,5	237,3	296,7	215,8	286,2
Total des réserves	243,1	282,7	309,9	334,4	356,7	470,7	320,7	455,3
V. Bénéfice reporté .....	66,1	74,7	90,7	112,1	139,4	179,0	131,0	174,0
Perte reportée .....	- 89,1	- 69,9	- 76,5	- 76,9	- 83,2	- 81,3	- 61,7	- 70,0
VI. Subsidés en capital .....	17,6	20,5	20,3	19,1	18,7	20,4	16,9	17,5
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>740,9</b>	<b>856,3</b>	<b>938,3</b>	<b>960,9</b>	<b>1.045,2</b>	<b>1.261,7</b>	<b>967,5</b>	<b>1.172,9</b>
<b>B. VII. Provisions pour risques et charges</b> .....	<b>85,2</b>	<b>92,6</b>	<b>106,3</b>	<b>113,1</b>	<b>133,7</b>	<b>129,7</b>	<b>116,5</b>	<b>125,0</b>
<b>C. Dettes</b>								
VIII. Dettes à plus d'un an								
a. Dettes financières .....	270,5	279,5	324,0	366,9	420,6	513,3	379,7	461,2
dont : établissements de crédit <sup>3</sup> .....	(174,7)	(173,6)	(198,9)	(213,4)	(229,1)	(263,4)	(203,8)	(233,9)
b. Dettes commerciales .....	6,5	6,5	4,6	4,0	2,9	3,3	2,6	2,7
c. Acomptes reçus sur commandes .....	11,8	8,3	8,9	5,4	5,7	8,8	5,7	8,7
d. Autres dettes .....	46,0	34,2	36,2	47,8	67,0	64,1	62,1	58,8
Total des dettes à plus d'un an	334,7	328,4	373,7	424,1	496,2	589,5	450,1	531,4
IX. Dettes à un an au plus								
a. Dettes à plus d'un an échéant dans l'année .....	55,3	57,0	58,1	70,4	103,4	115,0	89,7	102,2
b. Dettes financières .....	209,4	233,3	216,0	187,1	197,4	279,2	174,9	256,9
dont : établissements de crédit <sup>3</sup> .....	(175,7)	(185,7)	(176,0)	(143,6)	(160,9)	(215,7)	(142,2)	(198,6)
c. Dettes commerciales .....	498,7	508,6	485,5	480,3	571,4	629,8	516,4	569,4
d. Acomptes reçus sur commandes .....	57,1	51,1	51,8	47,3	49,9	54,1	47,7	51,2
e. Dettes fiscales, salariales et sociales .....	165,3	172,3	180,1	180,6	190,1	204,3	171,7	187,2
f. Autres dettes .....	81,3	96,5	120,1	106,6	121,1	146,5	103,9	131,0
Total des dettes à un an au plus	1.067,1	1.118,9	1.111,6	1.072,3	1.233,4	1.428,9	1.104,3	1.297,9
X. Comptes de régularisation .....	41,4	43,7	40,2	38,1	41,1	46,9	38,0	44,6
<b>Total des dettes</b>	<b>1.443,3</b>	<b>1.491,1</b>	<b>1.525,6</b>	<b>1.534,5</b>	<b>1.770,6</b>	<b>2.065,3</b>	<b>1.592,4</b>	<b>1.873,9</b>

<sup>1</sup> Une rubrique totalisante peut différer légèrement de la somme des rubriques qui la composent parce que les montants ont été arrondis.

<sup>2</sup> Données définitives.

<sup>3</sup> Etablissements de crédit, dettes de location-financement et assimilées.

## XII - 2b. 1. — INDUSTRIE MANUFACTURIERE — GLOBALISATION DES FLUX DE RESULTATS

Schémas complets et abrégés

(milliards de francs)<sup>1</sup>

	Total des entreprises							Echantillon constant <sup>2</sup>	
	Opérateur	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1988	1989
Nombre de comptes annuels .....		12.439	14.039	14.038	15.065	15.771	16.531	13.433	13.433
<b>FLUX DE RESULTATS</b>									
Valeur ajoutée brute, y compris les subsides d'exploitation .....		1.001,8	1.081,4	1.157,3	1.161,1	1.256,2	1.322,8	1.139,7	1.216,2
Frais de personnel .....	-	678,8	735,4	754,8	753,3	781,8	819,6	706,1	753,9
Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles .....	-	130,5	150,3	168,6	187,0	215,7	234,3	193,0	207,4
Réductions de valeur nettes sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales .....	-	7,2	7,5	10,3	7,1	7,8	6,5	6,6	5,9
Provisions nettes pour risques et charges .....	-	10,3	5,7	6,6	12,0	11,2	4,5	10,0	4,3
Autres charges d'exploitation <sup>3</sup> .....	-	32,3	34,7	33,1	30,9	29,2	29,0	24,2	26,5
Charges d'exploitation portées à l'actif au titre de frais de restructuration .....	+	3,3	1,1	1,2	2,0	3,2	0,9	3,1	0,8
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>=</b>	<b>146,0</b>	<b>148,9</b>	<b>185,1</b>	<b>172,8</b>	<b>213,7</b>	<b>229,8</b>	<b>202,9</b>	<b>219,0</b>
Produits financiers .....	+	61,9	78,0	82,0	76,2	86,0	139,0	79,1	131,0
Charges financières .....	-	102,4	107,3	111,4	95,1	97,4	136,8	87,3	125,7
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>=</b>	<b>105,5</b>	<b>119,6</b>	<b>155,7</b>	<b>153,9</b>	<b>202,3</b>	<b>232,0</b>	<b>194,7</b>	<b>224,3</b>
Produits exceptionnels .....	+	54,1	29,9	36,2	34,2	38,8	113,2	29,9	110,3
Charges exceptionnelles .....	-	53,7	30,4	48,4	46,3	65,9	50,9	48,9	46,7
<b>Résultat de l'exercice avant impôts</b>	<b>=</b>	<b>105,9</b>	<b>119,1</b>	<b>143,5</b>	<b>141,8</b>	<b>175,2</b>	<b>294,3</b>	<b>175,7</b>	<b>287,9</b>
Impôts sur le résultat .....	-	40,3	41,9	56,6	53,7	60,0	58,7	55,1	55,1
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>=</b>	<b>65,6</b>	<b>77,2</b>	<b>86,9</b>	<b>88,1</b>	<b>115,2</b>	<b>235,6</b>	<b>120,6</b>	<b>232,8</b>
Transfert net aux réserves immunisées .....	-	5,3	8,8	5,2	9,3	12,1	55,4	7,8	54,5
Bénéfice reporté de l'exercice précédent .....	+	47,9	65,8	74,7	88,2	104,7	134,6	97,3	130,5
Perte reportée de l'exercice précédent .....	-	91,1	77,2	64,7	70,9	73,9	68,3	60,0	61,1
<b>RESULTAT A AFFECTER</b>	<b>=</b>	<b>17,1</b>	<b>57,0</b>	<b>91,7</b>	<b>96,1</b>	<b>133,9</b>	<b>246,5</b>	<b>150,1</b>	<b>247,7</b>
<b>AFFECTATIONS ET PRELEVEMENTS</b>									
Prélèvements nets sur (+) ou affectations nettes (-) aux capitaux propres .....	+	18,5	-8,9	-36,4	-38,9	-66,5	-167,7	-88,7	-172,2
Intervention d'associés dans la perte .....	+	3,0	1,7	0,9	0,6	0,2	0,2	0,2	0,2
Bénéfice à distribuer .....	-	38,6	49,8	56,2	57,8	67,6	79,0	61,6	75,7
dont : rémunération du capital .....		(36,3)	(47,3)	(50,7)	(51,5)	(61,9)	(73,2)	(56,1)	(70,1)

<sup>1</sup> Les soldes qui apparaissent dans ce tableau peuvent s'écarter légèrement de la différence entre les montants des rubriques qui interviennent dans leur calcul parce que les nombres ont été arrondis.

<sup>2</sup> Données définitives.

<sup>3</sup> Les « Autres charges d'exploitation » comprennent, d'une part, les impôts et taxes relatifs à l'exploitation et, d'autre part, les autres charges d'exploitation au sens strict.

## XII - 2b. 2. — INDUSTRIE MANUFACTURIERE — GLOBALISATION DES FLUX DE RESULTATS

Schémas complets

(milliards de francs)<sup>1</sup>

	Total des entreprises							Echantillon constant <sup>2</sup>	
	Opérateur	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1988	1989
Nombre de comptes annuels .....		3.482	3.261	3.193	3.233	3.298	3.417	2.927	2.927
<b>FLUX DE RESULTATS CONCOURANT A LA FORMATION DE L'EPARGNE BRUTE</b>									
Valeur ajoutée brute avant subsides d'exploitation .....		914,4	972,0	1.031,7	1.030,4	1.118,4	1.178,8	1.024,4	1.091,9
Subsides d'exploitation .....	+	14,0	7,7	10,7	10,2	8,7	6,8	4,4	4,0
<b>Valeur ajoutée brute, y compris les subsides d'exploitation</b>	<b>=</b>	<b>928,4</b>	<b>979,7</b>	<b>1.042,5</b>	<b>1.040,6</b>	<b>1.127,1</b>	<b>1.185,6</b>	<b>1.028,8</b>	<b>1.095,9</b>
Frais de personnel .....	-	627,1	663,9	674,8	669,1	692,7	724,5	629,5	670,0
Impôts et taxes relatifs à l'exploitation .....	-	12,5	14,2	15,9	16,8	16,4	17,6	15,4	16,8
Autres charges d'exploitation .....	-	12,2	11,2	10,5	9,4	9,3	8,6	6,1	7,3
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>=</b>	<b>276,6</b>	<b>290,4</b>	<b>341,2</b>	<b>345,4</b>	<b>408,7</b>	<b>434,9</b>	<b>377,8</b>	<b>401,8</b>
Produit des immobilisations financières .....	+	11,5	15,1	16,5	20,2	25,3	52,6	24,2	51,2
Produit des actifs financiers circulants .....	+	19,1	18,7	19,9	18,8	21,3	44,4	19,3	42,1
Subsides en intérêts .....	+	2,7	2,7	2,5	2,4	2,4	2,2	2,2	2,0
Charge des dettes .....	-	62,4	60,3	57,2	52,5	54,3	70,2	48,8	64,4
Solde des autres produits et charges financiers .....	+	- 13,0	- 9,3	- 14,6	- 11,0	- 8,8	- 24,7	- 7,8	- 23,8
Solde des produits et charges exceptionnels autres que corrections de valeur .....	+	15,7	0,5	5,2	- 2,2	- 4,8	1,3	- 5,6	2,0
Charges portées à l'actif au titre de frais de restructuration .....	+	6,4	4,0	4,2	4,9	7,4	1,5	5,9	1,5
Impôts sur le résultat .....	-	38,5	39,2	52,9	49,6	55,8	53,6	51,4	50,6
Intervention d'associés dans la perte .....	+	2,8	1,4	0,8	0,6	0,2	0,1	0,1	0,1
Bénéfice à distribuer .....	-	36,7	47,3	53,3	54,4	64,0	75,0	58,5	72,5
<i>dont : rémunération du capital</i> .....		(35,6)	(46,3)	(49,3)	(49,7)	(60,0)	(70,8)	(54,6)	(68,4)
<b>EPARGNE BRUTE</b>	<b>=</b>	<b>184,2</b>	<b>176,7</b>	<b>212,2</b>	<b>222,6</b>	<b>277,6</b>	<b>313,5</b>	<b>257,4</b>	<b>289,3</b>
<b>COMPOSITION DE L'EPARGNE BRUTE</b>									
Résultat net après impôts .....		61,9	71,4	78,7	79,2	104,3	225,5	110,6	223,7
Amortissements d'exploitation .....	+	123,8	140,2	155,8	171,6	197,4	213,2	177,5	189,6
Amortissements nets exceptionnels .....	+	12,7	4,0	10,1	3,7	15,8	6,0	11,2	4,8
Provisions nettes pour risques et charges .....	+	12,0	11,3	20,0	19,2	26,3	8,9	18,9	9,0
Réductions de valeurs nettes .....	+	17,1	12,9	17,3	21,9	19,5	24,9	13,6	23,8
Plus-values nettes réalisées et subsides reçus en capital .....	-	9,4	17,2	17,1	19,2	21,8	90,0	15,9	89,1
Intervention d'associés dans la perte .....	+	2,8	1,4	0,8	0,6	0,2	0,1	0,1	0,1
Bénéfice à distribuer .....	-	36,7	47,3	53,3	54,4	64,0	75,0	58,5	72,5

<sup>1</sup> Les soldes et rubriques totalisantes peuvent s'écarter légèrement de la différence entre les montants des rubriques qui interviennent dans leur calcul parce que les nombres ont été arrondis.

<sup>2</sup> Données définitives.

## XII - 2c. — INDUSTRIE MANUFACTURIERE — GLOBALISATION DES FLUX D'INVESTISSEMENTS

(milliards de francs)

	Total des entreprises						Echantillon constant <sup>1</sup>	
	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1988	1989
<b>I. Schémas complets et abrégés</b>								
Nombre de comptes annuels .....	12.439	14.039	14.038	15.065	15.771	16.531	13.433	13.433
<b>A. Immobilisations incorporelles</b>								
Acquisitions, y compris la production immobilisée .....	18,2	24,1	35,5	39,0	62,9	52,5	56,8	36,1
Cessions et retraits (valeur nette comptable) .....	2,4	2,1	1,0	1,2	2,9	5,4	2,4	0,5
<b>B. Immobilisations corporelles</b>								
Acquisitions, y compris la production immobilisée .....	159,8	183,7	221,0	217,9	263,1	323,4	236,0	255,9
Cessions et retraits (valeur nette comptable) .....	12,6	16,9	27,8	16,4	24,5	35,6	21,7	27,3
<b>C. Immobilisations financières</b>								
Acquisitions .....	48,1	77,3	92,9	121,9	158,2	275,0	139,7	254,3
Cessions (valeur nette comptable) .....	17,6	24,2	34,0	34,1	38,8	75,8	32,3	66,4
<b>II. Schémas complets</b>								
Nombre de comptes annuels .....	3.482	3.261	3.193	3.233	3.298	3.417	2.927	2.927
<b>A. Immobilisations incorporelles</b>								
Acquisitions, y compris la production immobilisée .....	17,3	23,3	34,4	37,7	61,4	49,8	55,6	34,7
Cessions et retraits (valeur nette comptable) .....	2,4	2,0	1,0	1,2	2,8	5,3	2,4	0,5
<b>B. Immobilisations corporelles</b>								
Acquisitions, y compris la production immobilisée .....	148,0	167,8	198,8	191,9	229,4	286,1	208,1	229,5
Cessions et retraits (valeur nette comptable) .....	11,3	15,0	26,5	15,0	22,9	33,5	20,5	25,6
<b>C. Immobilisations financières</b>								
Acquisitions .....	47,7	76,6	91,7	120,5	154,4	269,3	137,0	250,4
Cessions (valeur nette comptable) .....	17,4	24,0	33,7	33,7	38,3	74,8	31,9	65,5

<sup>1</sup> Données définitives.

## XII - 2d. — INDUSTRIE MANUFACTURIERE — RATIOS CALCULES SUR LA BASE DES GLOBALISATIONS DE COMPTES ANNUELS

(en p.c. de la valeur ajoutée, sauf indication contraire)

	Opérateur	Total des entreprises						Echantillon constant <sup>1</sup>	
		1984	1985	1986	1987	1988	1989	1988	1989
<b>I. Schémas complets et abrégés</b>									
Nombre de comptes annuels .....		12.439	14.039	14.038	15.065	15.771	16.531	13.433	13.433
1. Marges sur ventes (en p.c.) <sup>2</sup>									
1.1 Résultat brut d'exploitation <sup>3</sup> / Chiffre d'affaires .....		8,5	8,3	9,9	10,2	11,0	10,7	11,2	10,7
1.2 Résultat net d'exploitation / Chiffre d'affaires .....		4,2	4,0	4,9	4,7	5,3	5,2	5,5	5,4
2. Répartition primaire de la valeur ajoutée									
2.1 Frais de personnel .....		67,8	68,0	65,2	64,9	62,2	62,0	62,0	62,0
2.2 Autres charges d'exploitation <sup>4</sup> .....		3,2	3,2	2,9	2,6	2,4	2,2	2,1	2,2
2.3 Excédent brut d'exploitation <sup>3,5</sup> = 100 p.c. - (2.1) - (2.2) ..		29,0	28,8	31,9	32,5	35,4	35,8	35,9	35,8
3. Productivité et coût du travail (en milliers de BEF) <sup>6</sup>									
3.1 Valeur ajoutée par personne occupée .....		1.429	1.532	1.655	1.718	1.847	1.961	1.883	1.975
3.2 Frais de personnel par personne occupée .....		972	1.044	1.082	1.118	1.154	1.215	1.167	1.224
4. Acquisitions d'immobilisations corporelles .....		16,0	17,0	19,1	18,8	20,9	24,5	20,7	21,0
5. Rentabilité nette des capitaux propres (en p.c.) .....		8,9	9,0	9,3	9,2	11,0	18,7	12,5	19,9
6. Capitaux propres / Ensemble des moyens d'action (en p.c.) .....		32,6	35,1	36,5	36,8	35,5	36,5	36,1	37,0
<b>II. Schémas complets</b>									
Nombre de comptes annuels .....		3.482	3.261	3.193	3.233	3.298	3.417	2.927	2.927
1. Principaux flux concourant à la formation de l'épargne brute <sup>7</sup>									
1.1 Valeur ajoutée brute, y compris les subsides d'exploitation		100	100	100	100	100	100	100	100
1.2 Frais de personnel .....	-	67,6	67,8	64,7	64,3	61,5	61,1	61,2	61,1
1.3 Impôts et taxes d'exploitation .....	-	1,4	1,5	1,5	1,6	1,5	1,5	1,5	1,5
1.4 Autres charges d'exploitation .....	-	1,3	1,1	1,0	0,9	0,8	0,7	0,6	0,7
1.5 Excédent brut d'exploitation <sup>3,5</sup> .....	=	29,8	29,6	32,7	33,2	36,3	36,7	36,7	36,7
1.6 Produit des actifs financiers <sup>8</sup> .....	+	3,3	3,5	3,5	3,7	4,1	8,2	4,2	8,5
1.7 Charge des dettes .....	-	6,7	6,2	5,5	5,0	4,8	5,9	4,7	5,9
1.8 Impôts sur le résultat .....	-	4,1	4,0	5,1	4,8	4,9	4,5	5,0	4,6
1.9 Rémunération du capital .....	-	3,8	4,7	4,7	4,8	5,3	6,0	5,3	6,2
1.10 Solde des autres flux <sup>9</sup> .....	+	1,3	- 0,2	- 0,5	- 0,9	- 0,8	- 2,0	- 0,9	- 2,1
1.11 Epargne brute <sup>5</sup> .....	=	19,8	18,0	20,4	21,4	24,6	26,5	25,0	26,4
2. Acquisitions d'immobilisations corporelles .....		15,9	17,1	19,1	18,4	20,4	24,1	20,2	20,9
3. Acquisitions d'immobilisations financières .....		5,1	7,8	8,8	11,6	13,7	22,7	13,3	22,9
4. Rentabilité nette des capitaux propres (en p.c.) .....		8,8	8,9	9,0	8,9	10,8	19,3	12,3	20,5
5. Capitaux propres / Ensemble des moyens d'action (en p.c.) .....		32,6	35,1	36,6	37,0	35,5	36,7	36,1	37,1

<sup>1</sup> Données définitives.

<sup>2</sup> Ces ratios sont calculés sur la base des données globalisées relatives à l'ensemble des sociétés du regroupement considéré qui ont mentionné leur chiffre d'affaires.

<sup>3</sup> Le résultat brut d'exploitation et l'excédent brut d'exploitation se confondent à une rubrique près : les charges d'exploitation portées à l'actif au titre de frais de restructuration ; ces charges interviennent en déduction des charges d'exploitation dans le calcul du résultat brut d'exploitation et influencent donc favorablement celui-ci ; elles n'affectent par contre pas l'excédent brut d'exploitation.

<sup>4</sup> Les « Autres charges d'exploitation » comprennent, d'une part, les impôts et taxes relatifs à l'exploitation et, d'autre part, les autres charges d'exploitation au sens strict.

<sup>5</sup> Ce ratio peut différer légèrement de la valeur obtenue comme résultat du calcul arithmétique appliqué à ses composantes, parce que les nombres ont été arrondis.

<sup>6</sup> Ces ratios sont calculés sur la base des données globalisées relatives à l'ensemble des sociétés du regroupement considéré qui ont mentionné l'effectif de leur personnel.

<sup>7</sup> Cf. tableau XII-1b.2.

<sup>8</sup> Produit des immobilisations financières + produit des actifs financiers circulants.

<sup>9</sup> Subsides en intérêts + solde des autres produits et charges financiers + solde des produits et charges exceptionnels autres que corrections de valeur + charges portées à l'actif au titre de frais de restructuration + intervention d'associés dans la perte - bénéfice à distribuer aux administrateurs, gérants et autres allocataires.

## XII - 3a. — COMMERCE — GLOBALISATION DES BILANS APRES REPARTITION

Schémas complets et abrégés

(milliards de francs)<sup>1</sup>

	Total des entreprises						Echantillon constant <sup>2</sup>	
	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1988	1989
Nombre de comptes annuels .....	33.337	39.634	39.956	45.067	48.042	51.113	39.395	39.395
<b>ACTIF</b>								
<b>A. Actifs immobilisés</b>								
I. Frais d'établissement .....	1,9	3,0	2,9	2,8	2,1	1,8	1,7	1,3
II. Immobilisations incorporelles .....	11,6	13,3	14,7	16,4	19,6	22,5	16,0	16,0
III. Immobilisations corporelles								
a. Terrains et constructions .....	89,4	101,7	109,3	126,3	143,1	173,7	129,2	147,5
b. Installations, machines et outillage .....	47,0	54,1	57,2	64,3	74,2	90,7	64,8	73,4
c. Mobilier et matériel roulant .....	21,7	26,7	30,7	35,3	39,8	45,2	35,2	37,5
d. Location-financement et droits similaires .....	12,0	14,3	14,7	16,4	18,1	20,8	16,9	18,9
e. Autres immobilisations corporelles .....	16,0	18,0	19,6	21,5	22,9	26,7	20,7	22,6
f. Immobilisations en cours et acomptes versés .....	3,1	4,5	4,1	6,3	11,5	10,1	10,1	9,1
Total des immobilisations corporelles	189,2	219,3	235,6	270,3	309,7	367,2	276,9	309,0
IV. Immobilisations financières .....	113,7	135,4	172,5	174,4	211,7	275,9	197,9	250,5
<b>Total des actifs immobilisés</b>	<b>316,4</b>	<b>371,1</b>	<b>425,6</b>	<b>463,8</b>	<b>543,0</b>	<b>667,4</b>	<b>492,6</b>	<b>576,8</b>
<b>B. Actifs circulants</b>								
V. Créances à plus d'un an								
a. Créances commerciales .....	19,3	19,3	25,3	27,3	30,0	32,1	29,4	30,1
b. Autres créances .....	6,0	7,3	8,7	9,7	9,2	15,5	8,5	10,0
Total des créances à plus d'un an	25,3	26,6	34,0	37,0	39,2	47,6	37,9	40,1
VI. Stocks & commandes en cours d'exécution								
a. Stocks .....	345,7	390,7	402,6	423,1	470,6	513,1	424,8	454,9
b. Commandes en cours d'exécution .....	3,7	4,7	3,9	3,0	5,7	5,8	5,5	5,2
Total des stocks et commandes en cours d'exécution	349,3	395,3	406,5	426,2	476,3	518,9	430,3	460,1
VII. Créances à un an au plus								
a. Créances commerciales .....	489,3	543,9	502,7	525,4	594,7	656,8	514,8	585,2
b. Autres créances .....	57,1	78,5	76,2	81,5	90,9	115,0	78,6	100,5
Total des créances à un an au plus	546,4	622,4	578,9	606,9	685,6	771,7	593,4	685,7
VIII. Placements de trésorerie .....	58,6	72,4	67,9	86,5	101,5	120,1	94,7	111,5
IX. Valeurs disponibles .....	79,4	88,3	91,2	95,3	102,9	116,7	91,1	101,4
X. Comptes de régularisation .....	14,9	16,1	15,7	17,4	21,1	24,0	19,2	21,3
<b>Total des actifs circulants</b>	<b>1.073,9</b>	<b>1.221,2</b>	<b>1.194,3</b>	<b>1.269,3</b>	<b>1.426,7</b>	<b>1.599,1</b>	<b>1.266,6</b>	<b>1.420,1</b>
<b>TOTAL DU BILAN</b>	<b>1.390,3</b>	<b>1.592,2</b>	<b>1.619,9</b>	<b>1.733,2</b>	<b>1.969,7</b>	<b>2.266,5</b>	<b>1.759,1</b>	<b>1.997,0</b>



<b>PASSIF</b>								
<b>A. Capitaux propres</b>								
I. Capital .....	190,0	222,0	251,1	259,9	279,1	312,8	248,5	267,9
II. Primes d'émission .....	2,1	3,6	6,5	8,7	10,1	23,5	9,1	23,0
III. Plus-values de réévaluation .....	8,1	7,0	6,7	6,6	6,1	6,5	5,5	6,2
IV. Réserves								
a. Réserve légale .....	10,4	12,2	13,7	14,6	16,1	18,0	15,0	16,6
b. Réserves indisponibles .....	7,3	7,9	8,3	7,9	8,3	8,9	7,8	8,1
c. Réserves immunisées .....	26,8	25,4	24,5	29,2	35,5	44,3	32,5	39,9
d. Réserves disponibles .....	89,0	105,6	116,3	126,9	138,8	155,0	126,5	142,6
Total des réserves	133,5	151,1	162,8	178,7	198,6	226,1	181,7	207,2
V. Bénéfice reporté .....	43,9	65,4	77,5	76,2	88,2	97,3	82,8	91,2
Perte reportée .....	- 48,4	- 55,1	- 56,2	- 59,1	- 54,7	- 61,7	- 43,5	- 48,1
VI. Subsidés en capital .....	1,6	1,8	1,9	2,3	2,3	2,4	2,1	2,2
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>330,7</b>	<b>395,7</b>	<b>450,3</b>	<b>473,2</b>	<b>529,7</b>	<b>607,0</b>	<b>486,2</b>	<b>549,5</b>
<b>B. VII. Provisions pour risques et charges</b> .....	<b>19,1</b>	<b>22,8</b>	<b>22,7</b>	<b>25,0</b>	<b>26,9</b>	<b>31,8</b>	<b>25,7</b>	<b>26,6</b>
<b>C. Dettes</b>								
VIII. Dettes à plus d'un an								
a. Dettes financières .....	102,4	115,3	138,2	166,4	190,4	249,4	170,0	210,7
dont : établissements de crédit <sup>3</sup> .....	(68,4)	(76,8)	(95,4)	(117,2)	(134,7)	(163,6)	(120,9)	(140,2)
b. Dettes commerciales .....	4,9	4,6	3,8	3,5	3,2	3,0	2,5	2,4
c. Acomptes reçus sur commandes .....	0,2	1,0	1,2	0,8	0,2	0,5	0,2	0,5
d. Autres dettes .....	22,6	27,7	25,2	23,3	25,6	32,4	22,0	24,9
Total des dettes à plus d'un an	130,1	148,5	168,4	194,0	219,4	285,2	194,7	238,4
IX. Dettes à un an au plus								
a. Dettes à plus d'un an échéant dans l'année .....	16,7	19,1	20,3	26,7	35,1	43,8	31,7	36,3
b. Dettes financières .....	201,2	234,0	199,7	220,1	263,5	310,8	239,8	271,4
dont : établissements de crédit <sup>3</sup> .....	(192,0)	(207,2)	(183,8)	(200,4)	(224,6)	(272,2)	(203,6)	(238,3)
c. Dettes commerciales .....	508,6	563,5	541,0	567,1	641,3	690,2	553,3	611,0
d. Acomptes reçus sur commandes .....	9,9	13,2	13,1	12,3	16,9	16,4	14,6	14,7
e. Dettes fiscales, salariales et sociales .....	62,6	73,4	77,3	82,9	89,2	99,9	81,2	89,0
f. Autres dettes .....	89,8	99,9	103,5	108,5	121,1	149,4	108,1	131,1
Total des dettes à un an au plus	888,8	1.003,1	954,8	1.017,7	1.167,2	1.310,4	1.028,6	1.153,5
X. Comptes de régularisation .....	21,5	22,1	23,7	23,3	26,4	32,1	24,0	29,0
<b>Total des dettes</b>	<b>1.040,4</b>	<b>1.173,7</b>	<b>1.146,9</b>	<b>1.235,0</b>	<b>1.413,0</b>	<b>1.627,8</b>	<b>1.247,3</b>	<b>1.420,9</b>

<sup>1</sup> Une rubrique totalisante peut différer légèrement de la somme des rubriques qui la composent parce que les montants ont été arrondis.

<sup>2</sup> Données définitives.

<sup>3</sup> Etablissements de crédit, dettes de location-financement et assimilées.

## XII - 3b. 1. — COMMERCE — GLOBALISATION DES FLUX DE RESULTATS

Schémas complets et abrégés

(milliards de francs)<sup>1</sup>

	Total des entreprises							Echantillon constant <sup>2</sup>	
	Opérateur	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1988	1989
Nombre de comptes annuels .....		33.337	39.634	39.956	45.067	48.042	51.113	39.395	39.395
<b>FLUX DE RESULTATS</b>									
Valeur ajoutée brute, y compris les subsides d'exploitation .....		434,1	496,6	525,4	549,6	609,2	663,7	558,4	590,0
Frais de personnel .....	-	268,4	313,0	323,5	343,3	364,3	400,7	332,5	355,0
Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles .....	-	39,0	46,4	51,7	59,3	71,1	82,2	63,9	70,5
Réductions de valeur nettes sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales .....	-	4,6	5,9	6,2	5,2	6,2	6,6	5,7	5,4
Provisions nettes pour risques et charges .....	-	3,6	3,0	2,5	2,6	2,2	1,4	1,9	0,3
Autres charges d'exploitation <sup>3</sup> .....	-	54,9	61,1	53,8	51,0	50,6	55,9	48,0	50,5
Charges d'exploitation portées à l'actif au titre de frais de restructuration .....	+	0,3	1,1	1,1	0,9	0,5	0,6	0,5	0,2
<b>Résultat d'exploitation</b>	=	<b>63,9</b>	<b>68,3</b>	<b>88,8</b>	<b>89,1</b>	<b>115,3</b>	<b>117,5</b>	<b>106,9</b>	<b>108,5</b>
Produits financiers .....	+	57,1	62,3	56,1	53,0	51,4	78,5	47,3	70,3
Charges financières .....	-	69,9	65,2	64,2	60,9	68,7	93,2	61,5	82,3
<b>Résultat courant avant impôts</b>	=	<b>51,1</b>	<b>65,4</b>	<b>80,7</b>	<b>81,2</b>	<b>98,0</b>	<b>102,8</b>	<b>92,8</b>	<b>96,5</b>
Produits exceptionnels .....	+	13,9	14,4	17,1	19,2	24,6	30,2	22,6	24,7
Charges exceptionnelles .....	-	13,9	13,5	19,5	18,4	24,2	24,3	23,0	19,7
<b>Résultat de l'exercice avant impôts</b>	=	<b>51,1</b>	<b>66,3</b>	<b>78,3</b>	<b>82,0</b>	<b>98,4</b>	<b>108,7</b>	<b>92,4</b>	<b>101,5</b>
Impôts sur le résultat .....	-	18,4	21,4	25,2	27,3	30,4	32,4	27,9	29,4
<b>Résultat de l'exercice</b>	=	<b>32,7</b>	<b>44,9</b>	<b>53,1</b>	<b>54,7</b>	<b>68,0</b>	<b>76,3</b>	<b>64,4</b>	<b>72,0</b>
Transfert net aux réserves immunisées .....	-	1,0	2,6	1,7	5,5	8,0	7,6	7,7	6,0
Bénéfice reporté de l'exercice précédent .....	+	41,9	53,7	64,3	66,6	78,6	87,2	74,5	83,3
Perte reportée de l'exercice précédent .....	-	41,4	47,3	50,1	52,9	50,4	54,9	41,4	42,8
<b>RESULTAT A AFFECTER</b>	=	<b>32,2</b>	<b>48,7</b>	<b>65,6</b>	<b>62,9</b>	<b>88,2</b>	<b>100,9</b>	<b>89,8</b>	<b>106,6</b>
<b>AFFECTATIONS ET PRELEVEMENTS</b>									
Prélèvements nets sur (+) ou affectations nettes (-) aux capitaux propres .....	+	8,3	21,0	35,8	31,5	49,9	51,0	54,0	59,1
Intervention d'associés dans la perte .....	+	1,6	1,4	1,5	1,3	1,0	0,8	0,7	0,6
Bénéfice à distribuer .....	-	25,5	29,1	31,3	32,7	39,3	50,7	36,5	48,2
dont : rémunération du capital .....		(20,9)	(24,5)	(26,7)	(27,8)	(33,2)	(45,1)	(31,1)	(43,2)

<sup>1</sup> Les soldes qui apparaissent dans ce tableau peuvent s'écarter légèrement de la différence entre les montants des rubriques qui interviennent dans leur calcul parce que les nombres ont été arrondis.

<sup>2</sup> Données définitives.

<sup>3</sup> Les « Autres charges d'exploitation » comprennent, d'une part, les impôts et taxes relatifs à l'exploitation et, d'autre part, les autres charges d'exploitation au sens strict.

## XII - 3b. 2. — COMMERCE — GLOBALISATION DES FLUX DE RESULTATS

Schémas complets

(milliards de francs)<sup>1</sup>

	Total des entreprises							Echantillon constant <sup>2</sup>	
	Opérateur	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1988	1989
Nombre de comptes annuels .....		4.669	4.446	4.178	4.282	4.416	4.635	3.779	3.779
<b>FLUX DE RESULTATS CONCOURANT A LA FORMATION DE L'EPARGNE BRUTE</b>									
Valeur ajoutée brute avant subsides d'exploitation .....		324,0	347,7	359,6	368,7	413,4	455,2	390,4	410,1
Subsides d'exploitation .....	+	2,3	2,0	1,7	2,9	5,3	3,4	5,2	3,3
<b>Valeur ajoutée brute, y compris les subsides d'exploitation</b>	<b>=</b>	<b>326,3</b>	<b>349,7</b>	<b>361,3</b>	<b>371,6</b>	<b>418,7</b>	<b>458,5</b>	<b>395,6</b>	<b>413,4</b>
Frais de personnel .....	-	205,4	225,8	224,8	233,2	246,5	273,3	231,6	244,8
Impôts et taxes relatifs à l'exploitation .....	-	29,6	32,0	30,9	34,2	36,7	41,4	36,3	39,9
Autres charges d'exploitation .....	-	5,8	6,4	4,8	4,1	4,2	6,2	3,9	4,0
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>=</b>	<b>85,5</b>	<b>85,5</b>	<b>100,7</b>	<b>100,1</b>	<b>131,3</b>	<b>137,7</b>	<b>123,8</b>	<b>124,8</b>
Produit des immobilisations financières .....	+	13,6	21,0	17,0	13,6	13,2	24,2	12,6	21,3
Produit des actifs financiers circulants .....	+	16,5	17,2	14,8	12,7	13,3	22,2	12,6	20,7
Subsides en intérêts .....	+	0,3	0,3	0,3	0,3	0,4	0,5	0,4	0,5
Charge des dettes .....	-	32,2	31,7	28,4	25,6	28,4	38,4	26,4	34,5
Solde des autres produits et charges financiers .....	+	- 5,7	- 2,3	- 3,7	- 1,0	- 6,5	- 9,3	- 5,7	- 8,5
Solde des produits et charges exceptionnels autres que corrections de valeur .....	+	0,7	1,8	1,3	4,9	- 0,1	- 0,8	- 0,4	- 1,3
Charges portées à l'actif au titre de frais de restructuration .....	+	0,4	1,2	1,2	0,9	0,7	0,6	0,7	0,2
Impôts sur le résultat .....	-	14,6	15,9	17,9	19,0	21,4	22,3	20,2	20,5
Intervention d'associés dans la perte .....	+	1,0	0,7	1,0	0,9	0,6	0,4	0,4	0,3
Bénéfice à distribuer .....	-	21,6	24,0	25,6	26,3	32,2	43,9	30,3	42,3
<i>dont : rémunération du capital</i> .....		(19,9)	(22,8)	(24,6)	(25,2)	(30,2)	(42,2)	(28,6)	(40,7)
<b>EPARGNE BRUTE</b>	<b>=</b>	<b>44,0</b>	<b>53,9</b>	<b>60,8</b>	<b>61,6</b>	<b>70,9</b>	<b>70,9</b>	<b>67,4</b>	<b>60,9</b>
<b>COMPOSITION DE L'EPARGNE BRUTE</b>									
Résultat net après impôts .....		26,6	35,3	39,3	39,0	50,4	60,4	48,3	56,6
Amortissements d'exploitation .....	+	28,5	31,0	32,6	35,7	43,0	49,5	40,2	43,7
Amortissements nets exceptionnels .....	+	0,1	1,1	2,7	0,5	1,1	1,0	1,0	0,7
Provisions nettes pour risques et charges .....	+	4,0	3,7	3,1	3,0	3,7	0,3	3,5	0,4
Réductions de valeurs nettes .....	+	8,4	9,3	9,6	12,4	15,3	14,7	14,8	11,7
Plus-values nettes réalisées et subsides reçus en capital .....	-	3,0	3,1	1,9	3,7	11,0	11,6	10,6	10,3
Intervention d'associés dans la perte .....	+	1,0	0,7	1,0	0,9	0,6	0,4	0,4	0,3
Bénéfice à distribuer .....	-	21,6	24,0	25,6	26,3	32,2	43,9	30,3	42,3

<sup>1</sup> Les soldes et rubriques totalisantes peuvent s'écarter légèrement de la différence entre les montants des rubriques qui interviennent dans leur calcul parce que les nombres ont été arrondis.

<sup>2</sup> Données définitives.

## XII - 3c. — COMMERCE — GLOBALISATION DES FLUX D'INVESTISSEMENTS

(milliards de francs)

	Total des entreprises						Echantillon constant <sup>1</sup>	
	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1988	1989
<b>I. Schémas complets et abrégés</b>								
<i>Nombre de comptes annuels</i> .....	33.337	39.634	39.956	45.067	48.042	51.113	39.395	39.395
<b>A. Immobilisations incorporelles</b>								
Acquisitions, y compris la production immobilisée .....	4,2	4,9	6,6	7,2	12,1	13,5	10,5	7,3
Cessions et retraits (valeur nette comptable) .....	0,3	0,3	0,3	0,3	0,6	0,8	0,4	0,7
<b>B. Immobilisations corporelles</b>								
Acquisitions, y compris la production immobilisée .....	60,6	69,3	80,9	100,3	126,8	148,4	111,7	111,0
Cessions et retraits (valeur nette comptable) .....	9,3	8,9	9,8	11,4	15,5	18,7	13,4	16,9
<b>C. Immobilisations financières</b>								
Acquisitions .....	29,4	38,4	62,4	40,3	60,7	113,6	56,7	95,1
Cessions (valeur nette comptable) .....	6,3	12,4	16,5	7,6	12,8	46,4	11,0	40,2
<b>II. Schémas complets</b>								
<i>Nombre de comptes annuels</i> .....	4.669	4.446	4.178	4.282	4.416	4.635	3.779	3.779
<b>A. Immobilisations incorporelles</b>								
Acquisitions, y compris la production immobilisée .....	2,0	2,2	3,8	3,1	6,8	7,1	6,3	5,6
Cessions et retraits (valeur nette comptable) .....	0,2	0,1	0,2	0,2	0,4	0,4	0,3	0,4
<b>B. Immobilisations corporelles</b>								
Acquisitions, y compris la production immobilisée .....	41,7	42,6	46,4	57,0	73,0	84,8	67,2	68,7
Cessions et retraits (valeur nette comptable) .....	7,0	5,3	7,2	8,3	11,6	13,8	10,3	12,8
<b>C. Immobilisations financières</b>								
Acquisitions .....	28,4	37,1	59,9	37,1	55,6	103,1	51,2	87,5
Cessions (valeur nette comptable) .....	6,2	12,0	16,0	7,0	12,0	45,4	10,4	39,4

<sup>1</sup> Données définitives.

## XII - 3d. — COMMERCE — RATIOS CALCULES SUR LA BASE DES GLOBALISATIONS DE COMPTES ANNUELS

(en p.c. de la valeur ajoutée, sauf indication contraire)

	Opérateur	Total des entreprises						Echantillon constant <sup>1</sup>	
		1984	1985	1986	1987	1988	1989	1988	1989
<b>I. Schémas complets et abrégés</b>									
Nombre de comptes annuels .....		33.337	39.634	39.956	45.067	48.042	51.113	39.395	39.395
1. Marges sur ventes (en p.c.) <sup>2</sup>									
1.1 Résultat brut d'exploitation <sup>3</sup> / Chiffre d'affaires .....		2,8	2,8	3,6	3,7	4,3	4,1	4,4	4,1
1.2 Résultat net d'exploitation / Chiffre d'affaires .....		1,6	1,6	2,2	2,1	2,6	2,4	2,7	2,4
2. Répartition primaire de la valeur ajoutée									
2.1 Frais de personnel .....		61,8	63,0	61,6	62,5	59,8	60,4	59,5	60,2
2.2 Autres charges d'exploitation <sup>4</sup> .....		12,7	12,3	10,2	9,2	8,3	8,4	8,6	8,6
2.3 Excédent brut d'exploitation <sup>3,5</sup> = 100 p.c. - (2.1) - (2.2) ..		25,5	24,7	28,2	28,3	31,9	31,2	31,9	31,2
3. Productivité et coût du travail (en milliers de BEF) <sup>6</sup>									
3.1 Valeur ajoutée par personne occupée .....		1.391	1.431	1.521	1.525	1.626	1.685	1.649	1.702
3.2 Frais de personnel par personne occupée .....		872	914	951	965	984	1.029	993	1.035
4. Acquisitions d'immobilisations corporelles .....		13,9	14,0	15,4	18,2	20,8	22,4	20,0	20,5
5. Rentabilité nette des capitaux propres (en p.c.) .....		9,9	11,3	11,8	11,6	12,8	12,6	13,3	13,1
6. Capitaux propres / Ensemble des moyens d'action (en p.c.) ...		23,8	24,9	27,8	27,3	26,9	26,8	27,6	27,5
<b>II. Schémas complets</b>									
Nombre de comptes annuels .....		4.669	4.446	4.178	4.282	4.416	4.635	3.779	3.779
1. Principaux flux concourant à la formation de l'épargne brute <sup>7</sup>									
1.1 Valeur ajoutée brute, y compris les subsides d'exploitation		100	100	100	100	100	100	100	100
1.2 Frais de personnel .....	-	63,0	64,6	62,2	62,8	58,9	59,6	58,6	59,2
1.3 Impôts et taxes d'exploitation .....	-	9,1	9,2	8,6	9,2	8,8	9,0	9,2	9,6
1.4 Autres charges d'exploitation .....	-	1,8	1,8	1,3	1,1	1,0	1,4	1,0	1,0
1.5 Excédent brut d'exploitation <sup>3,5</sup> .....	=	26,2	24,4	27,9	26,9	31,4	30,0	31,3	30,2
1.6 Produit des actifs financiers <sup>8</sup> .....	+	9,2	10,9	8,8	7,1	6,3	10,1	6,4	10,2
1.7 Charge des dettes .....	-	9,9	9,1	7,9	6,9	6,8	8,4	6,7	8,3
1.8 Impôts sur le résultat .....	-	4,5	4,5	5,0	5,1	5,1	4,9	5,1	5,0
1.9 Rémunération du capital .....	-	6,1	6,5	6,8	6,8	7,2	9,2	7,2	9,9
1.10 Solde des autres flux <sup>9</sup> .....	+	- 1,4	0,2	- 0,2	1,4	- 1,6	- 2,2	- 1,6	- 2,5
1.11 Epargne brute <sup>5</sup> .....	=	13,5	15,4	16,9	16,6	16,9	15,5	17,0	14,7
2. Acquisitions d'immobilisations corporelles .....		12,8	12,2	12,9	15,3	17,4	18,5	17,0	16,6
3. Acquisitions d'immobilisations financières .....		8,7	10,6	16,6	10,0	13,3	22,5	12,9	21,2
4. Rentabilité nette des capitaux propres (en p.c.) .....		10,1	11,7	11,8	11,5	13,4	13,8	13,7	14,2
5. Capitaux propres / Ensemble des moyens d'action (en p.c.) ...		23,2	24,3	27,7	26,8	26,2	26,4	26,8	26,9

<sup>1</sup> Données définitives.

<sup>2</sup> Ces ratios sont calculés sur la base des données globalisées relatives à l'ensemble des sociétés du regroupement considéré qui ont mentionné leur chiffre d'affaires.

<sup>3</sup> Le résultat brut d'exploitation et l'excédent brut d'exploitation se confondent à une rubrique près : les charges d'exploitation portées à l'actif au titre de frais de restructuration ; ces charges interviennent en déduction des charges d'exploitation dans le calcul du résultat brut d'exploitation et influencent donc favorablement celui-ci ; elles n'affectent par contre pas l'excédent brut d'exploitation.

<sup>4</sup> Les « Autres charges d'exploitation » comprennent, d'une part, les impôts et taxes relatifs à l'exploitation et, d'autre part, les autres charges d'exploitation au sens strict.

<sup>5</sup> Ce ratio peut différer légèrement de la valeur obtenue comme résultat du calcul arithmétique appliqué à ses composantes, parce que les nombres ont été arrondis.

<sup>6</sup> Ces ratios sont calculés sur la base des données globalisées relatives à l'ensemble des sociétés du regroupement considéré qui ont mentionné l'effectif de leur personnel.

<sup>7</sup> Cf. tableau XII-1b.2.

<sup>8</sup> Produit des immobilisations financières + produit des actifs financiers circulants.

<sup>9</sup> Subsides en intérêts + solde des autres produits et charges financiers + solde des produits et charges exceptionnels autres que corrections de valeur + charges portées à l'actif au titre de frais de restructuration + intervention d'associés dans la perte - bénéfice à distribuer aux administrateurs, gérants et autres allocataires.

## XII - 4a. — SERVICES NON FINANCIERS PRIVES\* — GLOBALISATION DES BILANS APRES REPARTITION

Schémas complets et abrégés

(milliards de francs)<sup>1</sup>

	Total des entreprises						Echantillon constant <sup>2</sup>	
	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1988	1989
Nombre de comptes annuels .....	19.336	23.394	24.320	28.512	32.220	36.188	24.064	24.064
<b>ACTIF</b>								
<b>A. Actifs immobilisés</b>								
I. Frais d'établissement .....	4,7	4,4	5,0	4,3	3,4	1,8	3,2	1,2
II. Immobilisations incorporelles .....	7,7	10,8	12,5	16,9	22,4	33,9	17,5	20,0
III. Immobilisations corporelles								
a. Terrains et constructions .....	308,2	343,0	356,9	372,8	412,4	467,9	378,0	401,6
b. Installations, machines et outillage .....	38,2	45,1	47,4	60,8	68,3	87,0	60,9	72,1
c. Mobilier et matériel roulant .....	66,0	58,4	71,0	77,0	80,9	103,7	72,9	89,9
d. Location-financement et droits similaires .....	16,4	17,5	20,6	21,8	25,5	37,8	22,0	32,6
e. Autres immobilisations corporelles .....	31,2	38,8	39,1	44,1	53,6	66,7	47,8	63,1
f. Immobilisations en cours et acomptes versés .....	16,6	17,3	16,9	16,2	22,7	27,9	21,8	19,3
Total des immobilisations corporelles	476,7	520,0	551,9	592,6	663,4	791,0	603,4	678,6
IV. Immobilisations financières .....	64,7	86,1	105,5	132,1	180,4	262,1	150,9	227,2
<b>Total des actifs immobilisés</b>	<b>553,8</b>	<b>621,3</b>	<b>674,9</b>	<b>746,0</b>	<b>869,6</b>	<b>1.088,8</b>	<b>775,1</b>	<b>927,0</b>
<b>B. Actifs circulants</b>								
V. Créances à plus d'un an								
a. Créances commerciales .....	15,1	10,9	14,2	13,4	21,0	21,7	20,6	18,0
b. Autres créances .....	26,0	35,5	32,8	67,1	74,4	89,3	71,7	83,6
Total des créances à plus d'un an	41,1	46,4	47,0	80,5	95,4	111,0	92,3	101,7
VI. Stocks & commandes en cours d'exécution								
a. Stocks .....	43,5	45,8	46,9	46,7	51,1	58,4	43,0	47,6
b. Commandes en cours d'exécution .....	43,1	52,4	60,1	39,0	22,9	24,5	15,9	19,2
Total des stocks et commandes en cours d'exécution	86,6	98,2	107,0	85,6	73,9	82,9	58,8	66,8
VII. Créances à un an au plus								
a. Créances commerciales .....	155,1	189,8	198,6	209,0	241,9	302,8	211,6	250,8
b. Autres créances .....	52,5	60,7	75,8	87,6	113,2	133,4	96,6	113,5
Total des créances à un an au plus	207,5	250,5	274,4	296,6	355,1	436,2	308,3	364,3
VIII. Placements de trésorerie .....	51,7	58,3	63,1	68,2	93,9	120,3	81,7	99,6
IX. Valeurs disponibles .....	51,1	51,8	57,3	66,0	74,5	82,4	63,7	68,7
X. Comptes de régularisation .....	17,4	22,3	21,8	20,3	22,2	28,3	18,7	23,5
<b>Total des actifs circulants</b>	<b>455,4</b>	<b>527,5</b>	<b>570,6</b>	<b>617,2</b>	<b>715,1</b>	<b>861,1</b>	<b>623,5</b>	<b>724,5</b>
<b>TOTAL DU BILAN</b>	<b>1.009,2</b>	<b>1.148,9</b>	<b>1.245,5</b>	<b>1.363,1</b>	<b>1.584,7</b>	<b>1.949,9</b>	<b>1.398,6</b>	<b>1.651,5</b>

<b>PASSIF</b>								
<b>A. Capitaux propres</b>								
I. Capital .....	180,8	205,1	231,9	280,7	343,3	392,2	293,0	314,5
II. Primes d'émission .....	3,9	4,1	4,1	6,2	15,2	21,2	14,2	19,5
III. Plus-values de réévaluation .....	8,1	8,2	7,2	7,6	9,6	10,2	8,7	9,0
IV. Réserves								
a. Réserve légale .....	5,0	6,1	6,9	7,9	9,2	10,9	8,0	9,6
b. Réserves indisponibles .....	4,4	4,8	5,2	5,4	5,0	5,3	4,2	4,7
c. Réserves immunisées .....	20,0	24,6	33,7	38,0	43,0	61,0	38,2	57,7
d. Réserves disponibles .....	36,4	45,0	50,1	56,9	65,2	73,0	57,4	65,1
Total des réserves	65,8	80,5	95,8	108,2	122,4	150,2	107,8	136,9
V. Bénéfice reporté .....	15,2	19,8	24,4	29,1	37,9	49,1	30,4	42,1
Perte reportée .....	- 57,8	- 64,2	- 66,0	- 62,3	- 70,8	- 67,6	- 55,1	- 56,9
VI. Subsidés en capital .....	0,9	1,2	1,6	2,0	2,6	3,4	2,4	3,1
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>216,9</b>	<b>254,7</b>	<b>299,0</b>	<b>371,4</b>	<b>460,1</b>	<b>558,6</b>	<b>401,5</b>	<b>468,1</b>
<b>B. VII. Provisions pour risques et charges .....</b>	<b>16,0</b>	<b>18,1</b>	<b>19,2</b>	<b>21,0</b>	<b>23,9</b>	<b>25,0</b>	<b>21,1</b>	<b>23,3</b>
<b>C. Dettes</b>								
VIII. Dettes à plus d'un an								
a. Dettes financières .....	367,7	400,5	425,4	454,4	505,3	611,6	470,7	531,2
dont : établissements de crédit <sup>3</sup> .....	(319,8)	(349,7)	(369,8)	(399,1)	(436,7)	(509,4)	(410,2)	(449,9)
b. Dettes commerciales .....	2,8	1,7	1,4	1,4	1,4	1,5	1,0	1,1
c. Acomptes reçus sur commandes .....	17,0	16,8	13,4	13,6	2,9	3,5	2,9	3,4
d. Autres dettes .....	33,4	38,5	36,5	38,4	43,4	48,7	35,8	40,4
Total des dettes à plus d'un an	420,9	457,6	476,7	507,8	553,1	665,2	510,4	576,1
IX. Dettes à un an au plus								
a. Dettes à plus d'un an échéant dans l'année .....	40,8	36,4	40,7	51,2	54,8	67,4	48,0	58,7
b. Dettes financières .....	49,8	63,3	68,5	66,1	82,4	130,8	71,2	108,2
dont : établissements de crédit <sup>3</sup> .....	(44,4)	(54,4)	(58,5)	(55,5)	(66,3)	(98,5)	(57,8)	(82,8)
c. Dettes commerciales .....	120,6	149,0	152,4	161,2	192,2	234,4	168,6	195,7
d. Acomptes reçus sur commandes .....	21,2	26,7	31,2	27,0	31,2	38,0	24,0	31,0
e. Dettes fiscales, salariales et sociales .....	34,6	39,8	42,7	47,2	53,0	60,6	42,1	48,8
f. Autres dettes .....	55,9	67,1	80,6	78,4	102,1	131,3	83,2	108,4
Total des dettes à un an au plus	322,9	382,3	416,2	431,0	515,7	662,6	437,1	550,8
X. Comptes de régularisation .....	32,4	36,2	34,3	31,9	32,0	38,5	28,4	33,3
<b>Total des dettes</b>	<b>776,2</b>	<b>876,1</b>	<b>927,2</b>	<b>970,8</b>	<b>1.100,7</b>	<b>1.366,2</b>	<b>976,0</b>	<b>1.160,1</b>

<sup>1</sup> Une rubrique totalisante peut différer légèrement de la somme des rubriques qui la composent parce que les montants ont été arrondis.

<sup>2</sup> Données définitives.

<sup>3</sup> Etablissements de crédit, dettes de location-financement et assimilées.

\* A l'exclusion des centres de coordination.

## XII - 4b. 1. — SERVICES NON FINANCIERS PRIVES\* — GLOBALISATION DES FLUX DE RESULTATS

Schémas complets et abrégés

(milliards de francs)<sup>1</sup>

	Total des entreprises							Echantillon constant <sup>2</sup>	
	Opérateur	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1988	1989
Nombre de comptes annuels .....		19.336	23.394	24.320	28.512	32.220	36.188	24.064	24.064
<b>FLUX DE RESULTATS</b>									
Valeur ajoutée brute, y compris les subsides d'exploitation .....		260,4	306,7	326,0	353,4	404,8	456,0	346,5	386,6
Frais de personnel .....	-	161,4	191,3	202,4	221,3	247,0	272,8	208,7	231,1
Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles .....	-	42,4	49,0	55,9	63,9	79,1	91,8	68,8	76,7
Réductions de valeur nettes sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales .....	-	2,1	2,2	2,7	2,7	3,2	3,3	2,7	2,4
Provisions nettes pour risques et charges .....	-	1,1	1,3	1,2	2,0	1,9	1,6	1,8	1,3
Autres charges d'exploitation <sup>3</sup> .....	-	20,2	24,5	19,0	16,3	16,8	19,5	14,6	16,5
Charges d'exploitation portées à l'actif au titre de frais de restructuration .....	+	0,3	0,1	0,1	0,1	0,1	0,2	0,1	0,1
<b>Résultat d'exploitation</b>	=	<b>33,5</b>	<b>38,5</b>	<b>44,9</b>	<b>47,3</b>	<b>56,9</b>	<b>67,2</b>	<b>50,0</b>	<b>58,7</b>
Produits financiers .....	+	19,9	24,7	26,3	29,7	35,0	56,1	31,0	49,1
Charges financières .....	-	33,3	38,8	39,1	41,5	45,5	62,6	40,6	54,0
<b>Résultat courant avant impôts</b>	=	<b>20,1</b>	<b>24,4</b>	<b>32,1</b>	<b>35,5</b>	<b>46,4</b>	<b>60,7</b>	<b>40,4</b>	<b>53,8</b>
Produits exceptionnels .....	+	9,7	13,5	17,9	15,3	19,6	33,9	16,6	31,0
Charges exceptionnelles .....	-	6,7	9,3	10,1	11,6	14,1	18,9	10,4	16,7
<b>Résultat de l'exercice avant impôts</b>	=	<b>23,1</b>	<b>28,6</b>	<b>39,9</b>	<b>39,2</b>	<b>51,9</b>	<b>75,7</b>	<b>46,6</b>	<b>68,1</b>
Impôts sur le résultat .....	-	8,2	9,5	10,9	11,4	13,7	15,7	11,3	12,8
<b>Résultat de l'exercice</b>	=	<b>14,9</b>	<b>19,1</b>	<b>29,0</b>	<b>27,8</b>	<b>38,2</b>	<b>60,0</b>	<b>35,3</b>	<b>55,3</b>
Transfert net aux réserves immunisées .....	-	2,0	4,2	9,0	4,2	5,9	18,7	5,4	17,7
Bénéfice reporté de l'exercice précédent .....	+	11,7	16,0	19,0	23,3	28,4	34,6	23,1	30,1
Perte reportée de l'exercice précédent .....	-	54,2	58,9	60,5	63,4	62,3	62,1	50,5	54,9
<b>RESULTAT A AFFECTER</b>	=	<b>- 29,6</b>	<b>- 28,0</b>	<b>- 21,5</b>	<b>- 16,5</b>	<b>- 1,6</b>	<b>13,8</b>	<b>2,5</b>	<b>12,9</b>
<b>AFFECTATIONS ET PRELEVEMENTS</b>									
Prélèvements nets sur (+) ou affectations nettes (-) aux capitaux propres .....	+	38,8	40,3	35,8	33,4	22,3	10,5	15,6	8,2
Intervention d'associés dans la perte .....	+	0,8	1,0	1,0	0,8	0,8	0,8	0,5	0,8
Bénéfice à distribuer .....	-	10,0	13,3	15,3	17,7	21,5	25,1	18,6	21,9
dont : rémunération du capital .....		(8,3)	(10,3)	(12,1)	(14,1)	(17,5)	(20,9)	(15,2)	(18,4)

<sup>1</sup> Les soldes qui apparaissent dans ce tableau peuvent s'écarter légèrement de la différence entre les montants des rubriques qui interviennent dans leur calcul parce que les nombres ont été arrondis.

<sup>2</sup> Données définitives.

<sup>3</sup> Les « Autres charges d'exploitation » comprennent, d'une part, les impôts et taxes relatifs à l'exploitation et, d'autre part, les autres charges d'exploitation au sens strict.

\* A l'exclusion des centres de coordination.



## XII - 4b. 2. — SERVICES NON FINANCIERS PRIVES\* — GLOBALISATION DES FLUX DE RESULTATS

Schémas complets

(milliards de francs)<sup>1</sup>

	Total des entreprises							Echantillon constant <sup>2</sup>	
	Opérateur	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1988	1989
Nombre de comptes annuels .....		2.581	2.704	2.738	2.859	3.014	3.260	2.483	2.483
<b>FLUX DE RESULTATS CONOURANT A LA FORMATION DE L'EPARGNE BRUTE</b>									
Valeur ajoutée brute avant subsides d'exploitation .....		190,2	210,6	221,1	234,1	266,5	299,5	236,9	264,1
Subsides d'exploitation .....	+	2,1	2,6	0,5	0,7	1,7	2,2	1,6	2,1
<b>Valeur ajoutée brute, y compris les subsides d'exploitation</b>	<b>=</b>	<b>192,2</b>	<b>213,1</b>	<b>221,6</b>	<b>234,8</b>	<b>268,2</b>	<b>301,6</b>	<b>238,5</b>	<b>266,1</b>
Frais de personnel .....	-	123,5	138,9	143,8	153,9	170,2	186,0	148,9	162,8
Impôts et taxes relatifs à l'exploitation .....	-	3,8	4,8	5,0	4,8	4,3	5,3	3,8	4,7
Autres charges d'exploitation .....	-	5,1	5,8	3,7	4,0	5,8	7,8	5,5	7,0
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>=</b>	<b>59,8</b>	<b>63,6</b>	<b>69,1</b>	<b>72,0</b>	<b>87,8</b>	<b>102,3</b>	<b>80,3</b>	<b>91,6</b>
Produit des immobilisations financières .....	+	3,1	4,2	5,3	6,9	8,7	18,9	7,3	17,1
Produit des actifs financiers circulants .....	+	8,5	9,5	8,8	9,4	13,4	19,9	12,4	17,6
Subsides en intérêts .....	+	0,9	0,9	0,8	0,8	0,9	0,9	0,9	0,8
Charge des dettes .....	-	22,8	24,3	23,9	24,0	28,1	35,7	25,9	31,9
Solde des autres produits et charges financiers .....	+	- 0,7	- 1,3	- 0,2	- 1,3	0,2	- 2,4	0,3	- 2,2
Solde des produits et charges exceptionnels autres que corrections de valeur .....	+	1,7	0,1	0,8	0,9	1,2	6,0	1,2	5,9
Charges portées à l'actif au titre de frais de restructuration .....	+	0,3	0,2	0,2	0,8	0,5	0,3	0,5	0,2
Impôts sur le résultat .....	-	5,9	6,3	6,9	6,5	8,1	8,3	6,9	7,1
Intervention d'associés dans la perte .....	+	0,2	0,6	0,7	0,6	0,7	0,7	0,4	0,7
Bénéfice à distribuer .....	-	7,5	10,0	11,4	13,1	16,3	19,9	14,7	17,8
<i>dont : rémunération du capital</i> .....		(7,0)	(8,5)	(9,7)	(11,3)	(14,5)	(17,7)	(12,9)	(15,8)
<b>EPARGNE BRUTE</b>	<b>=</b>	<b>37,7</b>	<b>37,3</b>	<b>43,3</b>	<b>46,5</b>	<b>60,8</b>	<b>83,0</b>	<b>55,8</b>	<b>74,9</b>
<b>COMPOSITION DE L'EPARGNE BRUTE</b>									
Résultat net après impôts .....		10,9	13,1	20,1	16,5	24,4	44,6	23,9	42,5
Amortissements d'exploitation .....	+	31,5	33,4	36,2	39,2	48,4	55,4	43,8	48,4
Amortissements nets exceptionnels .....	+	1,1	0,8	2,0	1,2	1,9	3,9	1,6	3,7
Provisions nettes pour risques et charges .....	+	1,2	1,1	0,7	1,6	1,7	2,2	1,6	2,1
Réductions de valeurs nettes .....	+	2,9	3,1	3,9	5,7	7,5	9,2	5,3	7,6
Plus-values nettes réalisées et subsides reçus en capital .....	-	2,7	4,7	8,9	5,2	7,5	13,1	6,1	12,2
Intervention d'associés dans la perte .....	+	0,2	0,6	0,7	0,6	0,7	0,7	0,4	0,7
Bénéfice à distribuer .....	-	7,5	10,0	11,4	13,1	16,3	19,9	14,7	17,8

<sup>1</sup> Les soldes et rubriques totalisantes peuvent s'écarter légèrement de la différence entre les montants des rubriques qui interviennent dans leur calcul parce que les nombres ont été arrondis.

<sup>2</sup> Données définitives.

\* A l'exclusion des centres de coordination.

## XII - 4c. — SERVICES NON FINANCIERS PRIVES\* — GLOBALISATION DES FLUX D'INVESTISSEMENTS

(milliards de francs)

	Total des entreprises						Echantillon constant <sup>1</sup>	
	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1988	1989
<b>I. Schémas complets et abrégés</b>								
Nombre de comptes annuels .....	19.336	23.394	24.320	28.512	32.220	36.188	24.064	24.064
<b>A. Immobilisations incorporelles</b>								
Acquisitions, y compris la production immobilisée .....	3,3	5,3	5,6	8,4	12,7	20,3	10,5	9,1
Cessions et retraits (valeur nette comptable) .....	0,2	0,2	0,3	0,4	0,4	0,5	0,3	0,4
<b>B. Immobilisations corporelles</b>								
Acquisitions, y compris la production immobilisée .....	90,9	96,8	112,6	132,4	174,2	249,8	150,5	185,5
Cessions et retraits (valeur nette comptable) .....	16,5	19,6	24,4	23,9	34,4	39,7	29,8	33,8
<b>C. Immobilisations financières</b>								
Acquisitions .....	17,5	30,0	33,8	48,2	88,9	120,7	72,4	99,6
Cessions (valeur nette comptable) .....	6,6	9,5	10,3	15,2	22,9	27,1	17,4	25,0
<b>II. Schémas complets</b>								
Nombre de comptes annuels .....	2.581	2.704	2.738	2.859	3.014	3.260	2.483	2.483
<b>A. Immobilisations incorporelles</b>								
Acquisitions, y compris la production immobilisée .....	1,5	2,8	2,7	3,8	7,5	13,8	6,8	6,8
Cessions et retraits (valeur nette comptable) .....	0,1	0,1	0,2	0,2	0,3	0,3	0,2	0,2
<b>B. Immobilisations corporelles</b>								
Acquisitions, y compris la production immobilisée .....	68,5	65,5	72,1	82,2	108,5	170,7	97,6	135,5
Cessions et retraits (valeur nette comptable) .....	13,8	15,3	21,0	19,5	28,3	30,9	24,9	26,4
<b>C. Immobilisations financières</b>								
Acquisitions .....	15,4	26,4	28,8	41,5	73,7	99,0	62,6	85,8
Cessions (valeur nette comptable) .....	5,8	7,9	8,9	13,6	21,1	23,4	16,0	21,8

<sup>1</sup> Données définitives.

\* A l'exclusion des centres de coordination.

## XII - 4d. — SERVICES NON FINANCIERS PRIVES\* — RATIOS CALCULES SUR LA BASE DES GLOBALISATIONS DE COMPTES ANNUELS

(en p.c. de la valeur ajoutée, sauf indication contraire)

	Opérateur	Total des entreprises						Echantillon constant <sup>1</sup>	
		1984	1985	1986	1987	1988	1989	1988	1989
<b>I. Schémas complets et abrégés</b>									
Nombre de comptes annuels .....		19.351	23.411	24.330	28.514	32.220	36.188	24.064	24.064
1. Marges sur ventes (en p.c.) <sup>2</sup>									
1.1 Résultat brut d'exploitation <sup>3</sup> / Chiffre d'affaires .....		11,4	10,8	12,0	12,3	13,3	13,5	13,5	13,6
1.2 Résultat net d'exploitation / Chiffre d'affaires .....		4,9	4,7	5,2	5,1	5,5	5,7	5,6	5,9
2. Répartition primaire de la valeur ajoutée									
2.1 Frais de personnel .....		62,0	62,4	62,1	62,6	61,0	59,8	60,2	59,8
2.2 Autres charges d'exploitation <sup>4</sup> .....		7,8	8,0	5,8	4,6	4,2	4,3	4,2	4,3
2.3 Excédent brut d'exploitation <sup>3,5</sup> = 100 p.c. - (2.1) - (2.2) ..		30,2	29,6	32,1	32,8	34,8	35,9	35,6	35,9
3. Productivité et coût du travail (en milliers de BEF) <sup>6</sup>									
3.1 Valeur ajoutée par personne occupée .....		1.512	1.591	1.520	1.567	1.654	1.761	1.688	1.782
3.2 Frais de personnel par personne occupée .....		995	1.041	1.003	1.043	1.069	1.122	1.077	1.126
4. Acquisitions d'immobilisations corporelles .....		34,9	31,6	34,4	37,5	43,0	54,8	43,4	48,0
5. Rentabilité nette des capitaux propres (en p.c.) .....		6,9	7,5	9,7	7,5	8,3	10,7	8,8	11,8
6. Capitaux propres / Ensemble des moyens d'action (en p.c.) ...		21,5	22,1	24,0	27,3	29,0	28,6	28,7	28,3
<b>II. Schémas complets</b>									
Nombre de comptes annuels .....		2.581	2.704	2.738	2.859	3.014	3.260	2.483	2.483
1. Principaux flux concourant à la formation de l'épargne brute <sup>7</sup>									
1.1 Valeur ajoutée brute, y compris les subsides d'exploitation		100	100	100	100	100	100	100	100
1.2 Frais de personnel .....	-	64,3	65,2	64,9	65,6	63,5	61,7	62,4	61,2
1.3 Impôts et taxes d'exploitation .....	-	2,0	2,3	2,3	2,1	1,6	1,8	1,6	1,8
1.4 Autres charges d'exploitation .....	-	2,7	2,7	1,7	1,7	2,2	2,6	2,3	2,6
1.5 Excédent brut d'exploitation <sup>3,5</sup> .....	=	31,1	29,8	31,2	30,7	32,7	34,0	33,7	34,4
1.6 Produit des actifs financiers <sup>8</sup> .....	+	6,1	6,4	6,4	6,9	8,2	12,9	8,2	13,1
1.7 Charge des dettes .....	-	11,9	11,4	10,8	10,2	10,5	11,8	10,8	12,0
1.8 Impôts sur le résultat .....	-	3,1	3,0	3,1	2,8	3,0	2,8	2,9	2,7
1.9 Rémunération du capital .....	-	3,6	4,0	4,4	4,8	5,4	5,9	5,4	5,9
1.10 Solde des autres flux <sup>9</sup> .....	+	0,9	- 0,3	0,2	0,1	0,6	1,1	0,6	1,3
1.11 Epargne brute <sup>5</sup> .....	=	19,6	17,5	19,5	19,8	22,7	27,5	23,4	28,2
2. Acquisitions d'immobilisations corporelles .....		35,6	30,8	32,5	35,0	40,5	56,6	40,9	50,9
3. Acquisitions d'immobilisations financières .....		8,0	12,4	13,0	17,7	27,5	32,8	26,2	32,3
4. Rentabilité nette des capitaux propres (en p.c.) .....		7,6	8,4	11,1	7,2	8,4	12,5	9,3	13,8
5. Capitaux propres / Ensemble des moyens d'action (en p.c.) .....		17,2	17,4	19,1	22,9	25,1	25,2	24,6	24,8

<sup>1</sup> Données définitives.

<sup>2</sup> Ces ratios sont calculés sur la base des données globalisées relatives à l'ensemble des sociétés du regroupement considéré qui ont mentionné leur chiffre d'affaires.

<sup>3</sup> Le résultat brut d'exploitation et l'excédent brut d'exploitation se confondent à une rubrique près : les charges d'exploitation portées à l'actif au titre de frais de restructuration ; ces charges interviennent en déduction des charges d'exploitation dans le calcul du résultat brut d'exploitation et influencent donc favorablement celui-ci ; elles n'affectent par contre pas l'excédent brut d'exploitation.

<sup>4</sup> Les « Autres charges d'exploitation » comprennent, d'une part, les impôts et taxes relatifs à l'exploitation et, d'autre part, les autres charges d'exploitation au sens strict.

<sup>5</sup> Ce ratio peut différer légèrement de la valeur obtenue comme résultat du calcul arithmétique appliqué à ses composantes, parce que les nombres ont été arrondis.

<sup>6</sup> Ces ratios sont calculés sur la base des données globalisées relatives à l'ensemble des sociétés du regroupement considéré qui ont mentionné l'effectif de leur personnel.

<sup>7</sup> Cf. tableau XII-1b.2.

<sup>8</sup> Produit des immobilisations financières + produit des actifs financiers circulants.

<sup>9</sup> Subsides en intérêts + solde des autres produits et charges financiers + solde des produits et charges exceptionnels autres que corrections de valeur + charges portées à l'actif au titre de frais de restructuration + intervention d'associés dans la perte - bénéfice à distribuer aux administrateurs, gérants et autres allocataires.

\* A l'exclusion des centres de coordination.

## XII bis. — CREANCES ET DETTES DANS L'ECONOMIE BELGE

### XII bis - 1a. — ENCOURS DES CREANCES ET DES DETTES AU 31 DECEMBRE 1987 (milliards de francs)

CREANCES PAR SECTEUR ET PAR TYPE DE CREANCE  DETTES PAR SECTEUR ET PAR TYPE DE DETTE	Secteurs nationaux non financiers					Etranger	Intermédiaires financiers					Secteurs indéterminés et ajustements	Total des dettes	
	Entreprises privées et particuliers	Organismes publics d'exploitation	Etat (Trésor)	Secteur public non compris ailleurs	Sécurité sociale		Organismes principalement monétaires	Fonds des Rentes	Banques d'épargne, sociétés hypoth. et de capital.	Inter-médiaires financiers publics de crédit	Autres institutions <sup>1</sup>			
<b>Secteurs nationaux non financiers</b>														
<i>Entreprises privées et particuliers</i>														
Acceptations, effets commerciaux et promesses .....	0,0	0,4	—	0,0	0,0	0,4	184,2	—	67,8	13,0	0,2	3,5	269,5	
Engagements en comptes courants ou d'avances .....	25,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1.219,7	—	27,3	20,1	0,0	0,0	1.292,5	
Obligations .....	52,1	1,7	0,0	0,0	0,0	8,4	19,7	—	22,6	0,1	51,4	0,0	156,0	
Autres emprunts à plus d'un an .....	0,0	0,3	0,0	0,0	3,6	0,0	0,0	—	667,9	844,6	211,4	0,0	1.727,8	
Divers .....	0,0	10,1	15,0	0,0	308,3	0,0	0,0	—	3,7	1,6	5,7	0,0	0,0	
(Actions et parts) .....	(.)	(15,0)	(27,2)	(9,6)	(0,2)	(.)	(19,2)	(—)	(10,8)	(0,3)	(51,0)	(0,0)	(.)	
<b>Total ...</b>	<b>77,5</b>	<b>12,5</b>	<b>15,0</b>	<b>0,0</b>	<b>311,9</b>	<b>.</b>	<b>1.423,6</b>	<b>—</b>	<b>789,3</b>	<b>879,4</b>	<b>268,7</b>	<b>3,5</b>	<b>.</b>	
<i>Organismes publics d'exploitation</i>														
Acceptations, effets commerciaux et promesses .....	0,0	0,0	—	0,0	0,0	0,0	0,0	—	0,0	0,3	0,0	0,0	0,3	
Engagements en comptes courants ou d'avances .....	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,5	12,1	—	0,0	9,0	0,0	0,0	21,9	
Certificats à un an au plus .....	—	0,0	—	0,0	0,0	0,0	0,0	—	0,0	0,0	0,0	—	0,0	
Obligations accessibles à tout placeur .....	32,0	1,0	0,0	0,1	0,6	0,0	18,9	2,6	20,5	12,1	11,5	0,0	99,3	
Obligations non accessibles à tout placeur .....	0,9	0,0	0,0	0,0	0,0	62,3	17,7	0,0	15,7	22,3	4,0	19,8	142,7	
Autres emprunts à plus d'un an .....	4,8	0,0	0,0	0,0	0,0	22,4	4,5	—	7,0	74,1	1,2	0,0	114,0	
Divers .....	29,3	0,7	27,5	2,3	1,1	8,2	0,0	—	0,0	2,8	0,0	21,8	93,7	
(Actions et parts) .....	(0,0)	(0,8)	(46,4)	(30,0)	(0,0)	(0,0)	(0,4)	(—)	(2,0)	(1,1)	(2,7)	(0,7)	(84,1)	
<b>Total ...</b>	<b>67,3</b>	<b>1,7</b>	<b>27,5</b>	<b>2,4</b>	<b>1,7</b>	<b>93,4</b>	<b>53,2</b>	<b>2,6</b>	<b>43,2</b>	<b>120,6</b>	<b>16,7</b>	<b>41,6</b>	<b>471,9</b>	
<i>Etat (Trésor)</i>														
Fonds de tiers .....	62,0	0,0	—	9,5	0,0	6,0	91,1	0,0	0,0	0,0	0,0	53,2	221,8	
Certificats à un an au plus .....	—	0,1	—	1,8	0,8	627,7	817,2	139,9	256,2	242,2	0,0	0,0	2.085,9	
Obligations accessibles à tout placeur .....	727,8	13,2	—	15,9	22,7	54,8	764,0	32,5	542,9	362,5	282,9	0,0	2.819,2	
Obligations non accessibles à tout placeur .....	0,9	0,0	—	0,0	0,0	427,6	178,1	0,0	123,9	136,8	11,6	0,0	878,9	
Divers .....	0,0	18,7	—	0,0	36,6	0,1	3,4	0,0	22,4	21,2	3,7	0,0	106,1	
<b>Total ...</b>	<b>790,7</b>	<b>32,0</b>	<b>—</b>	<b>27,2</b>	<b>60,1</b>	<b>1.116,2</b>	<b>1.853,8</b>	<b>172,4</b>	<b>945,4</b>	<b>762,7</b>	<b>298,2</b>	<b>53,2</b>	<b>6.111,9</b>	
<i>Secteur public non compris ailleurs (dont pouvoirs subordonnés)</i>														
Argent à très court terme (franc belge) .....	—	—	—	0,0	—	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	—	0,0	0,0	
Acceptations, effets commerciaux et promesses .....	—	—	—	—	—	—	0,1	—	0,0	0,0	—	0,0	0,1	
Engagements en comptes courants ou d'avances .....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	101,1	—	0,0	23,5	0,0	0,0	124,6	
Obligations accessibles à tout placeur .....	26,4	0,1	0,0	0,4	0,5	0,8	28,6	2,8	28,3	45,0	14,0	0,0	146,9	
Obligations non accessibles à tout placeur .....	1,6	0,0	0,0	0,0	0,0	8,2	66,0	0,0	68,7	26,2	9,0	0,0	179,7	
Autres emprunts à plus d'un an .....	0,0	10,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	—	69,9	476,8	0,0	0,0	557,4	
Divers .....	20,6	1,6	25,2	0,0	0,0	0,0	7,2	—	0,0	16,3	0,0	0,0	70,9	
(Actions et parts) .....	(—)	(—)	(1,3)	(—)	(—)	(—)	(—)	(—)	(—)	(—)	(—)	(—)	(1,3)	
<b>Total ...</b>	<b>48,6</b>	<b>12,4</b>	<b>25,2</b>	<b>0,4</b>	<b>0,5</b>	<b>9,0</b>	<b>203,0</b>	<b>2,8</b>	<b>166,9</b>	<b>587,8</b>	<b>23,0</b>	<b>0,0</b>	<b>1.079,6</b>	
<i>Sécurité sociale</i>														
Acceptations, effets commerciaux et promesses .....	—	—	—	—	—	—	0,0	—	0,0	0,0	—	0,0	0,0	
Engagements en comptes courants ou d'avances .....	—	—	—	—	—	—	2,3	—	0,0	0,0	—	0,0	2,3	
Certificats à un an au plus .....	—	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Obligations accessibles à tout placeur .....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Obligations non accessibles à tout placeur .....	1,0	0,0	0,0	0,0	1,3	0,0	6,7	0,0	19,7	7,1	5,8	0,0	41,6	
Réserves de sécurité sociale .....	49,1	—	—	—	—	21,4	—	—	—	—	—	—	70,5	
Divers .....	182,8	0,4	34,3	0,0	0,0	0,0	10,3	—	8,1	15,2	2,2	60,2	313,5	
<b>Total ...</b>	<b>232,9</b>	<b>0,4</b>	<b>34,3</b>	<b>0,0</b>	<b>1,3</b>	<b>21,4</b>	<b>19,3</b>	<b>0,0</b>	<b>27,8</b>	<b>22,3</b>	<b>8,0</b>	<b>60,2</b>	<b>427,9</b>	
<i>Etranger</i>														
Argent à très court terme (franc belge) .....	—	—	—	0,0	—	—	5,2	0,0	0,0	0,0	—	0,0	5,2	
Acceptations, effets commerciaux et promesses .....	0,0	0,0	—	0,0	0,0	3,1	83,3	—	12,2	21,0	0,0	2,7	122,3	
Engagements en comptes courants ou d'avances .....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	—	741,9	—	24,8	0,0	0,0	0,0	766,7	
Autres engag. à un an au plus envers des organismes princip. monétaires .....	—	—	—	—	—	—	4.005,8	—	—	—	—	—	4.005,8	
Obligations .....	—	0,0	0,0	0,0	0,0	—	439,4	0,0	80,7	23,3	15,2	0,0	548,6	
Engag. des organ. internat. de crédit au titre de la souscript. de la Belgique .....	—	—	119,4	—	—	—	19,1	—	—	—	—	—	138,5	
Divers .....	—	16,2	37,5	0,0	5,3	—	20,6	—	162,9	39,0	0,0	—	246,2	
(Actions et parts) .....	(.)	(0,3)	(2,9)	(0,0)	(0,0)	(—)	(37,5)	(—)	(2,5)	(—)	(4,3)	(0,0)	(.)	
<b>Total ...</b>	<b>.</b>	<b>16,2</b>	<b>156,9</b>	<b>0,0</b>	<b>5,3</b>	<b>3,1</b>	<b>5.315,3</b>	<b>0,0</b>	<b>280,6</b>	<b>83,3</b>	<b>15,2</b>	<b>.</b>	<b>.</b>	

<b>Intermédiaires financiers</b>													
<i>Organismes principalement monétaires</i>													
Monnaie .....	961,0	13,0	2,9	44,0	8,8	—	—	0,0	39,3	5,7	16,4	0,0	1.091,1
Argent à très court terme (franc belge) .....	—	—	—	0,0	—	12,2	15,6	0,0	0,0	0,0	—	0,0	27,8
Autres engagements bruts envers l'étranger .....	—	—	—	—	—	6.119,5	—	—	—	—	—	—	6.119,5
Autres dépôts en devises à un an au plus .....	130,3	0,0	—	0,0	0,0	—	—	—	0,0	0,0	0,0	0,0	130,3
Autres dépôts en carnets ou livrets ordinaires .....	690,6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	690,6
Autres dépôts à un an au plus .....	582,4	0,1	—	0,0	4,2	—	—	—	0,0	7,6	0,0	0,0	594,3
Engagements non rangés ailleurs .....	—	—	0,0	—	—	—	549,5	0,0	0,0	0,0	—	0,0	549,4
Dépôts à plus d'un an .....	43,7	0,0	—	0,0	0,0	—	—	—	1,5	0,0	0,0	0,0	45,2
Bons de caisse et obligations, à plus d'un an .....	453,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,0	—	2,3	1,3	4,0	0,0	462,5
Divers .....	0,4	0,0	0,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	62,0	10,6	0,0	612,0	685,6
(Actions et parts) .....	(79,1)	(0,0)	(0,2)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(6,7)	(0,0)	(3,4)	(0,0)	(2,0)	(0,0)	(91,4)
<b>Total ...</b>	<b>2.862,3</b>	<b>13,1</b>	<b>3,5</b>	<b>44,0</b>	<b>13,0</b>	<b>6.131,7</b>	<b>566,0</b>	<b>0,0</b>	<b>105,1</b>	<b>25,2</b>	<b>20,4</b>	<b>612,0</b>	<b>10.396,3</b>
<i>Fonds des Rentes</i>													
Argent à très court terme (franc belge) .....	—	—	—	0,0	—	3,1	2,5	—	1,0	0,0	—	0,0	6,6
Engagements en comptes courants ou d'avances .....	—	—	—	—	—	—	127,6	—	0,0	0,0	—	—	127,6
Certificats à un an au plus .....	—	—	—	0,0	—	16,6	23,5	—	7,7	0,0	—	—	47,8
Divers .....	—	—	2,8	—	—	—	0,0	—	0,0	0,0	—	0,7	3,5
<b>Total ...</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>2,8</b>	<b>0,0</b>	<b>—</b>	<b>19,7</b>	<b>153,6</b>	<b>—</b>	<b>8,7</b>	<b>0,0</b>	<b>—</b>	<b>0,7</b>	<b>185,5</b>
<i>Banques d'épargne, sociétés hypothécaires et de capitalisation</i>													
Monnaie .....	98,1	0,0	0,0	0,2	9,4	0,6	0,0	—	0,2	5,4	14,2	0,0	128,1
Argent à très court terme (franc belge) .....	—	—	—	—	—	—	0,0	0,0	0,0	0,0	—	0,0	0,0
Acceptations, effets commerciaux et promesses .....	—	—	—	—	—	—	0,0	—	0,0	0,0	—	0,0	0,0
Engagements en comptes courants ou d'avances .....	0,0	—	—	—	—	—	2,4	—	0,0	0,0	0,0	0,0	2,4
Autres dépôts en devises à un an au plus .....	2,8	0,0	—	0,0	0,0	56,1	—	—	0,0	0,0	0,0	0,0	58,9
Dépôts en carnets ou livrets ordinaires .....	955,1	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	955,1
Autres dépôts à un an au plus .....	109,5	0,8	0,4	0,3	16,8	36,6	0,0	—	2,9	1,5	37,4	0,0	206,2
Dépôts à plus d'un an .....	99,6	0,0	—	0,0	0,0	3,5	0,0	—	0,0	0,0	0,0	0,0	103,1
Bons de caisse à un an au plus .....	85,4	0,0	—	0,0	0,0	0,0	0,0	—	0,0	0,0	0,0	0,0	85,4
Bons de caisse et obligations, à plus d'un an .....	605,6	0,0	—	0,1	0,1	0,0	2,7	—	3,0	0,3	1,2	0,0	613,0
Réserves mathématiques .....	0,1	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0,1
Divers .....	92,1	0,0	1,3	21,1	0,0	125,8	114,7	0,0	16,5	5,3	0,0	92,3	469,1
(Actions et parts) .....	(19,8)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(—)	(1,5)	(0,0)	(2,5)	(0,0)	(23,8)
<b>Total ...</b>	<b>2.048,3</b>	<b>0,8</b>	<b>1,7</b>	<b>21,7</b>	<b>26,3</b>	<b>222,6</b>	<b>119,8</b>	<b>0,0</b>	<b>22,6</b>	<b>12,5</b>	<b>52,8</b>	<b>92,3</b>	<b>2.621,4</b>
<i>Intermédiaires financiers publics de crédit</i>													
Monnaie .....	21,8	0,0	—	0,7	0,0	0,0	0,1	—	0,1	0,0	1,2	0,0	23,9
Argent à très court terme (franc belge) .....	0,4	—	—	0,0	—	0,4	0,9	0,0	1,9	1,4	—	0,0	5,0
Engagements en comptes courants ou d'avances .....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	—	0,0	2,5	0,0	0,0	2,6
Dépôts en carnets ou livrets ordinaires .....	311,9	—	—	—	—	—	—	—	0,0	—	—	—	311,9
Autres dépôts à un an au plus .....	55,1	9,8	0,0	62,7	16,0	2,0	0,1	—	4,1	0,0	2,5	0,0	152,3
Bons de caisse à un an au plus, accessibles à tout placeur .....	88,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3	—	1,4	0,5	0,0	0,0	90,6
Bons de caisse à un an au plus, non accessibles à tout placeur .....	—	0,0	0,0	0,0	0,0	1,9	35,9	—	0,3	0,0	0,0	0,0	38,1
Bons de caisse et obligations, à plus d'un an, accessibles à tout placeur .....	891,2	0,2	0,0	4,4	2,9	0,1	61,1	4,4	46,7	45,0	34,7	0,0	1.090,7
Bons de caisse et obligations, à plus d'un an, non acces. à tout placeur .....	4,1	0,0	0,0	0,0	0,2	109,0	69,8	—	96,7	18,0	16,8	3,3	317,9
Divers .....	4,3	0,1	131,5	4,0	14,7	106,4	133,1	—	3,2	35,7	0,0	226,7	659,7
(Actions et parts) .....	(0,0)	(0,0)	(2,1)	(3,5)	(0,0)	(0,0)	(0,4)	(—)	(0,5)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(6,5)
<b>Total ...</b>	<b>1.377,2</b>	<b>10,1</b>	<b>131,5</b>	<b>71,8</b>	<b>33,8</b>	<b>219,8</b>	<b>301,4</b>	<b>4,4</b>	<b>154,4</b>	<b>103,1</b>	<b>55,2</b>	<b>230,0</b>	<b>2.692,7</b>
<i>Autres institutions<sup>1</sup></i>													
Obligations non accessibles à tout placeur .....	—	0,0	—	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Réserves de sécurité sociale .....	98,3	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	98,3
Réserves mathématiques .....	764,6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	764,6
Divers .....	9,2	0,0	0,4	0,0	0,5	0,0	0,0	—	0,0	0,0	0,0	4,1	14,2
(Actions et parts) .....	(3,3)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(—)	(0,1)	(—)	(0,3)	(0,0)	(3,7)
<b>Total ...</b>	<b>872,1</b>	<b>0,0</b>	<b>0,4</b>	<b>0,0</b>	<b>0,5</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>4,1</b>	<b>877,1</b>
<b>Secteurs indéterminés et ajustements</b> .....	<b>0,0</b>	<b>25,6</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>15,6</b>	<b>0,0</b>	<b>500,7</b>	<b>5,3</b>	<b>101,1</b>	<b>134,1</b>	<b>39,1</b>	<b>—</b>	<b>821,5</b>
<b>Total des créances</b> .....	<b>.</b>	<b>124,8</b>	<b>398,8</b>	<b>167,5</b>	<b>470,0</b>	<b>.</b>	<b>10.509,7</b>	<b>187,5</b>	<b>2.645,1</b>	<b>2.731,0</b>	<b>797,3</b>	<b>.</b>	<b>.</b>

<sup>1</sup> Organismes d'assurance-vie et accidents du travail, fonds de pension.

XII bis - 1b. — ENCOURS DES CREANCES ET DES DETTES AU 31 DECEMBRE 1988 (milliards de francs)

CREANCES PAR SECTEUR ET PAR TYPE DE CREANCE	Secteurs nationaux non financiers					Etranger	Intermédiaires financiers					Secteurs indéterminés et ajustements	Total des dettes
	Entreprises privées et particuliers	Organismes publics d'exploitation	Etat (Trésor)	Secteur public non compris ailleurs	Sécurité sociale		Organismes principalement monétaires	Fonds des Rentes	Banques d'épargne, sociétés hypoth. et de capital.	Inter-médiaires financiers publics de crédit	Autres institutions <sup>1</sup>		
<b>DETTES PAR SECTEUR ET PAR TYPE DE DETTE</b>													
<b>Secteurs nationaux non financiers</b>													
<i>Entreprises privées et particuliers</i>													
Acceptations, effets commerciaux et promesses	0,0	0,0	—	0,0	0,0	0,4	181,1	—	82,2	12,5	0,3	4,8	281,3
Engagements en comptes courants ou d'avances	26,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1.517,6	—	34,7	25,6	0,0	0,0	1.604,7
Obligations	89,8	1,3	0,0	0,0	0,1	7,5	21,8	—	21,6	0,6	41,2	0,0	183,9
Autres emprunts à plus d'un an	0,0	0,3	0,0	0,0	3,6	0,0	0,0	—	741,4	916,6	222,2	0,0	1.884,1
Divers	0,0	16,4	14,8	0,0	315,2	—	0,0	—	4,1	1,9	6,5	0,0	—
(Actions et parts)	(.)	(16,9)	(27,5)	(9,9)	(0,2)	(.)	(18,1)	(—)	(10,6)	(0,3)	(80,8)	(0,0)	(.)
<b>Total ...</b>	<b>116,6</b>	<b>18,0</b>	<b>14,8</b>	<b>0,0</b>	<b>318,9</b>	<b>.</b>	<b>1.720,5</b>	<b>—</b>	<b>884,0</b>	<b>957,2</b>	<b>270,2</b>	<b>4,8</b>	<b>.</b>
<i>Organismes publics d'exploitation</i>													
Acceptations, effets commerciaux et promesses	0,0	0,0	—	0,0	0,0	0,0	0,0	—	0,0	0,2	0,0	0,0	0,2
Engagements en comptes courants ou d'avances	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,5	3,6	—	0,0	6,7	0,0	0,0	11,1
Certificats à un an au plus	—	0,0	—	0,0	0,0	0,0	0,0	—	0,0	0,0	0,0	—	0,0
Obligations accessibles à tout placeur	24,2	0,2	0,0	0,0	0,3	0,0	16,5	2,3	15,3	8,4	10,9	0,0	78,1
Obligations non accessibles à tout placeur	1,0	0,2	0,0	0,0	0,0	64,9	9,5	0,0	15,4	18,3	5,2	18,6	133,1
Autres emprunts à plus d'un an	4,5	0,0	0,0	0,0	0,0	21,6	5,2	—	7,5	62,6	1,4	0,0	102,8
Divers	34,0	0,5	29,1	2,5	0,7	8,7	0,0	—	0,0	2,0	0,0	26,5	104,0
(Actions et parts)	(0,0)	(0,8)	(71,7)	(30,1)	(0,0)	(0,0)	(0,4)	(—)	(2,0)	(1,1)	(2,7)	(0,7)	(109,5)
<b>Total ...</b>	<b>64,0</b>	<b>0,9</b>	<b>29,1</b>	<b>2,5</b>	<b>1,0</b>	<b>95,7</b>	<b>34,8</b>	<b>2,3</b>	<b>38,2</b>	<b>98,2</b>	<b>17,5</b>	<b>45,1</b>	<b>429,3</b>
<i>Etat (Trésor)</i>													
Fonds de tiers	52,8	0,0	—	1,8	0,0	1,4	93,4	0,0	0,0	0,0	0,0	51,2	200,6
Certificats à un an au plus	—	0,0	—	1,3	2,4	680,3	819,1	124,1	262,2	206,4	0,0	0,0	2.095,8
Obligations accessibles à tout placeur	876,3	13,1	—	4,8	23,9	94,2	848,1	35,1	611,9	414,1	323,2	0,0	3.244,7
Obligations non accessibles à tout placeur	3,1	0,0	—	0,0	0,0	518,9	151,7	0,0	113,2	130,8	15,1	0,0	932,8
Divers	0,0	15,9	—	0,0	26,2	0,0	3,5	0,0	23,9	31,9	3,5	0,0	104,9
<b>Total ...</b>	<b>932,2</b>	<b>29,0</b>	<b>—</b>	<b>7,9</b>	<b>52,5</b>	<b>1.294,8</b>	<b>1.915,8</b>	<b>159,2</b>	<b>1.011,2</b>	<b>783,2</b>	<b>341,8</b>	<b>51,2</b>	<b>6.578,8</b>
<i>Secteur public non compris ailleurs (dont pouvoirs subordonnés)</i>													
Argent à très court terme (franc belge)	—	—	—	0,0	—	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	—	0,0	0,0
Acceptations, effets commerciaux et promesses	—	—	—	—	—	—	0,4	—	0,0	0,0	—	0,0	0,4
Engagements en comptes courants ou d'avances	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	117,3	—	0,0	0,0	0,0	0,0	117,3
Obligations accessibles à tout placeur	24,0	0,0	0,0	0,4	0,6	0,0	29,8	3,4	32,3	57,0	16,6	0,0	164,1
Obligations non accessibles à tout placeur	3,4	0,0	0,0	0,0	0,0	12,9	63,9	0,0	72,2	22,6	7,8	4,9	187,7
Autres emprunts à plus d'un an	0,0	10,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	—	72,5	509,8	0,0	0,0	593,0
Divers	21,7	2,4	29,9	0,0	0,0	0,0	5,1	—	0,0	15,3	0,0	0,0	74,4
(Actions et parts)	(—)	(—)	(1,3)	(—)	(—)	(—)	(—)	(—)	(—)	(—)	(—)	(—)	(1,3)
<b>Total ...</b>	<b>49,1</b>	<b>13,1</b>	<b>29,9</b>	<b>0,4</b>	<b>0,6</b>	<b>12,9</b>	<b>216,5</b>	<b>3,4</b>	<b>177,0</b>	<b>604,7</b>	<b>24,4</b>	<b>4,9</b>	<b>1.136,9</b>
<i>Sécurité sociale</i>													
Acceptations, effets commerciaux et promesses	—	—	—	—	—	—	0,0	—	0,0	0,0	—	0,0	0,0
Engagements en comptes courants ou d'avances	—	—	—	—	—	—	14,1	—	0,0	0,0	—	0,0	14,1
Certificats à un an au plus	—	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Obligations accessibles à tout placeur	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Obligations non accessibles à tout placeur	0,9	0,0	0,0	0,0	0,9	0,0	11,4	0,0	24,2	6,1	5,5	0,0	49,0
Réserves de sécurité sociale	50,0	—	—	—	—	21,7	—	—	—	—	—	—	71,7
Divers	176,8	0,2	13,3	0,0	0,0	0,0	1,5	—	7,4	14,8	2,3	55,2	271,5
<b>Total ...</b>	<b>227,7</b>	<b>0,2</b>	<b>13,3</b>	<b>0,0</b>	<b>0,9</b>	<b>21,7</b>	<b>27,0</b>	<b>0,0</b>	<b>31,6</b>	<b>20,9</b>	<b>7,8</b>	<b>55,2</b>	<b>406,3</b>
<b>Etranger</b>													
Argent à très court terme (franc belge)	—	—	—	0,0	—	—	1,7	0,0	0,0	0,0	—	0,0	1,7
Acceptations, effets commerciaux et promesses	0,0	0,0	—	0,0	0,0	5,8	83,1	—	10,6	19,1	0,0	3,7	122,3
Engagements en comptes courants ou d'avances	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	—	835,1	—	23,0	0,0	0,0	0,0	858,1
Autres engag. à un an au plus envers des organismes princip. monétaires	—	—	—	—	—	—	4.537,3	—	—	—	—	—	4.537,3
Obligations	—	0,0	0,0	0,1	0,0	—	507,0	0,0	113,4	32,2	13,5	0,0	—
Engag. des organ. internat. de crédit au titre de la souscript. de la Belgique	—	—	122,4	—	—	—	16,8	—	—	—	—	—	139,2
Divers	—	15,1	42,6	0,0	5,2	—	30,2	—	231,0	64,6	0,0	—	—
(Actions et parts)	(.)	(0,3)	(3,2)	(0,0)	(0,0)	(—)	(57,4)	(—)	(7,2)	(—)	(12,8)	(0,0)	(.)
<b>Total ...</b>	<b>.</b>	<b>15,1</b>	<b>165,0</b>	<b>0,1</b>	<b>5,2</b>	<b>5,8</b>	<b>6.011,2</b>	<b>0,0</b>	<b>378,0</b>	<b>115,9</b>	<b>13,5</b>	<b>.</b>	<b>.</b>

<b>Intermédiaires financiers</b>													
<i>Organismes principalement monétaires</i>													
Monnaie	1.020,1	13,1	3,1	45,1	12,1	—	—	0,0	41,3	6,0	11,6	0,0	1.152,4
Argent à très court terme (franc belge)	—	—	—	0,0	—	16,8	9,9	0,0	0,0	0,4	—	0,0	27,1
Autres engagements bruts envers l'étranger	—	—	—	—	—	6.956,0	—	—	—	—	—	—	6.956,0
Autres dépôts en devises à un an au plus	151,2	0,0	—	0,0	0,0	—	—	—	0,0	0,0	0,0	0,0	151,2
Autres dépôts en carnets ou livrets ordinaires	766,6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	766,6
Autres dépôts à un an au plus	580,8	0,1	—	0,0	5,0	—	—	—	0,0	6,9	0,0	0,0	592,8
Engagements non rangés ailleurs	—	—	0,0	—	—	—	552,0	0,0	0,0	0,0	—	0,0	552,0
Dépôts à plus d'un an	34,9	0,0	—	0,0	0,0	—	0,0	—	2,4	0,0	0,0	0,0	37,3
Bons de caisse et obligations, à plus d'un an	461,5	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	1,2	—	2,8	0,6	3,7	0,0	469,9
Divers	0,5	0,0	0,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	77,1	24,0	0,0	666,8	769,0
(Actions et parts)	(80,9)	(0,0)	(0,2)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(11,0)	(0,0)	(4,5)	(0,0)	(2,0)	(0,0)	(98,6)
<b>Total</b>	<b>3.015,6</b>	<b>13,2</b>	<b>3,7</b>	<b>45,1</b>	<b>17,2</b>	<b>6.972,8</b>	<b>563,1</b>	<b>0,0</b>	<b>123,6</b>	<b>37,9</b>	<b>15,3</b>	<b>666,8</b>	<b>11.474,3</b>
<i>Fonds des Rentes</i>													
Argent à très court terme (franc belge)	—	—	—	0,0	—	3,4	6,4	—	1,0	0,0	—	0,0	10,8
Engagements en comptes courants ou d'avances	—	—	—	—	—	—	106,6	—	0,0	0,0	—	—	106,6
Certificats à un an au plus	—	—	—	0,0	—	20,4	19,0	—	11,5	0,0	—	—	50,9
Divers	—	—	2,8	—	—	—	0,0	—	0,0	0,0	—	0,8	3,6
<b>Total</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>2,8</b>	<b>0,0</b>	<b>—</b>	<b>23,8</b>	<b>132,0</b>	<b>—</b>	<b>12,5</b>	<b>0,0</b>	<b>—</b>	<b>0,8</b>	<b>171,9</b>
<i>Banques d'épargne, sociétés hypothécaires et de capitalisation</i>													
Monnaie	116,6	0,0	0,0	0,1	13,6	1,3	0,0	—	0,5	3,3	16,5	0,0	151,9
Argent à très court terme (franc belge)	—	—	—	—	—	—	0,0	0,0	0,0	0,2	—	0,0	0,2
Acceptations, effets commerciaux et promesses	—	—	—	—	—	—	0,0	0,0	0,0	0,0	—	0,0	0,0
Engagements en comptes courants ou d'avances	0,0	—	—	—	—	—	5,4	—	0,0	0,0	0,0	0,0	5,4
Autres dépôts en devises à un an au plus	3,8	0,0	—	0,0	0,0	149,9	—	—	0,0	0,0	0,0	0,0	153,7
Dépôts en carnets ou livrets ordinaires	1.038,8	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.038,8
Autres dépôts à un an au plus	106,5	0,8	0,4	0,4	24,0	51,8	0,0	—	3,3	1,2	34,1	0,0	222,5
Dépôts à plus d'un an	97,9	0,0	—	0,0	0,0	4,2	0,0	—	0,0	0,0	0,0	0,0	102,1
Bons de caisse à un an au plus	96,8	0,0	—	0,0	0,0	0,0	0,0	—	0,0	0,0	0,0	0,0	96,8
Bons de caisse et obligations, à plus d'un an	635,5	0,0	—	0,1	0,0	0,0	1,7	—	2,8	0,8	0,7	0,0	641,6
Réserves mathématiques	0,1	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0,1
Divers	108,6	0,0	1,1	21,1	0,0	123,8	121,9	0,0	24,1	7,2	0,0	101,9	509,7
(Actions et parts)	(25,8)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(—)	(1,1)	(0,0)	(2,8)	(0,0)	(29,7)
<b>Total</b>	<b>2.204,6</b>	<b>0,8</b>	<b>1,5</b>	<b>21,7</b>	<b>37,6</b>	<b>331,0</b>	<b>129,0</b>	<b>0,0</b>	<b>30,7</b>	<b>12,7</b>	<b>51,3</b>	<b>101,9</b>	<b>2.922,8</b>
<i>Intermédiaires financiers publics de crédit</i>													
Monnaie	24,3	0,0	—	1,2	1,7	0,0	0,0	—	0,0	0,0	2,0	0,0	29,2
Argent à très court terme (franc belge)	0,2	—	—	0,0	—	1,2	0,0	0,0	2,3	1,2	—	0,0	4,9
Engagements en comptes courants ou d'avances	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,6	—	0,0	0,8	0,0	0,0	1,4
Dépôts en carnets ou livrets ordinaires	344,1	—	—	—	—	—	—	—	0,0	—	—	—	344,1
Autres dépôts à un an au plus	46,8	10,8	0,0	75,6	13,8	3,0	0,0	—	3,7	0,0	1,8	0,0	155,5
Bons de caisse à un an au plus, accessibles à tout placeur	92,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	6,7	—	1,4	1,1	0,0	0,0	101,6
Bons de caisse à un an au plus, non accessibles à tout placeur	—	0,0	0,0	0,0	0,0	0,9	4,4	—	0,0	0,0	0,0	0,0	5,3
Bons de caisse et obligations, à plus d'un an, accessibles à tout placeur	956,7	0,1	0,0	4,0	2,7	0,1	69,8	5,9	38,6	41,7	27,3	0,0	1.146,9
Bons de caisse et obligations, à plus d'un an, non acces. à tout placeur	3,6	0,0	0,0	0,0	0,1	130,1	70,9	—	105,0	22,9	19,8	1,4	353,8
Divers	3,9	0,2	125,9	8,0	14,8	128,7	101,6	—	1,7	21,8	0,0	246,1	652,7
(Actions et parts)	(0,0)	(0,0)	(2,1)	(3,5)	(0,0)	(0,0)	(0,8)	(—)	(0,0)	(0,0)	(0,1)	(0,0)	(6,5)
<b>Total</b>	<b>1.472,0</b>	<b>11,1</b>	<b>125,9</b>	<b>88,8</b>	<b>33,1</b>	<b>264,0</b>	<b>254,0</b>	<b>5,9</b>	<b>152,7</b>	<b>89,5</b>	<b>50,9</b>	<b>247,5</b>	<b>2.795,4</b>
<i>Autres institutions<sup>1</sup></i>													
Obligations non accessibles à tout placeur	—	0,0	—	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Réserves de sécurité sociale	110,2	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	110,2
Réserves mathématiques	831,8	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	831,8
Divers	9,3	0,0	0,4	0,0	0,5	0,0	0,0	—	0,0	0,0	0,0	3,8	14,0
(Actions et parts)	(3,3)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(—)	(0,1)	(—)	(0,3)	(0,0)	(3,7)
<b>Total</b>	<b>951,3</b>	<b>0,0</b>	<b>0,4</b>	<b>0,0</b>	<b>0,5</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>3,8</b>	<b>956,0</b>
<b>Secteurs indéterminés et ajustements</b>	<b>0,0</b>	<b>34,7</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>16,2</b>	<b>0,0</b>	<b>563,8</b>	<b>4,8</b>	<b>123,3</b>	<b>123,3</b>	<b>45,0</b>	<b>—</b>	<b>911,1</b>
<b>Total des créances</b>	<b>.</b>	<b>136,1</b>	<b>386,4</b>	<b>166,5</b>	<b>483,7</b>	<b>.</b>	<b>11.567,7</b>	<b>175,6</b>	<b>2.962,8</b>	<b>2.843,5</b>	<b>837,7</b>	<b>.</b>	<b>.</b>

<sup>1</sup> Organismes d'assurance-vie et accidents du travail, fonds de pension.

XII bis - 2. — MOUVEMENTS DES CREANCES ET DES DETTES DANS L'ECONOMIE BELGE EN 1988 (milliards de francs)

CREANCES PAR SECTEUR ET PAR TYPE DE CREANCE	Secteurs nationaux non financiers					Etranger	Intermédiaires financiers					Secteurs indéterminés et ajustements	Total des dettes
	Entreprises privées et particulières	Organismes publics d'exploitation	Etat (Trésor)	Secteur public non compris ailleurs	Sécurité sociale		Organismes principalement monétaires	Fonds des Rentes	Banques d'épargne, sociétés hypoth. et de capital.	Inter-médiaires financiers publics de crédit	Autres institutions		
<b>DETTES PAR SECTEUR ET PAR TYPE DE DETTE</b>													
<b>Secteurs nationaux non financiers</b>													
<i>Entreprises privées et particulières</i>													
Acceptations, effets commerciaux et promesses	0,0	- 0,4	—	0,0	0,0	0,0	- 3,1	—	+ 14,4	- 0,5	+ 0,1	+ 1,3	+ 11,8
Engagements en comptes courants ou d'avances	+ 1,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	+ 285,0	—	+ 7,4	+ 5,5	0,0	0,0	+ 229,3
Obligations	+ 37,7	- 0,4	0,0	0,0	+ 0,1	- 0,9	+ 2,1	—	- 1,0	+ 0,5	- 10,2	0,0	+ 27,9
Autres emprunts à plus d'un an	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	—	+ 73,5	+ 72,0	+ 10,8	0,0	+ 156,3
Divers	0,0	+ 6,3	- 0,2	0,0	+ 6,9	+ 166,1	0,0	—	+ 0,4	+ 0,3	+ 0,8	0,0	+ 180,6
(Actions et parts)	(+ 184,0)	(+ 1,9)	(+ 0,3)	(+ 0,3)	(0,0)	(+ 10,9)	(- 1,1)	(-)	(- 0,2)	(0,0)	(+ 29,8)	(0,0)	(+ 225,9)
<b>Total ...</b>	<b>+ 39,1</b>	<b>+ 5,5</b>	<b>- 0,2</b>	<b>0,0</b>	<b>+ 7,0</b>	<b>+ 165,2</b>	<b>+ 284,0</b>	<b>-</b>	<b>+ 94,7</b>	<b>+ 77,8</b>	<b>+ 1,5</b>	<b>+ 1,3</b>	<b>+ 675,9</b>
<i>Organismes publics d'exploitation</i>													
Acceptations, effets commerciaux et promesses	0,0	0,0	—	0,0	0,0	0,0	0,0	—	0,0	- 0,1	0,0	0,0	- 0,1
Engagements en comptes courants ou d'avances	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	- 8,5	—	0,0	- 2,3	0,0	0,0	- 10,8
Certificats à un an au plus	—	0,0	—	0,0	0,0	0,0	0,0	—	0,0	0,0	0,0	—	0,0
Obligations accessibles à tout placeur	- 7,8	- 0,8	0,0	- 0,1	- 0,3	0,0	- 2,4	- 0,3	- 5,2	- 3,7	- 0,6	0,0	- 21,2
Obligations non accessibles à tout placeur	+ 0,1	+ 0,2	0,0	0,0	0,0	+ 2,6	- 8,2	0,0	- 0,3	- 4,0	+ 1,2	- 1,2	- 9,6
Autres emprunts à plus d'un an	- 0,3	0,0	0,0	0,0	0,0	- 0,8	+ 0,7	—	+ 0,5	- 11,5	+ 0,2	0,0	- 11,2
Divers	+ 4,7	- 0,2	+ 1,6	+ 0,2	- 0,4	+ 0,5	0,0	—	0,0	- 0,8	0,0	+ 4,7	+ 10,3
(Actions et parts)	(0,0)	(0,0)	(+ 25,3)	(+ 0,1)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(-)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(+ 25,4)
<b>Total ...</b>	<b>- 3,3</b>	<b>- 0,8</b>	<b>+ 1,6</b>	<b>+ 0,1</b>	<b>- 0,7</b>	<b>+ 2,3</b>	<b>- 18,4</b>	<b>- 0,3</b>	<b>- 5,0</b>	<b>- 22,4</b>	<b>+ 0,8</b>	<b>+ 3,5</b>	<b>- 42,6</b>
<i>Etat (Trésor)</i>													
Fonds de tiers	- 9,2	0,0	—	- 7,7	0,0	- 4,6	+ 2,3	0,0	0,0	0,0	0,0	- 2,0	- 21,2
Certificats à un an au plus	—	- 0,1	—	- 0,5	+ 1,6	+ 50,5	+ 1,9	- 15,8	+ 6,0	- 35,8	0,0	0,0	+ 7,8
Obligations accessibles à tout placeur	+ 148,5	- 0,1	—	- 11,1	+ 1,2	+ 39,4	+ 84,1	+ 2,6	+ 69,0	+ 51,6	+ 40,3	0,0	+ 425,5
Obligations non accessibles à tout placeur	+ 2,2	0,0	—	0,0	0,0	+ 74,7	+ 28,4	0,0	- 10,7	- 6,0	+ 3,5	0,0	+ 35,3
Divers	0,0	- 2,8	—	0,0	- 10,4	+ 0,1	+ 0,1	0,0	+ 1,5	+ 10,7	- 0,2	0,0	+ 1,2
<b>Total ...</b>	<b>+ 141,5</b>	<b>- 3,0</b>	<b>-</b>	<b>- 19,3</b>	<b>- 7,6</b>	<b>+ 159,9</b>	<b>+ 60,0</b>	<b>- 13,2</b>	<b>+ 65,8</b>	<b>+ 20,5</b>	<b>+ 43,6</b>	<b>- 2,0</b>	<b>+ 446,2</b>
<i>Secteur public non compris ailleurs (dont pouvoirs subordonnés)</i>													
Argent à très court terme (franc belge)	—	—	—	0,0	—	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	—	0,0	0,0
Acceptations, effets commerciaux et promesses	—	—	—	—	—	—	+ 0,3	—	0,0	0,0	—	0,0	+ 0,3
Engagements en comptes courants ou d'avances	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	+ 16,2	—	0,0	- 23,5	0,0	0,0	- 7,3
Obligations accessibles à tout placeur	- 2,4	- 0,1	0,0	0,0	+ 0,1	- 0,8	+ 1,2	+ 0,6	+ 4,0	+ 12,0	+ 2,6	0,0	+ 17,2
Obligations non accessibles à tout placeur	+ 1,8	0,0	0,0	0,0	0,0	+ 4,7	- 2,1	0,0	+ 3,5	- 3,6	- 1,2	+ 4,9	+ 8,0
Autres emprunts à plus d'un an	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	—	+ 2,6	+ 33,0	0,0	0,0	+ 35,6
Divers	+ 1,1	+ 0,8	+ 4,7	0,0	0,0	0,0	- 2,1	—	0,0	- 1,0	0,0	0,0	+ 3,5
(Actions et parts)	(-)	(-)	(0,0)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(0,0)
<b>Total ...</b>	<b>+ 0,5</b>	<b>+ 0,7</b>	<b>+ 4,7</b>	<b>0,0</b>	<b>+ 0,1</b>	<b>+ 3,9</b>	<b>+ 13,5</b>	<b>+ 0,6</b>	<b>+ 10,1</b>	<b>+ 16,9</b>	<b>+ 1,4</b>	<b>+ 4,9</b>	<b>+ 57,3</b>
<i>Sécurité sociale</i>													
Acceptations, effets commerciaux et promesses	—	—	—	—	—	—	0,0	—	0,0	0,0	—	0,0	0,0
Engagements en comptes courants ou d'avances	—	—	—	—	—	—	+ 11,8	—	0,0	0,0	—	0,0	+ 11,8
Certificats à un an au plus	—	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Obligations accessibles à tout placeur	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Obligations non accessibles à tout placeur	- 0,1	0,0	0,0	0,0	- 0,4	0,0	+ 4,7	0,0	+ 4,5	- 1,0	- 0,3	0,0	+ 7,4
Réserves de sécurité sociale	+ 0,9	—	—	—	—	+ 0,3	—	—	—	—	—	—	+ 1,2
Divers	- 6,0	- 0,2	- 21,0	0,0	0,0	0,0	- 8,8	—	- 0,7	- 0,4	+ 0,1	- 5,0	- 42,0
<b>Total ...</b>	<b>- 5,2</b>	<b>- 0,2</b>	<b>- 21,0</b>	<b>0,0</b>	<b>- 0,4</b>	<b>+ 0,3</b>	<b>+ 7,7</b>	<b>0,0</b>	<b>+ 3,8</b>	<b>- 1,4</b>	<b>- 0,2</b>	<b>- 5,0</b>	<b>- 21,6</b>
<b>Etranger</b>													
Argent à très court terme (franc belge)	—	—	—	0,0	—	—	- 3,5	0,0	0,0	0,0	—	0,0	- 3,5
Acceptations, effets commerciaux et promesses	0,0	0,0	—	0,0	0,0	+ 2,7	- 0,2	—	- 1,6	- 1,9	0,0	+ 1,0	0,0
Engagements en comptes courants ou d'avances	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	—	+ 92,8	—	- 1,8	0,0	0,0	0,0	+ 91,0
Autres engag. à un an au plus envers des organismes princip. monétaires	—	—	—	—	—	—	+ 538,2	—	—	—	—	—	+ 538,2
Autres dépôts en devises à un an au plus	+ 22,3	0,0	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	+ 22,3
Autres dépôts en francs belges à un an au plus	+ 5,9	0,0	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	+ 5,9
Obligations	+ 374,5	0,0	0,0	+ 0,1	- 0,1	—	+ 67,6	0,0	+ 32,7	+ 8,9	- 1,7	0,0	+ 482,1
Engag. des organ. internat. de crédit au titre de la souscript. de la Belgique	—	—	+ 0,9	—	—	—	+ 2,3	—	—	—	—	+ 2,1	+ 0,7
Divers	+ 138,4	- 1,1	+ 5,1	0,0	0,0	—	+ 9,6	—	+ 68,1	+ 25,6	0,0	+ 152,8	+ 398,4
(Actions et parts)	(- 1,6)	(0,0)	(+ 0,3)	(0,0)	(0,0)	(-)	(+ 19,9)	(-)	(+ 4,7)	(-)	(+ 8,5)	(0,0)	(+ 31,8)
<b>Total ...</b>	<b>+ 541,1</b>	<b>- 1,1</b>	<b>+ 6,0</b>	<b>+ 0,1</b>	<b>- 0,1</b>	<b>+ 2,7</b>	<b>+ 702,2</b>	<b>0,0</b>	<b>+ 97,4</b>	<b>+ 32,6</b>	<b>- 1,7</b>	<b>+ 155,9</b>	<b>+ 1.535,1</b>



<b>Intermédiaires financiers</b>														
<i>Organismes principalement monétaires</i>														
Monnaie .....	+ 59,1	+ 0,1	+ 0,2	+ 1,1	+ 3,3	-	-	0,0	+ 2,0	+ 0,3	- 4,8	0,0	+ 61,3	
Argent à très court terme (franc belge) .....	-	-	-	0,0	-	+ 4,6	- 5,7	0,0	0,0	+ 0,4	-	0,0	- 0,7	
Autres engagements bruts envers l'étranger .....	-	-	-	-	-	+ 818,7	-	-	-	-	-	-	+ 818,7	
Autres dépôts en devises à un an au plus .....	+ 14,7	0,0	-	0,0	0,0	-	-	-	0,0	0,0	0,0	+ 6,2	+ 20,9	
Autres dépôts en carnets ou livrets ordinaires .....	+ 76,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	+ 76,0	
Autres dépôts à un an au plus .....	- 1,6	0,0	-	0,0	+ 0,8	-	-	-	0,0	- 0,7	0,0	0,0	- 1,5	
Engagements non rangés ailleurs .....	-	-	0,0	-	-	-	+ 2,6	0,0	0,0	0,0	-	0,0	+ 2,6	
Dépôts à plus d'un an .....	- 8,8	0,0	-	0,0	0,0	-	0,0	-	+ 0,9	0,0	0,0	0,0	- 7,9	
Bons de caisse et obligations, à plus d'un an .....	+ 7,6	0,0	0,0	0,0	+ 0,1	0,0	+ 0,2	-	+ 0,5	- 0,7	- 0,3	0,0	+ 7,4	
Divers .....	+ 0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	+ 15,1	+ 13,4	0,0	+ 87,5	+ 116,1	
(Actions et parts) .....	(+ 1,8)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(+ 4,3)	(0,0)	(+ 1,1)	(0,0)	(0,0)	(+ 0,0)	(+ 7,2)	
<b>Total ...</b>	<b>+ 147,1</b>	<b>+ 0,1</b>	<b>+ 0,2</b>	<b>+ 1,1</b>	<b>+ 4,2</b>	<b>+ 823,3</b>	<b>- 2,9</b>	<b>0,0</b>	<b>+ 18,5</b>	<b>+ 12,7</b>	<b>- 5,1</b>	<b>+ 93,7</b>	<b>+ 1.092,9</b>	
<i>Fonds des Rentes</i>														
Argent à très court terme (franc belge) .....	-	-	-	0,0	-	+ 0,3	+ 3,9	-	0,0	0,0	-	0,0	+ 4,2	
Engagements en comptes courants ou d'avances .....	-	-	-	-	-	-	- 21,0	-	0,0	0,0	-	-	- 21,0	
Certificats à un an au plus .....	-	-	-	0,0	-	+ 3,8	- 4,5	-	+ 3,8	0,0	-	-	+ 3,1	
Divers .....	-	-	0,0	-	-	-	0,0	-	0,0	0,0	-	+ 0,1	+ 0,1	
<b>Total ...</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-</b>	<b>+ 4,1</b>	<b>- 21,6</b>	<b>-</b>	<b>+ 3,8</b>	<b>0,0</b>	<b>-</b>	<b>+ 0,1</b>	<b>- 13,6</b>	
<i>Banques d'épargne, sociétés hypothécaires et de capitalisation</i>														
Monnaie .....	+ 18,5	0,0	0,0	- 0,1	+ 4,2	+ 0,7	0,0	-	+ 0,3	- 2,1	+ 2,3	0,0	+ 23,8	
Argent à très court terme (franc belge) .....	-	-	-	-	-	-	0,0	0,0	0,0	+ 0,2	-	0,0	+ 0,2	
Acceptations, effets commerciaux et promesses .....	-	-	-	-	-	-	0,0	-	0,0	0,0	-	0,0	0,0	
Engagements en comptes courants ou d'avances .....	0,0	-	-	-	-	-	+ 3,0	-	0,0	0,0	0,0	0,0	+ 3,0	
Autres dépôts en devises à un an au plus .....	+ 1,0	0,0	-	0,0	0,0	+ 93,8	-	-	0,0	0,0	0,0	0,0	+ 94,8	
Dépôts en carnets ou livrets ordinaires .....	+ 83,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	+ 83,7	
Autres dépôts à un an au plus .....	- 3,0	0,0	0,0	+ 0,1	+ 7,2	+ 15,2	0,0	-	+ 0,4	- 0,3	- 3,3	0,0	+ 16,3	
Dépôts à plus d'un an .....	- 1,7	0,0	-	0,0	0,0	+ 0,7	0,0	-	0,0	0,0	0,0	0,0	- 1,0	
Bons de caisse à un an au plus .....	+ 11,4	0,0	-	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	0,0	0,0	0,0	+ 11,4	
Bons de caisse et obligations, à plus d'un an .....	+ 29,9	0,0	-	0,0	- 0,1	0,0	- 1,0	-	- 0,2	+ 0,5	- 0,5	0,0	+ 28,6	
Réserves mathématiques .....	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0	
Divers .....	+ 16,5	0,0	- 0,2	0,0	0,0	- 2,0	+ 7,2	0,0	+ 7,6	+ 1,9	0,0	+ 9,6	+ 40,6	
(Actions et parts) .....	(+ 6,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(-)	(- 0,4)	(0,0)	(+ 0,3)	(0,0)	(+ 5,9)	
<b>Total ...</b>	<b>+ 156,3</b>	<b>0,0</b>	<b>- 0,2</b>	<b>0,0</b>	<b>+ 11,3</b>	<b>+ 108,4</b>	<b>+ 9,2</b>	<b>0,0</b>	<b>+ 8,1</b>	<b>+ 0,2</b>	<b>- 1,5</b>	<b>+ 9,6</b>	<b>+ 301,4</b>	
<i>Intermédiaires financiers publics de crédit</i>														
Monnaie .....	+ 2,5	0,0	-	+ 0,5	+ 1,7	0,0	- 0,1	-	- 0,1	0,0	+ 0,8	0,0	+ 5,3	
Argent à très court terme (franc belge) .....	- 0,2	-	-	0,0	-	+ 0,8	- 0,9	0,0	+ 0,4	- 0,2	-	0,0	- 0,1	
Engagements en comptes courants ou d'avances .....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	+ 0,5	-	0,0	- 1,7	0,0	0,0	- 1,2	
Dépôts en carnets ou livrets ordinaires .....	+ 32,2	-	-	-	-	-	-	-	0,0	-	-	-	+ 32,2	
Autres dépôts à un an au plus .....	- 8,3	+ 1,0	0,0	+ 12,9	- 2,2	+ 1,0	- 0,1	-	- 0,4	0,0	- 0,7	0,0	+ 3,2	
Bons de caisse à un an au plus, accessibles à tout placeur .....	+ 4,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	+ 6,4	-	0,0	+ 0,6	0,0	0,0	+ 11,0	
Bons de caisse à un an au plus, non accessibles à tout placeur .....	-	0,0	0,0	0,0	0,0	- 1,0	- 31,5	-	- 0,3	0,0	0,0	0,0	- 32,8	
Bons de caisse et obligations, à plus d'un an, accessibles à tout placeur .....	+ 65,5	- 0,1	0,0	- 0,4	- 0,2	0,0	+ 8,7	+ 1,5	- 8,1	- 3,3	- 7,4	0,0	+ 56,2	
Bons de caisse et obligations, à plus d'un an, non acces. à tout placeur .....	- 0,5	0,0	0,0	0,0	- 0,1	+ 21,1	+ 1,1	-	+ 8,3	+ 4,9	+ 3,0	- 1,9	+ 35,9	
Divers .....	- 0,4	+ 0,1	- 5,6	+ 4,0	+ 0,1	+ 22,3	- 31,5	-	- 1,5	- 13,9	0,0	+ 19,4	- 7,0	
(Actions et parts) .....	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(+ 0,4)	(-)	(- 0,5)	(0,0)	(+ 0,1)	(0,0)	(0,0)	
<b>Total ...</b>	<b>+ 94,8</b>	<b>+ 1,0</b>	<b>- 5,6</b>	<b>+ 17,0</b>	<b>- 0,7</b>	<b>+ 44,2</b>	<b>- 47,4</b>	<b>+ 1,5</b>	<b>- 1,7</b>	<b>- 13,6</b>	<b>- 4,3</b>	<b>+ 17,5</b>	<b>+ 102,7</b>	
<i>Autres institutions<sup>1</sup></i>														
Obligations non accessibles à tout placeur .....	-	0,0	-	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Réserves de sécurité sociale .....	+ 11,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	+ 11,9	
Réserves mathématiques .....	+ 67,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	+ 67,2	
Divers .....	+ 0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	0,0	0,0	- 0,3	- 0,2	
(Actions et parts) .....	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(-)	(0,0)	(-)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	
<b>Total ...</b>	<b>+ 79,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>- 0,3</b>	<b>+ 78,9</b>	
<b>Secteurs indéterminés et ajustements</b> .....	<b>0,0</b>	<b>+ 9,1</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>+ 0,6</b>	<b>+ 2,1</b>	<b>+ 86,4</b>	<b>- 0,5</b>	<b>+ 22,2</b>	<b>- 10,8</b>	<b>+ 5,9</b>	<b>-</b>	<b>+ 115,0</b>	
<b>Total des créances</b> .....	<b>+ 1.191,1</b>	<b>+ 11,3</b>	<b>- 14,5</b>	<b>- 1,0</b>	<b>+ 13,7</b>	<b>+ 1.316,4</b>	<b>+ 1.072,7</b>	<b>- 11,9</b>	<b>+ 317,7</b>	<b>+ 112,5</b>	<b>+ 40,4</b>	<b>+ 279,2</b>	<b>+ 4.327,6</b>	

<sup>1</sup> Organismes d'assurance-vie et accidents du travail, fonds de pension.

XII bis - 3a. — ENCOURS DES CREANCES ET DES DETTES AU 31 DECEMBRE 1987

Totaux sectoriels

(milliards de francs)

Créances par secteur  Dettes par secteur	Entreprises privées et particuliers	Organismes publics d'exploit- ation	Etat (Trésor)	Secteur public non compris ailleurs	Sécurité sociale	Total des secteurs nationaux non financiers	Etranger	Organismes princi- palement monétaires	Fonds des Rentes	Banques d'épargne, sociétés hypothé- caires et de capita- lisation	Inter- médiaires financiers publics de crédit	Autres institutions <sup>1</sup>	Total des inter- médiaires financiers	Secteurs indéter- minés et ajustements	Total des dettes
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6) = (1) à (5)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)	(13) = (8) à (12)	(14)	(15) = (6) + (7) + (13) + (14)
1. Entreprises privées et particuliers	77,5	12,5	15,0	0,0	311,9	416,9	.	1.423,6	—	789,3	879,4	268,7	3.361,0	3,5	.
2. Organismes publics d'exploitation	67,3	1,7	27,5	2,4	1,7	100,6	93,4	53,2	2,6	43,2	120,6	16,7	236,3	41,6	<b>471,9</b>
3. Etat (Trésor) .....	790,7	32,0	—	27,2	60,1	910,0	1.116,2	1.853,8	172,4	945,4	762,7	298,2	4.032,5	53,2	<b>6.111,9</b>
4. Secteur public non compris ailleurs	48,6	12,4	25,2	0,4	0,5	87,1	9,0	203,0	2,8	166,9	587,8	23,0	983,5	0,0	<b>1.079,6</b>
5. Sécurité sociale .....	232,9	0,4	34,3	0,0	1,3	268,9	21,4	19,3	0,0	27,8	22,3	8,0	77,4	60,2	<b>427,9</b>
6. Total des secteurs nationaux non financiers .....	1.217,0	59,0	102,0	30,0	375,5	1.783,5	.	3.552,9	177,8	1.972,6	2.372,8	614,6	8.690,7	158,5	.
7. Etranger .....	.	16,2	156,9	0,0	5,3	.	3,1	5.315,3	0,0	280,6	83,3	15,2	5.694,4	.	.
8. Organismes principalement monétaires .....	2.862,3	13,1	3,5	44,0	13,0	2.935,9	6.131,7	566,0	0,0	105,1	25,2	20,4	716,7	612,0	<b>10.396,3</b>
9. Fonds des Rentes .....	—	—	2,8	0,0	—	2,8	19,7	153,6	—	8,7	0,0	—	162,3	0,7	<b>185,5</b>
10. Banques d'épargne, sociétés hypothécaires et de capitalisation .....	2.048,3	0,8	1,7	21,7	26,3	2.098,8	222,6	119,8	0,0	22,6	12,5	52,8	207,7	92,3	<b>2.621,4</b>
11. Intermédiaires financiers publics de crédit .....	1.377,2	10,1	131,5	71,8	33,8	1.624,4	219,8	301,4	4,4	154,4	103,1	55,2	618,5	230,0	<b>2.692,7</b>
12. Autres institutions <sup>1</sup> .....	872,1	0,0	0,4	0,0	0,5	873,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	4,1	<b>877,1</b>
13. Total des intermédiaires financiers	7.159,9	24,0	139,9	137,5	73,6	7.534,9	6.593,8	1.140,8	4,4	290,8	140,8	128,4	1.705,2	939,1	<b>16.773,0</b>
14. Secteurs indéterminés et ajustements	0,0	25,6	0,0	0,0	15,6	41,2	0,0	500,7	5,3	101,1	134,1	39,1	780,3	—	<b>821,5</b>
15. Total des créances .....	.	<b>124,8</b>	<b>398,8</b>	<b>167,5</b>	<b>470,0</b>	.	.	<b>10.509,7</b>	<b>187,5</b>	<b>2.645,1</b>	<b>2.731,0</b>	<b>797,3</b>	<b>16.870,6</b>	.	.
Solde des créances et des dettes ..	.	-347,1	-5.713,1	-912,1	42,1	.	.	113,4	2,0	23,7	38,3	- 79,8	97,6	.	—

<sup>1</sup> Organismes d'assurance-vie et accidents de travail, fonds de pension.

XII bis - 3b. — ENCOURS DES CREANCES ET DES DETTES AU 31 DECEMBRE 1988

Totaux sectoriels

(milliards de francs)

Créances par secteur  Dettes par secteur	Entreprises privées et particuliers	Organismes publics d'exploit- ation	Etat (Trésor)	Secteur public non compris ailleurs	Sécurité sociale	Total des secteurs nationaux non financiers	Etranger	Organismes princi- palement monétaires	Fonds des Rentes	Banques d'épargne, sociétés hypothé- caires et de capita- lisation (10)	Inter- médiaires financiers publics de crédit	Autres institutions <sup>1</sup>	Total des inter- médiaires financiers	Secteurs indéter- minés et ajustements	Total des dettes  (15) = (6) + (7) + (13) + (14)
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6) = (1) à (5)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)	(13) = (8) à (12)	(14)	(15) = (6) + (7) + (13) + (14)
1. Entreprises privées et particuliers	116,6	18,0	14,8	0,0	318,9	468,3	.	1.720,5	—	884,0	957,2	270,2	3.831,9	4,8	.
2. Organismes publics d'exploitation	64,0	0,9	29,1	2,5	1,0	97,5	95,7	34,8	2,3	38,2	98,2	17,5	191,0	45,1	<b>429,3</b>
3. Etat (Trésor) .....	932,2	29,0	—	7,9	52,5	1.021,6	1.294,8	1.915,8	159,2	1.011,2	783,2	341,8	4.211,2	51,2	<b>6.578,8</b>
4. Secteur public non compris ailleurs	49,1	13,1	29,9	0,4	0,6	93,1	12,9	216,5	3,4	177,0	604,7	24,4	1.026,0	4,9	<b>1.136,9</b>
5. Sécurité sociale .....	227,7	0,2	13,3	0,0	0,9	242,1	21,7	27,0	0,0	31,6	20,9	7,8	87,3	55,2	<b>406,3</b>
6. Total des secteurs nationaux non financiers .....	1.389,6	61,2	87,1	10,8	373,9	1.922,6	.	3.914,6	164,9	2.142,0	2.464,2	661,7	9.347,4	161,2	.
7. Etranger .....	.	15,1	165,0	0,1	5,2	.	5,8	6.011,2	0,0	378,0	115,9	13,5	6.518,6	.	.
8. Organismes principalement monétaires .....	3.015,6	13,2	3,7	45,1	17,2	3.094,8	6.972,8	563,1	0,0	123,6	37,9	15,3	739,9	666,8	<b>11.474,3</b>
9. Fonds des Rentes .....	—	—	2,8	0,0	—	2,8	23,8	132,0	—	12,5	0,0	—	144,5	0,8	<b>171,9</b>
10. Banques d'épargne, sociétés hypothécaires et de capitalisation .....	2.204,6	0,8	1,5	21,7	37,6	2.266,2	331,0	129,0	0,0	30,7	12,7	51,3	223,7	101,9	<b>2.922,8</b>
11. Intermédiaires financiers publics de crédit .....	1.472,0	11,1	125,9	88,8	33,1	1.730,9	264,0	254,0	5,9	152,7	89,5	50,9	553,0	247,5	<b>2.795,4</b>
12. Autres institutions <sup>1</sup> .....	951,3	0,0	0,4	0,0	0,5	952,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	3,8	<b>956,0</b>
13. Total des intermédiaires financiers	7.643,5	25,1	134,3	155,6	88,4	8.046,9	7.591,6	1.078,1	5,9	319,5	140,1	117,5	1.661,1	1.020,8	<b>18.320,4</b>
14. Secteurs indéterminés et ajustements	0,0	34,7	0,0	0,0	16,2	50,9	0,0	563,8	4,8	123,3	123,3	45,0	860,2	—	<b>911,1</b>
15. Total des créances .....	.	<b>136,1</b>	<b>386,4</b>	<b>166,5</b>	<b>483,7</b>	.	.	<b>11.567,7</b>	<b>175,6</b>	<b>2.962,8</b>	<b>2.843,5</b>	<b>837,7</b>	<b>18.387,3</b>	.	.
Solde des créances et des dettes ..	.	-293,2	-6.192,4	-970,4	77,4	.	.	93,4	3,7	40,0	48,1	-118,3	66,9	.	—

<sup>1</sup> Organismes d'assurance-vie et accidents de travail, fonds de pension.

## XII bis - 4. — MOUVEMENTS DES CREANCES ET DES DETTES EN 1988

Totaux sectoriels

(milliards de francs)

Créances par secteur Dettes par secteur	Entreprises privées et particuliers	Organismes publics d'exploit- ation	Etat (Trésor)	Secteur public non compris ailleurs	Sécurité sociale	Total des secteurs nationaux non financiers	Etranger	Organismes princi- palement monétaires	Fonds des Rentés	Banques d'épargne, sociétés hypothé- caires et de capita- lisation	Inter- médiaires financiers publics de crédit	Autres institutions <sup>1</sup>	Total des inter- médiaires financiers	Secteurs indéter- minés et ajustements	Total des dettes
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6) = (1) à (5)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)	(13) = (8) à (12)	(14)	(15) = (6) + (7) + (13) + (14)
1. Entreprises privées et particuliers	+ 39,1	+ 5,5	- 0,2	0,0	+ 7,0	+ 51,4	+ 165,2	+ 284,0	-	+ 94,7	+ 77,8	+ 1,5	+ 458,0	+ 1,3	+ 675,9
2. Organismes publics d'exploitation	- 3,3	- 0,8	+ 1,6	+ 0,1	- 0,7	- 3,1	+ 2,3	- 18,4	- 0,3	- 5,0	- 22,4	+ 0,8	- 45,3	+ 3,5	- 42,6
3. Etat (Trésor) .....	+ 141,5	- 3,0	-	-19,3	- 7,6	+ 111,6	+ 159,9	+ 60,0	-13,2	+ 65,8	+ 20,5	+43,6	+ 176,7	- 2,0	+ 446,2
4. Secteur public non compris ailleurs	+ 0,5	+ 0,7	+ 4,7	0,0	+ 0,1	+ 6,0	+ 3,9	+ 13,5	+ 0,6	+ 10,1	+ 16,9	+ 1,4	+ 42,5	+ 4,9	+ 57,3
5. Sécurité sociale .....	- 5,2	- 0,2	- 21,0	0,0	- 0,4	- 26,8	+ 0,3	+ 7,7	0,0	+ 3,8	- 1,4	- 0,2	+ 9,9	- 5,0	- 21,6
6. Total des secteurs nationaux non financiers .....	+ 172,6	+ 2,2	- 14,9	-19,2	- 1,6	+ 139,1	+ 331,6	+ 346,8	-12,9	+169,4	+ 91,4	+47,1	+ 641,8	+ 2,7	+1.115,2
7. Etranger .....	+ 541,1	- 1,1	+ 6,0	+ 0,1	- 0,1	+ 546,0	+ 2,7	+ 702,2	0,0	+ 97,4	+ 32,6	- 1,7	+ 830,5	+155,9	+1.535,1
8. Organismes principalement monétaires .....	+ 147,1	+ 0,1	+ 0,2	+ 1,1	+ 4,2	+ 152,7	+ 823,3	- 2,9	0,0	+ 18,5	+ 12,7	- 5,1	+ 23,2	+ 93,7	+1.092,9
9. Fonds des Rentés .....	-	-	0,0	0,0	-	0,0	+ 4,1	- 21,6	-	+ 3,8	0,0	-	- 17,8	+ 0,1	- 13,6
10. Banques d'épargne, sociétés hypothécaires et de capitalisation .....	+ 156,3	0,0	- 0,2	0,0	+11,3	+ 167,4	+ 108,4	+ 9,2	0,0	+ 8,1	+ 0,2	- 1,5	+ 16,0	+ 9,6	+ 301,4
11. Intermédiaires financiers publics de crédit .....	+ 94,8	+ 1,0	- 5,6	+17,0	- 0,7	+ 106,5	+ 44,2	- 47,4	+ 1,5	- 1,7	- 13,6	- 4,3	- 65,5	+ 17,5	+ 102,7
12. Autres institutions <sup>1</sup> .....	+ 79,2	0,0	0,0	0,0	0,0	+ 79,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	- 0,3	+ 78,9
13. Total des intermédiaires financiers	+ 477,4	+ 1,1	- 5,6	+18,1	+14,8	+ 505,8	+ 980,0	- 62,7	+ 1,5	+ 28,7	- 0,7	-10,9	- 44,1	+120,6	+1.562,3
14. Secteurs indéterminés et ajustements	0,0	+ 9,1	0,0	0,0	+ 0,6	+ 9,7	+ 2,1	+ 86,4	- 0,5	+ 22,2	- 10,8	+ 5,9	+ 103,2	-	+ 115,0
15. Total des créances .....	+1.191,1	+11,3	- 14,5	- 1,0	+13,7	+1.200,6	+1.316,4	+1.072,7	-11,9	+317,7	+112,5	+40,4	+1.531,4	+279,2	+4.327,6
Solde des créances et des dettes ..	+ 515,2	+53,9	-460,7	-58,3	+35,3	+ 85,4	- 218,7	- 20,2	+ 1,7	+ 16,3	+ 9,8	-38,5	- 30,9	+164,2	-

<sup>1</sup> Organismes d'assurance-vie et accidents du travail, fonds de pension.

### XIII. — ORGANISMES PRINCIPALEMENT MONETAIRES

#### 1. — BILANS INTEGRES DES ORGANISMES PRINCIPALEMENT MONETAIRES

(milliards de francs)

Fin de période	Stock monétaire <sup>1</sup>	Autres engagements envers les entreprises et particuliers <sup>2</sup>			Total  (5) = (1) à (4) + (6) à (9) + (11) à (15)	Avoirs extérieurs nets  (6)	Créances sur les pouvoirs publics		Créances sur les entreprises <sup>5</sup> et particuliers			Créances sur des intermédiaires financiers autres que principalement monétaires <sup>4</sup>			Divers <sup>11</sup>  (15)
		En franc belge		En monnaies étrangères (dépôts à un an au plus)			Etat <sup>3</sup>	Autres pouvoirs publics <sup>4</sup>	Crédits d'escompte, d'avances et d'acceptation		Obligations <sup>7</sup>	Fonds des rentes		Autres inter-médiaires financiers <sup>10</sup>	
		A un an au plus (dépôts)	A plus d'un an (dépôts, bons de caisse et obligations)						Financés par les organismes principalement monétaires	Pour mémoire : accordés à leur origine par les organismes principalement monétaires <sup>6</sup>		Avances de la BNB pour le financement de certificats de trésorerie	Autres <sup>9</sup>		
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)	(13)	(14)	(15)	
1981 .....	824,9	725,3	268,1	103,8	<b>1.922,1</b>	— 231,0	843,9	138,8	1.023,3	1.031,3	56,1	149,5	7,7	158,5	— 224,7
1982 .....	856,7	789,0	325,7	125,8	<b>2.097,2</b>	— 354,2	1.027,5	146,4	1.052,4	1.055,5	51,8	181,1	10,0	177,9	— 195,7
1983 .....	931,0	854,9	388,4	128,7	<b>2.303,0</b>	— 507,7	1.302,8	149,7	1.098,0	1.102,2	58,3	188,4	16,2	197,5	— 200,2
1984 Anc. série <sup>12</sup> ...	934,2	929,7	425,9	137,8	<b>2.427,6</b>	— 612,3	1.401,3	203,5	1.124,5	1.132,9	57,6	200,6	21,1	204,4	— 173,1
Nouv. série <sup>12</sup>	913,4	929,7	425,9	137,8	<b>2.406,8</b>	— 612,3	1.401,3	182,7	1.124,5	1.132,9	57,6	200,6	21,1	204,4	— 173,1
1985 .....	964,7	1.016,2	481,6	123,6	<b>2.586,1</b>	— 723,1	1.620,5	182,1	1.185,8	1.195,1	49,3	182,2	17,2	237,5	— 165,4
1986 .....	1.040,7	1.172,6	489,6	113,3	<b>2.816,2</b>	— 814,3	1.756,6	200,9	1.292,4	1.298,5	50,4	209,4	18,8	277,5	— 175,6
1987 .....	1.091,3	1.313,3	506,6	130,2	<b>3.041,5</b>	— 816,5	1.853,5	204,9	1.444,1	1.451,1	49,8	127,6	25,8	354,3	— 202,0
1988 Décembre ....	1.152,4	1.378,0	506,0	151,2	<b>3.187,7</b>	— 961,5	1.915,5	228,8	1.723,6	1.731,8	45,9	106,6	25,4	263,2	— 159,8
1989 Mars .....	1.129,4	1.473,1	508,0	161,5	<b>3.272,0</b>	— 1.045,9	2.137,0	219,3	1.782,2	1.790,0	48,8	52,0	21,7	262,5	— 205,5
Juin .....	1.213,1	1.436,0	506,9	185,6	<b>3.341,7</b>	— 1.054,5	2.166,6	216,4	1.976,6	1.981,2	45,2	56,5	16,8	254,7	— 336,8
Septembre ....	1.125,1	1.527,4	571,4	192,3	<b>3.416,3</b>	— 1.184,4	2.225,9	214,7	2.110,0	2.113,1	48,3	47,8	14,7	214,9	— 275,6
Décembre ....	1.214,3	1.555,1	565,5	189,9	<b>3.524,9</b>	— 1.018,9	2.031,6	229,8	2.190,1	2.186,7	47,7	66,5	27,4	265,3	— 314,8
1990 Mars .....	1.186,8	1.655,6	583,9	223,9	<b>3.650,2</b>	— 1.028,7	2.254,4	248,6	2.088,5	2.093,6	45,6	30,7	22,7	260,3	— 271,8
Juin .....	1.250,7	1.592,3	642,5	204,6	<b>3.690,1</b>	— 1.052,1	2.255,0	256,5	2.195,7	2.187,7	45,6	4,7	35,4	217,7	— 268,4
Septembre ....	1.147,0	1.634,6	692,0	195,0	<b>3.668,7</b>	— 1.100,3	2.280,9	232,8	2.267,4	2.264,4	44,9	5,5	35,3	210,2	— 308,1
Décembre ....	1.223,3	1.679,1	715,8	175,0	<b>3.793,1</b>	— 1.032,8	2.161,7	266,0	2.312,9	2.310,6	37,1	36,7	45,4	230,7	— 264,7

<sup>1</sup> Voir tableau XIII-4, colonne (10).

<sup>2</sup> Y compris les « autres engagements » sous forme de dépôts, bons de caisse et obligations et les « passifs subordonnés » sous forme d'obligations et d'emprunts envers les intermédiaires financiers autres que principalement monétaires.

<sup>3</sup> Y compris la dette indirecte de l'Etat.

<sup>4</sup> Y compris les organismes de sécurité sociale et sous déduction des engagements non monétaires envers les autres pouvoirs publics.

<sup>5</sup> Entreprises privées qui ne sont pas des intermédiaires financiers, organismes publics d'exploitation, organismes d'assurance-vie et accidents du travail, et fonds de pension.

<sup>6</sup> Voir tableau XIII-9, colonne (4).

<sup>7</sup> Y compris les certificats à un an au plus émis par les organismes publics d'exploitation.

<sup>8</sup> Sous déduction des engagements envers des intermédiaires financiers autres que principalement monétaires sous une forme autre que des dépôts ou des bons de caisse et obligations et les « passifs subordonnés » sous forme d'obligations et d'emprunts.

<sup>9</sup> Sous déduction du solde créditeur du Fonds des Rentes à la BNB.

<sup>10</sup> Banques d'épargne, sociétés hypothécaires et de capitalisation et intermédiaires financiers publics de crédit.

<sup>11</sup> Principalement le solde des actifs et passifs non rangés ailleurs du Fonds Monétaire, le solde des créances et engagements non rangés ailleurs sur et envers des nationaux, les comptes pour balance, les écarts entre les immobilisations et participations d'une part et les fonds propres de l'autre et la contrepartie de l'allocation cumulative nette à la Belgique de droits de tirage spéciaux sur le FMI.

<sup>12</sup> La différence entre l'ancienne et la nouvelle série est due à une modification des données comptables, relatives aux pouvoirs locaux, du Crédit Communal de Belgique.

N.B. — Pour la méthode d'élaboration : voir *Bulletin d'Information et de Documentation*, XXIV<sup>e</sup> année, tome II, n° 6, décembre 1949 ; XXX<sup>e</sup> année, tome II, n° 5, novembre 1955 ; XXXIII<sup>e</sup> année, tome II, n° 5, novembre 1958 ; XLII<sup>e</sup> année, tome I, n° 1, janvier 1967 ; tome II, n° 3, septembre 1967 et *Bulletin de la Banque Nationale de Belgique*, LI<sup>e</sup> année, tome I, n° 1, janvier 1976 ; LII<sup>e</sup> année, tome I, n° 1, janvier 1977.

— Pour le détail du « Stock monétaire », voir le tableau XIII-4.

— Pour le détail des « Avoirs extérieurs nets », voir les tableaux XIII-5a et XIII-5b.

**XIII - 2. — BILANS DE LA BANQUE NATIONALE DE BELGIQUE, DES ORGANISMES PUBLICS MONETAIRES ET DES BANQUES DE DEPOTS**
**a) Banque Nationale de Belgique — Actif — Chiffres annuels et trimestriels**

(milliards de francs)

	31-12-83	31-12-84	31-12-85	31-12-86	31-12-87	31-12-88	30-9-89	31-12-89	31-3-90	30-6-90	30-9-90	31-12-90	31-3-91	30-6-91	30-9-91
<b>A. Créances sur l'étranger :</b>															
1. Or .....	58,2	58,2	58,2	58,2	57,3	57,3	51,7	51,5	51,5	51,5	51,5	51,5	363,7	363,7	363,7
2. FMI : — Participation .....	23,7	25,0	22,8	22,4	19,1	16,8	15,8	16,6	15,6	16,0	15,3	15,9	17,2	16,9	16,3
— Prêts .....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
— Droits de tirage spéciaux .....	19,4	22,1	16,0	13,6	24,0	20,3	21,7	20,6	21,0	19,0	19,6	19,1	18,4	18,4	17,7
— Autres .....	2,4	0,8	2,5	5,9	4,4	3,2	4,9	4,9	4,9	4,9	4,9	4,9	4,4	4,4	4,4
3. Ecus .....	139,2	165,4	157,9	138,9	152,9	138,0	122,7	118,7	116,1	109,5	104,3	109,1	105,4	106,3	113,9
4. Accords internationaux .....	1,3	1,6	1,4	2,4	2,3	2,4	3,0	2,5	2,9	2,5	3,4	3,4	3,5	3,2	3,2
5. FECOM .....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
6. CEE : concours financier à moyen terme .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
7. Obligations .....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
8. Acceptations en franc belge représent. d'exportation .....	29,6	10,7	15,5	2,0	0,4	0,7	15,0	15,9	11,2	18,6	17,0	15,4	16,9	5,1	5,7
9. Autres : a) en monnaies étrangères .....	47,5	40,0	29,4	34,7	111,0	156,8	218,6	221,9	228,2	259,1	237,7	236,1	223,9	226,5	228,1
b) en franc belge .....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	18,2	21,5	8,5
<b>Total des créances sur l'étranger .....</b>	<b>321,3</b>	<b>323,8</b>	<b>303,7</b>	<b>278,1</b>	<b>371,4</b>	<b>395,5</b>	<b>453,4</b>	<b>452,4</b>	<b>451,3</b>	<b>481,0</b>	<b>453,7</b>	<b>455,3</b>	<b>771,6</b>	<b>766,1</b>	<b>761,5</b>
<b>B. Créances sur les organismes nationaux principalement monétaires :</b>															
1. Pièces et billets .....	0,9	0,7	1,0	1,0	1,5	0,7	0,9	0,7	0,8	0,7	1,0	0,9	0,9	0,8	0,8
2. Autres : a) sur la BNB :															
— réserve monétaire .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— autres .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
b) sur les organismes publics .....	4,6	4,4	4,4	4,4	3,7	3,6	2,5	3,0	2,9	2,9	2,6	2,6	17,7	23,2	18,6
c) sur les banques de dépôts .....	0,0	2,2	0,7	0,0	0,0	0,0	4,2	0,0	2,5	5,2	0,0	0,0	40,8	57,6	46,0
<b>C. Créances sur les autres secteurs nationaux :</b>															
1. Sur l'Etat <sup>1</sup> :															
a) à un an au plus .....	37,0	37,0	37,0	37,0	37,0	37,0	37,0	37,0	37,0	37,0	37,0	37,0	0,0	0,0	0,0
b) à plus d'un an :															
— obligations accessibles à tout placeur .....	9,7	10,8	12,4	14,3	17,4	21,2	24,6	24,6	29,1	29,1	29,1	29,1	29,6	29,6	29,6
— autres .....	37,5	37,5	37,5	37,5	37,4	37,4	37,2	37,2	37,3	37,2	37,2	37,2	19,6	19,5	24,3
2. Sur les autres pouvoirs publics <sup>2</sup> :															
a) à un an au plus .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
b) à plus d'un an :															
— obligations accessibles à tout placeur .....	0,6	0,7	0,7	0,8	0,8	0,7	0,7	0,7	0,6	0,6	0,6	0,6	3,0	3,0	3,0
— autres .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
3. Sur les entreprises <sup>3</sup> et particuliers :															
a) acceptations bancaires .....	7,3	0,0	1,7	0,0	0,0	0,0	0,8	1,3	0,4	0,9	1,0	0,8	0,5	0,6	* 0,0
b) effets commerciaux .....	46,2	0,0	7,8	0,0	0,0	0,0	10,3	15,8	5,6	20,9	18,1	14,1	11,7	9,1	* 13,4
c) avances .....	0,4	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,7	0,7	0,2
d) autres créances à un an au plus .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
e) autres créances à plus d'un an :															
— obligations accessibles à tout placeur .....	0,2	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
— autres .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
4. Sur le Fonds des Rentes : à un an au plus :															
a) avances de la BNB pour le financement de certificats de trésorerie .....	188,4	200,6	182,2	209,4	127,6	106,6	47,8	66,5	30,7	4,7	5,5	36,7	0,0	0,0	0,0
b) autres .....	13,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	5,3	8,9	0,0	13,5	0,0	0,0	0,0	0,0
5. Sur les autres intermédiaires financiers <sup>4</sup> :															
a) à un an au plus :															
— bons de caisse accessibles à tout placeur .....	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
— autres .....	—	—	—	—	—	0,0	1,9	1,0	4,7	3,7	0,0	3,3	8,1	14,7	13,9
b) à plus d'un an :															
— bons de caisse et oblig. accessibl. à tout placeur .....	0,3	0,3	0,3	0,3	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0	0,4	0,4	0,4
— autres .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>D. Autres .....</b>	<b>63,0</b>	<b>80,1</b>	<b>64,5</b>	<b>41,7</b>	<b>55,2</b>	<b>55,0</b>	<b>73,0</b>	<b>66,5</b>	<b>57,4</b>	<b>83,0</b>	<b>67,7</b>	<b>64,9</b>	<b>15,4</b>	<b>17,6</b>	<b>* 19,4</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF ...</b>	<b>731,1</b>	<b>698,4</b>	<b>653,9</b>	<b>624,5</b>	<b>652,2</b>	<b>657,9</b>	<b>694,4</b>	<b>712,0</b>	<b>669,3</b>	<b>706,9</b>	<b>667,1</b>	<b>682,7</b>	<b>920,1</b>	<b>942,9</b>	<b>931,0</b>

<sup>1</sup> Y compris la dette indirecte de l'Etat.

<sup>2</sup> Y compris les organismes de sécurité sociale.

<sup>3</sup> Entreprises privées qui ne sont pas des intermédiaires financiers, organismes publics d'exploitation, organismes d'assurance-vie et accidents du travail, et fonds de pension.

<sup>4</sup> Banques d'épargne, sociétés hypothécaires et de capitalisation, intermédiaires financiers publics de crédit.

<sup>5</sup> Nouvelle série.

a) Banque Nationale de Belgique — Passif — Chiffres annuels et trimestriels

(milliards de francs)

	31-12-83	31-12-84	31-12-85	31-12-86	31-12-87	31-12-88	30-9-89	31-12-89	31-3-90	30-6-90	30-9-90	31-12-90	31-3-91	30-6-91	30-9-91
<b>A. Engagements envers l'étranger :</b>															
1. Envers le FMI .....	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,3
2. Envers le FECOM .....	48,2	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
3. Autres :															
a) en monnaies étrangères .....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
b) en franc belge <sup>1</sup> .....	6,6	6,2	6,7	5,8	5,0	10,2	4,3	4,7	6,3	5,9	6,8	8,3	9,5	6,8	10,2
c) réserve monétaire : Grand-Duché de Luxembourg	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Total des engagements envers l'étranger .....</b>	<b>55,1</b>	<b>6,5</b>	<b>7,0</b>	<b>6,1</b>	<b>5,3</b>	<b>10,5</b>	<b>4,6</b>	<b>4,9</b>	<b>6,5</b>	<b>6,1</b>	<b>7,1</b>	<b>8,5</b>	<b>9,8</b>	<b>7,1</b>	<b>10,4</b>
<b>B. Engagements envers les organismes nationaux principalement monétaires :</b>															
1. Pièces et billets <sup>2</sup> .....	12,6	16,3	14,8	14,6	15,0	15,4	14,3	20,0	14,6	16,3	15,8	19,9	16,1	18,1	17,3
2. Autres :															
a) envers la BNB .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
b) envers les organismes publics .....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
c) envers les banques de dépôts :															
— réserve monétaire .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— bons de caisse et obligations .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— autres .....	0,3	0,5	0,4	0,2	0,2	0,2	0,1	0,2	0,0	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0
<b>C. Engagements envers les autres secteurs nationaux :</b>															
1. Stock monétaire :															
a) encaisses monétaires détenues par les entreprises <sup>3</sup> et particuliers :															
— monnaie fiduciaire <sup>4</sup> .....	383,3	381,9	379,9	400,5	410,7	415,0	407,1	422,6	402,1	418,5	399,7	408,6	401,9	427,1	404,4
— monnaie scripturale <sup>5</sup> .....	0,2	0,4	0,2	0,2	0,3	0,2	0,3	0,4	0,3	0,3	0,3	0,3	0,2	0,3	0,2
b) monnaie script. détenue par les pouvoirs publics	0,8	0,7	0,8	0,1	0,7	0,4	0,4	0,4	0,4	0,3	0,2	0,1	0,0	0,2	0,2
2. Autres engagements envers les entreprises et particuliers :															
a) en franc belge :															
— à un an au plus :															
— dépôts en carnets ou livrets ordinaires .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— autres dépôts .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— à plus d'un an :															
— dépôts .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— bons de caisse et obligations .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
b) en monnaies étrangères : dépôts à un an au plus	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
3. Autres engagements :															
a) envers le Trésor .....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
b) envers les autres pouvoirs publics : à un an au plus (dépôts à terme) .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
c) envers les intermédiaires financiers :															
— le Fonds des Rentes .....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
— organismes d'assurance-vie et accidents du travail, fonds de pension : réserve monétaire .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— les autres intermédiaires financiers :															
— réserve monétaire .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	7,2	2,7	2,3
— autres .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>D. Autres .....</b>	<b>278,8</b>	<b>292,1</b>	<b>250,8</b>	<b>202,8</b>	<b>220,0</b>	<b>216,1</b>	<b>267,6</b>	<b>263,6</b>	<b>245,4</b>	<b>265,2</b>	<b>244,0</b>	<b>245,2</b>	<b>484,8<sup>6</sup></b>	<b>487,4</b>	<b>496,1</b>
<b>TOTAL DU PASSIF ...</b>	<b>731,1</b>	<b>698,4</b>	<b>653,9</b>	<b>624,5</b>	<b>652,2</b>	<b>657,9</b>	<b>694,4</b>	<b>712,0</b>	<b>669,3</b>	<b>706,9</b>	<b>667,1</b>	<b>682,7</b>	<b>920,1</b>	<b>942,9</b>	<b>931,0</b>

<sup>1</sup> Y compris les engagements en franc belge envers les organismes internationaux autres que le FMI.

<sup>2</sup> Y compris les pièces et billets du Trésor détenus par les organismes principalement monétaires autres que la BNB.

<sup>3</sup> Entreprises privées autres que principalement monétaires, intermédiaires financiers publics qui ne sont pas des organismes principalement monétaires, et organismes publics d'exploitation.

<sup>4</sup> Les chiffres sont sous-évalués à concurrence du montant des pièces et billets du Trésor détenus par les organismes principalement monétaires autres que la BNB.

<sup>5</sup> A l'exclusion du solde créditeur du Fonds des Rentes à la BNB., lequel est repris sous C. 3. c).

<sup>6</sup> Nouvelle série.

a) Banque Nationale de Belgique — Actif — Chiffres mensuels

(milliards de francs)

	30-11-90	31-12-90	31-1-91	28-2-91	31-3-91	30-4-91	31-5-91	30-6-91	31-7-91	31-8-91	30-9-91	31-10-91	30-11-91
<b>A. Créances sur l'étranger :</b>													
1. Or .....	51,5	51,5	363,7 <sup>5</sup>	363,7	363,7	363,7	363,7	363,7	363,7	363,7	363,7	363,7	363,7
2. FMI. : — Participation .....	15,3	15,9	15,0	15,0	17,2	16,5	16,9	16,9	16,9	16,3	16,3	16,3	17,4
— Prêts .....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
— Droits de tirage spéciaux .....	19,2	19,1	18,9	18,8	18,4	18,4	18,8	18,4	17,6	17,7	17,7	17,3	15,7
— Autres .....	4,9	4,9	4,4	4,4	4,4	4,4	4,4	4,4	4,4	4,4	4,4	4,4	4,4
3. Ecus .....	109,1	109,1	105,4	105,4	105,4	106,3	106,3	106,3	113,9	113,9	113,9	111,3	111,3
4. Accords internationaux .....	3,4	3,4	3,5	3,5	3,5	3,5	3,2	3,2	3,2	3,1	3,2	3,1	3,1
5. FECOM .....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
6. CEE : concours financier à moyen terme .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
7. Obligations .....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
8. Acceptations en franc belge représent. d'exportation .....	16,7	15,4	15,1	17,0	16,9	9,6	5,3	5,1	6,7	7,1	5,7	6,7	6,1
9. Autres : a) en monnaies étrangères .....	234,3	236,1	223,1	231,5	223,9	224,4	226,6	226,4	226,4	228,1	228,1	231,3	232,8
b) en franc belge .....	0,0	0,0	17,0	7,3	18,2	17,8	17,6	21,5	24,2	10,1	8,5	36,8	40,7
<b>Total des créances sur l'étranger .....</b>	<b>454,4</b>	<b>455,3</b>	<b>766,1</b>	<b>766,6</b>	<b>771,6</b>	<b>764,7</b>	<b>762,8</b>	<b>766,1</b>	<b>777,1</b>	<b>764,5</b>	<b>761,5</b>	<b>791,0</b>	<b>795,1</b>
<b>B. Créances sur les organismes nationaux principalement monétaires :</b>													
1. Pièces et billets .....	1,0	0,9	1,0	1,0	0,9	0,8	0,8	0,8	0,9	0,8	0,8	0,9	0,9
2. Autres : a) sur la BNB :													
— réserve monétaire .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— autres .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
b) sur les organismes publics .....	2,3	2,6	13,8	3,3	17,7	7,0	22,8	23,2	11,6	19,3	18,6	6,2	10,1
c) sur les banques de dépôts .....	0,0	0,0	33,5	54,2	40,8	57,4	48,8	57,6	42,8	43,9	46,0	28,5	23,5
<b>C. Créances sur les autres secteurs nationaux :</b>													
1. Sur l'Etat <sup>1</sup> :													
a) à un an au plus .....	37,0	37,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
b) à plus d'un an :													
— obligations accessibles à tout placeur .....	29,1	29,1	29,6	29,6	29,6	29,6	29,6	29,6	29,6	29,6	29,6	29,6	29,6
— autres .....	37,2	37,2	34,0	26,0	19,6	17,5	19,2	19,5	17,7	15,5	24,3	11,8	14,7
2. Sur les autres pouvoirs publics <sup>2</sup> :													
a) à un an au plus .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
b) à plus d'un an :													
— obligations accessibles à tout placeur .....	0,6	0,6	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
— autres .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
3. Sur les entreprises <sup>3</sup> et particuliers :													
a) acceptations bancaires .....	1,0	0,8	0,1	0,4	0,5	0,6	0,5	0,6	0,5	0,5	* 0,0	* 0,0	* 0,0
b) effets commerciaux .....	17,6	14,1	4,3	9,5	11,7	9,1	12,0	9,1	13,8	19,1	* 13,4	* 15,8	* 16,6
c) avances .....	0,0	0,0	0,0	0,1	0,7	0,0	0,5	0,7	0,1	0,0	0,2	0,1	0,0
d) autres créances à un an au plus .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
e) autres créances à plus d'un an :													
— obligations accessibles à tout placeur .....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
— autres .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
4. Sur le Fonds des Rentes : à un an au plus :													
a) avances de la BNB pour le financement de certificats de trésorerie .....	18,9	36,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
b) autres .....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
5. Sur les autres intermédiaires financiers <sup>4</sup> :													
a) à un an au plus :													
— bons de caisse accessibles à tout placeur .....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
— autres .....	0,1	3,3	13,8	8,0	8,1	13,8	15,4	14,7	16,8	15,0	13,9	19,4	15,8
b) à plus d'un an :													
— bons de caisse et oblig. accessibl. à tout placeur .....	0,0	0,0	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4
— autres .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>D. Autres .....</b>	<b>67,6</b>	<b>64,9</b>	<b>15,5</b>	<b>13,7</b>	<b>15,4</b>	<b>17,6</b>	<b>17,1</b>	<b>17,6</b>	<b>18,4</b>	<b>21,1</b>	<b>* 19,4</b>	<b>* 20,3</b>	<b>* 21,2</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF ...</b>	<b>667,0</b>	<b>682,7</b>	<b>915,2</b>	<b>915,6</b>	<b>920,1</b>	<b>921,6</b>	<b>932,9</b>	<b>942,9</b>	<b>932,7</b>	<b>932,8</b>	<b>931,0</b>	<b>927,0</b>	<b>931,0</b>

<sup>1</sup> Y compris la dette indirecte de l'Etat.  
<sup>2</sup> Y compris les organismes de sécurité sociale.

<sup>3</sup> Entreprises privées qui ne sont pas des intermédiaires financiers, organismes publics d'exploitation, organismes d'assurance-vie et accidents du travail, et fonds de pension.

<sup>4</sup> Banques d'épargne, sociétés hypothécaires et de capitalisation, intermédiaires financiers publics de crédit.

<sup>5</sup> Nouvelle série.



a) Banque Nationale de Belgique — Passif — Chiffres mensuels

(milliards de francs)

	30-11-90	31-12-90	31-1-91	28-2-91	31-3-91	30-4-91	31-5-91	30-6-91	31-7-91	31-8-91	30-9-91	31-10-91	30-11-91
<b>A. Engagements envers l'étranger :</b>													
1. Envers le FMI .....	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,3	0,3	0,3	0,2
2. Envers le FECOM .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
3. Autres :													
a) en monnaies étrangères .....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
b) en franc belge <sup>1</sup> .....	7,7	8,3	6,3	8,9	9,5	10,9	8,9	6,8	7,3	7,5	10,2	7,1	9,8
c) réserve monétaire : Grand-Duché de Luxembourg	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total des engagements envers l'étranger .....	7,9	8,5	6,5	9,2	9,8	11,2	9,1	7,1	7,6	7,8	10,4	7,4	10,0
<b>B. Engagements envers les organismes nationaux principalement monétaires :</b>													
1. Pièces et billets <sup>2</sup> .....	15,8	19,9	13,2	14,7	16,1	16,5	16,3	18,1	15,3	15,2	17,3	* 17,3	* 17,3
2. Autres :													
a) envers la BNB .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
b) envers les organismes publics .....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	* 0,0	* 0,0
c) envers les banques de dépôts :													
— réserve monétaire .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— bons de caisse et obligations .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— autres .....	0,0	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>C. Engagements envers les autres secteurs nationaux :</b>													
1. Stock monétaire :													
a) encaisses monétaires détenues par les entreprises <sup>3</sup> et particuliers :													
— monnaie fiduciaire <sup>4</sup> .....	399,2	408,6	394,7	394,8	401,9	399,9	412,3	427,1	408,6	408,3	404,4	*405,0	*405,1
— monnaie scripturale <sup>5</sup> .....	0,2	0,3	0,1	0,2	0,2	0,1	0,1	0,3	0,3	0,3	0,2	0,1	0,0
b) monnaie scripturale détenue par les pouvoirs publics	0,1	0,1	0,1	0,2	0,1	0,1	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2
2. Autres engagements envers les entreprises et particuliers :													
a) en franc belge :													
— à un an au plus :													
— dépôts en carnets ou livrets ordinaires .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— autres dépôts .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— à plus d'un an :													
— dépôts .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— bons de caisse et obligations .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
b) en monnaies étrangères : dépôts à un an au plus	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
3. Autres engagements :													
a) envers le Trésor .....	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
b) envers les autres pouvoirs publics : à un an au plus (dépôts à terme)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
c) envers les intermédiaires financiers :													
— le Fonds des Rentes .....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
— organismes d'assurance-vie et accidents du travail, fonds de pension : réserve monétaire .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— les autres intermédiaires financiers :													
— réserve monétaire .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— autres .....	—	—	14,4	8,0	7,2	5,7	4,0	2,7	3,9	1,9	2,3	1,6	0,7
<b>D. Autres .....</b>	<b>243,7</b>	<b>245,2</b>	<b>486,0<sup>6</sup></b>	<b>488,6</b>	<b>484,8</b>	<b>487,9</b>	<b>490,9</b>	<b>487,4</b>	<b>496,8</b>	<b>499,2</b>	<b>496,2</b>	<b>495,2</b>	<b>497,6</b>
<b>TOTAL DU PASSIF ...</b>	<b>667,0</b>	<b>682,7</b>	<b>915,2</b>	<b>915,6</b>	<b>920,1</b>	<b>921,6</b>	<b>932,9</b>	<b>942,9</b>	<b>932,7</b>	<b>932,8</b>	<b>931,0</b>	<b>927,0</b>	<b>931,0</b>

<sup>1</sup> Y compris les engagements en franc belge envers les organismes internationaux autres que le FMI.

<sup>2</sup> Y compris les pièces et billets du Trésor détenus par les organismes principalement monétaires autres que la BNB.

<sup>3</sup> Entreprises privées autres que principalement monétaires, intermédiaires financiers publics qui ne sont pas des organismes principalement monétaires, et organismes publics d'exploitation.

<sup>4</sup> Les chiffres sont sous-évalués à concurrence du montant des pièces et billets du Trésor détenus par les organismes principalement monétaires autres que la BNB.

<sup>5</sup> A l'exclusion du solde créditeur du Fonds des Rentes à la BNB., lequel est repris sous C. 3. c).

<sup>6</sup> Nouvelle série.

**b) Organismes publics monétaires — Actif<sup>1</sup> — Chiffres annuels et trimestriels**

(milliards de francs)

	31-12-82	31-12-83	31-12-84	31-12-85	31-12-86	31-12-87	31-12-88	31-3-89	30-6-89	30-9-89	31-12-89	31-3-90	30-6-90	30-9-90	31-12-90
<b>A. Créances sur l'étranger :</b>															
1. Or .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2. FMI : — Participation .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— Prêts .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— Droits de tirage spéciaux .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— Autres .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
3. Ecus .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
4. Accords internationaux .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
5. FECOM .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
6. CEE : concours financier à moyen terme .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
7. Obligations .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
8. Acceptations en franc belge représent. d'exportation .....	0,4	4,7	2,0	2,1	0,8	0,0	0,0	0,2	3,7	3,0	0,0	2,4	0,0	0,0	0,0
9. Autres : a) en monnaies étrangères .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
b) en franc belge .....	0,0	0,1	0,0	0,1	0,4	0,0	0,0	0,0	0,1	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Total des créances sur l'étranger .....	0,4	4,8	2,0	2,2	1,2	0,0	0,0	0,2	3,8	3,3	0,0	2,4	0,0	0,0	0,0
<b>B. Créances sur les organismes nationaux principalement monétaires :</b>															
1. Pièces et billets .....	1,8	1,6	1,9	2,0	2,2	2,2	2,4	2,1	2,4	2,3	2,9	2,3	2,3	3,1	2,2
2. Autres : a) sur la BNB :															
— réserve monétaire .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— autres .....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
b) sur les organismes publics .....	2,2	3,0	1,3	1,5	4,9	3,3	0,7	2,3	4,1	0,3	1,0	0,0	0,0	0,1	0,1
c) sur les banques de dépôts .....	4,1	0,2	3,4	1,1	6,8	7,4	1,8	4,3	0,8	0,5	3,9	0,8	2,2	1,9	4,2
<b>C. Créances sur les autres secteurs nationaux :</b>															
1. Sur l'Etat <sup>2</sup> :															
a) à un an au plus .....	86,8	84,3	70,6	83,6	94,6	91,1	93,4	107,4	114,3	108,6	107,1	116,5	115,1	114,1	101,5
b) à plus d'un an :															
— obligations accessibles à tout placeur .....	14,5	15,0	14,9	15,0	15,0	14,7	14,6	14,4	14,4	14,4	14,2	14,1	14,1	14,1	14,1
— autres .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2. Sur les autres pouvoirs publics <sup>3</sup> :															
a) à un an au plus .....	39,2	42,4	41,2 <sup>6</sup>	47,1	45,7	51,7	64,6	59,7	54,1	54,1	72,8	67,3	70,9	63,4	91,3
b) à plus d'un an :															
— obligations accessibles à tout placeur .....	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
— autres .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
3. Sur les entreprises <sup>4</sup> et particuliers :															
a) acceptations bancaires .....	0,1	0,0	0,3	0,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,7	0,2	0,0	0,2	0,0	0,0	0,0
b) effets commerciaux .....	0,8	0,6	0,3	2,7	0,3	0,0	0,0	0,1	3,1	2,5	0,0	1,4	0,0	0,0	0,0
c) avances .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
d) autres créances à un an au plus .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
e) autres créances à plus d'un an :															
— obligations accessibles à tout placeur .....	0,5	0,3	0,2	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
— autres .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
4. Sur le Fonds des Rentes : à un an au plus :															
a) avances de la BNB pour le financement de certificats de trésorerie .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
b) autres .....	0,0	0,0	0,0	0,4	2,7	0,8	5,5	0,0	0,0	0,0	1,4	0,0	0,0	0,4	0,9
5. Sur les autres intermédiaires financiers <sup>5</sup> :															
a) à un an au plus :															
— bons de caisse accessibles à tout placeur .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— autres .....	0,3	0,0	0,7	0,2	0,0	0,9	0,0	1,9	0,2	0,5	0,0	0,2	0,0	0,3	0,1
b) à plus d'un an :															
— bons de caisse et oblig. accessibl. à tout placeur .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— autres .....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>D. Autres .....</b>	<b>13,3</b>	<b>13,9</b>	<b>11,8</b>	<b>11,3</b>	<b>15,3</b>	<b>16,6</b>	<b>14,5</b>	<b>16,0</b>	<b>14,1</b>	<b>16,7</b>	<b>16,4</b>	<b>26,5</b>	<b>25,4</b>	<b>25,4</b>	<b>17,7</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF ...</b>	<b>164,1</b>	<b>166,1</b>	<b>148,6<sup>6</sup></b>	<b>167,7</b>	<b>188,7</b>	<b>188,8</b>	<b>197,5</b>	<b>208,2</b>	<b>212,0</b>	<b>203,2</b>	<b>219,5</b>	<b>231,8</b>	<b>230,1</b>	<b>222,8</b>	<b>232,1</b>

<sup>1</sup> OCP, Fonds Monétaire (actif à court terme et obligations), Crédit Communal de Belgique (actifs formant la contrepartie des passifs à vue), IRG (uniquement les actifs financés par un recours aux organismes principalement monétaires). En ce qui concerne le Fonds Monétaire, la contrepartie de l'excédent des passifs recensés sur les actifs recensés est reprise sous la rubrique D. « Autres ».

<sup>2</sup> Y compris la dette indirecte de l'Etat.

<sup>3</sup> Y compris les organismes de sécurité sociale.

<sup>4</sup> Entreprises privées qui ne sont pas des intermédiaires financiers, organismes publics d'exploitation, organismes d'assurance-vie et accidents du travail, et fonds de pension.

<sup>5</sup> Banques d'épargne, sociétés hypothécaires et de capitalisation, intermédiaires financiers publics de crédit.

<sup>6</sup> Nouvelle série. La différence entre l'ancienne et la nouvelle série est due à une modification des données comptables, relatives aux pouvoirs locaux, du Crédit Communal de Belgique.

**b) Organismes publics monétaires — Passif<sup>1</sup> — Chiffres annuels et trimestriels**

(milliards de francs)

	31-12-82	31-12-83	31-12-84	31-12-85	31-12-86	31-12-87	31-12-88	31-3-89	30-6-89	30-9-89	31-12-89	31-3-90	30-6-90	30-9-90	31-12-90
<b>A. Engagements envers l'étranger :</b>															
1. Envers le FMI .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2. Envers le FECOM .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
3. Autres :															
a) en monnaies étrangères .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
b) en franc belge .....	0,3	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
c) réserve monétaire : Grand-Duché de Luxembourg	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Total des engagements envers l'étranger .....</b>	<b>0,3</b>	<b>0,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>B. Engagements envers les organismes nationaux principalement monétaires :</b>															
1. Pièces et billets <sup>2</sup> .....	0,8	0,9	0,7	1,0	1,0	1,5	0,7	0,9	0,8	0,9	0,7	0,8	0,7	1,0	0,9
2. Autres :															
a) envers la BNB .....	4,4	4,6	4,3	4,5	4,4	3,7	3,6	3,0	2,5	2,5	3,0	2,9	2,4	2,6	2,6
b) envers les organismes publics .....	2,2	3,0	1,4	1,5	4,9	3,3	0,7	2,3	4,1	0,3	1,0	0,0	0,0	0,1	0,1
c) envers les banques de dépôts :															
— réserve monétaire .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— bons de caisse et obligations .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— autres .....	5,8	5,6	6,8	6,7	10,7	8,6	7,6	7,3	9,2	7,3	5,6	5,2	2,5	4,1	5,4
<b>C. Engagements envers les autres secteurs nationaux :</b>															
1. Stock monétaire :															
a) encaisses monétaires détenues par les entreprises <sup>3</sup> et particuliers :															
— monnaie fiduciaire <sup>4</sup> .....	15,4	15,5	15,6	14,4	15,1	14,7	15,4	15,3	16,1	16,3	16,3	16,3	16,9	17,3	17,8
— monnaie scripturale .....	97,3	96,2	90,3	105,6	116,1	113,9	117,5	131,0	143,4	137,5	141,0	151,3	156,3	148,3	142,4
b) monnaie script. détenue par les pouvoirs publics	37,9	40,1	29,5 <sup>5</sup>	34,0	36,5	43,1	51,9	48,3	35,7	38,5	52,1	55,2	50,8	49,4	63,0
2. Autres engagements envers les entreprises et particuliers :															
a) en franc belge :															
— à un an au plus :															
— dépôts en carnets ou livrets ordinaires .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— autres dépôts .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— à plus d'un an :															
— dépôts .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— bons de caisse et obligations .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
b) en monnaies étrangères : dépôts à un an au plus	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
3. Autres engagements :															
a) envers le Trésor .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
b) envers les autres pouvoirs publics : à un an au plus (dépôts à terme) .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
c) envers les intermédiaires financiers :															
— le Fonds des Rentes .....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
— organismes d'assurance-vie et accidents du travail, fonds de pension : réserve monétaire .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— les autres intermédiaires financiers :															
— réserve monétaire .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— autres .....	—	—	—	—	—	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>D. Autres .....</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,4</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>TOTAL DU PASSIF ...</b>	<b>164,1</b>	<b>166,1</b>	<b>148,6<sup>5</sup></b>	<b>167,7</b>	<b>188,7</b>	<b>188,8</b>	<b>197,5</b>	<b>208,2</b>	<b>212,0</b>	<b>203,2</b>	<b>219,5</b>	<b>231,8</b>	<b>230,1</b>	<b>222,8</b>	<b>232,1</b>

<sup>1</sup> OCP, Fonds Monétaire (pièces et billets), Crédit Communal de Belgique (passifs à vue), IRG (uniquement les passifs envers les organismes principalement monétaires).

<sup>2</sup> Uniquement les pièces et billets du Trésor détenus par la BNB.

<sup>3</sup> Entreprises privées autres que principalement monétaires, intermédiaires financiers publics qui ne sont pas des organismes principalement monétaires, et organismes publics d'exploitation.

<sup>4</sup> Les chiffres sont sur-évalués à concurrence du montant des pièces et billets du Trésor détenus par les organismes principalement monétaires autres que la BNB.

<sup>5</sup> Nouvelle série. La différence entre l'ancienne et la nouvelle série est due à une modification des données comptables, relatives aux pouvoirs locaux, du Crédit Communal de Belgique.

c) Banques de dépôts — Actif — Chiffres annuels et trimestriels

(milliards de francs)

	31-12-82	31-12-83	31-12-84	31-12-85	31-12-86	31-12-87	31-12-88	31-3-89	30-6-89	30-9-89	31-12-89	31-3-90	30-6-90	30-9-90	31-12-90
<b>A. Créances sur l'étranger :</b>															
1. Or .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2. FMI : — Participation .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— Prêts .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— Droits de tirage spéciaux .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— Autres .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
3. Ecus .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
4. Accords internationaux .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
5. FECOM .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
6. CEE : concours financier à moyen terme .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
7. Obligations .....	75,0	139,3	245,1	335,3	436,2	439,4	507,0	530,2	529,6	548,6	516,0	526,4	546,6	568,1	602,8
8. Acceptations en franc belge représ. d'export. ....	17,8	16,4	30,5	19,2	21,3	15,9	16,8	16,3	16,1	15,7	15,4	15,8	15,3	17,6	16,5
9. Autres : a) en monnaies étrangères .....	2.852,1	3.360,3	4.049,9	4.090,2	4.056,3	4.226,1	4.797,6	5.226,9	5.449,4	5.115,9	5.021,4	4.966,7	4.964,0	4.704,8	5.014,3
b) en franc belge .....	140,0	167,5	191,5	220,2	251,6	262,5	294,2	325,1	297,4	312,4	330,4	312,1	324,3	328,7	316,1
Total des créances sur l'étranger .....	3.084,9	3.683,5	4.517,0	4.664,9	4.765,4	4.943,9	5.615,7	6.098,5	6.292,6	5.992,6	5.883,2	5.821,0	5.850,2	5.619,3	5.949,7
<b>B. Créances sur les organismes nationaux principalement monétaires :</b>															
1. Pièces et billets .....	10,8	11,0	14,4	12,8	12,4	12,8	13,1	11,5	12,9	12,1	17,1	12,2	14,0	12,8	17,7
2. Autres : a) sur la BNB :															
— réserve monétaire .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— autres .....	0,4	0,3	0,5	0,4	0,2	0,2	0,2	0,0	0,1	0,1	0,2	0,0	0,1	0,0	0,1
b) sur les organismes publics .....	5,8	5,6	6,8	6,8	10,7	8,6	7,6	7,3	9,2	7,3	5,6	5,2	2,5	4,1	5,4
c) sur les banques de dépôts .....	399,5	469,5	437,1	517,2	466,5	544,3	569,4	635,0	642,5	637,6	604,4	648,7	893,5	845,5	879,4
<b>C. Créances sur les autres secteurs nationaux :</b>															
1. Sur l'Etat <sup>1</sup> :															
a) à un an au plus .....	337,4	481,1	482,2	553,3	745,1	781,1	783,1	998,9	1.002,6	1.035,4	875,5	1.097,4	1.065,2	1.062,7	925,3
b) à plus d'un an :															
— obligations accessibles à tout placeur ..	392,5	482,3	499,2	615,1	642,2	740,9	812,9	802,0	816,8	846,0	813,7	810,2	852,3	867,5	899,9
— autres .....	113,8	155,9	249,1	266,6	170,9	133,8	115,7	115,5	119,7	122,8	122,3	112,8	105,0	119,2	117,5
2. Sur les autres pouvoirs publics <sup>2</sup> :															
a) à un an au plus .....	24,1	23,3	25,6	39,4	51,5	54,3	59,8	59,4	62,6	66,2	64,5	78,0	83,6	79,2	88,8
b) à plus d'un an :															
— obligations accessibles à tout placeur ..	20,0	10,0	18,9	23,1	21,3	27,6	28,9	27,8	28,7	29,5	28,4	29,2	28,9	29,8	28,3
— autres .....	62,4	73,9	96,8	72,6	82,5	71,6	75,1	72,0	70,6	64,5	63,7	73,7	72,6	60,0	57,3
3. Sur les entreprises <sup>3</sup> et particuliers :															
a) acceptations bancaires .....	16,6	13,5	17,8	15,5	14,0	13,1	11,6	11,3	9,2	11,3	11,5	11,2	10,5	7,4	7,1
b) effets commerciaux .....	160,6	167,0	201,1	191,2	220,3	173,9	172,5	160,5	167,4	158,7	164,6	154,4	160,0	149,0	150,6
c) avances .....	821,1	863,0	904,9	966,5	1.057,7	1.257,0	1.539,5	1.605,6	1.790,0	1.926,1	1.997,0	1.915,3	2.003,3	2.092,1	2.140,4
d) autres créances à un an au plus .....	2,3	0,0	0,0	0,3	0,6	0,0	0,0	0,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
e) autres créances à plus d'un an :															
— obligations accessibles à tout placeur ..	17,0	23,3	23,2	18,6	19,3	18,9	16,5	16,7	16,2	17,3	16,2	16,0	16,5	17,2	10,1
— autres .....	31,7	34,5	34,0	30,2	30,5	30,9	29,4	31,4	29,0	31,0	31,5	29,6	29,1	27,7	27,0
4. Sur le Fonds des Rentes : à un an au plus :															
a) avances de la BNB pour le financement de certificats de trésorerie .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
b) autres .....	10,0	2,6	21,1	16,8	16,1	25,0	19,9	21,7	16,8	14,7	20,8	13,8	35,4	21,4	44,5
5. Sur les autres intermédiaires financiers <sup>4</sup> :															
a) à un an au plus :															
— bons de caisse accessibles à tout placeur	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
— autres .....	73,9	96,4	98,6	129,4	168,9	256,9	183,4	193,6	178,4	155,1	187,4	176,7	142,7	163,8	172,6
b) à plus d'un an :															
— bons de caisse et obligations accessibles à tout placeur .....	75,4	64,8	56,3	65,9	61,4	62,6	77,0	70,5	75,9	79,0	75,5	75,8	67,1	72,5	71,6
— autres .....	40,9	51,8	60,1	61,6	69,2	71,1	71,9	72,5	66,0	63,7	63,6	55,7	49,6	46,5	43,9
<b>D. Autres .....</b>	377,4	438,5	544,0	588,8	619,7	625,4	751,0	771,6	756,5	799,7	804,9	827,7	790,1	788,5	854,5
<b>TOTAL DE L'ACTIF ...</b>	<b>6.078,5</b>	<b>7.151,8</b>	<b>8.308,7</b>	<b>8.857,0</b>	<b>9.246,6</b>	<b>9.854,0</b>	<b>10.954,2</b>	<b>11.783,9</b>	<b>12.164,0</b>	<b>12.070,7</b>	<b>11.851,5</b>	<b>11.964,6</b>	<b>12.272,2</b>	<b>12.086,0</b>	<b>12.491,4</b>

<sup>1</sup> Y compris la dette indirecte de l'Etat.

<sup>2</sup> Y compris les organismes de sécurité sociale.

<sup>3</sup> Entreprises privées qui ne sont pas des intermédiaires financiers, organismes publics d'exploitation, organismes d'assurance-vie et accidents du travail, et fonds de pension.

<sup>4</sup> Banques d'épargne, sociétés hypothécaires et de capitalisation, intermédiaires financiers publics de crédit.

c) Banques de dépôts — Passif — Chiffres annuels et trimestriels

(milliards de francs)

	31-12-82	31-12-83	31-12-84	31-12-85	31-12-86	31-12-87	31-12-88	31-3-89	30-6-89	30-9-89	31-12-89	31-3-90	30-6-90	30-9-90	31-12-90
<b>A. Engagements envers l'étranger :</b>															
1. Envers le FMI .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2. Envers le FECOM .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
3. Autres :															
a) en monnaies étrangères .....	3.316,8	4.093,4	4.989,5	5.155,9	5.297,0	5.507,2	6.235,9	6.786,9	6.928,3	6.737,0	6.445,4	6.352,8	6.321,7	6.074,0	6.378,8
b) en franc belge <sup>1</sup> .....	360,5	368,7	459,1	531,0	555,9	619,2	726,4	802,1	857,7	892,1	904,2	944,0	1.055,4	1.092,2	1.050,4
c) réserve monétaire : G.-D. de Luxembourg	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total des engagements envers l'étranger .....	3.677,3	4.462,1	5.448,6	5.686,9	5.852,9	6.126,4	6.962,3	7.589,0	7.786,0	7.629,1	7.349,6	7.296,8	7.377,2	7.166,1	7.429,2
<b>B. Engagements envers les organismes nationaux principalement monétaires :</b>															
1. Pièces et billets .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2. Autres :															
a) envers la BNB .....	0,0	0,0	2,2	0,7	0,0	0,0	0,0	11,2	21,9	4,2	0,0	2,5	5,2	0,0	0,0
b) envers les organismes publics .....	4,1	0,2	3,4	1,2	6,8	7,4	1,8	4,3	0,8	0,5	3,9	0,8	2,2	1,9	4,2
c) envers les banques de dépôts :															
— réserve monétaire .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— bons de caisse et obligations .....	0,4	0,7	0,8	0,7	0,7	1,0	1,2	1,2	1,7	1,7	1,3	1,3	1,3	1,3	1,0
— autres .....	399,1	468,8	436,3	516,4	465,9	543,3	568,2	633,9	640,8	635,9	603,1	647,3	892,1	844,2	878,3
<b>C. Engagem. envers les autres secteurs nationaux :</b>															
1. Stock monétaire :															
a) encaisses monétaires détenues par les entreprises <sup>2</sup> et particuliers :															
— monnaie fiduciaire .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— monnaie scripturale .....	334,6	393,7	392,9	427,6	468,4	502,6	545,1	532,6	591,5	519,0	574,9	555,2	601,2	525,2	584,8
b) monnaie scripturale détenue par les pouvoirs publics .....	1,1	1,2	2,1	2,2	3,7	5,3	6,8	6,6	6,1	6,0	6,7	6,0	6,3	6,6	6,3
2. Autres engagements envers les entreprises et particuliers <sup>3</sup> :															
a) en franc belge :															
— à un an au plus :															
— dépôts en carnets ou livrets ordinaires	384,5	423,7	462,7	532,2	607,3	690,6	766,6	784,1	790,4	836,1	862,3	796,9	744,1	728,1	757,5
— autres dépôts .....	404,5	431,5	467,2	484,0	565,3	622,7	611,4	689,0	645,6	691,3	692,8	858,6	848,2	906,5	921,6
— à plus d'un an :															
— dépôts .....	25,4	31,6	32,5	37,0	38,4	45,2	37,3	32,2	29,2	35,3	35,5	40,4	39,4	34,4	39,6
— bons de caisse et obligations .....	300,2	356,8	393,5	444,5	451,1	461,5	468,7	475,8	477,7	536,1	530,0	543,5	603,0	657,6	676,1
b) en monnaies étrang. : dépôts à un an au plus	125,8	128,6	137,8	123,6	113,3	130,2	151,2	161,5	185,6	192,3	189,9	223,9	204,6	195,0	175,0
3. Autres engagements :															
a) envers le Trésor .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
b) envers les autres pouvoirs publics : à un an au plus (dépôts à terme) .....	0,3	0,3	0,3	0,8	0,8	1,0	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2
c) envers les intermédiaires financiers :															
— le Fonds des Rentes .....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
— org. d'assurance-vie et accidents du travail, fonds de pension : réserve monétaire	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— les autres intermédiaires financiers :															
— réserve monétaire .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— autres .....	13,0	15,8	11,6	19,9	22,3	37,4	69,2	79,6	74,4	85,4	62,2	52,9	45,4	73,0	60,9
<b>D. Autres<sup>4</sup> .....</b>	<b>408,2</b>	<b>436,8</b>	<b>516,8</b>	<b>579,3</b>	<b>649,6</b>	<b>679,2</b>	<b>764,1</b>	<b>782,7</b>	<b>912,0</b>	<b>897,5</b>	<b>939,0</b>	<b>938,0</b>	<b>901,7</b>	<b>945,8</b>	<b>956,6</b>
<b>TOTAL DU PASSIF ...</b>	<b>6.078,5</b>	<b>7.151,8</b>	<b>8.308,7</b>	<b>8.857,0</b>	<b>9.246,6</b>	<b>9.854,0</b>	<b>10.954,2</b>	<b>11.783,9</b>	<b>12.164,0</b>	<b>12.070,7</b>	<b>11.851,5</b>	<b>11.964,6</b>	<b>12.272,2</b>	<b>12.086,0</b>	<b>12.491,4</b>

<sup>1</sup> Y compris les engagements en franc belge envers les organismes internationaux établis en UEFL.

<sup>2</sup> Entreprises privées autres que principalement monétaires, intermédiaires financiers publics qui ne sont pas des organismes principalement monétaires, et organismes publics d'exploitation.

<sup>3</sup> Y compris les « autres engagements » sous forme de dépôts, de bons de caisse et obligations — envers les intermédiaires financiers autres que principalement monétaires et les « passifs subordonnés » sous forme d'obligations et d'emprunts.

<sup>4</sup> Des engagements autres que sous forme de dépôts, de bons de caisse et obligations et de réserve monétaire (cf. note <sup>3</sup>).

## d) Ensemble des organismes principalement monétaires — Actif — Chiffres annuels et trimestriels

(milliards de francs)

	31-12-82	31-12-83	31-12-84	31-12-85	31-12-86	31-12-87	31-12-88	31-3-89	30-6-89	30-9-89	31-12-89	31-3-90	30-6-90	30-9-90	31-12-90	Colonne du tableau XIII-1 « Bilans intégrés des organismes principalement monétaires » dans laquelle la rubrique est comprise:
A. Créances sur l'étranger :																
1. Or	58,2	58,2	58,2	58,2	58,2	57,3	57,3	50,4	51,8	51,7	51,5	51,5	51,5	51,5	51,5	
2. FMI :	14,6	23,7	25,0	22,8	22,4	19,1	16,8	15,6	16,7	15,8	16,6	15,6	16,0	15,3	15,9	
— Participation	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
— Prêts	32,7	19,4	22,1	16,0	13,6	24,0	20,3	20,3	22,0	21,7	20,6	21,0	19,0	19,6	19,1	
— Droits de tirage spéciaux	2,3	2,4	0,8	2,5	5,9	4,4	3,2	3,2	4,9	4,9	4,9	4,9	4,9	4,9	4,9	
— Autres	73,0	139,2	165,4	157,9	138,9	152,9	138,0	137,3	129,2	122,7	118,7	116,1	109,5	104,3	109,1	
3. Ecus	1,1	1,3	1,6	1,4	2,4	2,3	2,5	2,9	2,5	3,0	2,5	2,9	2,5	3,4	3,4	
4. Accords internationaux	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
5. FECOM	75,0	139,3	245,1	335,3	436,2	439,4	507,0	530,2	529,6	548,6	516,0	526,4	546,6	568,1	602,8	
6. CEE : concours financier à moyen terme	49,8	50,7	43,2	36,8	24,1	16,2	17,5	21,9	31,4	33,8	31,3	29,3	33,9	34,5	32,0	
7. Obligations	2.901,5	3.407,8	4.089,9	4.119,6	4.091,0	4.337,1	4.954,3	5.440,8	5.650,2	5.334,4	5.243,2	5.194,9	5.223,1	4.942,6	5.250,3	
8. Accept. en franc belge représent. d'exportation	140,0	167,6	191,5	220,3	252,0	262,5	294,2	325,1	297,5	312,7	330,4	312,1	324,3	328,7	316,1	
9. Autres : a) en monnaies étrangères b) en franc belge	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
Total des créances sur l'étranger	3.348,2	4.009,6	4.842,8	4.970,8	5.044,7	5.315,2	6.011,2	6.547,9	6.735,8	6.449,3	6.335,6	6.274,6	6.331,2	6.072,9	6.405,0	(6)
B. Créances sur les organismes nationaux principalement monétaires :																
1. Pièces et billets	13,5	13,5	17,0	15,8	15,6	16,5	16,1	14,4	16,1	15,2	20,6	15,3	17,0	16,8	20,8	(1)
2. Autres : a) sur la BNB :	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
— réserve monétaire	0,4	0,3	0,5	0,4	0,2	0,2	0,2	0,0	0,1	0,1	0,2	0,0	0,1	0,0	0,1	
— autres	12,4	13,2	12,5	12,7	20,0	15,7	12,0	12,6	15,9	10,1	9,5	8,2	5,4	6,7	8,1	
b) sur les organismes publics	403,6	469,7	442,7	519,0	473,4	551,8	571,2	650,5	665,2	642,2	608,3	652,0	900,8	847,4	883,6	
c) sur les banques de dépôts	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
C. Créances sur les autres secteurs nationaux :																
1. Sur l'Etat <sup>1</sup> :	461,2	602,4	589,8	673,9	876,8	909,2	913,5	1.143,3	1.153,9	1.180,9	1.019,6	1.251,0	1.217,4	1.213,8	1.063,8	(7)
a) à un an au plus	415,0	507,0	524,9	642,5	671,5	773,1	848,8	840,9	855,7	884,9	852,5	853,4	895,5	910,7	943,1	(7)
b) à plus d'un an :	151,3	193,4	286,6	304,1	208,3	171,2	153,2	152,8	156,9	160,0	159,5	150,1	142,2	156,4	154,7	(7)
— obligations accessibles à tout placeur	63,3	65,7	66,8 <sup>3</sup>	86,5	97,1	105,9	124,4	119,0	116,7	120,3	137,3	145,3	154,5	142,6	180,0	(8)
— autres	21,0	10,6	19,6	23,8	22,0	28,4	29,6	28,5	29,3	30,3	29,0	29,8	29,5	30,5	28,9	(8)
2. Sur les autres pouvoirs publics <sup>2</sup> :	62,4	73,9	96,8	72,6	82,5	71,6	75,1	72,0	70,6	64,5	63,7	73,7	72,6	60,0	57,3	(8)
a) à un an au plus	27,2	20,8	18,1	17,6	14,0	13,1	11,6	11,5	10,3	12,4	12,8	11,7	11,4	8,4	7,9	(9)
b) effets commerciaux	203,7	213,8	201,4	201,7	220,6	173,9	172,5	165,1	176,2	171,5	180,4	161,5	181,0	167,0	164,7	(9)
c) avances	821,5	863,4	905,0	966,5	1.057,7	1.257,0	1.539,5	1.605,6	1.790,1	1.926,1	1.997,0	1.915,3	2.003,3	2.092,1	2.140,4	(9)
d) autres créances à un an au plus	2,3	0,0	0,0	0,3	0,6	0,0	0,0	0,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(11)
e) autres créances à plus d'un an :	17,7	23,8	23,6	18,8	19,3	18,9	16,5	16,7	16,2	17,3	16,2	16,0	16,6	17,2	10,1	(11)
— obligations accessibles à tout placeur	31,7	34,5	34,0	30,2	30,5	30,9	29,4	31,4	29,0	31,0	31,5	29,6	29,1	27,7	27,0	(11)
— autres	181,1	188,4	200,6	182,2	209,4	127,6	106,6	52,0	56,5	47,8	66,5	30,7	4,7	5,5	36,7	(12)
4. Sur le Fonds des Rentes : à un an au plus :	10,0	16,2	21,1	17,2	18,8	25,8	25,4	21,7	16,8	14,7	27,4	22,7	35,4	35,3	45,4	(13)
a) avances de la BNB pour le financement de certificats de trésorerie	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
b) autres	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(14)
5. Sur les autres intermédiaires financiers <sup>4</sup> :	74,3	96,5	99,3	129,6	168,9	257,9	183,4	199,0	187,3	157,5	188,4	181,6	146,3	164,2	176,0	(14)
a) à un an au plus :	75,7	65,1	56,6	66,2	61,7	62,9	77,1	70,6	76,0	79,0	75,6	75,9	67,2	72,5	71,6	(14)
— bons de caisse accessibles à tout placeur	40,9	51,8	60,1	61,6	69,2	71,1	71,9	72,5	66,0	63,7	63,6	55,7	49,6	46,5	43,9	(14)
— autres	467,2	515,4	635,9	664,6	676,8	697,2	820,5	840,2	838,4	889,4	887,8	911,6	898,5	881,7	937,1	(15)
D. Autres	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
TOTAL DE L'ACTIF ...	6.905,6	8.049,0	19.155,7 <sup>5</sup>	9.678,6	10.059,8	10.695,0	11.809,6	12.668,9	13.079,3	12.968,3	12.783,1	12.865,8	13.209,3	12.975,9	13.406,2	

<sup>1</sup> Y compris la dette indirecte de l'Etat.

<sup>2</sup> Y compris les organismes de sécurité sociale.

<sup>3</sup> Entreprises privées qui ne sont pas des intermédiaires financiers, organismes publics d'exploitation, organismes d'assurance-vie et accidents du travail, et fonds de pension.

<sup>4</sup> Banques d'épargne, sociétés hypothécaires et de capitalisation, intermédiaires financiers publics de crédit.

<sup>5</sup> Nouvelle série. Voir note 12 du tableau XIII-1.

d) Ensemble des organismes principalement monétaires — Passif — Chiffres annuels et trimestriels

(milliards de francs)

	31-12-82	31-12-83	31-12-84	31-12-85	31-12-86	31-12-87	31-12-88	31-3-89	30-6-89	30-9-89	31-12-89	31-3-90	30-6-90	30-9-90	31-12-90	Colonne du tableau XIII-1 « Bilans intégrés des organismes principalement monétaires » dans laquelle la rubrique est comprise.
<b>A. Engagements envers l'étranger :</b>																
1. Envers le FMI .....	0,2	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	
2. Envers le FECOM .....	18,1	48,2	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
3. Autres :																
a) en monnaies étrangères .....	3.316,8	4.093,4	4.989,5	5.155,9	5.297,0	5.507,2	6.235,9	6.786,9	6.928,3	6.737,0	6.445,4	6.352,8	6.321,7	6.074,0	6.378,8	
b) en franc belge <sup>1</sup> .....	367,3	375,5	465,3	537,7	561,7	624,2	736,6	806,6	861,8	896,4	908,9	950,3	1.061,3	1.099,0	1.058,7	
c) réserve monétaire : Grand-Duché de Luxembourg .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
<b>Total des engagements envers l'étranger .....</b>	<b>3.702,4</b>	<b>4.517,4</b>	<b>5.455,1</b>	<b>5.693,9</b>	<b>5.859,0</b>	<b>6.131,7</b>	<b>6.972,7</b>	<b>7.593,8</b>	<b>7.790,3</b>	<b>7.633,7</b>	<b>7.354,5</b>	<b>7.303,3</b>	<b>7.383,3</b>	<b>7.173,2</b>	<b>7.437,8</b>	(6)
<b>B. Engagements envers les organismes nationaux principalement monétaires :</b>																
1. Pièces et billets .....	13,5	13,5	17,0	15,8	15,6	16,5	16,1	14,4	16,1	15,2	20,6	15,3	17,0	16,8	20,8	(1)
2. Autres :																
a) envers la BNB .....	4,4	4,6	6,5	5,2	4,4	3,8	3,6	14,2	24,4	6,6	3,0	5,4	7,6	2,6	2,7	
b) envers les organismes publics .....	6,3	3,2	4,8	2,7	11,7	10,7	2,5	6,5	5,0	0,8	4,8	0,8	2,2	2,0	4,3	
c) envers les banques de dépôts :																
— réserve monétaire .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
— bons de caisse et obligations .....	0,4	0,7	0,8	0,7	0,7	1,0	1,2	1,2	1,7	1,7	1,3	1,3	1,3	1,3	1,0	
— autres .....	405,3	474,7	443,6	523,5	476,7	552,2	576,0	641,2	650,1	643,2	608,9	652,6	894,7	848,3	883,8	
<b>C. Engagements envers les autres secteurs nationaux :</b>																
1. Stock monétaire :																
a) encaisses monétaires détenues par les entreprises <sup>2</sup> et particuliers :																
— monnaie fiduciaire .....	384,9	398,8	397,5	394,3	415,6	425,3	430,5	410,2	435,4	423,4	438,8	418,4	435,5	417,0	426,4	(1)
— monnaie scripturale <sup>3</sup> .....	432,3	490,1	483,6	533,4	584,8	616,9	662,9	663,9	735,4	656,8	716,2	706,8	757,9	673,9	727,4	(1)
b) monnaie scripturale détenue par les pouvoirs publics .....	39,6	42,1	32,3	37,0	40,3	49,1	59,0	55,3	42,3	44,9	59,3	61,6	57,4	56,1	69,4	(1)
2. Autres engagements envers les entreprises et particuliers <sup>4</sup> :																
a) en franc belge :																
— à un an au plus :																
— dépôts en carnets ou livrets ordinaires... ..	384,5	423,7	462,7	532,2	607,3	690,6	766,6	784,1	790,4	836,1	862,3	796,9	744,1	728,1	757,5	(2)
— autres dépôts .....	404,5	431,5	467,2	484,0	565,3	622,7	611,4	689,0	645,6	691,3	692,8	858,6	848,2	906,5	921,6	(2)
— à plus d'un an :																
— dépôts .....	25,4	31,6	32,5	37,0	38,4	45,2	37,3	32,2	29,2	35,3	35,5	40,4	39,4	34,4	39,6	(3)
— bons de caisse et obligations .....	300,2	356,8	393,5	444,5	451,1	461,4	468,7	475,8	477,7	536,1	530,0	543,5	603,0	657,6	676,1	(3)
b) en monnaies étrangères : dépôts à un an au plus .....	125,8	128,6	137,8	123,6	113,3	130,2	151,2	161,5	185,6	192,3	189,9	223,9	204,6	195,0	175,0	(4)
3. Autres engagements :																
a) envers le Trésor .....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(7)
b) envers les autres pouvoirs publics : à un an au plus (dépôts à terme) .....	0,3	0,3	0,3	0,8	0,8	1,0	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	(8)
c) envers les intermédiaires financiers :																
— le Fonds des Rentes .....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(13)
— organismes d'assurance-vie et accidents du travail, fonds de pension : réserve monétaire .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(15)
— les autres intermédiaires financiers :																
— réserve monétaire .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(14)
— autres <sup>5</sup> .....	13,0	15,8	11,6	19,9	22,4	37,5	69,2	79,6	74,5	85,4	62,2	52,9	45,4	73,0	60,9	(14)
<b>D. Autres .....</b>	<b>662,8</b>	<b>715,6</b>	<b>808,9</b>	<b>830,1</b>	<b>852,3</b>	<b>899,2</b>	<b>980,3</b>	<b>1.045,7</b>	<b>1.175,2</b>	<b>1.165,0</b>	<b>1.202,6</b>	<b>1.183,4</b>	<b>1.167,4</b>	<b>1.189,8</b>	<b>1.201,8</b>	(15)
<b>TOTAL DU PASSIF...</b>	<b>6.905,6</b>	<b>8.049,0</b>	<b>9.155,7<sup>6</sup></b>	<b>9.678,6</b>	<b>10.059,8</b>	<b>10.695,0</b>	<b>11.809,6</b>	<b>12.668,9</b>	<b>13.079,3</b>	<b>12.968,3</b>	<b>12.783,1</b>	<b>12.865,7</b>	<b>13.209,3</b>	<b>12.975,9</b>	<b>13.406,2</b>	

<sup>1</sup> Pour la BNB, y compris les engagements en franc belge envers les organismes internationaux autres que le FMI; pour les autres organismes principalement monétaires, y compris les engagements en franc belge envers les organismes internationaux établis en UEBl.

<sup>2</sup> Entreprises privées autres que principalement monétaires, intermédiaires financiers publics qui ne sont pas des organismes principalement monétaires, et organismes publics d'exploitation.

<sup>3</sup> A l'exclusion du solde créditeur du Fonds des Rentes à la BNB, lequel est repris sous C. 3. c).

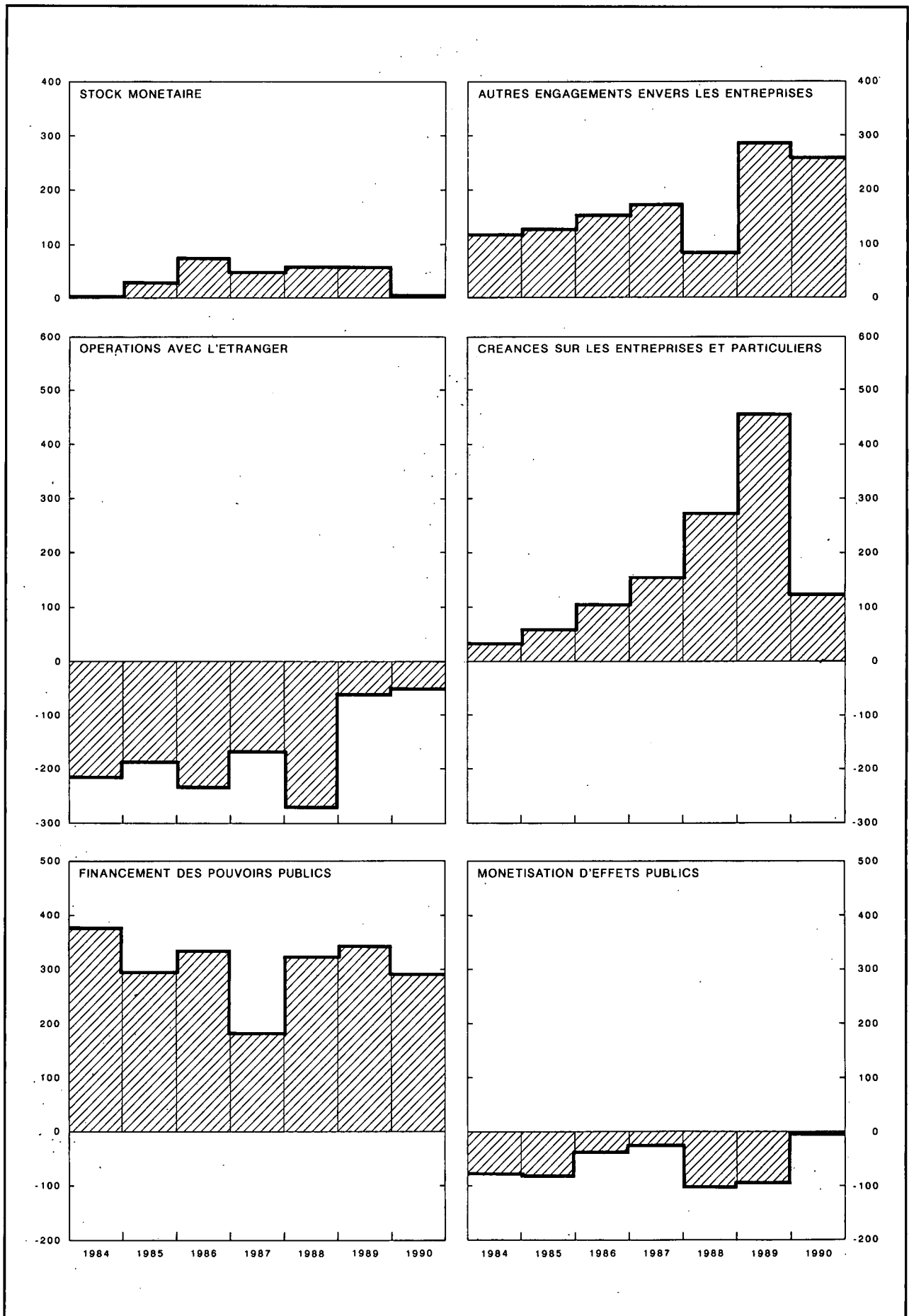
<sup>4</sup> Y compris les « autres engagements » — sous forme de dépôts, de bons de caisse et obligations — envers les intermédiaires financiers autres que principalement monétaires et les « passifs subordonnés » sous forme d'obligations et d'emprunts.

<sup>5</sup> Des engagements autres que sous forme de dépôts, de bons de caisse et obligations, et de réserve monétaire (cf. note \*).

<sup>6</sup> Nouvelle série. Voir note 12 du tableau XIII-1.

### XIII - 3. — ORIGINES DES VARIATIONS DU STOCK MONETAIRE AUPRES DES ORGANISMES PRINCIPALEMENT MONETAIRES

(Variations en milliards de francs)





### XIII - 3. — ORIGINES DES VARIATIONS DU STOCK MONETAIRE AUPRES DES ORGANISMES PRINCIPALEMENT MONETAIRES

(milliards de francs)

Périodes	Stock monétaire	Autres engagements envers les entreprises et particuliers <sup>1</sup>			Total (5) = (1) à (4) = (6) à (16)	Opérations avec l'étranger (solde courant + opérations en capital des entreprises <sup>2</sup> et particuliers) <sup>3</sup>	Créances sur les entreprises <sup>4</sup> et particuliers		Refinancement en dehors des organismes principalement monétaires (augmentation : -) <sup>7</sup>		Financement des pouvoirs publics		Monétisation d'effets publics		Créances sur des intermédiaires financiers autres que principalement monétaires <sup>10</sup>	Divers <sup>11</sup>
		En franc belge		En monnaies étrangères (dépôts à un an au plus)			Crédits d'escompte, d'avances et d'acceptation <sup>5</sup>	Obligations <sup>6</sup>	de crédits commerciaux à l'étranger mobilisés auprès des banques belges	de crédits d'escompte et d'acceptation aux entreprises et particuliers	Etat <sup>8</sup>	Autres pouvoirs publics <sup>9</sup>	achats sur le marché par les organismes principalement monétaires	par l'intermédiaire du Fonds des Rentes		
		A un an au plus (dépôts)	A plus d'un an (dépôts, bons de caisse et obligations)													
(1)	(2)	(3)	(4)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)	(13)	(14)	(15)	(16)		
1983 .....	+ 74,3	+ 66,0	+ 62,7	+ 2,9	<b>+ 205,9</b>	- 250,0	+ 46,5	+ 9,3	- 5,1	- 1,0	+ 397,3	+ 2,7	- 26,8	+ 10,9	+ 25,9	- 3,8
1984 .....	+ 3,2	+ 74,8	+ 37,5	+ 9,1	<b>+ 124,6</b>	- 216,5	+ 30,8	+ 2,0	- 1,4	- 4,3	+ 331,5	+ 61,3	- 78,0	- 19,1	+ 18,4	- 0,1
1985 .....	+ 30,6	+ 86,5	+ 55,6	- 14,2	<b>+ 158,5</b>	- 188,2	+ 62,2	- 3,2	+ 10,8	- 0,8	+ 311,8	- 15,8	- 78,6	- 6,5	+ 41,1	+ 25,7
1986 .....	+ 75,9	+ 156,3	+ 8,0	- 10,3	<b>+ 229,9</b>	- 235,3	+ 103,4	+ 0,9	+ 3,1	+ 3,1	+ 335,9	+ 9,3	- 59,9	+ 7,0	+ 48,1	+ 14,3
1987 .....	+ 50,5	+ 140,7	+ 17,1	+ 17,0	<b>+ 225,3</b>	- 170,4	+ 152,6	0,0	- 0,8	- 0,9	+ 162,0	+ 1,3	- 14,0	- 2,5	+ 72,6	+ 25,3
1988 .....	+ 61,1	+ 64,7	- 0,6	+ 21,0	<b>+ 146,2</b>	- 273,7	+ 280,7	- 8,0	- 0,1	- 1,2	+ 292,2	+ 31,3	- 89,6	- 13,5	- 89,8	+ 18,0
1989 .....	+ 61,9	+ 177,1	+ 59,5	+ 38,7	<b>+ 337,2</b>	- 277,2	+ 454,9	+ 3,1	- 3,5	+ 11,6	+ 327,1	+ 1,9	- 78,6	+ 18,6	+ 4,4	- 125,0
1990 .....	+ 9,0	+ 124,0	+ 150,3	- 15,0	<b>+ 268,2</b>	- 53,8	+ 123,9	- 10,6	+ 6,6	- 1,0	+ 249,4	+ 36,3	+ 4,0	- 7,1	- 40,1	- 39,4
1988 4 <sup>e</sup> trimestre ...	+ 31,5	+ 32,9	- 8,5	- 6,9	<b>+ 49,0</b>	- 8,1	+ 65,6	- 7,6	- 3,6	0,0	- 8,2	+ 2,5	- 25,5	+ 7,0	+ 3,2	+ 23,6
1989 1 <sup>er</sup> trimestre ...	- 23,0	+ 95,0	+ 2,0	+ 10,3	<b>+ 84,3</b>	- 45,2	+ 58,2	+ 2,6	- 9,5	+ 0,5	+ 211,3	- 9,2	- 54,3	- 3,9	+ 2,1	- 68,2
2 <sup>e</sup> trimestre ...	+ 83,7	- 37,1	- 1,1	+ 24,1	<b>+ 69,7</b>	- 74,0	+ 191,2	- 2,4	+ 3,1	+ 3,2	+ 42,5	- 2,6	- 15,0	- 5,9	- 8,0	- 62,4
3 <sup>e</sup> trimestre ...	- 88,0	+ 91,4	+ 64,5	+ 6,7	<b>+ 74,6</b>	- 186,9	+ 131,9	+ 2,0	+ 7,4	+ 1,6	+ 119,7	- 2,6	+ 30,8	+ 0,9	- 39,8	+ 9,8
4 <sup>e</sup> trimestre ...	+ 89,2	+ 27,7	- 5,9	- 2,4	<b>+ 108,6</b>	+ 28,9	+ 73,7	+ 0,7	- 4,4	+ 6,4	- 46,3	+ 16,3	- 40,2	+ 27,5	+ 50,2	- 4,2
1990 1 <sup>er</sup> trimestre ...	- 27,5	+ 100,4	+ 18,4	+ 34,0	<b>+ 125,3</b>	+ 30,1	- 93,1	- 1,9	- 5,4	- 8,5	+ 195,4	+ 17,9	+ 0,4	- 4,8	- 5,9	+ 1,2
2 <sup>e</sup> trimestre ...	+ 63,9	- 63,3	+ 58,6	- 19,3	<b>+ 40,0</b>	- 15,5	+ 94,1	- 0,5	+ 9,1	+ 13,1	- 8,3	+ 8,2	+ 4,1	- 5,4	- 44,8	- 14,1
3 <sup>e</sup> trimestre ...	- 103,7	+ 42,3	+ 49,5	- 9,6	<b>- 21,5</b>	- 108,0	+ 76,7	- 1,4	+ 0,9	- 4,9	+ 81,8	- 24,7	+ 1,6	+ 19,8	- 9,6	- 53,7
4 <sup>e</sup> trimestre ...	+ 76,2	+ 45,5	+ 23,7	- 20,0	<b>+ 124,4</b>	+ 39,7	+ 46,2	- 6,8	+ 2,1	- 0,7	- 19,6	+ 34,8	- 2,1	- 16,7	+ 20,2	+ 27,3

N.B. — Pour la méthode d'élaboration, voir note sub tableau XIII-1

<sup>1</sup> Y compris les « autres engagements » — sous forme de dépôts, bons de caisse et obligations — envers les intermédiaires financiers autres que principalement monétaires et les « passifs subordonnés » sous forme d'obligations et d'emprunts.

<sup>2</sup> Entreprises privées autres que principalement monétaires, intermédiaires financiers publics qui ne sont pas des organismes principalement monétaires, et organismes publics d'exploitation.

<sup>3</sup> Ces chiffres ont été calculés sur base du mouvement des avoirs extérieurs nets en monnaies étrangères, lequel a été converti en franc belge au cours de change de la période; ils ne comprennent pas les variations comptables que la contrevaletur en franc belge des encours en monnaies étrangères existant au début de la période peut avoir subies par suite de modifications dans les cours de change durant la période.

<sup>4</sup> Entreprises privées qui ne sont pas des intermédiaires financiers, organismes publics d'exploitation, organismes d'assurance-vie et accidents du travail et fonds de pension.

<sup>5</sup> Variation de l'encours utilisé des crédits d'escompte, d'avances et d'acceptation (à l'exclusion des effets qui servent à la mobilisation de créances commerciales sur l'étranger) accordés à leur origine par les organismes principalement monétaires.

<sup>6</sup> Y compris les certificats à un an au plus émis par les organismes publics d'exploitation.

<sup>7</sup> Il s'agit d'un refinancement net : crédits accordés à leur origine par les organismes principalement monétaires et refinancés par eux auprès d'autres intermédiaires financiers moins crédits accordés à leur origine par ces derniers et refinancés par eux auprès des organismes principalement monétaires.

<sup>8</sup> Y compris la dette indirecte de l'Etat.

<sup>9</sup> Y compris les organismes de sécurité sociale et sous déduction des engagements non monétaires envers les autres pouvoirs publics.

<sup>10</sup> Sous déduction des engagements envers des intermédiaires financiers autres que principalement monétaires sous une forme autre que des dépôts ou des bons de caisse et obligations et les « passifs subordonnés » sous forme d'obligations et d'emprunts.

<sup>11</sup> Y compris les variations comptables que la contrevaletur en franc belge des encours en monnaies étrangères existant au début de la période peut avoir subies par suite de modifications dans les cours de change durant la période.

### XIII - 4. — STOCK MONETAIRE AUPRES DES ORGANISMES PRINCIPALEMENT MONETAIRES

(milliards de francs)

Fin de période	Encaisses monétaires détenues par les entreprises <sup>1</sup> et particuliers							Monnaie scripturale détenue par les pouvoirs publics <sup>5</sup>	Total général	
	Monnaie fiduciaire			Monnaie scripturale						Total
	Billets et pièces du Trésor <sup>2</sup>	Billets de la BNB	Stock de monnaie fiduciaire <sup>3</sup>	Auprès de la BNB <sup>4</sup>	Auprès des organismes publics <sup>5</sup>	Auprès des banques	Total			
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7) = (4) à (6)	(8) = (3) + (7)	(9)	(10) = (8) + (9)	
1982 .....	15,4	382,2	384,9	0,4	97,3	334,5	432,2	817,1	39,6	<b>856,7</b>
1983 .....	15,4	395,9	398,8	0,2	96,2	393,7	490,1	888,9	42,1	<b>931,0</b>
1984 Ancienne série <sup>7</sup> .....	15,6	398,2	397,5	0,4	85,6	392,9	478,9	876,4	57,8	<b>934,2</b>
1984 Nouvelle série <sup>7</sup> .....	15,6	398,2	397,5	0,4	90,3	392,9	483,6	881,1	32,3	<b>913,4</b>
1985 .....	14,4	394,7	394,3	0,2	105,6	427,6	533,4	927,7	37,0	<b>964,7</b>
1986 .....	15,1	415,1	415,6	0,2	116,1	468,4	584,8	1.000,4	40,3	<b>1.040,7</b>
1987 .....	14,7	425,6	425,3	0,3	113,9	502,6	616,9	1.042,2	49,1	<b>1.091,3</b>
1988 .....	15,4	430,4	430,5	0,2	117,5	545,1	662,9	1.093,3	59,1	<b>1.152,4</b>
1989 Juin .....	16,1	434,6	435,4	0,4	143,4	591,5	735,3	1.170,7	42,4	<b>1.213,1</b>
Septembre .....	16,3	421,4	423,4	0,3	137,5	519,0	656,8	1.080,2	44,9	<b>1.125,1</b>
Décembre .....	16,3	442,5	438,8	0,4	140,9	575,0	716,2	1.155,1	59,2	<b>1.214,3</b>
1990 Mars .....	16,3	416,6	418,4	0,3	151,3	555,2	706,8	1.125,2	61,6	<b>1.186,8</b>
Juin .....	16,9	434,8	435,5	0,3	156,3	601,2	757,8	1.193,3	57,4	<b>1.250,7</b>
Août .....	17,2	414,5	417,4	0,2	149,6	548,6	698,4	1.115,8	56,6	<b>1.172,5</b>
Septembre .....	17,3	415,5	418,0	0,3	148,3	525,2	673,8	1.090,9	56,2	<b>1.147,0</b>
Octobre .....	17,5	413,6	415,1	0,2	141,7	524,9	666,7	1.081,8	66,2	<b>1.148,0</b>
Novembre .....	17,6	415,0	416,8	0,2	135,2	539,3	674,7	1.091,5	55,6	<b>1.147,1</b>
Décembre .....	17,8	428,5	426,4	0,3	142,4	584,8	727,4	1.153,8	69,4	<b>1.223,3</b>
1991 Janvier .....	17,6	407,8	412,3	0,1	163,1	556,0	719,3	1.131,6	82,1	<b>1.213,7</b>
Février .....	17,6	409,4	412,4	0,2	142,6	553,8	696,6	1.109,0	86,0	<b>1.195,0</b>
Mars .....	17,8	418,1	419,8	0,2	143,4	578,6	722,2	1.142,0	99,5	<b>1.241,5</b>
Avril .....	18,0	416,3	417,9	0,1	158,7	596,4	755,2	1.173,1	90,5	<b>1.263,7</b>
Mai .....	18,3	428,6	430,5	0,1	138,5	585,6	724,3	1.154,8	95,6	<b>1.250,4</b>
Juin .....	18,3	445,2	445,4	0,3	161,9	632,3	794,5	1.239,9	89,0	<b>1.328,9</b>
Juillet .....	18,5	423,8	427,0	0,3	150,8	570,6	721,7	1.148,7	102,0	<b>1.250,6</b>
Août .....	18,5	423,4	426,8	0,3	153,7	555,2	709,2	1.136,0	102,5	<b>1.238,5</b>
Septembre .....	18,5	421,7	423,0	0,2	139,2	583,3	722,7	1.145,7	95,9	<b>1.241,6</b>

<sup>1</sup> Entreprises privées autres que principalement monétaires, intermédiaires, financiers publics qui ne sont pas des organismes principalement monétaires, et organismes publics d'exploitation.

<sup>2</sup> Sous déduction des billets et pièces du Trésor détenus par la BNB.

<sup>3</sup> Total des colonnes (1) et (2), sous déduction des billets et pièces du Trésor et des billets de la BNB détenus par les organismes et les banques.

<sup>4</sup> Le solde créditeur du Fonds des Rentes à la BNB n'est pas considéré comme étant de la monnaie scripturale.

<sup>5</sup> OCP et Crédit Communal de Belgique.

<sup>6</sup> Le compte ordinaire du Trésor à la BNB n'est pas considéré comme étant de la monnaie scripturale.

<sup>7</sup> La différence entre l'ancienne et la nouvelle série est due à une modification des données comptables, relatives aux pouvoirs locaux, du Crédit Communal de Belgique.

### XIII - 5a — AVOIRS EXTERIEURS NETS DES ORGANISMES PRINCIPALEMENT MONETAIRES

(milliards de francs)

Périodes	Montants à fin de période <sup>1</sup>			Variations <sup>2</sup>					
	BNB	Autres organismes principalement monétaires	Total (3) = (1) + (2)	Avoirs extérieurs nets après ajustement statistique			Opérations en capital des pouvoirs publics avec l'étranger <sup>3</sup>	Refinancement en dehors des organismes principalement monétaires de crédits commerciaux sur l'étranger <sup>4</sup> (augmentation : -)	Opérations avec l'étranger <sup>5</sup> (solde courant + opérations en capital des entreprises et particuliers)
				BNB	Autres organismes principalement monétaires	Total			
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9) = (6) - (7) - (8)
1983 .....	266,2	- 773,9	- 507,7	- 24,2	-130,1	- 154,3	+100,8	- 5,1	- 250,0
1984 .....	317,3	- 929,6	- 612,3	+ 48,3	-125,6	- 77,3	+140,6	- 1,4	- 216,5
1985 .....	296,7	-1.019,8	- 723,1	- 3,5	-130,6	- 134,1	+ 43,3	+ 10,8	- 188,2
1986 .....	272,0	-1.086,3	- 814,3	- 6,3	-109,6	- 115,9	+ 16,3	+ 3,1	- 235,3
1987 .....	366,0	-1.182,5	- 816,5	+ 79,1	-133,1	- 54,0	+117,2	- 0,8	- 170,4
1988 .....	385,1	-1.346,6	- 961,5	+ 25,5	-146,4	- 120,8	+153,0	- 0,1	- 273,7
1989 .....	447,5	-1.466,5	- 1.018,9	+ 82,2	-169,5	- 87,3	+193,4	- 3,5	- 277,2
1990 .....	446,8	-1.479,6	- 1.032,8	+ 16,5	+ 57,5	+ 74,0	+121,3	+ 6,6	- 53,9
1988 4 <sup>e</sup> trimestre .....	385,1	-1.346,6	- 961,5	+ 6,5	+ 30,6	+ 37,0	+ 48,7	- 3,6	- 8,1
1989 1 <sup>er</sup> trimestre .....	444,4	-1.490,3	- 1.045,9	+ 64,2	-126,1	- 61,9	- 7,2	- 9,5	- 45,2
2 <sup>e</sup> trimestre .....	435,1	-1.489,7	- 1.054,5	+ 4,8	- 82,2	- 77,5	- 6,6	+ 3,1	- 74,0
3 <sup>e</sup> trimestre .....	448,8	-1.633,2	- 1.184,4	+ 11,9	- 90,4	- 78,5	+101,0	+ 7,4	- 186,9
4 <sup>e</sup> trimestre .....	447,5	-1.466,5	- 1.018,9	+ 1,4	+129,3	+ 130,6	+106,2	- 4,4	+ 28,9
1990 1 <sup>er</sup> trimestre .....	444,8	-1.473,5	- 1.028,7	- 1,3	+ 33,2	+ 32,0	+ 7,3	- 5,4	+ 30,1
2 <sup>e</sup> trimestre .....	474,9	-1.527,0	- 1.052,1	+ 36,2	- 42,1	- 5,9	+ 0,6	+ 9,1	- 15,5
3 <sup>e</sup> trimestre .....	446,6	-1.546,9	- 1.100,3	- 20,5	- 13,6	- 34,1	+ 73,0	+ 0,9	- 108,0
4 <sup>e</sup> trimestre .....	446,8	-1.479,6	- 1.032,8	+ 2,1	+ 79,9	+ 82,0	+ 40,3	+ 2,1	+ 39,6

<sup>1</sup> Une ventilation des avoirs extérieurs nets par principaux types de créances et d'engagements est donnée au tableau XIII-2.

<sup>2</sup> Non compris les variations comptables que des modifications de cours de change peuvent avoir provoquées dans la contre-valeurs en franc belge des encours en monnaies étrangères.

<sup>3</sup> Ces montants comprennent notamment les emprunts à l'étranger de l'Etat, du Fonds des Routes, des pouvoirs publics subordonnés et des paraétatiques administratifs.

<sup>4</sup> Crédits mobilisés auprès des banques belges.

<sup>5</sup> Ce sont les chiffres de cette colonne, calculés comme le montre le présent tableau, qui sont repris à la colonne (6) du tableau XIII-3.

### XIII - 5b. — RESERVES DE CHANGE NETTES AU COMPTANT DE LA BANQUE NATIONALE DE BELGIQUE<sup>1</sup>

(milliards de francs)

Périodes	Montants à fin de période										Variations aux cours de change des réserves de transactions <sup>6</sup>
	Avoirs bruts au comptant					Engagements bruts au comptant			Total des réserves de change nettes		
	Encaisse en or	Avoirs détenus auprès du FMI <sup>2</sup>	CEE <sup>3</sup>	Monnaies étrangères	Accords internationaux <sup>4</sup>	Total	A vue <sup>5</sup>	A échéance indéterminée : DTS, allocation cumulative nette		Total	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6) = (1) à (5)	(7)	(8)	(9) = (7) + (8)	(10) = (6) - (9)	(11)	
1984 .....	58,2	47,9	165,4	40,0	1,6	313,1	6,5	23,6	30,1	283,0	+ 67,2
1985 .....	58,2	41,3	157,9	29,4	1,4	288,2	7,0	23,6	30,6	257,6	- 8,4
1986 .....	58,2	41,9	138,9	34,7	2,4	276,1	6,1	23,6	29,7	246,4	+ 7,2
1987 .....	57,3	47,5	152,9	111,0	2,3	371,0	5,3	23,6	28,9	342,1	+ 80,7
1988 .....	57,3	40,3	138,0	156,8	2,5	394,8	10,5	23,6	34,1	360,7	+ 25,2
1989 .....	51,5	42,1	118,7	221,9	2,5	436,6	4,9	23,6	28,5	408,1	+ 12,3
1990 .....	51,5	39,8	109,1	236,1	3,4	439,9	8,5	23,6	32,2	407,7	+ 16,5
1989 3 <sup>e</sup> trimestre .....	51,7	42,4	122,7	218,6	3,0	438,4	4,6	23,6	28,2	410,2	+ 8,5
1989 4 <sup>e</sup> trimestre .....	51,5	42,1	118,7	221,9	2,5	436,6	4,9	23,6	28,5	408,1	+ 0,5
1990 1 <sup>er</sup> trimestre .....	51,5	41,4	116,1	228,2	2,9	440,1	6,5	23,6	30,1	410,0	+ 3,4
1990 2 <sup>e</sup> trimestre .....	51,5	39,9	109,5	259,1	2,5	462,4	6,1	23,6	29,7	432,7	+ 28,4
1990 3 <sup>e</sup> trimestre .....	51,5	39,8	104,3	237,7	3,4	436,7	7,1	23,6	30,7	406,0	- 18,9
1990 4 <sup>e</sup> trimestre .....	51,5	39,8	109,1	236,1	3,4	439,9	8,5	23,6	32,2	407,7	+ 3,6
1990 Novembre .....	51,5	39,4	109,1	234,3	3,4	437,7	7,9	23,6	31,5	406,2	+ 0,6
1990 Décembre .....	51,5	39,8	109,1	236,1	3,4	439,9	8,5	23,6	32,2	407,7	+ 0,7
Nouvelle série											
1991 1 <sup>er</sup> trimestre .....	363,7	40,1	105,4	223,9	3,5	736,5	9,8	21,4	31,2	705,4	- 4,1
1991 2 <sup>e</sup> trimestre .....	363,7	39,8	106,3	226,5	3,2	739,5	7,1	21,4	28,5	711,0	+ 7,3
1991 3 <sup>e</sup> trimestre .....	363,7	38,4	113,9	228,1	3,2	747,3	10,4	21,4	31,8	715,5	- 1,1
1991 Janvier .....	363,7	38,3	105,4	223,1	3,5	734,0	6,5	21,4	27,9	706,0	- 4,0
1991 Février .....	363,7	38,3	105,4	231,5	3,5	742,4	9,2	21,4	30,5	711,8	+ 6,2
1991 Mars .....	363,7	40,1	105,4	223,9	3,5	736,5	9,8	21,4	31,2	705,4	- 6,4
1991 Avril .....	363,7	39,3	106,3	224,4	3,5	737,2	11,2	21,4	32,6	704,7	+ 0,2
1991 Mai .....	363,7	40,1	106,3	226,6	3,2	739,9	9,1	21,4	30,5	709,3	+ 5,3
1991 Juin .....	363,7	39,8	106,3	226,5	3,2	739,5	7,1	21,4	28,5	711,0	+ 1,8
1991 Juillet .....	363,7	38,9	113,9	226,4	3,2	746,2	7,6	21,4	29,0	717,2	+ 0,2
1991 Août .....	363,7	38,4	113,9	228,1	3,1	747,3	7,8	21,4	29,2	718,1	+ 1,1
1991 Septembre .....	363,7	38,4	113,9	228,1	3,2	747,3	10,4	21,4	31,8	715,5	- 2,4
1991 Octobre .....	363,7	38,0	111,3	231,3	3,1	747,5	7,4	21,4	28,8	718,7	+ 7,0
1991 Novembre .....	363,7	37,5	111,3	232,8	3,1	748,4	10,0	21,4	31,4	716,9	- 1,8

<sup>1</sup> Evaluées aux cours comptables utilisés dans le bilan officiel de la BNB. Non compris les avoirs et engagements éventuels vis-à-vis du Grand-Duché de Luxembourg.

<sup>2</sup> Comprennent a) les droits que possède l'Etat belge comme membre du FMI et que la BNB a été autorisée, par la loi du 9 juin 1969, à comptabiliser dans ses écritures comme avoirs propres, moyennant la prise en charge par elle des obligations incombant à l'Etat belge dans ce domaine, et b) les avances octroyées par la BNB pour son compte propre au Fonds, au titre du « mécanisme pétrolier », de la « facilité de financement supplémentaire », de la « politique d'accès élargi » et du « dépôt auprès du FMI dans le cadre de la FASR », en vertu d'accords conclus avec le Fonds et approuvés par le Gouvernement.

<sup>3</sup> Comprennent les Ecus, ainsi que éventuellement la créance sur le FECOM au titre du financement à très court terme d'interventions intracommunautaires et le concours financier à moyen terme accordé par l'Etat belge et financé pour le compte de celui-ci par la BNB.

<sup>4</sup> Comprennent les avances en franc belge consenties en vertu d'accords de paiement conclus par la Belgique avec des pays en dehors de la CEE et dont l'exécution est régie par la convention du 15 juin 1972 entre l'Etat et la BNB.

<sup>5</sup> Comprennent les montants inscrits aux comptes des banques centrales ou des gouvernements des pays qui bénéficient d'une aide financière dans le cadre des accords bilatéraux de prêt conclus par l'Etat, les autres engagements de la BNB en franc belge envers l'étranger, en particulier envers les banques centrales et les institutions européennes, ainsi que les engagements à vue en monnaies étrangères.

<sup>6</sup> Non compris les variations comptables que des modifications de cours de change peuvent avoir provoquées dans la contre-valeur en franc belge des encours en monnaies étrangères. Compte tenu, de plus, d'un ajustement qui vise à attribuer à la période suivante les transactions intervenues pendant une période, mais n'ayant pas encore été liquidées pendant cette dernière.

### XIII - 10. — BILANS DE LA BANQUE NATIONALE DE BELGIQUE

(milliards de francs)

#### ACTIF

Rubriques	1982 31 déc.	1983 31 déc.	1984 31 déc.	1985 31 déc.	1986 31 déc.	1987 31 déc.	1988 31 déc.	1989 31 déc.	1990 31 déc.
<b>Encaisse en or</b> .....	58,2	58,2	58,2	58,2	58,2	57,3	57,3	51,5	51,5
<b>Fonds Monétaire International :</b>									
Participation .....	14,6	23,7	25,0	22,8	22,5	19,1	16,8	16,6	15,9
Prêts .....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Droits de tirage spéciaux .....	32,7	19,4	22,1	16,0	13,6	24,0	20,3	20,6	19,1
<b>Ecus</b> .....	73,0	139,2	165,4	157,9	138,9	152,9	138,0	118,6	109,1
<b>Monnaies étrangères</b> .....	49,4	47,5	40,0	29,4	34,7	111,0	156,8	221,9	236,1
<b>Monnaies étrangères et or à recevoir :</b>									
Fonds Européen de Coopération Monétaire ..	35,7	26,7	30,2	18,1	18,4	24,9	23,6	27,4	31,9
Autres .....	0,0	0,0	0,0	2,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Ecus à recevoir :</b>									
Fonds Européen de Coopération Monétaire ..	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Autres .....	—	—	—	—	—	—	—	3,0	0,8
<b>Accords internationaux</b> .....	1,1	1,3	1,6	1,4	2,4	2,3	2,5	2,4	3,4
<b>Avances au FMI</b> .....	2,3	2,4	0,8	2,5	5,9	4,4	0,0	0,0	0,0
<b>Dépôt auprès du FMI dans le cadre de la FASR</b> .....	—	—	—	—	—	—	3,2	4,9	4,9
<b>Fonds Européen de Coopération Monétaire...</b>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>CEE : Concours financier à moyen terme</b> ....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Débiteurs pour change et or à terme</b> .....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	6,5	0,0	0,0
<b>Effets de commerce</b> .....	84,4	83,2	10,7	25,0	2,0	0,4	0,7	33,2	30,3
<b>Avances sur nantissement :</b>									
Organismes régis par une loi spéciale .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Banques .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Entreprises et particuliers .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Intermédiaires financiers du secteur privé ...	0,1	0,0	2,2	0,7	0,0	0,0	0,0	0,5	3,0
Intermédiaires financiers du secteur public et Fonds des Rentes .....	0,0	13,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	5,3	0,0
Autres institutions du secteur public .....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,5	0,3
Entreprises privées et publiques, et particu- liers .....	0,5	0,4	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Effets publics :</b>									
Effets publics belges .....	37,0	37,0	37,0	37,0	37,0	37,0	37,0	37,0	37,0
Effets publics luxembourgeois .....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Concours spécial au Fonds des Rentes</b> .....	181,1	188,4	200,6	182,2	209,4	127,6	106,6	66,5	36,7
<b>Monnaies divisionnaires et d'appoint</b> .....	0,9	0,9	0,7	1,0	1,0	1,5	0,7	0,7	0,9
<b>Avoirs à l'Office des Chèques Postaux :</b>									
Compte A .....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Compte B .....	4,4	4,6	4,4	4,4	4,4	3,7	3,6	2,9	2,6
<b>Créance consolidée sur l'Etat</b> .....	34,0	34,0	34,0	34,0	34,0	34,0	34,0	34,0	34,0
<b>Bons du Trésor spéciaux</b> .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Ajustement provisoire résultant de la loi du   3 juillet 1972</b> .....	3,4	3,4	3,4	3,4	3,4	3,4	3,4	3,2	3,2
<b>Valeurs à recevoir</b> .....	9,0	1,6	8,6	2,9	2,3	6,5	2,5	6,0	0,8
<b>Fonds publics</b> .....	10,1	11,6	12,9	14,3	16,2	19,2	22,8	26,2	30,6
<b>Immeubles, matériel et mobilier</b> .....	2,4	2,9	3,4	4,4	5,4	6,8	8,1	10,0	10,7
<b>Valeurs de la Caisse de Pensions du Person-   nel</b> .....	15,3	16,7	18,0	19,7	—	—	—	—	—
<b>Comptes transitoires</b> .....	13,4	14,3	19,1	16,2	14,8	16,2	13,5	19,1	19,9
<b>Total de l'actif ...</b>	<b>663,0</b>	<b>731,1</b>	<b>698,4</b>	<b>653,9</b>	<b>624,5</b>	<b>652,2</b>	<b>657,9</b>	<b>712,0</b>	<b>682,7</b>

N.B. Le Rapport annuel de la BNB donne en annexe, toutes les situations hebdomadaires de l'année à laquelle il se rapporte. Il comporte également un commentaire succinct des principaux postes du bilan.

### XIII - 10. — BILANS DE LA BANQUE NATIONALE DE BELGIQUE

(milliards de francs)

#### PASSIF

Rubriques	1982 31 déc.	1983 31 déc.	1984 31 déc.	1985 31 déc.	1986 31 déc.	1987 31 déc.	1988 31 déc.	1989 31 déc.	1990 31 déc.
<b>Billets en circulation</b> .....	382,2	395,9	398,2	394,7	415,1	425,6	430,4	442,5	428,5
<b>Comptes courants :</b>									
Trésor public, compte ordinaire .....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Intermédiaires financiers, entreprises et particuliers .....	1,4	1,3	1,5	1,2	0,5	1,3	0,9	1,0	0,5
Banques à l'étranger et institutions internationales .....	2,3	2,3	2,1	2,5	1,7	1,6	6,9	2,1	5,9
<b>Valeurs à payer</b> .....	28,0	16,4	26,9	21,1	9,2	8,5	9,2	17,5	9,6
<b>Accords d'aide financière</b> .....	4,4	4,6	4,3	4,5	4,4	3,7	3,6	3,0	2,7
<b>Fonds Monétaire International :</b>									
Droits de tirage spéciaux, allocation cumulative nette .....	23,6	23,6	23,6	23,6	23,6	23,6	23,6	23,6	23,6
<b>Fonds Européen de Coopération Monétaire</b> ...	18,1	48,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Ecus à livrer :</b>									
Fonds Européen de Coopération Monétaire ...	166,6	198,6	197,9	156,5	138,9	152,9	138,0	121,6	109,9
Autres .....	—	—	—	1,4	—	—	—	—	—
<b>Réserve monétaire :</b>									
Belgique .....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Grand-Duché de Luxembourg .....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Monnaies étrangères et or à livrer :</b>									
Fonds Européen de Coopération Monétaire ...	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Autres .....	0,0	0,0	0,0	1,1	0,0	0,0	6,8	3,4	1,1
<b>Caisse de Pensions du Personnel</b> .....	15,3	16,7	18,0	19,7	—	—	—	—	—
<b>Comptes transitoires</b> .....	8,7	9,8	10,7	10,4	10,9	11,2	11,3	10,8	11,2
<b>Réserve indisponible de plus-values sur or</b> ..	—	—	—	—	—	—	—	54,8	54,8
<b>Capital</b> .....	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4
<b>Fonds de Réserve :</b>									
Réserve statutaire .....	1,6	1,7	1,8	1,9	2,0	2,1	2,2	2,3	2,4
Réserve extraordinaire .....	7,3	8,1	9,0	9,9	11,9	14,0	15,9	18,3	20,8
Compte d'amortissement des immeubles, matériel et mobilier .....	2,2	2,6	3,0	3,9	4,8	6,2	7,6	9,5	10,1
<b>Bénéfice net à répartir</b> .....	0,9	0,9	1,0	1,0	1,1	1,1	1,1	1,2	1,2
<b>Total du passif</b> ...	663,0	731,1	698,4	653,9	624,5	652,2	657,9	712,0	682,7

N.B. Le Rapport annuel de la BNB donne en annexe, toutes les situations hebdomadaires de l'année à laquelle il se rapporte. Il comporte également un commentaire succinct des principaux postes du bilan.

### XIII - 10. — SITUATIONS HEBDOMADAIRES DE LA BANQUE NATIONALE DE BELGIQUE

(milliards de francs)

#### ACTIF

Rubriques	1991 6 mai	1991 10 juin	1991 8 juillet	1991 5 août	1991 9 sept.	1991 7 oct.	1991 4 nov.	1991 9 déc.
Or .....	363,7	363,7	363,7	363,7	363,7	363,7	363,7	363,7
Monnaies étrangères .....	224,7	225,9	225,6	226,6	226,9	230,2	231,4	228,8
Droits de tirage spéciaux (DTS) .....	18,4	18,7	18,0	17,6	17,7	17,6	17,3	17,4
Participation au FMI .....	16,5	16,9	16,9	16,9	16,3	16,3	16,3	15,7
Prêts au FMI .....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Dépôts auprès du FMI dans le cadre de la FASR	4,4	4,4	4,4	4,4	4,4	4,4	4,4	4,4
Écus .....	106,3	106,3	113,9	113,9	113,9	113,9	111,3	111,3
FECOM : Financements à très court et à court terme .....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
CEE : Soutien financier à moyen terme .....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Accords internationaux .....	3,5	3,2	3,2	3,2	3,2	3,2	3,1	3,1
Avances sur nantissement .....	35,3	35,5	45,2	45,6	35,3	44,1	41,1	44,9
Effets de commerce .....	18,4	19,0	17,6	18,2	30,7	17,8	22,4	20,5
Effets achetés sur le marché .....	17,1	17,5	17,5	17,4	11,1	18,6	11,8	7,8
Créances suite à d'autres interventions sur le mar- ché monétaire .....	67,2	69,9	71,3	53,6	53,2	41,2	48,5	52,5
Avances au Fonds des Rentes .....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Avances à l'Etat belge .....	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1	3,6	0,0	3,9
Avances à l'Etat luxembourgeois .....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Monnaies .....	0,9	0,8	0,8	0,9	0,8	0,8	0,9	0,8
Avoirs à l'Office des Chèques Postaux :								
Compte A .....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Compte B .....	2,9	3,0	2,9	3,0	3,8	4,0	4,0	3,9
Placements statutaires (art. 21) .....	33,8	33,9	33,9	33,9	33,9	33,9	33,9	33,9
Immeubles, matériel et mobilier .....	10,7	10,7	10,7	10,7	10,7	10,7	10,7	10,7
Comptes divers .....	4,5	5,7	6,0	7,0	7,8	8,4	8,9	10,1
	928,3	935,2	951,6	936,7	933,3	932,6	929,6	933,3

N.B. — Le Rapport annuel de la BNB donne en annexe, toutes les situations hebdomadaires de l'année à laquelle il se rapporte. Il comporte également un commentaire succinct des principaux postes du bilan.

**XIII - 10. — SITUATIONS HEBDOMADAIRES DE LA BANQUE NATIONALE DE BELGIQUE**

(milliards de francs)

**PASSIF**

Rubriques	1991 6 mai	1991 10 juin	1991 8 juillet	1991 5 août	1991 9 sept.	1991 7 oct.	1991 4 nov.	1991 9 déc.
Billets en circulation .....	423,0	430,7	445,0	428,4	423,6	424,8	421,9	423,8
Comptes courants en francs :								
Trésor .....	0,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Autres .....	7,5	5,9	6,3	4,8	4,5	4,9	5,5	5,4
Engagements suite à des interventions sur le marché monétaire .....	5,5	4,0	2,6	3,5	1,0	2,3	3,0	1,2
Comptes courants en monnaies étrangères .....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Accords d'aide financière .....	2,9	3,0	2,9	3,0	3,8	4,0	4,0	3,9
Contrepartie des DTS alloués .....	21,4	21,4	21,4	21,4	21,4	21,4	21,4	21,4
FECOM : Financements à très court et à court terme .....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Réserve indisponible de plus-values sur or .....	54,8	54,8	54,8	54,8	54,8	54,8	54,8	54,8
Différences d'évaluation sur or et monnaies étrangères .....	364,3	363,8	369,7	369,7	369,6	368,9	365,5	366,0
Capital .....	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4
Réserves et comptes d'amortissement .....	33,5	33,5	33,5	33,5	33,5	33,5	33,5	33,5
Comptes divers .....	14,1	17,7	15,0	17,3	20,6	17,6	19,6	23,0
	928,3	935,2	951,6	936,7	933,3	932,6	929,6	933,3

N.B. — Le Rapport annuel de la BNB donne en annexe, toutes les situations hebdomadaires de l'année à laquelle il se rapporte. Il comporte également un commentaire succinct des principaux postes du bilan.



**XIII - 11. — COMPTES DE CHEQUES POSTAUX**

Source : OCP.

	Nombre de comptes	Avoir global <sup>1</sup>	Avoirs des particuliers <sup>2</sup>	Crédit		Débit		Mouvement général	Capitaux traités sans emploi d'espèces
				Versements et divers	Virements	Chèques et divers	Virements		
	(fin de période)	(moyennes journalières) <sup>3</sup>	(moyennes mensuelles ou mois)						
	(milliers)	(milliards de francs)						(%)	
1983 .....	1.268	266,3	87,0	447,1	855,2	447,9	855,2	2.605,4	97
1984 .....	1.261	247,1	85,2	477,2	894,2	473,9	894,2	2.739,5	97
1985 .....	1.257	256,4	88,0	498,1	941,0	498,8	941,0	2.878,9	97
1986 .....	1.232	286,8	95,4	500,2	966,3	495,7	966,3	2.928,5	97
1987 .....	1.203	295,1	97,9	509,2	988,0	510,1	988,0	2.995,3	97
1988 .....	1.173	301,6	94,7	525,4	1.014,9	527,2	1.014,9	3.082,4	98
1989 .....	1.147	312,0	102,1	541,9	1.100,9	543,0	1.100,9	3.286,8	98
1990 .....	1.142	325,7	109,4	574,6	1.129,2	574,1	1.129,2	3.407,0	98
1989 3 <sup>e</sup> trimestre .....	1.148	312,0	101,8	497,3	978,7	511,2	978,7	2.965,9	98
4 <sup>e</sup> trimestre .....	1.147	285,8	105,5	514,0	958,6	509,7	958,6	2.940,8	98
1990 1 <sup>er</sup> trimestre .....	1.146	321,4	114,2	602,1	1.275,9	596,1	1.275,9	3.749,9	98
2 <sup>e</sup> trimestre .....	1.143	349,1	115,3	621,5	1.191,1	603,0	1.191,1	3.606,6	98
3 <sup>e</sup> trimestre .....	1.142	318,7	106,4	536,5	1.050,0	558,3	1.050,0	3.194,8	98
4 <sup>e</sup> trimestre .....	1.142	313,7	102,2	538,3	999,7	538,9	999,7	3.076,7	98
1991 1 <sup>er</sup> trimestre .....	1.145	307,6	106,8	657,1	1.371,9	667,4	1.371,9	4.068,2	98
2 <sup>e</sup> trimestre .....	1.145	316,3	104,3	673,7	1.313,6	660,7	1.316,6	3.961,9	98
3 <sup>e</sup> trimestre .....	1.149	311,3	104,0	576,1	1.084,8	581,7	1.084,8	3.327,4	98
1990 Septembre .....	1.142	238,9	105,5	483,0	985,7	500,5	985,7	2.954,8	98
Octobre .....	1.141	332,7	100,8	559,7	1.019,4	553,0	1.019,4	3.151,5	98
Novembre .....	1.141	293,3	104,0	510,7	1.022,9	525,8	1.022,9	3.082,4	98
Décembre .....	1.142	314,5	101,7	544,4	956,9	538,0	956,9	2.996,1	98
1991 Janvier .....	1.144	328,2	104,0	646,1	1.275,9	634,0	1.275,9	3.831,8	98
Février .....	1.145	306,1	113,2	651,4	1.349,1	673,8	1.349,1	4.023,4	98
Mars .....	1.145	288,2	103,9	673,9	1.490,6	694,4	1.490,6	4.349,5	98
Avril .....	1.145	338,1	102,8	710,6	1.341,3	665,6	1.341,3	4.059,9	99
Mai .....	1.145	308,1	107,9	670,4	1.347,1	693,9	1.347,1	4.058,5	98
Juin .....	1.145	303,0	102,1	640,0	1.252,3	622,8	1.252,3	3.767,3	98
Juillet .....	1.148	349,7	104,3	642,8	1.153,4	655,2	1.153,4	3.604,8	98
Août .....	1.149	294,1	105,1	554,4	1.044,7	553,4	1.044,7	3.197,1	98
Septembre .....	1.149	289,4	102,6	531,1	1.056,0	536,6	1.056,2	3.180,1	97

<sup>1</sup> Y compris l'avoir des particuliers et celui des comptables de l'Etat.

<sup>2</sup> Les chiffres des avoirs des particuliers à fin de période sont publiés à la situation de la dette publique (cf. tableau XI-1).

<sup>3</sup> Moyenne des avoirs à la fin de chaque jour, ouvrable ou non, du mois. Quand il s'agit d'un jour non ouvrable, l'avoir repris est celui du jour ouvrable précédent.

### XIII - 12. — SITUATION GLOBALE DES BANQUES<sup>1</sup>

(milliards de francs)

#### Actif

Rubriques	1987 31 déc.	1988 31 déc.	1989 31 déc.	1990 31 déc.	1990 31 août	1991 31 août	1990 30 sept.	1991 30 sept.
Caisse, Banque Nationale, Chèques Postaux, CNCP .....	16,2	16,7	21,4	21,5	15,4	16,4	17,1	19,4
Prêts au jour le jour .....	260,9	265,8	353,6	359,9	345,7	387,8	384,4	422,4
Banquiers .....	2.562,7	2.792,1	2.800,6	2.962,4	2.870,8	2.891,0	2.870,4	2.719,4
Maison-mère, succursales et filiales .....	1.627,8	1.897,9	1.989,1	2.098,4	1.870,8	2.764,7	1.754,7	2.223,2
Autres valeurs à recevoir à court terme .....	68,3	65,9	112,1	86,1	89,2	89,4	91,9	90,6
Portefeuille-effets .....	1.169,5	1.105,5	1.166,7	1.196,3	1.334,3	1.059,0	1.351,7	1.065,6
a) Effets publics .....	907,4	838,4	917,6	980,8	1.083,6	820,8	1.103,2	827,4
b) Effets commerciaux <sup>a</sup> .....	268,1	267,1	249,1	215,5	250,7	238,2	248,5	238,2
Reports et avances sur titres .....	5,4	6,1	8,5	2,3	5,5	2,9	5,6	3,2
Débiteurs par acceptations .....	39,0	44,5	45,8	45,5	40,7	60,5	50,9	63,3
Débiteurs divers .....	2.106,0	2.476,1	2.992,8	3.181,3	3.023,7	3.353,3	3.099,3	3.370,9
Valeurs mobilières .....	1.629,0	1.762,5	1.752,7	1.877,6	1.807,7	2.042,3	1.833,9	2.034,3
a) Fonds publics belges .....	1.086,2	1.135,2	1.117,2	1.176,4	1.157,9	1.272,0	1.157,7	1.265,1
b) Autres titres d'emprunt .....	510,0	581,8	580,2	649,7	596,4	716,9	623,3	715,1
c) Actions et parts de sociétés .....	16,1	15,6	17,2	12,7	16,1	13,7	15,9	14,2
d) Autres valeurs mobilières .....	16,7	29,9	38,1	38,8	37,3	39,7	37,0	39,9
Valeurs de la réserve légale .....	5,6	5,5	6,6	6,7	6,7	8,0	6,7	8,0
Participations .....	48,7	73,0	89,0	82,8	87,7	90,3	87,9	90,5
a) Filiales .....	32,8	46,5	67,2	63,9	68,1	65,1	68,5	65,6
b) Autres participations .....	15,9	26,5	21,8	18,9	19,6	25,2	19,4	24,9
Frais de constitution et de premier établissement	2,8	3,2	3,6	3,7	4,0	3,8	4,1	3,8
Immeubles .....	27,5	33,1	35,6	42,0	36,5	47,8	42,9	48,9
Participations dans les filiales immobilières .....	2,3	2,6	2,1	2,1	2,2	2,1	2,2	2,1
Créances sur les filiales immobilières .....	0,2	0,1	0,2	0,2	0,3	0,1	0,3	0,1
Matériel et mobilier .....	10,7	11,3	12,5	12,8	13,2	13,3	13,5	13,6
Divers .....	271,4	392,3	458,6	509,8	465,5	504,3	468,5	483,8
<b>Total de l'actif ...</b>	<b>9.854,0</b>	<b>10.954,2</b>	<b>11.851,5</b>	<b>12.491,4</b>	<b>12.019,9</b>	<b>13.337,0</b>	<b>12.086,0</b>	<b>12.663,1</b>
* La rubrique « Effets commerciaux » ne comprend pas les :								
— effets réescomptés auprès de la BNB et des autres institutions publiques de crédit .....	53,0	45,7	47,8	48,1	48,9	39,0	48,9	38,0
— effets « en pension » auprès des institutions publiques de crédit	1,5	1,5	16,5	12,7	14,9		14,2	

<sup>1</sup> La situation globale ne contient, en ce qui concerne les banques exerçant principalement leur activité à l'étranger, que les éléments d'actif des sièges belges. Les

soldes des comptes ouverts par ceux-ci au nom des sièges situés à l'étranger apparaissent sous la rubrique « Maison-mère, succursales et filiales ».

### XIII - 12. — SITUATION GLOBALE DES BANQUES<sup>1</sup>

(milliards de francs)

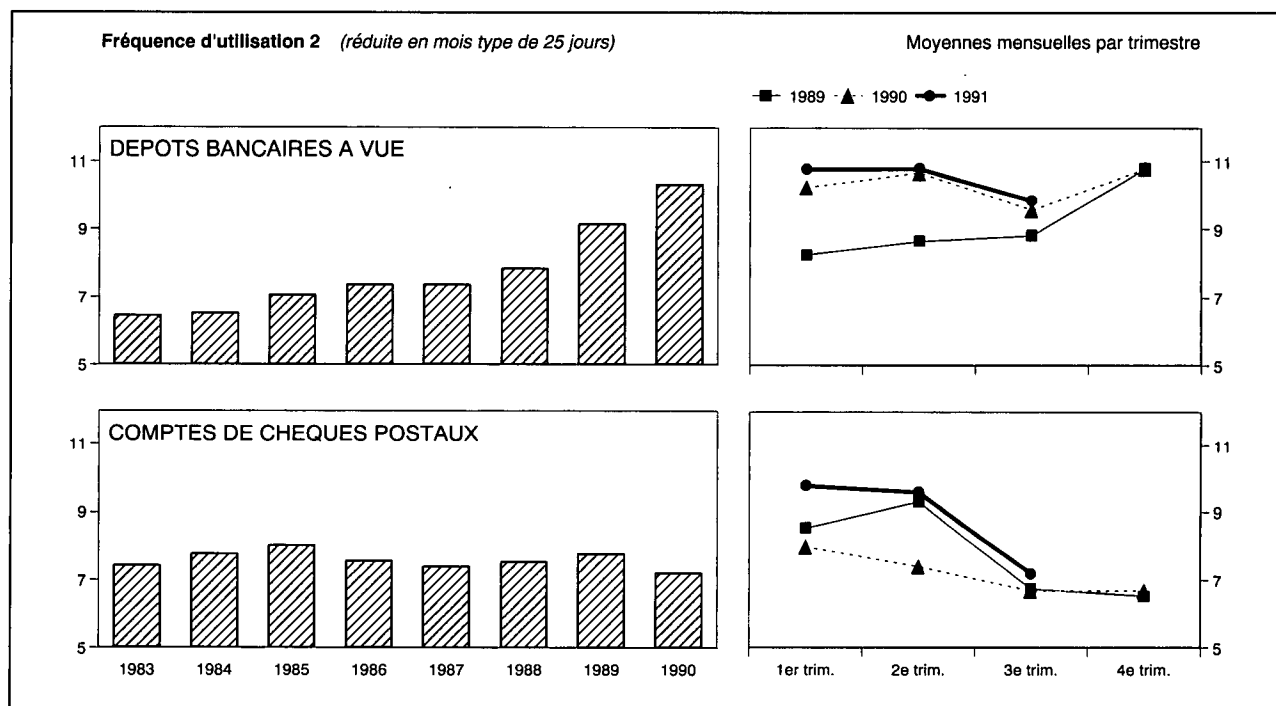
#### Passif

Rubriques	1987 31 déc.	1988 31 déc.	1989 31 déc.	1990 31 déc.	1990 31 août	1991 31 août	1990 30 sept.	1991 30 sept.
<i>Exigible :</i>								
Créanciers couverts par des sûretés réelles ....	33,7	9,6	21,8	15,0	12,5	106,7	12,4	102,0
a) Créanciers garantis par des privilèges .....	9,0	9,2	10,4	9,4	6,4	6,2	7,1	6,6
b) Créanciers garantis par des sûretés réelles conventionnelles .....	24,7	0,4	11,4	5,6	6,1	100,5	5,3	95,4
Emprunts au jour le jour .....	365,2	448,0	445,9	472,4	413,3	523,8	473,2	492,7
Banquiers .....	4.684,7	4.856,4	4.841,1	4.913,1	4.808,7	4.750,2	4.775,7	4.682,2
Maison-mère, succursales et filiales .....	940,7	1.344,0	1.557,7	1.704,2	1.574,1	2.154,2	1.485,7	1.538,8
Acceptations .....	39,0	44,5	45,8	45,5	40,7	60,5	50,9	63,3
Autres valeurs à payer à court terme .....	81,4	69,5	113,1	76,5	86,4	71,9	84,6	95,5
Créditeurs pour effets à l'encaissement .....	4,9	5,4	5,2	3,1	5,4	3,2	3,6	2,9
Dépôts et comptes courants .....	2.647,8	2.983,8	3.410,0	3.628,6	3.533,5	3.848,2	3.610,7	3.890,4
a) A vue .....	662,4	731,1	812,7	780,2	751,3	789,7	738,4	812,6
b) A un mois au plus .....	675,7	734,7	896,3	976,0	967,6	1.029,5	1.012,8	1.053,1
c) A plus d'un mois .....	520,3	637,2	720,7	969,1	945,9	1.142,4	988,6	1.145,1
d) A plus d'un an .....	28,3	30,1	22,8	23,6	28,2	24,4	28,7	24,2
e) A plus de deux ans .....	58,7	70,0	80,0	85,8	84,8	89,1	87,1	84,5
f) Carnets de dépôts .....	698,3	776,4	873,5	767,2	740,3	712,6	737,5	707,1
g) Autres dépôts reçus en carnets ou livrets	4,1	4,3	4,0	26,7	15,4	60,5	17,6	63,8
Obligations et bons de caisse .....	461,6	470,7	533,4	690,8	632,3	793,1	658,6	793,9
Montants à libérer sur titres et participations ..	1,4	1,5	2,0	1,8	1,9	1,9	1,9	1,9
Divers .....	335,9	416,2	504,4	550,1	531,6	581,6	546,5	558,0
<i>Total de l'exigible ...</i>	<b>9.596,3</b>	<b>10.649,6</b>	<b>11.480,4</b>	<b>12.101,1</b>	<b>11.640,4</b>	<b>12.895,3</b>	<b>11.703,8</b>	<b>12.221,6</b>
<i>Exigible spécial :</i>								
Passifs subordonnés .....	68,3	87,1	94,7	101,8	98,7	130,8	95,1	129,4
<i>Non exigible :</i>								
Capital .....	91,0	98,2	119,2	144,7	136,4	155,5	143,3	155,7
Fonds indisponible par prime d'émission .....	12,9	13,4	22,8	23,4	23,3	26,9	23,3	26,8
Réserve légale (art. 13, A.R. 185) .....	5,2	5,5	6,5	7,0	7,0	8,3	7,0	8,3
Réserve disponible .....	44,5	47,5	55,5	56,0	56,8	63,8	56,8	63,8
Autres réserves .....	22,8	40,0	52,8	44,0	43,7	43,0	43,0	44,0
Provisions .....	13,0	12,9	19,6	13,4	13,6	13,4	13,7	13,5
<i>Total du non exigible ...</i>	<b>189,4</b>	<b>217,5</b>	<b>276,4</b>	<b>288,5</b>	<b>280,8</b>	<b>310,9</b>	<b>287,1</b>	<b>312,1</b>
<b>Total du passif ...</b>	<b>9.854,0</b>	<b>10.954,2</b>	<b>11.851,5</b>	<b>12.491,4</b>	<b>12.019,9</b>	<b>13.337,0</b>	<b>12.086,0</b>	<b>12.663,1</b>

<sup>1</sup> La situation globale ne contient, en ce qui concerne les banques exerçant principalement leur activité à l'étranger, que les éléments de passif des sièges belges. Les

soldes des comptes ouverts par ceux-ci au nom des sièges situés à l'étranger apparaissent sous la rubrique « Maison-mère, succursales et filiales ».

XIII - 13. — MONTANTS GLOBAUX DES PAIEMENTS EFFECTUES AU MOYEN DES DEPOTS BANCAIRES A VUE EN FRANC BELGE ET DES AVOIRS EN COMPTES DE CHEQUES POSTAUX<sup>1</sup>



Moyennes mensuelles ou mois	Montants globaux des paiements réduits en mois type de 25 jours, effectués au moyen des			Fréquence d'utilisation <sup>2</sup>		
	dépôts bancaires à vue <sup>3</sup>	avoirs à l'OCP <sup>4</sup>	Total	brute	réduite en mois type de 25 jours	
	(milliards de francs)			dépôts bancaires à vue <sup>3</sup>	dépôts bancaires à vue <sup>3</sup>	avoirs à l'OCP <sup>4</sup>
1983	1.844,9	730,5	2.575,4	6,54	6,45	7,42
1984	1.973,3	759,7	2.733,0	6,63	6,52	7,77
1985	2.241,4	803,1	3.044,5	7,15	7,06	8,01
1986	2.565,1	818,2	3.383,3	7,45	7,37	7,56
1987	2.853,3	831,2	3.684,5	7,46	7,36	7,40
1988	3.279,3	825,5	4.104,8	8,00	7,84	7,53
1989	4.075,5	913,4	4.988,9	9,23	9,14	7,77
1990	4.648,3	922,8	5.571,1	10,44	10,31	7,21
1989 3 <sup>e</sup> trimestre	3.877,7	783,0	4.660,7	9,05	8,82	6,73
1989 4 <sup>e</sup> trimestre	4.885,7	775,5	5.661,2	10,80	10,80	6,52
1990 1 <sup>er</sup> trimestre	4.581,4	1.065,3	5.646,7	10,50	10,24	7,98
1990 2 <sup>e</sup> trimestre	4.735,1	1.000,8	5.735,9	10,53	10,67	7,40
1990 3 <sup>e</sup> trimestre	4.390,0	835,4	5.225,4	9,69	9,57	6,67
1990 4 <sup>e</sup> trimestre	4.886,9	789,8	5.676,7	11,05	10,79	6,68
1991 1 <sup>er</sup> trimestre	4.823,2	1.178,6	6.001,8	10,91	10,77	9,76
1991 2 <sup>e</sup> trimestre	5.124,7	1.141,5	6.266,2	10,64	10,78	9,57
1991 3 <sup>e</sup> trimestre	4.645,5	856,0	5.501,5	10,25	9,85	7,19
1990 Septembre	4.294,8	820,8	5.115,6	9,56	9,56	6,62
1990 Octobre	4.549,6	741,4	5.291,0	10,93	10,12	6,19
1990 Novembre	4.373,8	863,0	5.236,8	9,95	9,95	7,14
1990 Décembre	5.737,3	764,8	6.502,1	12,20	12,20	6,72
1991 Janvier	4.901,2	1.031,7	5.932,9	11,16	10,73	8,78
1991 Février	4.842,1	1.226,1	6.068,2	10,51	10,95	9,54
1991 Mars	4.726,4	1.278,0	6.004,4	11,05	10,63	11,00
1991 Avril	5.015,4	1.090,9	6.106,3	10,78	10,78	9,26
1991 Mai	5.228,8	1.238,7	6.467,5	10,56	11,00	10,03
1991 Juin	5.129,9	1.095,0	6.224,9	10,57	10,57	9,39
1991 Juillet	4.987,3	812,1	5.799,4	10,90	10,09	6,80
1991 Août	4.224,8	832,6	5.057,4	9,54	9,18	6,95
1991 Septembre	4.724,4	923,2	5.647,6	10,26	10,26	7,81

<sup>1</sup> Approximations données par le total des débits portés en compte (y compris les comptes appartenant à des étrangers ainsi que les débits correspondant à des paiements à l'étranger).

<sup>2</sup> La fréquence d'utilisation est obtenue en divisant le montant des inscriptions au débit des comptes de dépôts bancaires à vue en franc belge ou des comptes de chèques postaux des particuliers et des comptables extraordinaires de l'Etat par les avoirs moyens de ces comptes au cours de la période envisagée.

<sup>3</sup> Les banques participant à l'élaboration de la statistique représentent, mesuré d'après l'importance des dépôts à vue en franc belge de leur clientèle non-bancaire, environ 85 % de l'ensemble des banques.

<sup>4</sup> Les données brutes ont été rectifiées pour éliminer les virements qui constituent

double emploi du fait de l'organisation comptable de l'Etat et qu'il a été possible de recenser.

N.B. — Méthode d'élaboration : voir *Bulletin d'Information et de Documentation*, XXV<sup>e</sup> année, tome II, n° 4, octobre 1950, p. 222.

Références bibliographiques : *Rapports annuels de la BNB — Moniteur belge* : Situation globale des banques. — *Annuaire statistique de la Belgique*. — *Bulletin de Statistique de l'INS — Statistiques économiques belges 1970-1980*. — *Bulletin d'Information et de Documentation* : XL<sup>e</sup> année, tome I, n° 1, janvier 1965, p. 21 ; XLII<sup>e</sup> année, tome I, n° 1, janvier 1967, p. 19 ; tome II, n° 3, septembre 1967, p. 241 ; LX<sup>e</sup> année, tome I, n° 5, mai 1985, p. 31. — *Rapports annuels de la Commission bancaire*.

## XIV. — INTERMEDIARIES FINANCIERS AUTRES QUE PRINCIPALEMENT MONETAIRES

### 4. — PRINCIPAUX ACTIFS ET PASSIFS DU FONDS DES RENTES

(milliards de francs)

Source : Rapports annuels du Fonds des Rentes.

Fin de période	ACTIFS				PASSIFS			
	Portefeuille		Solde créditeur à la BNB	Prêts d'argent à très court terme	Certificats du Fonds des Rentes	Emprunts d'argent à très court terme	Solde débiteur à la BNB	
	Valeurs cotées	Certificats de trésorerie					Avances ordinaires	Avances spéciales
valeur nominale								
1980 .....	29,7	77,1	0,0	0,0	18,3	0,0	9,9	77,1
1981 .....	25,2	151,9	0,0	0,0	28,0	0,0	0,0	149,5
1982 .....	16,6	192,4	0,0	0,0	28,9	0,0	0,0	181,1
1983 .....	27,3	188,4	0,0	0,0	15,2	0,0	13,6	188,4
1984 .....	26,6	219,3	0,0	0,0	41,5	5,4	0,0	200,6
1985 .....	26,1	199,0	0,0	0,0	42,5	0,4	0,0	182,2
1986 .....	47,6	216,3	0,0	0,0	44,2	13,1	0,0	209,4
1987 .....	42,3	139,9	0,0	0,0	47,8	6,6	0,0	127,6
1988 Septembre .....	44,5	142,2	0,0	0,0	77,5	5,6	0,0	98,9
Décembre .....	46,7	124,1	0,0	0,0	50,9	10,9	0,0	106,6
1989 Mars .....	55,8	69,5	0,0	0,0	68,9	0,0	0,0	52,0
Juin .....	49,9	78,9	0,0	0,0	67,2	0,0	0,0	56,5
Septembre .....	55,0	69,3	0,0	0,0	67,6	0,0	0,0	47,9
Décembre .....	79,9	66,5	0,0	0,0	64,1	6,6	5,3	66,5
1990 Janvier .....	84,7	13,2	0,0	0,0	69,4	0,0	8,6	13,2
Février .....	89,4	15,4	0,0	0,0	63,9	0,0	19,3	15,4
Mars .....	60,7	30,7	0,0	0,0	47,0	0,0	8,9	30,7
Avril .....	64,0	22,1	0,0	0,0	50,3	0,0	7,9	22,1
Mai .....	53,8	46,4	0,0	0,0	61,8	0,0	0,0	32,2
Juin .....	52,8	24,6	0,0	0,0	68,3	0,0	0,0	4,7
Juillet .....	51,5	52,7	0,0	0,0	71,8	0,0	0,0	26,1
Août .....	58,9	22,9	0,0	0,0	46,0	0,0	7,9	22,9
Septembre .....	53,0	5,5	0,0	0,0	33,6	0,8	13,5	5,5
Octobre .....	43,6	38,3	0,0	0,0	56,4	0,0	0,0	20,4
Novembre .....	42,3	33,5	0,0	0,0	50,5	1,3	0,0	18,8
Décembre .....	41,9	65,0	0,0	0,0	58,8	7,7	0,0	36,7

## XIV - 5. — CAISSE GENERALE D'EPARGNE ET DE RETRAITE

### 5a. — Caisse d'épargne — Opérations des ménages<sup>1</sup>

Source : CGER.

Périodes	Dépôts <sup>2</sup>				Bons d'épargne <sup>3</sup>	Total
	Versements <sup>4</sup>	Remboursements	Excédents ou déficits	Solde <sup>5</sup>	Montant en circulation	
						(1)
1982 .....	1.130,8	1.144,0	- 13,2	439,8	180,8	620,6
1983 .....	1.172,5	1.167,9	4,6	465,0	211,5	676,5
1984 .....	1.545,9	1.544,3	1,6	489,8	230,8	720,6
1985 .....	1.602,2	1.601,1	1,1	515,0	254,4	769,4
1986 .....	1.780,1	1.751,0	29,1	565,3	263,6	828,9
1987 .....	2.306,8	2.299,1	7,4	593,9	269,9	863,8
1988 .....	2.410,0	2.372,6	37,4	662,3	279,8	942,1
1989 .....	.	.	64,6	727,0	283,6	1.010,6
1989 2 <sup>e</sup> trimestre .....	.	.	28,8	701,7	285,1	986,8
3 <sup>e</sup> trimestre .....	.	.	- 5,4	696,3	287,2	983,5
4 <sup>e</sup> trimestre .....	.	.	30,7	727,0	283,6	1.010,6
1990 1 <sup>er</sup> trimestre .....	.	.	- 31,8	716,1	289,1	1.005,2
2 <sup>e</sup> trimestre .....	.	.	- 5,0	711,1	310,1	1.021,2
3 <sup>e</sup> trimestre .....	.	.	- 24,5	686,5	324,8	1.011,3
4 <sup>e</sup> trimestre .....	.	.	+ 36,0	722,5	333,3	1.055,8
1991 1 <sup>er</sup> trimestre .....	.	.	- 14,6	707,9	361,0	1.068,9
2 <sup>e</sup> trimestre .....	.	.	+ 6,7	714,6	370,9	1.085,5
1990 Septembre .....	.	.	- 5,5	686,5	324,8	1.011,3
Octobre .....	.	.	- 3,7	682,8	327,3	1.010,1
Novembre .....	.	.	+ 4,9	687,7	330,1	1.017,8
Décembre .....	.	.	+ 34,8	722,5	333,3	1.055,8
1991 Janvier .....	.	.	- 4,0	718,5	341,2	1.059,7
Février .....	.	.	- 8,4	710,1	354,8	1.064,9
Mars .....	.	.	- 2,2	707,9	361,0	1.068,9
Avril .....	.	.	+ 5,8	713,7	363,3	1.077,0
Mai .....	.	.	- 1,0	712,7	367,0	1.079,7
Juin .....	.	.	+ 1,9	714,6	370,9	1.085,5
Juillet .....	.	.	+ 14,8	729,4	374,0	1.103,4
Août .....	.	.	- 14,0	715,4	375,0	1.090,7
Septembre .....	.	.	+ 3,1	718,5	378,7	1.097,2

<sup>1</sup> Les données mensuelles et trimestrielles ne sont pas revues et seuls les chiffres annuels font l'objet d'un ajustement. Dès lors, la concordance entre le chiffre annuel et la somme des chiffres mensuels (ou trimestriels) n'est pas assurée et il faut utiliser ces derniers avec prudence.

<sup>2</sup> Dépôts ordinaires, y compris les dépôts sur livrets d'épargne-logement, dépôts à terme, dépôts à court terme et à préavis, livrets de dotation et dépôts à vue.

<sup>3</sup> Y compris les bons de croissance et de capitalisation.

<sup>4</sup> Y compris les intérêts échus des dépôts à terme.

<sup>5</sup> Y compris les intérêts capitalisés des dépôts ordinaires et à vue de l'exercice. Pour l'année 1990 les intérêts capitalisés s'élevaient à 23,1 milliards.

**XIV - 5. — CAISSE GENERALE D'EPARGNE ET DE RETRAITE**

**5b. — Bilans de la CGER au 31 décembre — Entité 1<sup>1</sup>**

(milliards de francs)

Source : Rapports annuels de la CGER.

	1988	1989	1990
<b>ACTIF</b>			
Caisse, Banque Nationale, Chèques postaux .....	7,8	9,7	7,6
Prêts au jour le jour .....	5,8	7,0	11,2
Banquiers .....	153,2	169,1	216,8
Filiales .....	0,3	1,2	4,6
Autres valeurs à recevoir à court terme .....	2,7	2,5	1,8
Portefeuille-effets .....	217,2	198,5	182,0
a) effets publics .....	(208,3)	(189,4)	(173,7)
b) effets commerciaux .....	(8,8)	(9,1)	(8,2)
Reports et avances sur titres .....	0,9	0,5	0,2
Débiteurs par acceptation .....	0,3	0,1	0,1
Débiteurs divers .....	446,1	509,1	545,3
Valeurs mobilières .....	449,9	518,5	528,4
a) fonds publics belges .....	(400,3)	(461,8)	(463,1)
b) autres titres d'emprunts .....	(43)	(50,2)	(59,0)
c) autres valeurs mobilières .....	(0,4)	(0,5)	(0,8)
Participations .....	1,7	2,6	3,5
a) filiales .....	(0,7)	(1,0)	(2,1)
b) autres participations .....	(1,0)	(1,6)	(1,3)
Immeubles .....	12,0	11,6	11,5
Matériel et mobilier .....	1,4	1,6	1,4
Divers .....	63,3	77,4	71,4
Compte de résultats :			
perte de l'exercice .....	—	—	—
Total de l'actif ...	1.362,6	1.509,4	1.585,8
<b>PASSIF</b>			
<b>EXIGIBLE</b>			
Créanciers couverts par des sûretés .....	1,1	1,8	1,3
a) créanciers garantis par des privilèges .....	(1,1)	(1,8)	(1,3)
b) créanciers garantis par des sûretés réelles conventionnelles .....	(0,0)	(—)	(—)
Emprunts au jour le jour .....	5,7	12,4	17,4
Banquiers .....	175,3	211,8	221,1
Filiales .....	—	—	1,4
Acceptations .....	0,3	0,1	0,1
Autres valeurs à payer à court terme .....	6,9	7,7	7,3
Dépôts et comptes courants .....	765,9	835,6	852,3
a) à vue et à un mois au plus .....	(626,2)	(674,7)	(642,5)
b) à plus d'un mois .....	(139,7)	(160,9)	(209,8)
Obligations et bons de caisse .....	279,8	283,6	333,3
Divers .....	97,0	118,5	103,4
Total de l'exigible ...	1.332,0	1.471,5	1.537,6
<b>EXIGIBLE SPECIAL</b>			
Emprunts subordonnés .....	2,8	4,4	12,9
<b>NON EXIGIBLE</b>			
Fonds de réserve .....	26,2	31,7	33,5
Comptes de résultats :			
bénéfice de l'exercice .....	1,6	1,8	1,8
Total du passif ...	1.362,6	1.509,4	1.585,8

<sup>1</sup> L'entité 1 comprend la Caisse d'épargne.

XIV - 5. — CAISSE GENERALE D'EPARGNE ET DE RETRAITE

5c. — Bilans de la CGER au 31 décembre — Entité II<sup>1</sup>

(milliards de francs)

Source : Rapports annuels de la CGER.

	1988	1989	1990
<b>ACTIF</b>			
Immobilisations corporelles : — Immeubles sociaux .....	0,4	0,4	0,4
— Autres immobilisations corporelles .....	0,0	0,0	0,0
Immobilisations financières .....	1,5	1,8	2,0
Immeubles et titres de placement :			
Valeurs mobilières : — Actions et parts .....	2,5	3,5	3,8
— Titres à revenu fixe .....	62,0	65,4	70,6
— Autres valeurs mobilières .....	0,0	0,0	0,0
Part des réassureurs dans les provisions techniques :			
Provisions mathématiques .....	0,1	1,0	1,2
Provisions pour risques en cours et risques suspendus .....	0,0	0,0	0,0
Provisions pour prestations à régler .....	0,0	0,0	0,0
Dépôts auprès des compagnies cédantes .....	—	—	—
Créances :			
Crédits : — Prêts hypothécaires .....	38,1	43,1	45,5
— Avances sur contrats .....	0,2	0,2	0,2
— Autres prêts .....	7,3	9,0	10,0
Intermédiaires et preneurs d'assurances .....	0,3	2,0	0,7
Autres créances : — Comptes courants des compagnies d'assurances et réassurances .....	0,0	0,0	0,0
— Annuités, intérêts, loyers, revenus à recouvrer .....	0,1	0,1	0,1
— Créances diverses .....	0,5	0,6	0,5
Placements de trésorerie .....	0,1	1,8	0,1
Valeurs disponibles .....	2,3	1,7	4,4
Comptes de régularisation :			
Produits financiers acquis et non échus .....	4,8	4,7	5,1
Total de l'actif ...	120,2	135,3	144,6
<b>PASSIF</b>			
Réserves :			
Réserves indisponibles .....	0,0	0,0	0,0
Réserves immunisées .....	0,8	1,2	1,3
Réserves disponibles .....	16,7	17,9	18,8
Fonds de réserve de la Caisse de retraite .....	0,9	0,5	0,6
Provisions techniques :			
Provisions mathématiques .....	85,8	97,2	108,1
Provisions pour risques en cours et risques suspendus .....	0,3	0,4	0,8
Provisions pour prestations à régler .....	0,5	0,6	1,2
Provisions techniques de la gestion « Pension légale » .....	11,5	10,9	10,3
Autres provisions techniques .....	0,0	0,0	0,0
Provisions pour risques et charges .....	0,2	0,2	0,1
Dépôts des réassureurs .....	0,1	0,1	0,2
Dettes :			
Dettes et provisions fiscales, sociales et salariales .....	1,0	0,9	1,2
Intermédiaires et preneurs d'assurances .....	0,1	0,1	0,1
Autres dettes : — Comptes courants des compagnies d'assurances et réassurances .....	0,0	1,0	0,0
— ONPTS : Résultat - Versements obligatoires .....	0,4	0,5	0,4
Compte courant .....	—	—	—
Rentes à transférer .....	—	—	—
— Capitaux, non liquidés sur prêts consentis .....	1,4	1,7	1,2
— Autres créditeurs .....	0,5	2,1	0,3
Comptes de régularisation .....	0,0	0,0	0,0
Total du passif ...	120,2	135,3	144,6

<sup>1</sup> L'entité II regroupe les caisses d'assurance, de retraite et de rentes-accidents du travail.



**XIV - 6. — SOCIETE NATIONALE DE CREDIT A L'INDUSTRIE**

Principales rubriques des bilans au 31 décembre

(milliards de francs)

Source : Rapports annuels de la S.N.C.I.

	1982	1983	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1990
<b>ACTIF</b>									
IMMOBILISE .....	1,6	1,4	1,2	1,1	1,1	1,1	1,1	1,0	1,0
<b>DISPONIBLE ET REALISABLE :</b>									
Placements provisoires .....	47,7	38,3	57,7	73,3	92,6	88,4	97,1	45,4	51,5
Encours des crédits :									
A. Crédits financés par l'Institution pour compte propre :									
Crédits d'investissement à long et moyen terme :									
1. garantis par l'Etat belge .....	97,7	91,0	82,3	87,1	88,0	88,1	87,6	81,1	77,1
2. garantis par banques et organismes financiers .....	36,2	24,8	17,1	12,3	8,6	7,0	4,7	3,4	2,9
3. dont le risque est à charge de l'Institution .....	68,2	64,1	68,0	77,3	81,1	102,5	108,9	134,7	158,8
Crédits commerciaux .....	9,4	10,8	10,7	8,9	12,6	11,4	16,6	14,4	25,3
Crédits d'exportation payables à moyen et à long terme	22,5	22,4	22,8	20,6	17,1	15,5	14,0	13,7	12,7
Financement des engagements pris par l'Etat belge pour les secteurs nationaux .....	55,2	81,5	93,6	96,6	95,0	92,8	90,6	88,3	82,8
Autres <sup>1</sup> .....	0,4	0,5	0,7	0,7	0,8	0,9	2,0	2,7	3,7
B. Crédits gérés pour compte de l'Etat belge :									
1. Opérations du Fonds de l'Armement et des Constructions maritimes .....	35,6	39,4	43,0	45,2	46,3	44,5	45,2	44,6	47,5
2. Autres <sup>2</sup> .....	0,8	0,8	0,7	0,8	0,7	0,7	0,7	0,6	0,6
Banquiers .....	—	—	—	0,1	1,4	1,5	1,6	—	—
Débiteurs divers .....	11,5	10,1	14,4	11,1	8,5	10,2	8,9	9,7	11,1
Fonds publics et participations .....	7,4	14,5	7,3	7,6	13,8	18,2	22,6	58,9	52,8
Divers .....	10,3	11,2	16,8	18,7	20,1	20,3	19,9	16,0	15,5
<b>Total de l'actif ...</b>	<b>404,5</b>	<b>410,8</b>	<b>436,3</b>	<b>461,4</b>	<b>487,7</b>	<b>503,1</b>	<b>521,5</b>	<b>514,5</b>	<b>543,3</b>
<b>PASSIF</b>									
NON EXIGIBLE .....	4,7	5,8	6,8	8,1	9,4	10,1	10,9	11,6	11,6
EXIGIBLE SPECIAL .....	—	—	—	—	—	—	—	—	0,5
<b>EXIGIBLE :</b>									
Obligations .....	229,7	229,9	230,8	220,2	214,6	166,3	175,9	138,9	110,0
Bons de caisse .....	57,4	58,5	68,1	94,5	111,0	136,6	128,7	140,5	170,6
Dépôts et emprunts divers .....	42,7	40,5	49,0	53,9	61,0	95,7	110,3	125,0	155,9
Effets réescomptés .....	4,1	3,5	1,2	1,0	0,7	0,6	0,7	7,4	8,4
Banquiers .....	—	—	—	0,1	1,3	1,1	1,2	—	—
Créditeurs divers .....	9,8	10,8	12,8	11,8	15,4	21,1	22,6	23,0	17,7
Provisions pour charge et risques divers .....	4,4	5,7	7,1	8,4	8,6	8,8	9,3	9,9	7,4
Amortissement sur agios portefeuilles-titres .....	—	—	—	0,4	1,2	1,6	1,3	—	—
Etat belge :									
1. Fonds de l'Armement et des Constructions maritimes	35,6	39,4	43,1	45,4	46,4	44,6	45,3	44,7	47,6
2. Autres <sup>3</sup> .....	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8	0,7	0,5	0,5
Divers .....	15,3	15,9	16,6	16,8	17,3	15,8	14,6	13,0	13,1
<b>Total du passif ...</b>	<b>404,5</b>	<b>410,8</b>	<b>436,3</b>	<b>461,4</b>	<b>487,7</b>	<b>503,1</b>	<b>521,5</b>	<b>514,5</b>	<b>543,3</b>

<sup>1</sup> Crédits de restauration (Dommages de guerre et Inondations), crédits sous forme de location-financement et mobilisations prêts aux particuliers.

<sup>2</sup> Crédits d'aide aux entreprises en difficulté et à la presse, crédits financés par le Fonds d'Aide Marshall, par le Fonds d'Aide à l'Industrie charbonnière et du Fonds d'Aide aux ex-colons belges rentrés d'Afrique.

<sup>3</sup> Fonds d'Aide Marshall, Fonds d'Aide à l'Industrie charbonnière et Fonds d'Aide aux ex-colons belges rentrés d'Afrique.

**XIV - 7. — SITUATION GLOBALE DES BANQUES D'ÉPARGNE ET DES ENTREPRISES  
REGIES PAR LE CHAPITRE 1<sup>er</sup> DE LA LOI DU 10 JUIN 1964**

**a) Situation globale des banques d'épargne**

(milliards de francs)

**Actif**

Rubriques	1987 31 déc.	1988 31 déc.	1989 31 déc.	1990 31 déc.	1990 31 août	1991 31 août	1990 30 sept.	1991 30 sept.
Caisse, BNB, Chèques Postaux .....	3,3	3,5	4,0	4,1	3,3	3,5	3,5	3,5
Prêts au jour le jour .....	4,5	3,4	5,0	12,2	6,7	5,8	7,6	23,0
Avoirs auprès d'intermédiaires financiers .....	101,0	144,5	140,8	223,7	161,4	223,8	167,6	212,6
Créances et valeurs à court terme (maximum un mois) .....	7,8	7,8	8,4	8,7	7,1	7,0	7,0	8,5
Effets de commerce et factures .....	4,4	4,3	5,2	5,0	5,2	4,7	5,3	4,8
Débiteurs par acceptations .....	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,5	0,1	0,4
Avances, ouvertures de crédit et prêts non hypothécaires .....	179,2	213,8	254,8	314,4	304,1	366,3	309,3	367,0
Portefeuille-titres et participations .....	744,8	849,7	891,0	934,4	906,5	979,0	906,7	957,7
a) Certificats du Trésor et du Fonds des Rentes émis à un an au plus .....	(75,5)	(73,4)	(96,2)	(92,8)	(84,0)	( 81,4)	(81,7)	( 78,0)
b) Fonds publics belges et valeurs assimilées visés à l'article 12, § 1 <sup>er</sup> , 4°, des dispositions coordonnées :								
1. Dettes directe et indirecte de l'Etat belge	(374,1)	(449,9)	(442,1)	(494,2)	(482,8)	(557,0)	(485,4)	(551,7)
2. Autres fonds publics et valeurs assimilées	(193,3)	(188,9)	(174,3)	(162,1)	(165,3)	(157,2)	(158,0)	(151,7)
c) Obligations de sociétés belges .....	(21,5)	(22,3)	(23,1)	(20,8)	(22,1)	(19,2)	(21,5)	(19,1)
d) Actions, parts ou participations de sociétés belges .....	(15,1)	(16,2)	(16,4)	(19,2)	(17,5)	(20,2)	(17,6)	(20,4)
e) Autres valeurs .....	(65,3)	(99,0)	(138,9)	(145,3)	(134,8)	(144,0)	(142,5)	(136,8)
Prêts et ouvertures de crédit hypothécaires .....	307,1	338,2	346,9	389,5	374,9	410,9	378,1	414,5
Actionnaires ou sociétaires .....	2,5	2,4	1,9	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0
Débiteurs divers .....	7,7	8,8	9,0	12,0	16,1	13,6	16,3	14,1
Divers .....	0,2	0,2	0,2	0,3	0,2	0,3	0,2	0,3
Total du disponible et réalisable ...	1.362,6	1.576,7	1.667,3	1.906,4	1.787,6	2.017,4	1.803,7	2.008,4
Frais d'établissement et autres immobilisations incorporelles .....	0,1	0,1	0,1	0,3	0,2	0,3	0,2	0,2
Immeubles et terrains .....	9,6	10,1	10,1	11,5	10,6	12,0	10,7	12,0
Leasing immobilier .....	1,3	1,6	0,8	0,9	1,0	0,9	1,0	1,0
Matériel et mobilier .....	2,6	2,9	2,7	2,6	2,8	2,6	2,8	2,7
Leasing mobilier .....	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0
Cautionnements imposés par la loi .....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Total de l'immobilisé ...	13,7	14,8	13,7	15,3	14,6	15,9	14,7	15,9
Comptes transitoires <sup>1</sup> .....	60,5	63,0	78,9	89,0	84,1	88,0	80,0	83,6
Total de l'actif ...	1.436,8	1.654,5	1.759,9	2.010,7	1.886,3	2.121,3	1.898,4	2.107,9
dont : affectés par privilège à la garantie du remboursement des fonds visés à l'article 1 <sup>er</sup> des dispositions coordonnées ..	1.334,0	1.540,4	1.618,0	1.862,2	1.734,8	1.952,9	1.751,8	1.946,1
valeur utile d'affectation après déduction des passifs concernant ces placements	1.315,8	1.515,6	1.591,7	1.836,1	1.712,6	1.927,4	1.730,1	1.922,5

<sup>1</sup> Y compris les comptes de résultats.

**XIV - 7. — SITUATION GLOBALE DES BANQUES D'ÉPARGNE ET DES ENTREPRISES  
REGIES PAR LE CHAPITRE 1<sup>er</sup> DE LA LOI DU 10 JUIN 1964**

**a) Situation globale des banques d'épargne**

(milliards de francs)

**Passif**

Rubriques	1987 31 déc.	1988 31 déc.	1989 31 déc.	1990 31 déc.	1990 31 août	1991 31 août	1990 30 sept.	1991 30 sept.
Fonds d'épargne visés à l'article 1 <sup>er</sup> des dispositions coordonnées, remboursables dans des délais :								
a) n'excédant pas deux ans .....	710,4	803,3	859,7	930,4	881,9	983,9	881,1	983,4
b) excédant deux ans mais inférieurs à cinq ans	171,2	212,8	203,8	275,0	262,1	306,8	265,4	308,4
c) de cinq ans ou plus .....	232,0	210,7	162,5	168,0	170,4	177,2	171,0	177,8
Réserves techniques .....	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Fonds de reconstitution .....	6,5	6,7	7,0	7,6	7,4	8,1	7,4	8,1
Créanciers couverts par des sûretés réelles .....	3,1	3,0	3,4	3,2	2,4	1,5	2,8	1,9
Emprunts :								
a) au jour le jour .....	0,1	1,3	0,5	3,8	0,8	0,0	0,3	0,4
b) auprès de la BNB .....	0,0	0,0	0,5	3,0	0,0	3,7	0,0	4,0
c) auprès d'autres intermédiaires financiers ....	158,1	250,3	329,6	411,6	349,4	395,0	356,1	379,8
Acceptations .....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Réescompteurs .....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,4	0,0	0,4
Mobilisation d'actifs .....	0,6	0,4	1,2	0,1	0,1	13,1	0,1	7,5
Autres engagements à un mois maximum .....	3,5	3,5	3,9	5,9	3,3	3,5	2,8	4,0
Créditeurs divers .....	3,4	4,7	4,8	6,2	6,3	5,9	7,5	6,3
Provisions pour charges .....	5,1	5,2	2,5	2,4	2,1	2,0	2,1	2,1
Divers .....	11,5	1,0	1,0	1,7	1,0	7,2	1,0	9,5
Total de l'exigible ...	1.305,6	1.503,0	1.580,5	1.819,0	1.687,3	1.908,4	1.697,7	1.893,7
Fonds propres :								
a) capital .....	25,4	31,2	30,2	30,5	30,3	30,4	30,3	30,4
b) réserve légale .....	1,6	1,7	1,9	2,1	2,1	2,2	2,1	2,3
c) autres réserves .....	31,8	43,7	52,3	55,2	54,8	56,3	54,9	56,3
Comptes de redressements d'actifs .....	15,0	17,2	19,9	20,0	20,4	20,2	20,5	20,2
Comptes transitoires <sup>1</sup> .....	57,4	57,7	75,1	83,9	91,4	103,8	92,9	105,0
Total du passif ...	1.436,8	1.654,5	1.759,9	2.010,7	1.886,3	2.121,3	1.898,4	2.107,9

<sup>1</sup> Y compris les comptes de résultats.

**XIV - 7. — SITUATION GLOBALE DES BANQUES D'ÉPARGNE ET DES ENTREPRISES  
RÉGIES PAR LE CHAPITRE I<sup>er</sup> DE LA LOI DU 10 JUIN 1964**

**b) Situation globale des entreprises régies par le chapitre I<sup>er</sup> de la Loi du 10 juin 1964<sup>1</sup>**

(milliards de francs)

Rubriques	1987 31 déc.	1988 31 déc.	1989 31 déc.	1990 31 déc.	1990 31 août	1991 31 août	1990 30 sept.	1991 30 sept.
<b>ACTIF</b>								
Caisse, BNB, Chèques Postaux .....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Prêts au jour le jour et avoirs auprès d'intermédiari- res financiers .....	0,5	0,5	1,2	0,6	1,0	2,2	1,4	2,0
Prêts et ouvertures de crédits hypothécaires .....	11,9	11,5	11,3	11,8	11,5	12,9	11,6	13,1
Opérations de leasing et autres débiteurs divers	3,7	4,4	5,5	6,5	6,2	7,0	6,3	7,1
Autres crédits .....	4,5	7,1	7,5	8,2	7,7	8,9	7,8	9,0
Portefeuille-titres et participations :								
a) Créances sur le secteur public .....	7,4	9,8	8,4	9,6	9,1	9,6	9,1	9,5
b) Autres valeurs .....	0,9	0,5	0,6	1,3	1,1	1,3	1,2	1,3
Divers .....	1,1	1,1	1,0	1,1	1,0	1,1	0,9	1,0
Total de l'actif ...	30,0	34,9	35,5	39,1	37,6	43,0	38,3	43,0
<b>PASSIF</b>								
Fonds d'épargne, remboursables dans des délais :								
a) n'excédant pas deux ans .....	5,0	6,0	7,4	9,7	9,0	12,3	9,3	12,5
b) excédant deux ans mais inférieurs à cinq ans	6,4	7,6	8,8	12,3	11,6	15,5	11,8	15,6
c) de cinq ans ou plus .....	9,9	9,4	7,7	4,8	5,7	4,5	5,8	4,5
Réserves techniques et fonds de reconstitution ...	1,0	0,9	0,8	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7
Emprunts auprès d'intermédiaires financiers :								
a) BNB .....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
b) Autres intermédiaires financiers .....	2,4	5,4	4,7	5,8	5,1	3,8	5,2	3,5
Fonds propres .....	1,9	2,1	2,4	2,5	2,5	2,8	2,5	2,8
Divers .....	3,4	3,5	3,7	3,3	3,0	3,4	3,0	3,4
Total du passif ...	30,0	34,9	35,5	39,1	37,6	43,0	38,3	43,0
<i>p.m.</i> : Nombre d'entreprises prises en considéra- tion .....	6	6	6	6	6	6	6	6

<sup>1</sup> Uniquement les entreprises qui font appel au public afin de recevoir des fonds remboursables et dont l'activité principale réside dans l'octroi de prêts et de crédits ou dans la gestion de placements.

Référence bibliographique : Bulletin de la Banque Nationale de Belgique, LXIII<sup>e</sup> année, tome I, n° 4, avril 1988.

**XIV - 7. — SITUATION GLOBALE DES BANQUES D'ÉPARGNE ET DES ENTREPRISES RÉGIES PAR LE CHAPITRE I<sup>er</sup> DE LA LOI DU 10 JUIN 1964**

**c) Situation globale des banques d'épargne et des entreprises régies par le chapitre I<sup>er</sup> de la Loi du 10 juin 1964<sup>1</sup>**

(milliards de francs)

Rubriques	1987 31 déc.	1988 31 déc.	1989 31 déc.	1990 31 déc.	1990 31 août	1991 31 août	1990 30 sept.	1991 30 sept.
<b>ACTIF</b>								
Caisse, BNB, Chèques Postaux .....	3,3	3,5	4,0	4,1	3,3	3,5	3,5	3,5
Prêts au jour le jour et avoirs auprès d'intermédiaires financiers .....	106,0	148,4	147,0	236,5	169,1	231,8	176,6	237,6
Prêts et ouvertures de crédits hypothécaires .....	319,1	349,7	358,2	401,3	386,4	423,8	389,7	427,6
Opérations de leasing et autres débiteurs divers	12,8	14,9	15,3	19,4	23,3	21,6	23,6	22,2
Autres crédits .....	195,9	233,1	275,9	336,4	324,2	387,4	329,5	389,7
Portefeuille-titres et participations :								
a) Créances sur le secteur public .....	650,2	722,0	721,0	758,7	741,2	805,2	734,2	790,9
b) Autres valeurs .....	102,9	138,0	179,0	186,6	175,5	184,7	182,8	177,6
Divers .....	76,6	79,8	95,0	106,8	100,9	106,3	96,8	101,8
Total de l'actif ...	1.466,8	1.689,4	1.795,4	2.049,8	1.923,9	2.164,3	1.936,7	2.150,9
<b>PASSIF</b>								
Fonds d'épargne, remboursables dans des délais :								
a) n'excédant pas deux ans .....	715,4	809,3	867,1	940,1	890,9	996,2	890,4	995,9
b) excédant deux ans mais inférieurs à cinq ans	177,6	220,4	212,6	287,3	273,7	322,3	277,2	324,0
c) de cinq ans ou plus .....	241,9	220,1	170,2	172,8	176,1	181,7	176,8	182,3
Réserves techniques et fonds de reconstitution ...	7,6	7,7	7,9	8,4	8,2	8,9	8,2	8,9
Emprunts auprès d'intermédiaires financiers :								
a) BNB .....	0,0	0,0	0,5	3,0	0,0	3,7	0,0	4,0
b) Autres intermédiaires financiers .....	161,2	257,4	336,0	421,3	355,4	412,3	361,7	391,6
Fonds propres .....	60,7	78,7	86,8	90,3	89,7	91,7	89,8	91,8
Divers .....	102,4	95,8	114,3	126,6	129,9	147,5	132,6	152,4
Total du passif ...	1.466,8	1.689,4	1.795,4	2.049,8	1.923,9	2.164,3	1.936,7	2.150,9

<sup>1</sup> Uniquement les entreprises qui font appel au public afin de recevoir des fonds remboursables et dont l'activité principale réside dans l'octroi de prêts et de crédits ou dans la gestion de placements.

Référence bibliographique : *Bulletin de la Banque Nationale de Belgique*, LXIII<sup>e</sup> année, tome I, n<sup>o</sup> 4, avril 1988.

## XIV - 8. — CREDIT COMMUNAL DE BELGIQUE

(milliards de francs)

Source : Crédit Communal de Belgique

Périodes	Financement des dépenses d'investissement des administrations publiques							Opérations en comptes courants des administrations publiques (dépenses ordinaires)		
	Versements			Prélèvements pour paiement de dépenses extraordinaires	Solde disponible	Dette à court, moyen et long terme envers le Crédit Communal de Belgique <sup>1</sup>	Engagements de crédits du Crédit Communal de Belgique	Moyenne des soldes globaux journaliers		Total des paiements effectués par le débit des comptes
	Fonds d'emprunts mis à la disposition des emprunteurs Emprunts dont les charges sont :		Subventions versées en capital par l'Etat et les provinces					Créditeurs	Débiteurs	
	supportées par les emprunteurs	remboursées aux emprunteurs par l'Etat		à fin de période						
1986 .....	28,6	5,2	17,6	46,6	21,6	560,5	15,4	22,8	51,8	791,7
1987 .....	43,4	6,8	12,9	57,7	26,6	561,2	19,1	22,8	49,9	862,2
1988 .....	49,1	6,1	9,0	64,1	31,0	569,2	17,3	24,4	42,0	897,2
1989 .....	44,6	4,7	52,0	63,9	31,0	570,6	16,5	22,4	45,6	1.043,2
1990 .....	49,0	3,7	63,4	68,1	28,5	593,0	19,3	21,0	57,0	1.440,5
1989 3 <sup>e</sup> trimestre .....	10,5	1,0	16,1	13,9	30,5	564,0	13,9	22,3	41,1	244,1
4 <sup>e</sup> trimestre .....	13,1	1,1	7,7	16,9	31,0	570,6	16,5	20,7	65,5	327,9
1990 1 <sup>er</sup> trimestre .....	12,4	1,2	18,5	18,1	30,7	572,9	18,5	22,6	62,6	352,6
2 <sup>e</sup> trimestre .....	10,5	0,9	14,1	14,3	30,6	594,9	17,0	18,6	52,0	295,5
3 <sup>e</sup> trimestre .....	8,1	0,7	14,9	15,7	29,2	583,3	17,4	18,1	48,5	371,9
4 <sup>e</sup> trimestre .....	18,0	0,9	15,9	20,0	28,5	593,0	19,3	24,6	64,9	420,5
1991 1 <sup>er</sup> trimestre .....	18,2	1,0	20,2	14,4	29,7	625,4	20,2	52,3	76,2	1.074,0
2 <sup>e</sup> trimestre .....	10,9	0,9	14,1	14,0	32,5	639,7	24,1	47,6	52,3	920,5
3 <sup>e</sup> trimestre .....	12,1	0,8	16,7	15,3	33,9	646,8	23,8	50,2	66,9	932,1
1990 Octobre .....	4,8	0,2	4,4	5,6	29,2	579,7	19,2	21,2	64,7	141,8
Novembre .....	8,5	0,5	4,1	7,8	29,2	588,5	19,9	24,3	66,6	104,7
Décembre .....	4,7	0,2	7,4	6,6	28,5	593,0	19,3	28,2	63,5	174,0
1991 Janvier .....	6,4	0,2	9,1	5,7	28,5	626,9	19,4	59,8	87,9	421,8
Février .....	5,8	0,6	5,7	4,2	29,3	626,0	20,2	48,1	84,7	355,0
Mars .....	6,0	0,2	5,4	4,5	29,7	625,4	20,2	49,0	56,1	297,2
Avril .....	4,3	0,4	4,7	3,5	32,4	630,0	19,9	48,1	53,8	320,2
Mai .....	3,2	0,2	4,0	4,8	32,6	636,9	20,1	43,5	49,1	301,4
Juin .....	3,4	0,3	5,4	5,7	32,5	639,7	24,1	51,1	53,9	298,9
Juillet .....	6,0	0,4	6,5	5,4	34,9	636,4	22,9	49,0	64,6	366,7
Août .....	2,2	0,1	4,0	5,0	33,0	637,6	24,4	51,5	64,0	248,2
Septembre .....	3,9	0,3	6,2	4,9	33,9	646,8	23,8	50,2	72,2	317,2
Octobre .....	4,7	0,6	6,5	6,3	34,7	634,6	24,8	57,3	109,9	304,4

<sup>1</sup> Y compris la dette en monnaies étrangères.

## XIV - 9. — COMPAGNIES D'ASSURANCES SUR LA VIE

Etat récapitulatif des valeurs représentatives des réserves ou provisions techniques en fin d'année  
(milliards de francs)

Sources : MAE, Office de Contrôle des Assurances.

Nature des valeurs	Valeur d'affectation						
	1983	1984	1985	1986	1987	1988	1989
<b>A. Actifs réglementaires<sup>1</sup> :</b>							
Valeurs Etat belge et titres assimilés .....	110,9	129,4	156,2	193,9	263,7	302,1	316,9
Obligations organisations internationales .....	3,5	4,0	5,2	5,7	8,6	6,8	7,7
Obligations bons de caisse sociétés belges (+ 5 ans) .....	52,3	52,2	49,7	49,0	43,6	37,5	33,8
Obligations bons de caisse sociétés belges (- 5 ans) .....	0,1	0,3	0,1	0,1	0,3	0,2	0,2
Certificats immobiliers sociétés belges .....	0,2	0,1	0,1	0,3	0,6	0,9	1,2
Actions sociétés belges .....	36,3	40,0	52,4	74,2	58,3	88,4	93,7
Immeubles .....	37,6	37,9	38,6	40,6	44,0	46,7	59,3
Prêts hypothécaires et ouvertures de crédit .....	124,4	133,1	137,8	147,9	153,8	164,9	181,3
Valeurs Etats étrangers et titres assimilés .....	0,5	0,9	0,7	0,7	0,8	0,7	0,7
Obligations sociétés étrangères (bourse belge) .....	0,3	0,1	0,1	0,1	0,3	0,4	0,7
Actions sociétés étrangères (bourse belge) .....	4,0	4,3	4,8	4,0	2,0	2,9	3,5
Obligations sociétés étrangères (bourse étrangère) .....	1,5	1,7	1,7	1,6	1,3	1,0	1,2
Actions sociétés étrangères (bourse étrangère) .....	5,0	4,8	7,8	7,5	2,3	9,9	7,0
Certificats fonds communs de placement .....	0,5	0,5	0,8	0,9	1,1	2,3	1,7
Prêts autres qu'hypothécaires, billets à ordre, promesses ...	8,2	8,5	8,5	7,0	10,3	10,1	16,5
Numéraire .....	4,5	4,8	2,6	8,0	13,8	9,1	9,2
Avances sur polices .....	11,2	11,1	11,3	11,3	12,1	10,8	10,8
Intérêts courus et non échus sur valeurs affectées .....	10,7	12,8	15,4	17,6	21,4	23,7	24,2
Primes restant à encaisser .....	1,3	1,4	1,6	1,8	2,1	1,9	2,1
Créances sur intermédiaires .....	1,0	1,0	0,9	1,0	1,1	1,7	1,9
Total A ...	414,0	448,9	496,3	573,2	641,5	722,0	773,6
<b>B. Autres valeurs :</b>							
Créances sur réassureurs .....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Dispense part des réassureurs .....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Autres .....	2,7	2,2	1,9	1,7	3,2	3,6	5,2
Total B ...	2,7	2,2	1,9	1,7	3,2	3,6	5,2
TOTAL GENERAL (A + B) ...	416,7	451,1	498,2	574,9	644,7	725,6	778,8
Encaissement affaires directes .....	50,5	54,6	59,2	68,4	81,4	89,5	98,6
Provisions techniques affaires directes .....	395,0	430,7	470,5	549,4	625,1	694,7	764,3

<sup>1</sup> Article 17, § 1, 1<sup>o</sup> à 12<sup>o</sup> de l'arrêté royal du 12 mars 1976.

## XV. — ACTIFS FINANCIERS \*

### 1. — ACTIFS FINANCIERS DETENUS PAR LES POUVOIRS PUBLICS ET PAR LES SOCIÉTÉS<sup>1</sup> ET LES PARTICULIERS

(variations en milliards de francs)

Périodes	Détenus par les pouvoirs publics <sup>2</sup>					Total <sup>6</sup> (6) = (1) + (4) + (5)	Détenus par les sociétés et les particuliers <sup>3</sup>	Total général (8) = (6) + (7)
	Monnaie scripturale <sup>4</sup>	Autres actifs à un an au plus <sup>5</sup>			Actifs à plus d'un an <sup>5</sup>			
		Auprès des intermédiaires financiers nationaux <sup>7</sup>	Auprès des secteurs nationaux non financiers	Total				
(1)	(2)	(3)	(4) = (2) + (3)	(5)	(6)	(7)	(8)	
1983 .....	- 3,1	+ 3,5	+ 19,3	+ 22,8	+ 2,6	+ 22,3	+ 723,5	+ 745,8
1984 .....	+ 15,6	+ 20,6	+ 19,9	+ 40,5	+ 2,8	+ 58,9	+ 607,4	+ 666,3
1985 .....	+ 8,9	+ 23,9	+ 14,8	+ 38,7	+ 7,3	+ 54,9	+ 768,1	+ 823,0
1986 .....	- 5,8	+ 8,8	+ 6,3	+ 15,1	+ 11,0	+ 20,3	+ 897,5	+ 917,8
1987 .....	+ 6,3	+ 17,2	+ 15,2	+ 32,4	+ 3,0	+ 41,7	+ 937,1	+ 978,8
1988 ..... *	+ 12,5	+ 18,1	+ 6,0	+ 24,1	+ 12,2	+ 48,9	+ 1.215,5	+ 1.264,4
1989 ..... *	- 0,6	+ 10,1	+ 4,7	+ 14,8	+ 8,5	+ 22,7	+ 1.509,0	+ 1.531,7
1990 ..... *	+ 10,6	+ 48,5	- 3,3	+ 45,2	+ 9,7	+ 65,5	+ 1.062,4	+ 1.127,9
1988 4 <sup>e</sup> trimestre .. *	+ 11,4	- 3,8	+ 39,9	+ 36,1	+ 0,5	+ 48,0	+ 261,6	+ 309,6
1989 1 <sup>er</sup> trimestre .. *	- 12,3	+ 29,5	- 30,8	- 1,3	+ 0,8	- 12,8	+ 440,7	+ 427,9
2 <sup>e</sup> trimestre .. *	- 7,5	- 17,6	+ 13,7	- 3,9	+ 4,6	- 6,8	+ 525,0	+ 518,2
3 <sup>e</sup> trimestre .. *	+ 12,3	+ 2,4	- 16,7	- 14,3	+ 1,7	- 0,3	+ 215,6	+ 215,3
4 <sup>e</sup> trimestre .. *	+ 6,8	- 4,2	+ 38,5	+ 34,3	+ 1,5	+ 42,6	+ 327,8	+ 370,4
1990 1 <sup>er</sup> trimestre .. *	- 7,2	+ 49,7	- 33,5	+ 16,2	+ 4,1	+ 13,1	+ 277,6	+ 290,7
2 <sup>e</sup> trimestre .. *	+ 1,6	- 7,8	+ 5,8	- 2,0	+ 1,9	+ 1,5	+ 443,6	+ 445,1
3 <sup>e</sup> trimestre .. *	+ 11,1	+ 24,1	- 18,6	+ 5,5	+ 4,3	+ 20,9	+ 141,5	+ 162,4
4 <sup>e</sup> trimestre .. *	+ 5,1	- 17,5	+ 43,0	+ 25,5	- 0,6	+ 30,0	+ 199,6	+ 229,6
1991 1 <sup>er</sup> trimestre .. *	+ 17,3	+ 49,0	- 34,8	+ 14,2	+ 3,0	+ 34,5	+ 403,8	+ 438,3

<sup>1</sup> Organismes publics d'exploitation et sociétés privées qui ne sont ni des banques, ni des banques d'épargne, ni des entreprises régies par le chapitre 1<sup>er</sup> de la Loi du 10 juin 1964.

<sup>2</sup> Ces actifs financiers ne comprennent que ceux détenus à titre de placements provisoires par les pouvoirs national, communautaires, régionaux et locaux — à l'exclusion donc des crédits et participations —, ainsi que les arriérés de précompte professionnel et les créances des organismes de sécurité sociale.

<sup>3</sup> Voir tableau XV-3.

<sup>4</sup> Variations des encours qui figurent à la colonne (9) du tableau XV-2.

<sup>5</sup> Durée à l'origine.

<sup>6</sup> Correspond à la colonne (8) du tableau XI-6.

<sup>7</sup> BNB, Fonds monétaire, OCP, Fonds des Rentes, IRC, banques, banques d'épargne et entreprises régies par le chapitre 1<sup>er</sup> de la Loi du 10 juin 1964, établissements de crédit du secteur public.

\* **Référence bibliographique :** *Bulletin de la Banque Nationale de Belgique*, LXIII<sup>e</sup> année, tome II, n<sup>os</sup> 1-2, juillet-août 1988.



## XV - 2. — STOCK MONETAIRE

(milliards de francs)

Fin de période	Encaisses monétaires détenues par les sociétés <sup>1</sup> et les particuliers							Monnaie scripturale détenue par les pouvoirs publics	Total général	
	Monnaie fiduciaire <sup>2</sup>	Monnaie scripturale					Total			
		Auprès de la BNB	Auprès de l'OCF	Auprès des banques	Auprès des banques d'épargne	Auprès des établissements de crédit du secteur public				
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7) = (2) à (6)	(8) = (1) + (7)	(9)	(10) = (8) + (9)	
1982 .....	374,2	0,3	75,0	330,4	32,1	64,6	502,4	876,6	71,1	<b>947,6</b>
1983 .....	390,2	0,2	72,8	383,4	37,2	75,4	569,1	959,2	68,0	<b>1.027,2</b>
1984 Ancienne série <sup>3</sup> ..	385,3	0,4	59,4	374,2	40,1	78,6	552,7	938,0	83,6	<b>1.021,6</b>
Nouvelle série <sup>3</sup> ..	385,3	0,4	59,4	374,2	40,1	83,2	557,3	942,6	58,2	<b>1.000,8</b>
1985 .....	383,6	0,2	72,2	408,7	39,7	92,0	612,9	996,6	67,1	<b>1.063,7</b>
1986 .....	403,6	0,2	80,2	450,9	44,4	99,8	675,6	1.079,2	61,3	<b>1.140,5</b>
1987 .....	411,6	0,3	77,4	476,1	46,7	108,3	708,7	1.120,3	67,6	<b>1.187,9</b>
1988 .....	415,6	0,2	78,1	517,2	59,6	120,2	775,3	1.190,9	80,7	<b>1.271,5</b>
1989 Mars .....	398,4	0,3	88,1	500,8	68,7	121,3	779,2	1.177,6	68,4	<b>1.246,0</b>
Juin .....	423,0	0,4	94,0	559,7	68,2	133,9	856,1	1.279,1	60,9	<b>1.340,0</b>
Septembre .....	412,8	0,3	96,5	517,1	63,7	124,7	802,3	1.215,1	73,2	<b>1.288,3</b>
Décembre .....	421,7	0,4	94,9	572,6	68,6	136,5	872,9	1.294,6	79,8	<b>1.374,4</b>
1990 Mars .....	404,6	0,3	106,2	551,6	77,2	140,6	875,8	1.280,4	72,6	<b>1.353,0</b>
Juin .....	418,4	0,3	104,7	599,1	84,9	160,8	949,8	1.368,2	74,3	<b>1.442,5</b>
Septembre .....	405,3	0,3	105,5	523,7	77,1	146,0	852,5	1.257,8	85,4	<b>1.343,2</b>
Décembre .....	413,2	0,3	92,8	580,9	73,5	156,1	903,7	1.316,9	90,5	<b>1.407,4</b>
1991 Mars .....	406,7	0,2	95,8	574,7	76,2	147,5	894,2	1.301,0	107,9	<b>1.408,9</b>
Juin .....	432,4	0,3	106,1	629,0	84,3	158,8	978,5	1.410,8	122,7	<b>1.533,5</b>

<sup>1</sup> Organismes publics d'exploitation et sociétés privées qui ne sont ni des banques, ni des banques d'épargne, ni des entreprises régies par le chapitre I<sup>er</sup> de la Loi du 10 juin 1964.

<sup>2</sup> Billets et pièces du Trésor et billets de la BNB, après déduction du montant de ces billets et pièces détenu par les intermédiaires financiers.

<sup>3</sup> La différence entre l'ancienne et la nouvelle série est due à une modification des données comptables, relatives aux pouvoirs locaux et aux sociétés intercommunales, du Crédit Communal de Belgique.

## XV - 3. — ACTIFS FINANCIERS DETENUS PAR LES SOCIETES<sup>1</sup> ET LES PARTICULIERS

(variations en milliards de francs)

Périodes	Actifs en franc belge				Actifs en monnaies étrangères <sup>2</sup>			Autres actifs <sup>3</sup>					Total général
	Encaisses monétaires <sup>4</sup>	Autres actifs à un an au plus <sup>5,6</sup>	Actifs à plus d'un an <sup>5,7</sup>	Total	A un an au plus <sup>8</sup> (dépôts) <sup>8</sup>	A plus d'un an <sup>5</sup> (valeurs mobilières) <sup>9</sup>	Total	Créances commerciales sur l'étranger	Or financier	Autres avoirs sur l'étranger <sup>10</sup>	Divers <sup>11</sup>	Total	
	(1)	(2)	(3)	(4) = (1) à (3)	(5)	(6)	(7) = (5) + (6)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12) = (8) à (11)	(13) = (4) + (7) + (12)
1983 .....	+ 82,6	+145,3	+329,0	+ 556,9	- 15,3	+ 84,0	+ 68,7	+23,6	+ 1,6	+ 12,8	+ 66,2	+104,2	+ 729,8
1984 .....	- 21,2	+228,3	+216,4	+ 423,5	- 9,4	+104,5	+ 95,1	- 1,6	+10,2	+ 14,5	+ 87,1	+110,2	+ 628,8
1985 .....	+ 53,9	+211,5	+291,4	+ 556,8	- 5,5	+ 90,1	+ 84,6	+18,4	+ 8,5	+ 5,0	+ 89,7	+121,6	+ 763,0
1986 .....	+ 82,6	+415,0	+ 81,0	+ 578,6	+ 29,9	+112,7	+142,6	- 5,5	+ 6,7	+ 69,5	+105,3	+176,0	+ 897,2
1987 .....	+ 41,1	+354,6	+142,4	+ 538,1	+ 49,0	+ 89,7	+138,7	- 1,1	+19,9	+ 90,2	+151,0	+259,9	+ 936,7
1988 .....*	+ 70,6	+230,7	+265,1	+ 566,4	+ 33,5	+194,0	+227,5	+12,1	+ 6,0	+127,2	+276,8	+422,2	+1.216,1
1989 .....*	+103,8	+511,4	+157,3	+ 772,5	+108,7	+243,7	+352,4	- 5,5	- 3,7	+207,7	+209,0	+407,5	+1.532,4
1990 .....*	+ 22,3	+312,3	+664,6	+ 999,2	+ 70,3	- 62,4	+ 7,9	-24,5	+ 5,1	+220,8	- 87,2	+114,2	+1.121,3
1989 1 <sup>er</sup> trimestre .....	- 13,3	+156,2	+ 79,5	+ 222,4	+ 30,2	+ 78,8	+109,0	+ 7,3	- 0,1	+ 33,3	+ 75,4	+115,9	+ 447,3
2 <sup>e</sup> trimestre .....	+101,5	+ 34,1	+ 98,6	+ 234,2	+ 49,5	+ 25,6	+ 75,1	+ 7,4	- 1,6	+ 48,1	+169,6	+223,4	+ 532,7
3 <sup>e</sup> trimestre .....	- 64,0	+113,7	- 28,6	+ 21,1	- 12,0	+142,4	+130,4	-29,1	+ 0,3	+ 50,3	+ 49,7	+ 71,2	+ 222,7
4 <sup>e</sup> trimestre .....	+ 79,5	+207,4	+ 7,8	+ 294,7	+ 41,0	- 3,1	+ 37,9	+ 8,9	- 2,3	+ 76,0	- 85,7	- 3,1	+ 329,5
1990 1 <sup>er</sup> trimestre .....	- 14,2	+170,7	+114,5	+ 271,0	+115,8	- 48,9	+ 66,9	+ 9,2	+ 0,3	+ 25,0	- 93,8	- 59,3	+ 278,6
2 <sup>e</sup> trimestre .....	+ 87,8	- 40,4	+282,8	+ 330,2	- 23,7	+ 13,8	- 9,9	-15,3	+ 1,3	+ 68,9	+ 64,8	+119,7	+ 440,0
3 <sup>e</sup> trimestre .....	-110,4	+ 56,4	+159,2	+ 105,2	+ 14,8	- 34,2	- 19,4	- 5,8	+ 1,2	+ 25,7	+ 28,1	+ 49,3	+ 135,1
4 <sup>e</sup> trimestre .....	+ 59,1	+125,5	+107,9	+ 292,5	- 36,6	+ 6,9	- 29,7	-12,6	+ 2,2	+101,3	- 86,3	+ 4,6	+ 267,4
1991 1 <sup>er</sup> trimestre .....	- 15,9	+102,9	+227,8	+ 314,8	+ 46,3	+ 18,5	+ 64,8	.	+ 3,0	+ 38,8	-101,4	- 59,6 <sup>12</sup>	+ 320,0 <sup>12</sup>
2 <sup>e</sup> trimestre .....	+109,8	+ 58,2	+134,0	+ 302,0	- 28,6	+ 14,5	- 14,1	.	- 2,3	+ 69,9	+106,5	+174,1 <sup>12</sup>	+ 462,0 <sup>12</sup>

<sup>1</sup> Organismes publics d'exploitation et sociétés privées qui ne sont ni des banques, ni des banques d'épargne, ni des entreprises régies par le chapitre 1<sup>er</sup> de la Loi du 10 juin 1964.

<sup>2</sup> Après élimination des effets purement comptables des modifications de cours de change.

<sup>3</sup> Actifs pour lesquels la ventilation entre franc belge et monnaies étrangères n'est pas connue ou n'a pas de sens.

<sup>4</sup> Variations des encours qui figurent à la colonne (8) du tableau XV-2.

<sup>5</sup> Durée à l'origine.

<sup>6</sup> Voir tableau XV-4a, colonne (7).

<sup>7</sup> Voir tableau XV-5, colonne (4).

<sup>8</sup> Voir tableau XV-4a, colonne (10).

<sup>9</sup> Voir tableau XV-5, colonne (7).

<sup>10</sup> Principalement les investissements directs des sociétés à l'étranger.

<sup>11</sup> Divers avoirs sur les intermédiaires financiers et « erreurs et omissions » de la balance des paiements de la Belgique.

<sup>12</sup> Non compris les créances commerciales nettes sur l'étranger.

**XV - 4a. — ACTIFS FINANCIERS DETENUS PAR LES SOCIÉTÉS<sup>1</sup> ET LES PARTICULIERS  
ACTIFS NON MONÉTAIRES A UN AN AU PLUS<sup>2</sup>**

(variations en milliards de francs)

Périodes	En franc belge							En monnaies étrangères <sup>3</sup>			Total général		
	auprès des intermédiaires financiers nationaux <sup>4,5</sup>					auprès des secteurs nationaux non financiers et à l'étranger		Total	auprès des intermédiaires financiers nationaux <sup>4,7</sup>	à l'étranger		Total	
	Dépôts en carnets ou livrets ordinaires	Dépôts à terme	Bons de caisse et d'épargne	Divers <sup>6</sup>	Total	Certificats de trésorerie	Autres actifs						(8) = (5) + (6) + (7)
								(1)	(2)	(3)		(4)	
1983 .....	+111,5	+ 35,2	+ 10,5	+ 1,3	+158,5	+ 2,7	- 15,9	+145,3	- 10,1	- 5,2	- 15,3	<b>+130,0</b>	
1984 .....	+115,3	+ 57,1	+ 6,1	+ 1,0	+179,4	- 1,0	+ 49,9	+228,3	+ 4,6	- 14,0	- 9,4	<b>+218,9</b>	
1985 .....	+163,0	+ 6,8	+ 14,0	+ 7,8	+191,6	- 6,4	+ 26,3	+211,5	- 1,3	- 4,2	- 5,5	<b>+206,0</b>	
1986 .....	+209,6	+ 84,3	+ 54,1	+ 15,2	+363,1	+ 3,3	+ 48,6	+415,0	- 0,4	+ 30,3	+ 29,9	<b>+444,9</b>	
1987 .....	+226,0	+ 75,3	+ 15,5	+ 10,5	+327,3	- 3,5	+ 30,8	+354,6	+ 26,4	+ 22,6	+ 49,0	<b>+403,5</b>	
1988 .....*	+187,4	- 14,9	+ 15,6	+ 41,2	+229,3	0,0	+ 1,4	+230,7	+ 20,2	+ 13,3	+ 33,5	<b>+264,3</b>	
1989 .....*	+190,6	+ 95,0	+ 76,1	+ 77,4	+439,0	+ 0,2	+ 72,2	+511,4	+ 62,0	+ 46,7	+108,7	<b>+620,1</b>	
1990 .....*	-242,2	+364,1	+ 65,2	+ 15,3	+202,3	0,0	+110,0	+312,3	+ 2,6	+ 67,7	+ 70,3	<b>+382,7</b>	
1989 1 <sup>er</sup> trimestre ..*	+ 26,2	+105,7	+ 2,8	- 1,7	+133,0	+ 8,8	+ 14,4	+156,2	+ 22,5	+ 7,7	+ 30,2	<b>+186,5</b>	
2 <sup>e</sup> trimestre ..*	+ 31,0	- 34,4	+ 2,0	+ 24,6	+ 23,2	- 2,0	+ 12,9	+ 34,1	+ 26,6	+ 22,9	+ 49,5	<b>+ 83,6</b>	
3 <sup>e</sup> trimestre ..*	+ 16,2	+ 44,1	+ 20,3	+ 19,5	+100,1	- 2,4	+ 16,0	+113,7	+ 4,7	- 16,7	- 12,0	<b>+101,7</b>	
4 <sup>e</sup> trimestre ..*	+117,1	- 20,4	+ 51,0	+ 35,0	+182,6	- 4,2	+ 29,0	+207,4	+ 8,2	+ 32,8	+ 41,0	<b>+248,4</b>	
1990 1 <sup>er</sup> trimestre ..*	-169,0	+264,7	+ 15,9	- 0,1	+111,6	+ 1,0	+ 58,1	+170,7	+ 59,4	+ 56,4	+115,8	<b>+286,5</b>	
2 <sup>e</sup> trimestre ..*	-124,6	+ 4,7	+ 32,2	+ 17,1	- 70,7	- 1,0	+ 31,3	- 40,4	- 24,4	+ 0,7	- 23,7	<b>- 64,0</b>	
3 <sup>e</sup> trimestre ..*	- 48,9	+ 64,6	- 0,1	+ 26,1	+ 41,6	+ 1,1	+ 13,7	+ 56,4	- 14,0	+ 28,8	+ 14,8	<b>+ 71,2</b>	
4 <sup>e</sup> trimestre ..*	+100,2	+ 30,1	+ 17,1	- 27,8	+119,7	- 1,1	+ 6,9	+125,5	- 18,4	- 18,2	- 36,6	<b>+ 89,0</b>	
1991 1 <sup>er</sup> trimestre ..*	-115,0	+126,7	+ 38,8	- 7,8	+ 42,6	+38,7	+ 21,6	+102,9	+ 46,0	+ 0,3	+ 46,3	<b>+149,2</b>	
2 <sup>e</sup> trimestre ..*	+ 18,9	- 32,5	+ 21,1	+ 5,4	+ 12,9	+36,7	+ 8,6	+ 58,2	- 16,3	- 12,3	- 28,6	<b>+ 29,6</b>	

<sup>1</sup> Organismes publics d'exploitation et sociétés privées qui ne sont ni des banques, ni des banques d'épargne, ni des entreprises régies par le chapitre I<sup>er</sup> de la Loi du 10 juin 1964.

<sup>2</sup> Durée à l'origine.

<sup>3</sup> Après élimination des effets purement comptables des modifications de cours de change.

<sup>4</sup> Banques, banques d'épargne et entreprises régies par le chapitre I<sup>er</sup> de la Loi du 10 juin 1964, établissements de crédit du secteur public, Fonds des Rentes, IRG.

<sup>5</sup> Pour les encours, voir tableau XV-4b, colonnes (1) à (5).

<sup>6</sup> Il s'agit principalement de bons de caisse et de dépôts à terme venus à échéance, ainsi que de dépôts constitués par les organismes de placement collectif de droit luxembourgeois pour compte de leurs souscripteurs.

<sup>7</sup> Pour les encours, voir tableau XV-4b, colonne (6).

**XV - 4b. — ACTIFS FINANCIERS DETENUS PAR LES SOCIÉTÉS<sup>1</sup> ET LES PARTICULIERS  
ACTIFS NON MONÉTAIRES A UN AN AU PLUS<sup>2</sup>  
AUPRES DES INTERMÉDIAIRES FINANCIERS NATIONAUX<sup>3</sup>**

(milliards de francs)

Fin de période	En franc belge					En monnaies étrangères	Total général
	Dépôts en carnets ou livrets ordinaires (1)	Dépôts à terme (2)	Bons de caisse et d'épargne (3)	Divers <sup>4</sup> (4)	Total (5) = (1) à (4)		
1982 .....	1.135,1	506,9	73,3	9,5	1.724,9	127,5	<b>1.852,3</b>
1983 .....	1.246,6	542,0	83,8	10,9	1.883,4	129,7	<b>2.013,1</b>
1984 .....	1.362,0	599,1	89,9	11,8	2.062,8	139,2	<b>2.202,0</b>
1985 .....	1.524,9	605,9	103,9	19,6	2.254,4	126,1	<b>2.380,5</b>
1986 .....	1.734,6	690,2	158,0	34,9	2.617,5	116,0	<b>2.733,6</b>
1987 .....	1.960,5	765,4	173,5	45,4	2.944,8	136,8	<b>3.081,6</b>
1988 .....	2.147,9	750,5	189,1	86,6	3.174,1	163,3	<b>3.337,4</b>
1989 Mars .....	2.174,1	856,2	191,9	84,9	3.307,1	188,0	<b>3.495,1</b>
Juin .....	2.205,1	821,8	193,9	109,5	3.330,3	213,0	<b>3.543,3</b>
Septembre .....	2.221,4	865,9	214,2	129,0	3.430,4	215,5	<b>3.645,9</b>
Décembre .....	2.338,4	845,5	265,2	164,0	3.613,1	212,1	<b>3.825,2</b>
1990 Mars .....	2.169,5	1.110,2	281,1	163,9	3.724,7	261,4	<b>3.986,1</b>
Juin .....	2.044,9	1.114,9	313,3	180,9	3.654,0	235,4	<b>3.889,4</b>
Septembre .....	1.996,0	1.179,4	313,2	207,1	3.695,7	217,4	<b>3.913,1</b>
Décembre .....	2.096,2	1.209,6	330,3	179,3	3.815,4	195,4	<b>4.010,8</b>
1991 Mars .....	1.981,2	1.336,2	369,1	171,4	3.858,0	251,0	<b>4.109,0</b>
Juin .....	2.000,1	1.303,7	390,2	176,9	3.870,9	240,4	<b>4.111,3</b>

<sup>1</sup> Organismes publics d'exploitation et sociétés privées qui ne sont ni des banques, ni des banques d'épargne, ni des entreprises régies par le chapitre I<sup>er</sup> de la Loi du 10 juin 1964.

<sup>2</sup> Durée à l'origine.

<sup>3</sup> Banques, banques d'épargne et entreprises régies par le chapitre I<sup>er</sup> de la Loi du 10 juin 1964, établissements de crédit du secteur public, Fonds des Rentes, IRC.

<sup>4</sup> Il s'agit principalement de bons de caisse et de dépôts à terme venus à échéance, ainsi que de dépôts constitués par les organismes de placement collectif de droit luxembourgeois pour compte de leurs souscripteurs.

**XV - 5. — ACTIFS FINANCIERS DETENUS PAR LES SOCIÉTÉS<sup>1</sup> ET LES PARTICULIERS  
ACTIFS A PLUS D'UN AN<sup>2</sup>**

(variations en milliards de francs)

Périodes	En franc belge				En monnaies étrangères <sup>3,4</sup>			Total général (8) = (4) + (7)
	Bons de caisse et obligations <sup>5</sup>	Actions <sup>6</sup>	Dépôts	Total	Obligations	Actions <sup>7</sup>	Total	
	(1)	(2)	(3)	(4) = (1) + (2) + (3)	(5)	(6)	(7) = (5) + (6)	
1983 .....	+267,9	+43,5	+17,6	+329,0	+ 83,7	+ 0,3	+ 84,0	<b>+413,0</b>
1984 .....	+194,2	+20,1	+ 2,1	+216,4	+108,5	- 4,0	+104,5	<b>+320,9</b>
1985 .....	+281,6	+ 2,6	+ 7,2	+291,4	+ 85,2	+ 4,9	+ 90,1	<b>+381,5</b>
1986 .....	+ 72,8	+ 8,7	- 0,5	+ 81,0	+ 81,9	+30,8	+112,7	<b>+193,7</b>
1987 .....	+149,5	-14,4	+ 7,3	+142,4	+ 89,2	+ 0,5	+ 89,7	<b>+232,1</b>
1988 .....*	+273,5	+ 2,5	-10,9	+265,1	+213,0	-19,0	+194,0	<b>+459,1</b>
1989 .....*	+115,2	+55,8	-13,7	+157,3	+165,6	+78,1	+243,7	<b>+401,0</b>
1990 .....*	+683,7	-19,2	+ 0,1	+664,6	- 43,1	-19,3	- 62,4	<b>+602,2</b>
1989 1 <sup>er</sup> trimestre .....	+ 65,0	+21,3	- 6,8	+ 79,5	+ 58,2	+20,7	+ 78,8	<b>+158,3</b>
2 <sup>e</sup> trimestre .....	+ 61,9	+39,3	- 2,6	+ 98,6	+ 13,4	+12,2	+ 25,6	<b>+124,2</b>
3 <sup>e</sup> trimestre .....	- 15,2	-10,9	- 2,5	- 28,6	+123,1	+19,2	+142,4	<b>+113,8</b>
4 <sup>e</sup> trimestre .....	+ 3,5	+ 6,1	- 1,8	+ 7,8	- 29,1	+26,0	- 3,1	<b>+ 4,7</b>
1990 1 <sup>er</sup> trimestre .....	+124,0	- 9,5	0,0	+114,5	- 31,5	-17,4	- 48,9	<b>+ 65,6</b>
2 <sup>e</sup> trimestre .....	+280,1	+ 3,0	- 0,3	+282,8	+ 9,3	+ 4,5	+ 13,8	<b>+296,6</b>
3 <sup>e</sup> trimestre .....	+169,1	- 5,6	- 4,3	+159,2	- 22,9	-11,3	- 34,2	<b>+125,0</b>
4 <sup>e</sup> trimestre .....	+110,4	- 7,2	+ 4,7	+107,9	+ 2,0	+ 4,9	+ 6,9	<b>+114,8</b>
1991 1 <sup>er</sup> trimestre .....	+220,3	+ 5,2	+ 2,3	+227,8	+ 0,7	+17,9	+ 18,5	<b>+246,3</b>
2 <sup>e</sup> trimestre .....	+136,3	- 3,2	+ 0,9	+134,0	+ 17,7	- 3,2	+ 14,5	<b>+148,5</b>

<sup>1</sup> Organismes publics d'exploitation et sociétés privées qui ne sont ni des banques, ni des banques d'épargne, ni des entreprises régies par le chapitre I<sup>er</sup> de la Loi du 10 juin 1964.

<sup>2</sup> Durée à l'origine.

<sup>3</sup> Après élimination des effets purement comptables des modifications de cours de change.

<sup>4</sup> Achats nets de titres par des résidents de l'UEBL, après élimination, dans la mesure du possible, des achats nets par des résidents luxembourgeois.

<sup>5</sup> Y compris les obligations en franc luxembourgeois, pour autant qu'elles aient pu être recensées.

<sup>6</sup> Emissions publiques d'actions, après déduction des achats nets, effectués par des non-résidents, d'actions belges, nouvelles ou émises antérieurement.

<sup>7</sup> Y compris les achats nets de parts dans des fonds communs de placement en dehors de l'UEBL.

**XV - 6a. — ACTIFS FINANCIERS DETENUS PAR LES SOCIÉTÉS<sup>1</sup> ET LES PARTICULIERS**  
**ACTIFS EN FRANC BELGE ET EN MONNAIES ÉTRANGÈRES<sup>2</sup> AUPRÈS DES INTERMÉDIAIRES FINANCIERS NATIONAUX**

(variations en milliards de francs)

Périodes	BNB	Fonds monétaire, OCP, Fonds des Rentes, IRC	Banques		Établissements de crédit du secteur public		Banques d'épargne <sup>3</sup>		Total		
	Actifs à un an au plus	Actifs à un an au plus	Actifs à un an au plus	Actifs à plus d'un an	Actifs à un an au plus	Actifs à plus d'un an	Actifs à un an au plus	Actifs à plus d'un an	Actifs à un an au plus	Actifs à plus d'un an	Total général
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9) = (1) + (2) + (3) + (5) + (7)	(10) = (4) + (6) + (8)	(11) = (9) + (10)
1983 .....	+ 15,8	- 2,1	+119,5	+ 61,3	+ 58,0	+107,4	+ 39,8	+ 46,9	+231,0	+215,7	<b>+ 446,7</b>
1984 .....	- 4,9	- 13,2	+ 67,6	+ 37,3	+ 67,3	+ 71,6	+ 46,0	+ 28,6	+162,8	+137,5	<b>+ 300,3</b>
1985 .....	- 0,6	+ 11,6	+126,2	+ 56,1	+ 74,2	+ 78,3	+ 32,9	+ 35,0	+244,2	+169,4	<b>+ 413,5</b>
1986 .....	+ 19,3	+ 8,8	+181,9	+ 6,6	+138,1	+ 12,6	+ 97,2	+ 0,3	+445,3	+ 19,6	<b>+ 464,9</b>
1987 .....	+ 8,4	- 3,1	+201,7	+ 15,4	+ 90,5	+ 35,9	+ 97,2	+ 1,7	+394,8	+ 53,1	<b>+ 447,8</b>
1988 .....	+ 3,2	+ 1,3	+160,8	+ 0,7	+ 70,4	+ 58,3	+ 84,4	+ 21,1	+320,1	+ 80,1	<b>+ 400,2</b>
1989 .....	+ 5,4	+ 17,8	+349,1 <sup>4</sup>	+ 60,2 <sup>4</sup>	+181,3	- 2,7	+ 51,1 <sup>4</sup>	- 58,9 <sup>4</sup>	+604,8	- 1,5	<b>+ 603,3</b>
1990 .....	- 10,1	- 0,8	+161,1	+149,0	+ 12,0	+193,9	+ 65,0	+ 75,6	+227,2	+418,5	<b>+ 645,7</b>
1989 1 <sup>er</sup> trimestre .....	- 17,0	+ 10,0	+ 81,8	+ 1,9	+ 47,2	+ 28,8	+ 20,4	+ 4,8	+142,3	+ 35,5	<b>+ 177,8</b>
2 <sup>e</sup> trimestre .....	+ 24,0	+ 6,5	+ 68,5	- 0,9	+ 27,1	+ 4,5	+ 25,1	+ 6,4	+151,2	+ 10,0	<b>+ 161,2</b>
3 <sup>e</sup> trimestre .....	- 10,6	+ 2,8	+ 76,8 <sup>4</sup>	+ 64,9 <sup>4</sup>	+ 13,5	- 12,2	- 41,6 <sup>4</sup>	- 61,0 <sup>4</sup>	+ 40,9	- 8,3	<b>+ 32,5</b>
4 <sup>e</sup> trimestre .....	+ 9,0	- 1,6	+122,1	- 5,7	+ 93,6	- 23,9	+ 47,2	- 9,1	+270,3	- 38,7	<b>+ 231,7</b>
1990 1 <sup>er</sup> trimestre .....	- 17,2	+ 11,2	+124,5	+ 17,9	+ 5,6	+ 36,7	+ 32,7	+ 2,1	+156,8	+ 56,6	<b>+ 213,4</b>
2 <sup>e</sup> trimestre .....	+ 13,2	- 0,8	- 19,6	+ 58,6	- 8,3	+ 83,8	+ 8,3	+ 28,8	- 7,2	+171,3	<b>+ 164,1</b>
3 <sup>e</sup> trimestre .....	- 13,6	+ 1,0	- 10,1	+ 49,3	- 37,3	+ 57,2	- 22,8	+ 38,1	- 82,8	+144,7	<b>+ 61,9</b>
4 <sup>e</sup> trimestre .....	+ 7,5	- 12,1	+ 66,3	+ 23,2	+ 52,0	+ 16,1	+ 46,8	+ 6,5	+160,4	+ 45,9	<b>+ 206,3</b>
1991 1 <sup>er</sup> trimestre .....	- 6,6	+ 2,8	+ 57,5	+ 64,5	+ 6,0	+ 91,4	+ 13,0	+ 30,3	+ 72,7	+186,2	<b>+ 258,9</b>
2 <sup>e</sup> trimestre .....	+ 25,2	+ 10,9	+ 39,9	+ 31,3	- 4,6	+ 36,0	+ 35,0	+ 8,4	+106,5	+ 75,7	<b>+ 182,2</b>

<sup>1</sup> Organismes publics d'exploitation et sociétés privées qui ne sont ni des banques, ni des banques d'épargne, ni des entreprises régies par le chapitre I<sup>er</sup> de la Loi du 10 juin 1964.

<sup>2</sup> Après élimination des effets purement comptables des modifications de cours de change.

<sup>3</sup> Y compris les entreprises régies par le chapitre I<sup>er</sup> de la Loi du 10 juin 1964.

<sup>4</sup> Les chiffres sont influencés par la transformation d'une importante banque d'épargne en banque.

**XV - 6b. — ACTIFS FINANCIERS DETENUS PAR LES SOCIÉTÉS<sup>1</sup> ET LES PARTICULIERS**  
**ACTIFS EN FRANC BELGE ET EN MONNAIES ÉTRANGÈRES AUPRÈS DES INTERMÉDIAIRES FINANCIERS NATIONAUX**

(milliards de francs)

Fin de période	BNB	Fonds monétaire, OCP, Fonds des Rentes, IRC	Banques		Établissements de crédit du secteur public		Banques d'épargne <sup>2</sup>		Total		
			Actifs à un an au plus	Actifs à plus d'un an	Actifs à un an au plus	Actifs à plus d'un an	Actifs à un an au plus	Actifs à plus d'un an	Actifs à un an au plus	Actifs à plus d'un an	Total général
			(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9) = (1) + (2) + (3) + (5) + (7)
1982 .....	359,1	90,5	1.222,3	322,3	690,1	905,7	366,8	321,1	2.728,9	1.549,1	<b>4.278,0</b>
1983 .....	375,0	88,4	1.354,2	383,7	748,1	1.013,0	406,6	368,1	2.972,3	1.764,8	<b>4.737,1</b>
1984 Ancienne série <sup>3</sup> .....	370,1	75,2	1.426,7	421,0	815,4	1.084,6	452,6	396,7	3.140,0	1.902,3	<b>5.042,3</b>
Nouvelle série <sup>3</sup> .....	370,1	75,2	1.426,7	421,0	820,0	1.081,6	452,6	396,7	3.144,7	1.899,2	<b>5.043,9</b>
1985 .....	369,4	86,8	1.541,1	477,1	894,2	1.159,9	485,5	431,7	3.377,0	2.068,6	<b>5.445,6</b>
1986 .....	388,8	95,6	1.713,4	483,7	1.032,4	1.172,5	582,6	432,0	3.812,7	2.088,2	<b>5.900,9</b>
1987 .....	397,2	92,5	1.909,5	499,1	1.122,8	1.208,4	679,9	433,7	4.201,9	2.141,2	<b>6.343,1</b>
1988 .....	400,4	93,8	2.076,5	499,8	1.193,3	1.266,6	764,3	454,9	4.528,2	2.221,3	<b>6.749,6</b>
1989 Mars .....	* 383,3	103,7	2.160,5	501,7	1.240,5	1.295,5	784,6	459,7	4.672,7	2.256,9	<b>6.929,6</b>
Juin .....	* 407,4	110,3	2.227,4	500,8	1.267,6	1.300,0	809,7	466,1	4.822,4	2.266,9	<b>7.089,2</b>
Septembre .....	* 396,8	113,1	2.302,0 <sup>4</sup>	565,7 <sup>4</sup>	1.281,0	1.287,8	768,1 <sup>4</sup>	405,1 <sup>4</sup>	4.861,0	2.258,5	<b>7.119,6</b>
Décembre .....	* 405,8	111,6	2.412,5	560,0	1.374,6	1.263,9	815,3	395,9	5.119,8	2.219,9	<b>7.339,6</b>
1990 Mars .....	* 388,6	122,8	2.526,9	577,8	1.380,2	1.300,6	848,0	398,1	5.266,5	2.276,5	<b>7.542,9</b>
Juin .....	* 401,8	121,9	2.505,7	636,5	1.371,9	1.384,4	856,3	426,9	5.257,7	2.447,8	<b>7.705,4</b>
Septembre .....	* 388,2	122,9	2.491,6	685,8	1.334,6	1.441,7	833,5	465,0	5.170,9	2.592,5	<b>7.763,4</b>
Décembre .....	* 395,7	110,8	2.554,3	709,0	1.386,6	1.457,8	880,3	471,5	5.327,7	2.638,4	<b>7.966,1</b>
1991 Mars .....	* 389,1	113,6	2.621,3	773,5	1.392,6	1.549,2	893,3	501,9	5.409,9	2.824,5	<b>8.234,5</b>
Juin .....	* 414,3	124,5	2.666,9	804,8	1.388,1	1.585,2	928,3	510,3	5.522,1	2.900,2	<b>8.422,3</b>

<sup>1</sup> Organismes publics d'exploitation et sociétés privées qui ne sont ni des banques, ni des banques d'épargne, ni des entreprises régies par le chapitre 1<sup>er</sup> de la Loi du 10 juin 1964.

<sup>2</sup> Y compris les entreprises régies par le chapitre 1<sup>er</sup> de la Loi du 10 juin 1964.

<sup>3</sup> La différence entre l'ancienne et la nouvelle série est due à une modification des données comptables, relatives aux sociétés intercommunales, du Crédit Communal de Belgique et à un meilleur recensement des obligations et des bons de caisse détenus par les sociétés et les particuliers.

<sup>4</sup> Les chiffres sont influencés par la transformation d'une importante banque d'épargne en banque.

## XVI. — ENGAGEMENTS DES PARTICULIERS, DES SOCIÉTÉS ET DES ENTREPRISES INDIVIDUELLES \*

### 1. — ENGAGEMENTS DES PARTICULIERS, DES SOCIÉTÉS<sup>1</sup> ET DES ENTREPRISES INDIVIDUELLES

(variations en milliards de francs)

Période	Engagements contractés principalement par des particuliers <sup>2</sup>				Engagements contractés principalement par des sociétés <sup>1</sup> et entreprises individuelles <sup>2</sup>						Total			
	Prêts personnels et à tempérament	Crédits hypothécaires <sup>3</sup>	Autres <sup>4</sup>	Total	Actions	Obligations		Emprunts contractés auprès des intermédiaires financiers belges		Autres engagements <sup>5</sup>	Total	Total général	dont <sup>7</sup>	
						Organismes publics d'exploitation <sup>6</sup>	Sociétés privées	Crédits d'investissement et crédit-bail	Autres crédits				Franc belge	Monnaies étrangères <sup>8</sup>
1983 .....	6,5	13,3	1,8	21,5	44,5	19,6	8,8	14,9	11,5	168,9	268,0	289,6	244,6	4,6
1984 .....	13,8	17,2	1,2	32,3	17,2	4,5	3,9	44,8	- 19,4	144,0	195,2	227,4	183,8	28,8
1985 .....	24,3	22,6	2,7	49,7	12,9	- 17,6	- 0,2	45,3	42,8	196,4	279,8	329,4	262,1	15,8
1986 .....	33,4	52,9	0,8	87,3	21,7	0,3	- 12,3	71,7	21,4	129,3	231,9	319,2	280,2	14,4
1987 .....	44,6	83,8	3,0	131,3	30,1	- 21,9	- 16,1	129,9	19,0	180,6	321,7	453,0	382,9	8,9
1988 .....	35,0	99,9	0,7	135,6	45,8	- 21,4	27,2	145,2	165,5	221,9	577,8	713,5	521,4	87,7
1989 .....	34,6	140,7	8,1	183,5	89,6	- 2,9	- 14,8	154,4	291,4	321,6	839,2	1.022,6	714,8	68,4
1990 .....	43,6	97,9	5,8	147,3	16,2	- 21,1	3,0	176,6	37,2	358,1	570,0	717,3	446,2	6,1
1988 4 <sup>e</sup> trim.	2,1	30,2	1,3	33,6	13,5	- 21,4	5,0	62,8	41,0	127,6	228,5	262,1	177,4	17,7
1989 1 <sup>er</sup> trim.	- 1,7	24,5	0,2	23,1	29,9	- 4,2	- 1,5	34,9	21,3	34,5	114,9	137,9	59,0	28,5
2 <sup>e</sup> trim.	44,4	37,4	1,8	83,5	34,2	12,2	- 1,2	41,5	119,8	85,7	292,2	375,7	290,3	28,2
3 <sup>e</sup> trim.	- 6,7	29,7	0,9	23,9	11,5	- 5,6	- 1,5	36,4	62,6	68,8	172,2	196,1	109,9	21,5
4 <sup>e</sup> trim.	- 1,4	49,1	5,2	53,0	14,0	- 5,3	- 10,6	41,6	87,7	132,6	259,9	312,9	255,6	- 9,8
1990 1 <sup>er</sup> trim.	8,3	29,6	- 0,6	37,3	2,5	0,5	0,0	48,5	- 123,1	38,7	- 32,8	4,4	- 57,4	11,3
2 <sup>e</sup> trim.	40,6	24,0	2,6	67,2	7,6	- 5,5	0,0	46,3	62,6	129,8	240,7	308,0	245,7	- 15,1
3 <sup>e</sup> trim.	- 7,7	13,3	- 0,5	5,1	0,9	- 3,8	0,0	36,6	43,4	46,3	123,4	128,5	77,3	20,1
4 <sup>e</sup> trim.	2,4	31,1	4,3	37,7	5,2	- 12,3	3,0	45,2	54,2	143,3	238,7	276,4	180,6	- 10,2
1991 1 <sup>er</sup> trim.	5,2	21,2	- 0,9	25,5	3,0	0,9	0,8	23,1	50,0	64,5	142,3	167,8	77,3	28,0

<sup>1</sup> Organismes publics d'exploitation et sociétés privées qui ne sont ni des banques, ni des banques d'épargne, ni des entreprises régies par le chapitre I<sup>er</sup> de la loi du 10 juin 1964.

<sup>2</sup> La ventilation des engagements entre particuliers et sociétés est basée sur la nature des engagements.

<sup>3</sup> A l'exception des emprunts hypothécaires contractés auprès des « Autres intermédiaires financiers » tels que définis à la note<sup>5</sup> du tableau XVI-3a.

<sup>4</sup> Il s'agit principalement de crédits à court terme (notamment d'avances sur nantissement).

<sup>5</sup> Comprend les nouveaux engagements à l'égard des pouvoirs publics et de l'étranger, non compris dans les colonnes (5) à (7).

<sup>6</sup> Y compris les certificats à 1 an au plus.

<sup>7</sup> Le solde concerne les engagements à l'égard de l'étranger dont la ventilation entre franc belge et monnaies étrangères n'est pas connue ou n'a pas de sens.

<sup>8</sup> Après élimination de l'incidence purement comptable des variations de cours de change.

\* **Référence bibliographique** : *Bulletin de la Banque Nationale de Belgique*, LXIV<sup>e</sup> Année, n<sup>os</sup> 7-8, juillet-août 1991.



**XVI - 2a. — ENGAGEMENTS<sup>1</sup> CONTRACTES PAR LES PARTICULIERS, LES SOCIÉTÉS<sup>2</sup> ET LES  
ENTREPRISES INDIVIDUELLES AUPRES DES INTERMÉDIAIRES FINANCIERS NATIONAUX**

(variations en milliards de francs)

Période	BNB, Fonds Monétaire, OCP, Fonds des Rentes, IRG		Banques		Banques d'épargne et entreprises régies par le chapitre I <sup>er</sup> de la loi du 10 juin 1964		Etablissements de crédit du secteur public		Total	
	Particuliers	Sociétés et entreprises individuelles	Particuliers	Sociétés et entreprises individuelles	Particuliers	Sociétés et entreprises individuelles	Particuliers	Sociétés et entreprises individuelles	Particuliers <sup>3</sup>	Sociétés et entreprises individuelles
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9) = (1) + (3) + (5) + (7)	(10) = (2) + (4) + (6) + (8)
1983 .....	0,0	0,6	2,3	24,0	- 8,3	10,6	27,0	5,3	21,1	40,6
1984 .....	0,0	-0,7	12,5	13,3	- 4,2	12,6	23,0	0,5	31,3	25,8
1985 .....	0,0	-0,5	20,6	49,3	3,1	7,7	25,5	21,9	49,3	78,4
1986 .....	0,0	1,4	31,5	64,4	13,6	26,4	40,5	- 0,2	85,8	92,0
1987 .....	0,0	-0,7	41,9	106,1	15,7	17,7	74,2	14,5	131,8	137,6
1988 .....	0,0	-0,3	45,7	228,1	20,9	38,3	69,8	26,1	136,4	292,3
1989 .....	.	0,7	93,0	352,9	5,8	46,5	96,2	49,8	183,5	450,0
1990 .....	.	-1,9	43,4	80,2	34,6	60,1	69,3	55,9	147,3	194,4
1988 4 <sup>e</sup> trimestre .....	0,0	-0,5	5,9	57,8	4,1	14,4	24,6	16,3	34,7	88,0
1989 1 <sup>er</sup> trimestre .....	.	0,1	1,8	54,8	6,1	10,7	15,1	- 5,4	23,1	60,2
2 <sup>e</sup> trimestre .....	.	-0,2	39,7	132,2	14,8	14,1	29,0	14,5	83,5	160,7
3 <sup>e</sup> trimestre .....	.	-0,1	42,3	81,8	-33,8	7,4	15,4	10,0	23,9	99,1
4 <sup>e</sup> trimestre .....	.	0,9	9,2	84,1	7,1	14,3	36,7	30,7	53,0	130,0
1990 1 <sup>er</sup> trimestre .....	.	-0,3	7,9	- 91,3	10,3	21,9	19,0	- 7,8	37,3	- 77,5
2 <sup>e</sup> trimestre .....	.	0,1	34,7	57,5	13,3	19,4	19,2	30,7	67,2	107,7
3 <sup>e</sup> trimestre .....	.	-0,2	- 3,1	62,3	2,5	9,8	5,8	6,8	5,1	78,7
4 <sup>e</sup> trimestre .....	.	-1,5	3,9	51,8	8,5	9,0	25,3	26,2	37,7	85,5
1991 1 <sup>er</sup> trimestre .....	.	-0,4	4,3	59,5	3,6	15,2	17,7	- 0,9	25,5	73,5

<sup>1</sup> Obligations et crédits (en franc belge et en monnaies étrangères).

<sup>2</sup> Organismes publics d'exploitation et sociétés privées qui ne sont ni des banques, ni des banques d'épargne, ni des entreprises régies par le chapitre I<sup>er</sup> de la loi du 10 juin 1964.

<sup>3</sup> Voir colonne (4) du tableau XVI-1, dont on retranche les montants de la colonne (8) du tableau XVI-3a.

**XVI - 2b. — ENGAGEMENTS<sup>1</sup> CONTRACTES PAR LES PARTICULIERS, LES SOCIÉTÉS<sup>2</sup> ET LES  
ENTREPRISES INDIVIDUELLES AUPRES DES INTERMÉDIAIRES FINANCIERS NATIONAUX**

(encours en milliards de francs)

Fin de période	BNB, Fonds Monétaire, OCP, Fonds des Rentes, IRG		Banques		Banques d'épargne et entreprises régies par le chapitre I <sup>er</sup> de la loi du 10 juin 1964		Etablissements de crédit du secteur public		Total	
	Particuliers	Sociétés et entreprises individuelles	Particuliers	Sociétés et entreprises individuelles	Particuliers	Sociétés et entreprises individuelles	Particuliers	Sociétés et entreprises individuelles	Particuliers	Sociétés et entreprises individuelles
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9) = (1) + (3) + (5) + (7)	(10) = (2) + (4) + (6) + (8)
1983 .....	0,0	2,9	214,3	1.030,8	245,6	156,3	602,4	448,7	1.062,4	1.638,7
1984 .....	0,0	2,3	226,9	1.063,4	241,5	168,9	625,3	449,1	1.093,7	1.683,8
1985 .....	0,0	1,8	247,6	1.095,6	244,4	176,6	650,8	471,1	1.142,9	1.745,0
1986 .....	0,0	3,2	279,2	1.143,9	258,0	203,1	691,4	470,8	1.228,7	1.821,0
1987 .....	0,0	2,6	321,1	1.242,3	273,7	220,7	765,7	485,4	1.360,5	1.950,9
1988 .....	0,0	2,3	366,7	1.483,7	294,6	259,0	835,5	511,6	1.496,8	2.256,5
1989 .....	.	3,1	459,8	1.825,7	288,8	305,4	931,7	561,3	1.680,3	2.695,5
1990 .....	.	1,2	503,2	1.881,3	323,4	365,5	1.001,1	616,6	1.827,6	2.864,6
1988 4 <sup>e</sup> trimestre .....	0,0	2,3	366,7	1.483,7	294,6	259,0	835,5	511,6	1.496,8	2.256,5
1989 1 <sup>er</sup> trimestre .....	.	2,4	368,5	1.548,9	300,7	269,7	850,6	506,1	1.519,9	2.327,2
2 <sup>e</sup> trimestre .....	.	2,2	408,3	1.683,7	315,5	283,8	879,6	520,7	1.603,4	2.490,4
3 <sup>e</sup> trimestre .....	.	2,2	450,6	1.759,9	281,7	291,1	895,1	530,6	1.627,3	2.583,8
4 <sup>e</sup> trimestre .....	.	3,1	459,8	1.825,7	288,8	305,4	931,7	561,3	1.680,3	2.695,5
1990 1 <sup>er</sup> trimestre .....	.	2,8	467,7	1.729,3	299,1	327,3	950,8	552,8	1.717,6	2.612,2
2 <sup>e</sup> trimestre .....	.	2,9	502,4	1.784,1	312,4	346,8	970,0	583,5	1.784,8	2.717,3
3 <sup>e</sup> trimestre .....	.	2,7	499,3	1.839,9	314,9	356,6	975,7	590,3	1.789,9	2.789,5
4 <sup>e</sup> trimestre .....	.	1,2	503,2	1.881,3	323,4	365,5	1.001,1	616,6	1.827,6	2.864,6
1991 1 <sup>er</sup> trimestre .....	.	0,8	507,5	1.962,2	326,9	380,7	1.018,8	615,7	1.853,2	2.959,5

<sup>1</sup> Obligations et crédits (en franc belge et en monnaies étrangères).

<sup>2</sup> Organismes publics d'exploitation et sociétés privées qui ne sont ni des banques, ni des banques d'épargne, ni des entreprises régies par le chapitre I<sup>er</sup> de la loi du 10 juin 1964.

## XVI - 3a. — ENGAGEMENTS CONTRACTES PRINCIPALEMENT PAR LES PARTICULIERS — VENTILATION PAR CREANCIER

(variations en milliards de francs)

Période	Prêts personnels et prêts à tempérament				Crédits hypothécaires						Autres			
	Banques	Banques d'épargne <sup>1</sup>	Etablissements de crédit du secteur public	Total <sup>2</sup>	Banques	Banques d'épargne <sup>1</sup>	Etablissements de crédit du secteur public	Sécurité sociale <sup>3</sup>	Total <sup>4</sup>	p.m. Autres intermédiaires financiers <sup>5</sup>	Banques d'épargne <sup>1</sup>	Etablissements de crédit du secteur public	Total <sup>6</sup>	p.m. Autres intermédiaires financiers <sup>5</sup>
	(1)	(2)	(3)	(4) = (1) + (2) + (3)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9) = (5) à (8)	(10)	(11)	(12)	(13) = (11) + (12)	(14)
1983 .....	0,2	2,1	4,1	6,5	2,0	-10,7	21,4	0,4	13,3	31,5	0,3	1,4	1,8	3,2
1984 .....	6,1	4,7	3,2	13,8	6,4	- 8,7	18,3	1,0	17,2	8,9	-0,4	1,6	1,2	0,3
1985 .....	17,0	3,4	4,1	24,3	3,7	- 1,4	19,8	0,4	22,6	5,4	0,9	1,7	2,7	0,4
1986 .....	18,3	7,4	7,7	33,4	13,2	5,8	32,4	1,5	52,9	8,9	0,5	0,5	0,8	-1,9
1987 .....	17,6	9,2	17,8	44,6	24,2	5,9	54,2	-0,5	83,8	5,1	0,7	2,3	3,0	4,4
1988 .....	16,1	8,6	10,2	35,0	29,7	13,2	57,6	-0,8	99,9	11,0	-1,0	1,7	0,7	-1,6
1989 .....	22,4	1,1	11,3	34,6	70,6	- 7,7	77,5	0,0	140,7	16,9	0,7	7,7	8,1	6,2
1990 .....	12,6	9,3	21,7	43,6	30,8	22,8	44,3	0,0	97,9	.	2,5	3,3	5,8	.
1988 4 <sup>e</sup> trimestre ..	1,0	0,4	0,7	2,1	5,0	5,8	20,4	-1,1	30,2	11,0	-2,1	3,4	1,3	-1,6
1989 1 <sup>er</sup> trimestre ..	- 5,8	1,7	2,5	- 1,7	7,6	4,0	12,9	0,0	24,5		0,4	-0,2	0,2	
2 <sup>e</sup> trimestre ..	30,8	6,1	7,5	44,4	8,9	9,2	19,2	0,0	37,4		-0,5	2,3	1,8	
3 <sup>e</sup> trimestre ..	- 1,2	-7,3	1,8	- 6,7	43,5	-26,8	12,9	0,0	29,7		0,3	0,7	0,9	
4 <sup>e</sup> trimestre ..	- 1,4	0,6	- 0,5	- 1,4	10,6	5,9	32,5	0,0	49,1	16,9	0,5	4,7	5,2	6,2
1990 1 <sup>er</sup> trimestre ..	- 1,1	2,9	6,5	8,3	9,0	7,0	13,5	0,0	29,6		0,4	-1,0	- 0,6	
2 <sup>e</sup> trimestre ..	26,5	7,0	7,2	40,6	8,2	5,3	10,5	0,0	24,0		1,1	1,5	2,6	
3 <sup>e</sup> trimestre ..	- 8,8	-0,5	1,6	- 7,7	5,6	4,0	3,7	0,0	13,3		-1,0	0,5	- 0,5	
4 <sup>e</sup> trimestre ..	- 4,0	0,0	6,3	2,4	7,9	6,5	16,7	0,0	31,1		2,0	2,3	4,3	
1991 1 <sup>er</sup> trimestre ..	- 6,4	1,6	10,0	5,2	10,6	3,4	7,2	0,0	21,2		-1,4	0,5	- 0,9	

<sup>1</sup> Y compris les entreprises régies par le chapitre I<sup>er</sup> de la loi du 10 juin 1964.

<sup>2</sup> Cf. colonne (1) du tableau XVI-1.

<sup>3</sup> Il s'agit tant des crédits hypothécaires octroyés directement aux particuliers que de ceux accordés aux organismes de logement social principalement par les fonds de pension légaux et les organismes d'assurance contre les accidents du travail.

<sup>4</sup> Cf. colonne (2) du tableau XVI-1.

<sup>5</sup> Variations annuelles des crédits octroyés par les principales compagnies d'assurance (y compris la CGER-entité II, sauf pour la partie sécurité sociale), les fonds de pension (autres que légaux) et les sociétés hypothécaires et de capitalisation non reprises parmi les établissements de crédit. Dans le cas des compagnies d'assurance, il s'agit de crédits à terme fixe ne tenant pas compte de leur reconstitution par adjonction d'une assurance-vie mixte.

<sup>6</sup> Cf. colonne (3) du tableau XVI-1.

**XVI - 3b. — ENGAGEMENTS CONTRACTES PRINCIPALEMENT PAR LES PARTICULIERS —  
VENTILATION PAR CREANCIER**

(encours en milliards de francs)

Fin de période	Prêts personnels et prêts à tempérament				Crédits hypothécaires						Autres			
	Banques	Banques d'épargne <sup>1</sup>	Etablissements de crédit du secteur public	Total (4) = (1) + (2) + (3)	Banques	Banques d'épargne <sup>1</sup>	Etablissements de crédit du secteur public	Sécurité sociale <sup>2</sup>	Total (9) = (5) à (8)	p.m. Autres intermédiaires financiers <sup>3</sup>	Banques d'épargne <sup>1</sup>	Etablissements de crédit du secteur public	Total (13) = (11) + (12)	p.m. Autres intermédiaires financiers <sup>3</sup>
	(1)	(2)	(3)		(5)	(6)	(7)	(8)		(10)	(11)	(12)		(14)
1983 .....	105,3	27,4	13,4	146,0	109,1	215,8	582,4	32,1	939,4	150,2	2,4	6,6	9,1	21,2
1984 .....	111,4	32,1	16,5	159,9	115,5	207,3	600,6	33,1	956,5	159,0	2,1	8,1	10,3	21,6
1985 .....	128,3	35,4	20,5	184,3	119,2	205,9	620,5	33,5	979,1	164,4	3,1	9,8	13,0	22,0
1986 .....	146,6	42,8	28,2	217,7	132,5	211,6	652,9	35,0	1.032,1	173,3	3,6	10,3	13,9	20,1
1987 .....	164,3	52,0	46,0	262,3	156,7	217,5	707,1	34,5	1.115,8	178,3	4,2	12,6	16,8	24,5
1988 .....	180,4	60,7	56,3	297,4	186,4	230,7	764,8	33,7	1.215,6	189,3	3,1	14,4	17,5	22,9
1989 .....	202,7	61,9	67,5	332,1	257,1	223,0	842,4	33,7	1.356,3	206,2	3,8	21,8	25,7	29,1
1990 .....	215,2	71,2	89,2	375,7	287,9	245,8	886,7	33,7	1.454,2	.	6,3	25,1	31,5	.
1988 4 <sup>e</sup> trimestre ..	180,4	60,7	56,3	297,4	186,4	230,7	764,8	33,7	1.215,6	189,3	3,1	14,4	17,5	22,9
1989 1 <sup>er</sup> trimestre ..	174,5	62,4	58,8	295,7	194,0	234,7	777,7	33,7	1.240,1	.	3,6	14,2	17,7	.
2 <sup>e</sup> trimestre ..	205,3	68,5	66,2	340,1	202,9	243,9	796,9	33,7	1.277,5	.	3,0	16,5	19,5	.
3 <sup>e</sup> trimestre ..	204,1	61,3	68,1	333,4	246,5	217,1	809,9	33,7	1.307,1	.	3,3	17,2	20,5	.
4 <sup>e</sup> trimestre ..	202,7	61,9	67,5	332,1	257,1	223,0	842,4	33,7	1.356,3	206,2	3,8	21,8	25,7	29,1
1990 1 <sup>er</sup> trimestre ..	201,5	64,8	74,1	340,4	266,2	230,0	855,9	33,7	1.385,8	.	4,3	20,8	25,1	.
2 <sup>e</sup> trimestre ..	228,0	71,7	81,3	381,0	274,4	235,3	866,4	33,7	1.409,8	.	5,3	22,3	27,6	.
3 <sup>e</sup> trimestre ..	219,2	71,2	82,9	373,3	280,1	239,3	870,1	33,7	1.423,1	.	4,3	22,8	27,2	.
4 <sup>e</sup> trimestre ..	215,2	71,2	89,2	375,7	287,9	245,8	886,7	33,7	1.454,2	.	6,3	25,1	31,5	.
1991 1 <sup>er</sup> trimestre ..	208,9	72,8	99,2	380,9	298,6	249,2	893,9	33,7	1.475,4	.	4,9	25,7	30,6	.

<sup>1</sup> Y compris les entreprises régies par le chapitre I<sup>er</sup> de la loi du 10 juin 1964.

<sup>2</sup> Il s'agit tant des crédits hypothécaires octroyés directement aux particuliers que de ceux accordés aux organismes de logement social principalement par les fonds de pension légaux et les organismes d'assurance contre les accidents du travail.

<sup>3</sup> Principales compagnies d'assurance (y compris la CGER-entité II, sauf pour la partie sécurité sociale), fonds de pension (autres que légaux) et sociétés hypothécaires et de capitalisation non reprises parmi les établissements de crédit. Dans le cas des compagnies d'assurance, il s'agit de crédits à terme fixe ne tenant pas compte de leur reconstitution par adjonction d'une assurance-vie mixte.

## XVI - 4. — VENTES A TEMPERAMENT, PRETS PERSONNELS, CARTES DE BANQUES ET CARTES DE CREDIT

### 1. Résultats généraux

Source : INS, Statistiques du commerce.

Période	Nombre de contrats à la fin du semestre (milliers) <sup>1</sup>				Encours des crédits à la fin du semestre (milliards de francs) <sup>1</sup>				Crédits octroyés durant le semestre (milliards de francs)		
	Ventes à tempérament	Prêts personnels	Total	p.m. Cartes de banque et cartes de crédit <sup>2</sup>	Ventes à tempérament	Prêts personnels	Cartes de banque et cartes de crédit	Total	Ventes à tempérament	Prêts personnels	Total
	(1)	(2)	(3) = (1)+(2)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8) = (5)+(6)+(7)	(9)	(10)	(11) = (9)+(10)
1982 1 <sup>er</sup> semestre .....	1.397	731	2.128	3.161	69,3	85,0	6,2	160,5	22,0	28,0	50,0
2 <sup>e</sup> semestre .....	1.261	752	2.013	3.231	67,6	90,9	7,2	165,7	17,8	40,0	57,8
1983 1 <sup>er</sup> semestre .....	1.366	734	2.100	3.443	73,6	82,9	7,7	165,7	23,4	28,0	51,4
2 <sup>e</sup> semestre .....	1.398	750	2.148	4.061	72,6	90,6	9,4	172,6	21,2	42,7	63,9
1984 1 <sup>er</sup> semestre .....	1.322	720	2.042	4.157	80,3	86,9	9,5	176,7	27,9	31,5	59,4
2 <sup>e</sup> semestre .....	1.406	769	2.175	4.264	79,8	94,2	12,3	186,3	22,8	45,6	68,4
1985 1 <sup>er</sup> semestre .....	1.388	748	2.136	4.229	90,0	93,6	10,2	193,8	31,3	36,6	67,9
2 <sup>e</sup> semestre .....	1.369	800	2.169	4.336	95,3	102,1	14,4	211,8	29,1	48,4	77,5
1986 1 <sup>er</sup> semestre .....	1.468	782	2.250	4.478	108,2	107,2	12,7	228,1	41,1	48,6	89,7
2 <sup>e</sup> semestre .....	1.576	843	2.419	4.467	111,7	112,5	14,6	238,8	36,2	50,5	86,7
1987 1 <sup>er</sup> semestre .....	1.721	932	2.653	4.560	124,7	134,0	13,1	271,8	45,4	75,5	120,9
2 <sup>e</sup> semestre .....	1.756	925	2.681	4.699	130,4	129,8	16,4	276,6	40,2	44,5	84,7
1988 1 <sup>er</sup> semestre .....	1.769	996	2.765	4.799	143,8	152,9	16,5	313,2	52,4	82,9	135,3
2 <sup>e</sup> semestre .....	1.791	988	2.379	4.895	147,5	142,5	19,2	309,2	42,2	46,0	88,2
1989 1 <sup>er</sup> semestre .....	1.819	1.044	2.863	5.215	162,1	170,0	19,3	351,4	56,9	92,5	149,4
2 <sup>e</sup> semestre .....	1.728	1.022	2.750	5.527	166,2	159,8	22,4	348,4	47,8	47,2	95,0
1990 1 <sup>er</sup> semestre .....	1.789	1.039	2.828	5.727	183,9	185,0	22,1	391,0	63,5	96,4	159,9
2 <sup>e</sup> semestre .....	1.751	1.042	2.793	6.178	182,3	180,2	27,0	389,5	47,4	56,3	103,6

<sup>1</sup> A l'exclusion des arriérés.

<sup>2</sup> Nombre de cartes de banque et de cartes de crédit en circulation (y compris celles attribuées à des non-particuliers).

## XVI - 4. — VENTES A TEMPERAMENT, PRETS PERSONNELS, CARTES DE BANQUE ET CARTES DE CREDIT

### 2. Contrats non honorés

Source : Centrale des Crédits à la Consommation de la Banque Nationale de Belgique.

Fin de période	Nombre de personnes enregistrées <sup>1</sup> (milliers)	Nombre de contrats enregistrés (milliers)	Contrats enregistrés et non régularisés (milliers)	Arriéré ou montant exigible <sup>2</sup> des contrats visés à la colonne précédente (milliards de francs)	p.m. indice du nombre de consultations <sup>3</sup> 1988 = 100
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
1988 .....	140,8	135,4	95,8	n.d.	92
1989 .....	176,3	182,6	127,5	10,8	97
1990 .....	206,2	225,7	160,0	14,4	93
1988 4 <sup>e</sup> trimestre .....	140,8	135,4	95,8	n.d.	92
1989 1 <sup>er</sup> trimestre .....	150,4	147,5	104,7	n.d.	122
2 <sup>e</sup> trimestre .....	160,5	160,8	114,2	n.d.	102
3 <sup>e</sup> trimestre .....	168,2	171,5	122,9	10,0	100
4 <sup>e</sup> trimestre .....	176,3	182,6	127,5	10,8	97
1990 1 <sup>er</sup> trimestre .....	183,4	193,7	134,7	11,5	110
2 <sup>e</sup> trimestre .....	190,7	204,1	139,9	12,2	102
3 <sup>e</sup> trimestre .....	196,4	212,2	146,8	13,0	96
4 <sup>e</sup> trimestre .....	206,2	225,7	160,0	14,4	93
1991 1 <sup>er</sup> trimestre .....	213,4	238,3	171,3	15,7	119
2 <sup>e</sup> trimestre .....	225,2	250,4	180,5	16,8	97
1990 Octobre .....	198,1	215,5	149,9	13,4	99
Novembre .....	202,2	221,4	150,1	14,0	95
Décembre .....	206,2	225,7	160,0	14,4	93
1991 Janvier .....	207,3	230,0	163,5	14,7	105
Février .....	209,2	233,0	166,3	15,2	101
Mars .....	213,4	238,3	171,3	15,7	119
Avril .....	219,5	242,3	174,6	16,1	124
Mai .....	223,3	247,5	178,8	16,6	101
Juin .....	225,2	250,4	180,5	16,8	97
Juillet .....	227,1	252,7	181,9	17,0	90
Août .....	229,5	255,8	183,6	17,1	85
Septembre .....	234,6	260,9	187,5	17,6	98
Octobre .....	236,8	264,6	190,6	18,1	115

<sup>1</sup> A l'exclusion des garants.

<sup>2</sup> Pour les contrats non résiliés, il s'agit des arriérés; pour les autres, il s'agit du montant exigible.

<sup>3</sup> Moyenne mensuelle du nombre de consultations calculée selon un mois-type de 22 jours ouvrables.

## XVI - 5. — DEMANDES DE CREDITS HYPOTHECAIRES ET INSCRIPTIONS HYPOTHECAIRES

1. Demandes de crédits hypothécaires pour le financement du logement introduites auprès des principaux intermédiaires financiers nationaux<sup>1\*</sup>

Période	Nombre de demandes (milliers)					Montant des demandes (milliards de francs)				
	Achat	Crédit mixte <sup>2</sup>	Transformation	Construction	Total	Achat	Crédit mixte <sup>2</sup>	Transformation	Construction	Total
1983 .....	41,8	5,5	6,6	15,5	69,4	51,0	7,9	4,3	27,4	90,6
1984 .....	45,0	6,2	7,5	16,8	75,5	56,5	8,9	4,8	30,7	100,9
1985 .....	50,8	5,4	8,4	19,9	84,5	67,1	8,9	6,1	36,3	118,4
1986 .....	73,0	9,3	11,6	22,6	116,8	109,4	16,4	10,3	43,6	182,4
1987 .....	66,7	10,4	10,2	23,0	110,3	109,2	19,0	9,5	53,0	190,7
1988 .....	75,3	12,4	11,9	29,6	129,2	142,1	23,8	11,9	73,2	251,0
1989 .....	83,3	12,5	14,0	40,2	150,0	175,6	27,5	15,0	105,6	323,7
1990 .....	65,1	9,1	10,2	24,4	108,8	135,7	21,5	11,7	62,3	231,2
1989 3 <sup>e</sup> trimestre .....	16,4	2,4	2,5	5,6	26,9	34,3	5,4	2,8	14,7	57,2
4 <sup>e</sup> trimestre .....	22,3	3,2	3,4	11,9	40,8	50,5	7,6	4,1	32,0	94,2
1990 1 <sup>er</sup> trimestre .....	17,9	2,5	2,9	9,3	32,6	38,5	6,1	3,4	24,5	72,5
2 <sup>e</sup> trimestre .....	14,8	2,1	2,3	3,8	23,0	30,1	4,7	2,4	9,5	46,7
3 <sup>e</sup> trimestre .....	14,5	2,0	2,2	3,7	22,4	30,0	4,8	2,4	9,5	46,7
4 <sup>e</sup> trimestre .....	17,9	2,4	2,8	7,5	30,6	37,2	5,7	3,5	18,9	65,3
1991 1 <sup>er</sup> trimestre .....	14,3	2,0	2,8	4,7	23,8	28,6	4,3	3,1	11,0	47,0
2 <sup>e</sup> trimestre .....	17,6	2,3	3,1	4,6	27,6	34,7	5,0	3,4	10,5	53,6
3 <sup>e</sup> trimestre .....	16,2	2,0	2,9	5,1	26,2	33,1	4,5	3,4	12,1	53,1
1990 Septembre .....	5,0	0,7	0,8	1,4	7,9	9,9	1,6	0,8	3,6	15,9
Octobre .....	8,4	1,1	1,3	4,1	14,9	17,8	2,7	1,7	10,6	32,8
Novembre .....	5,2	0,7	0,8	2,2	8,9	10,6	1,6	1,0	5,3	18,5
Décembre .....	4,3	0,6	0,7	1,2	6,8	8,8	1,4	0,8	3,0	14,0
1991 Janvier .....	5,0	0,7	0,9	1,9	8,5	10,0	1,4	1,0	4,2	16,6
Février .....	4,4	0,7	0,8	1,5	7,4	8,8	1,3	1,0	3,4	14,5
Mars .....	4,9	0,7	1,0	1,4	8,0	9,8	1,6	1,0	3,3	15,7
Avril .....	5,6	0,8	1,0	1,4	8,8	10,8	1,6	1,0	3,3	16,7
Mai .....	6,0	0,7	1,0	1,5	9,2	12,0	1,6	1,1	3,5	18,2
Juin .....	6,0	0,8	1,1	1,7	9,6	11,9	1,8	1,3	3,7	18,7
Juillet .....	5,8	0,7	1,0	1,6	9,1	12,0	1,7	1,2	3,8	18,7
Août .....	5,0	0,6	0,9	1,6	8,1	10,0	1,3	1,1	4,0	16,4
Septembre .....	5,4	0,7	1,0	1,9	9,0	11,1	1,5	1,1	4,3	18,0

<sup>1</sup> Selon une enquête auprès des institutions publiques de crédit, des principales banques, des banques d'épargne et d'un groupe important de compagnies d'assurances et de sociétés de crédit hypothécaire. Les données indiquent une tendance et ne reflètent ni la totalité des demandes de crédits hypothécaires, ni l'encours des ces crédits.

<sup>2</sup> Un crédit hypothécaire mixte est destiné au financement à la fois de l'achat d'un logement existant et des travaux de transformation de ce logement.

\* **Référence bibliographique :** *Bulletin de la Banque Nationale de Belgique*, LXI<sup>e</sup> année, Tome II, n<sup>os</sup> 1-2, juillet-août 1986.

**XVI - 5. — DEMANDES DE CREDITS HYPOTHECAIRES ET INSCRIPTIONS HYPOTHECAIRES**

**2. Inscriptions hypothécaires**

Source : *Moniteur belge*.

Moyennes mensuelles	Milliards de francs <sup>1</sup>
1982 .....	11,9
1983 .....	12,0
1984 .....	14,1
1985 .....	15,2
1986 .....	21,1
1987 .....	27,2
1988 .....	28,5
1989 .....	35,4
1990 .....	32,2
1989 2 <sup>e</sup> trimestre .....	37,0
3 <sup>e</sup> trimestre .....	36,2
4 <sup>e</sup> trimestre .....	38,5
1990 1 <sup>er</sup> trimestre .....	34,1
2 <sup>e</sup> trimestre .....	34,4
3 <sup>e</sup> trimestre .....	28,0
4 <sup>e</sup> trimestre .....	32,1
1991 1 <sup>er</sup> trimestre .....	32,2
2 <sup>e</sup> trimestre .....	31,8

<sup>1</sup> Montants estimés d'après les droits d'inscription perçus, y compris les renouvellements au bout de quinze ans qui se montent à environ 1 ½ p.c. du total mais non compris les hypothèques légales.



**XVI - 6a. — ENGAGEMENTS CONTRACTÉS PAR LES SOCIÉTÉS<sup>1</sup> ET LES ENTREPRISES INDIVIDUELLES  
AUPRES DES INTERMÉDIAIRES FINANCIERS NATIONAUX**

(variations en milliards de francs)

Période	Obligations émises par des		Crédits							p.m. Crédits à l'étranger	
	Orga- nismes publics d'explo- itation <sup>2</sup>	Sociétés privées	Crédits d'investis- sement	Crédit- bail	Crédits d'es- compte et d'accep- tation	Crédits à l'expor- tation	Autres crédits <sup>3</sup>	Total <sup>4</sup>  (8) = (3) à (7)	dont	Total	dont
									Monnaies étran- gères <sup>5</sup>		Monnaies étran- gères <sup>5</sup>
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8) = (3) à (7)	(9)	(10)	(11)	
1983 .....	8,6	5,5	13,3	1,7	1,1	4,7	5,7	26,4	8,1	119,0	101,2
1984 .....	1,4	-0,8	38,4	6,4	-12,1	- 0,5	- 6,7	25,4	3,7	150,2	128,5
1985 .....	- 9,4	-0,3	40,2	5,1	- 0,1	- 9,6	52,5	88,2	16,5	-113,6	-115,2
1986 .....	2,6	-3,5	68,8	2,9	16,5	-16,2	21,0	93,0	23,4	- 55,9	- 77,6
1987 .....	- 8,8	-2,5	115,5	14,3	-47,9	-13,1	79,9	148,9	14,4	- 21,7	- 10,7
1988 .....	-18,7	0,4	124,0	21,1	0,5	- 0,7	165,7	310,4	64,0	91,6	84,8
1989 .....	0,9	3,3	150,0	4,3	- 2,6	- 0,4	294,4	445,7	65,5	98,4	67,8
1990 .....	-14,2	-5,3	164,8	11,8	-33,5	- 8,6	79,2	213,7	6,4	32,0	27,0
1988 4 <sup>e</sup> trimestre .....	-12,9	-3,0	54,8	8,0	0,0	- 0,7	41,7	103,8	18,9	- 15,7	- 24,8
1989 1 <sup>er</sup> trimestre .....	- 0,5	4,5	32,4	2,5	- 7,4	0,0	28,7	56,2	31,5	81,3	68,4
2 <sup>e</sup> trimestre .....	1,3	-1,9	36,5	5,0	6,5	- 1,5	114,8	161,3	24,0	117,6	115,5
3 <sup>e</sup> trimestre .....	- 1,7	1,8	37,9	- 1,5	- 2,6	- 2,7	67,9	99,0	18,1	- 39,4	- 63,6
4 <sup>e</sup> trimestre .....	1,8	-1,1	43,2	- 1,7	0,9	3,8	83,0	129,2	- 8,1	- 61,1	- 52,5
1990 1 <sup>er</sup> trimestre .....	0,2	-3,2	43,9	4,6	-30,0	- 3,3	- 89,8	- 74,6	7,9	72,6	72,5
2 <sup>e</sup> trimestre .....	- 1,2	0,0	37,5	8,8	7,5	- 2,4	57,4	108,9	-19,3	- 21,0	- 25,4
3 <sup>e</sup> trimestre .....	- 0,4	-0,9	34,4	2,2	-11,2	- 3,8	58,4	80,0	18,6	5,9	- 14,3
4 <sup>e</sup> trimestre .....	-12,8	-1,2	49,0	- 3,8	0,2	0,9	53,2	99,4	0,8	- 25,5	- 5,8
1991 1 <sup>er</sup> trimestre .....	- 2,0	2,3	24,8	- 1,6	2,1	- 0,1	48,0	73,1	30,7	53,9	60,1

<sup>1</sup> Organismes publics d'exploitation et sociétés privées qui ne sont ni des banques, ni des banques d'épargne, ni des entreprises régies par le chapitre I<sup>er</sup> de la loi du 10 juin 1964.

<sup>2</sup> Y compris les certificats à un an au plus.

<sup>3</sup> Principalement des avances.

<sup>4</sup> Cf. colonnes (8) et (9) du tableau XVI-1.

<sup>5</sup> Après élimination de l'incidence purement comptable des variations de cours de change.

**XVI - 6b. — ENGAGEMENTS CONTRACTES PAR LES SOCIÉTÉS<sup>1</sup> ET LES ENTREPRISES INDIVIDUELLES  
AUPRES DES INTERMÉDIAIRES FINANCIERS NATIONAUX**

(encours en milliards de francs)

Fin de période	Obligations émises par des		Crédits							p.m. Crédits à l'étranger	
	Orga- nismes publics d'explo- itation <sup>2</sup>	Sociétés privées	Crédits d'investis- sement	Crédit- bail	Crédits d'es- compte et d'accep- tation	Crédits à l'expor- tation	Autres crédits <sup>3</sup>	Total	dont		
									Monnaies étrangères		Total
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8) = (3) à (7)	(9)	(10)	(11)	
1983 .....	106,7	47,1	566,9	14,4	214,9	148,6	540,1	1.484,9	176,1	867,7	817,7
1984 .....	108,0	46,2	605,3	20,8	202,8	148,1	552,6	1.529,6	199,1	1.017,9	954,5
1985 .....	98,6	45,9	645,5	25,9	202,7	138,5	588,0	1.600,6	198,3	904,4	832,8
1986 .....	101,1	42,4	714,4	28,7	219,3	122,2	593,0	1.677,6	205,7	848,5	769,3
1987 .....	92,3	39,9	830,0	43,1	171,4	109,2	665,2	1.818,8	212,5	826,8	734,8
1988 .....	73,6	40,3	954,0	64,1	171,8	108,6	844,1	2.142,6	289,9	918,5	824,4
1989 .....	74,5	43,6	1.104,0	68,5	169,2	108,2	1.127,5	2.577,4	344,4	1.016,9	896,6
1990 .....	59,7	38,4	1.268,8	80,2	135,7	99,6	1.182,2	2.766,5	327,9	1.048,8	930,2
1988 4 <sup>e</sup> trimestre .....	73,6	40,3	954,0	64,1	171,8	108,6	844,1	2.142,6	289,9	918,5	824,4
1989 1 <sup>er</sup> trimestre .....	73,1	44,8	986,4	66,1	164,4	108,6	883,3	2.209,3	331,8	999,8	898,9
2 <sup>e</sup> trimestre .....	74,4	42,9	1.022,9	71,6	170,9	107,1	1.000,6	2.373,1	358,4	1.117,4	1.014,9
3 <sup>e</sup> trimestre .....	72,7	44,7	1.060,7	70,1	168,3	104,4	1.062,9	2.466,4	370,8	1.077,9	948,3
4 <sup>e</sup> trimestre .....	74,5	43,6	1.104,0	68,5	169,2	108,2	1.127,5	2.577,4	344,4	1.016,9	896,6
1990 1 <sup>er</sup> trimestre .....	74,1	40,5	1.147,9	73,1	139,2	104,9	1.032,6	2.497,7	347,2	1.089,5	973,7
2 <sup>e</sup> trimestre .....	72,9	40,5	1.185,4	81,8	146,7	102,5	1.087,4	2.603,9	325,3	1.068,5	947,8
3 <sup>e</sup> trimestre .....	72,5	39,6	1.219,8	84,0	135,5	98,8	1.139,4	2.677,5	337,5	1.074,4	943,4
4 <sup>e</sup> trimestre .....	59,7	38,4	1.268,8	80,2	135,7	99,6	1.182,2	2.766,5	327,9	1.048,8	930,2
1991 1 <sup>er</sup> trimestre .....	57,7	40,7	1.293,6	78,6	135,8	99,5	1.251,5	2.861,0	380,0	1.102,8	993,4

<sup>1</sup> Organismes publics d'exploitation et sociétés privées qui ne sont ni des banques, ni des banques d'épargne, ni des entreprises régies par le chapitre I<sup>er</sup> de la loi du 10 juin 1964.

<sup>2</sup> Y compris les certificats à un an au plus.

<sup>3</sup> Principalement des avances.

## XVI - 7a. — ENGAGEMENTS CONTRACTES PAR LES SOCIÉTÉS<sup>1</sup> ET LES ENTREPRISES INDIVIDUELLES AUPRES DES BANQUES

(variations en milliards de francs)

Période	Obligations émises par des		Crédits							p.m. Crédits à l'étranger				
	Organismes publics d'exploitation <sup>2</sup>	Sociétés privées	Crédits d'investissement	Crédit-bail	Crédits d'es-compte et d'acceptation	Crédits à l'exportation	Autres crédits <sup>3</sup>	Total	dont		Crédits d'es-compte et d'acceptation	Autres	Total	dont
									Monnaies étrangères <sup>4</sup>	Monnaies étrangères <sup>4</sup>				
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8) = (3) à (7)	(9)	(10)	(11)	(12) = (10) + (11)	(13)		
1983 .....	3,2	4,0	9,4	1,5	2,3	4,7	- 1,2	16,7	8,0	9,2	99,4	108,5	99,8	
1984 .....	0,5	- 2,6	30,3	3,5	- 11,4	0,5	6,8	15,3	3,4	6,6	135,6	142,2	133,2	
1985 .....	- 6,2	- 0,5	18,2	4,7	2,7	- 9,6	40,0	55,9	7,3	- 10,6	- 108,8	- 119,4	- 122,1	
1986 .....	- 3,0	0,6	50,4	1,6	15,9	- 16,2	15,1	66,9	28,3	11,1	- 76,6	- 62,6	- 68,3	
1987 .....	- 1,5	3,2	71,9	13,4	- 47,5	- 13,1	79,6	104,3	13,0	24,0	108,3	- 32,2	41,0	
1988 .....	- 7,6	1,4	77,1	19,7	- 0,1	- 0,7	138,2	234,5	56,0	- 1,2	92,8	91,7	89,3	
1989 .....	3,8	2,9	83,5	3,0	- 2,5	- 0,4	262,5	346,1	58,6	1,3	66,5	67,8	44,9	
1990 .....	- 4,1	- 4,2	67,8	10,5	- 34,0	- 8,6	52,9	88,6	5,1	5,2	10,7	16,0	21,8	
1988 4 <sup>e</sup> trimestre ...	- 6,9	- 1,1	26,7	7,2	- 0,1	- 0,7	32,7	65,9	11,6	4,7	- 15,9	- 11,2	- 18,1	
1989 1 <sup>er</sup> trimestre ...	0,3	3,8	18,6	2,3	- 7,0	0,0	36,8	50,7	33,8	3,0	74,4	77,4	70,5	
2 <sup>e</sup> trimestre ...	0,1	- 1,6	20,4	4,6	6,1	- 1,5	104,1	133,7	23,4	0,3	106,2	106,5	105,5	
3 <sup>e</sup> trimestre ...	2,1	2,2	19,7	- 1,5	- 2,5	- 2,7	64,5	77,5	12,0	- 5,2	- 35,8	- 41,0	- 65,0	
4 <sup>e</sup> trimestre ...	1,3	- 1,5	24,8	- 2,4	0,9	3,8	57,1	84,2	- 10,6	3,2	- 78,3	- 75,1	- 66,1	
1990 1 <sup>er</sup> trimestre ...	- 0,2	- 1,9	22,0	4,2	- 30,2	- 3,3	- 81,9	- 89,2	11,1	7,9	56,2	64,1	67,6	
2 <sup>e</sup> trimestre ...	- 0,5	0,2	14,4	8,4	7,3	- 2,4	30,1	57,8	- 16,5	- 0,5	- 31,0	- 31,5	- 33,4	
3 <sup>e</sup> trimestre ...	0,2	- 0,5	11,3	1,6	- 11,3	- 3,8	64,8	62,6	11,1	9,0	- 9,5	- 0,5	- 5,0	
4 <sup>e</sup> trimestre ...	- 3,6	- 2,0	20,1	- 3,7	0,2	0,9	39,9	57,4	- 0,6	- 11,2	- 5,0	- 16,1	- 7,4	
1991 1 <sup>er</sup> trimestre ...	- 1,6	2,3	18,4	- 2,1	1,4	- 0,1	41,1	58,7	27,0	3,0	47,4	50,4	57,0	

<sup>1</sup> Organismes publics d'exploitation et sociétés privées qui ne sont ni des banques, ni des banques d'épargne, ni des entreprises régies par le chapitre I<sup>er</sup> de la loi du 10 juin 1964.

<sup>2</sup> Y compris les certificats à un an au plus.

<sup>3</sup> Principalement des avances.

<sup>4</sup> Après élimination de l'incidence purement comptable des variations de cours de change.

## XVI - 7b. — ENGAGEMENTS CONTRACTES PAR LES SOCIÉTÉS<sup>1</sup> ET LES ENTREPRISES INDIVIDUELLES AUPRÈS DES BANQUES

(encours en milliards de francs)

Fin de période	Obligations émises par des		Crédits							p.m. Crédits à l'étranger			
	Organismes publics d'exploitation <sup>2</sup>	Sociétés privées	Crédits d'investissement	Crédit-bail	Crédits d'es-compte et d'acceptation	Crédits à l'exportation	Autres crédits <sup>3</sup>	Total	dont	Crédits d'es-compte et d'acceptation	Autres	Total	dont
									Monnaies étrangères <sup>4</sup>				Monnaies étrangères <sup>4</sup>
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8) = (3) à (7)	(9)	(10)	(11)	(12) = (10) + (11)	(13)	
1983 .....	38,7	16,4	126,9	13,1	209,6	148,6	477,5	975,7	175,2	55,0	797,2	852,1	804,6
1984 .....	39,2	13,9	157,3	16,7	198,2	148,1	490,0	1.010,3	197,9	61,6	932,8	994,3	937,9
1985 .....	33,1	13,4	175,5	21,4	200,9	138,5	512,8	1.049,1	188,0	51,0	824,0	875,0	815,8
1986 .....	30,0	14,0	225,9	23,0	216,9	122,2	511,9	1.099,9	200,4	62,0	750,5	812,5	747,4
1987 .....	28,5	17,2	297,8	36,5	169,4	109,2	583,8	1.196,6	205,6	37,9	742,3	780,3	706,4
1988 .....	20,8	18,5	375,0	56,2	169,3	108,6	735,2	1.444,3	274,8	36,8	835,2	872,0	795,8
1989 .....	24,7	21,4	458,4	59,2	167,0	108,2	986,8	1.779,6	322,5	38,1	901,7	939,7	840,8
1990 .....	20,6	17,2	526,2	69,7	132,9	99,6	1.015,0	1.843,5	303,0	43,2	912,4	955,7	862,6
1988 4 <sup>e</sup> trimestre ...	20,8	18,5	375,0	56,2	169,3	108,6	735,2	1.444,3	274,8	36,8	835,2	872,0	795,8
1989 1 <sup>er</sup> trimestre ...	21,1	22,3	393,6	58,5	162,4	108,6	782,5	1.505,6	319,2	39,8	909,5	949,3	866,3
2 <sup>e</sup> trimestre ...	21,2	20,7	414,0	63,1	168,5	107,1	889,0	1.641,8	345,1	40,1	1.015,7	1.055,8	971,8
3 <sup>e</sup> trimestre ...	23,3	22,9	433,7	61,6	166,0	104,4	948,0	1.713,7	351,4	34,9	979,9	1.014,8	906,8
4 <sup>e</sup> trimestre ...	24,7	21,4	458,4	59,2	167,0	108,2	986,8	1.779,6	322,5	38,1	901,7	939,7	840,8
1990 1 <sup>er</sup> trimestre ...	24,5	19,5	480,4	63,5	136,7	104,9	899,7	1.685,3	328,5	45,9	957,9	1.003,8	908,4
2 <sup>e</sup> trimestre ...	24,0	19,7	494,9	71,8	144,0	102,5	927,1	1.740,4	309,3	45,4	926,9	972,3	875,0
3 <sup>e</sup> trimestre ...	24,2	19,2	506,1	73,4	132,7	98,8	985,5	1.796,5	314,0	54,4	917,4	971,8	870,0
4 <sup>e</sup> trimestre ...	20,6	17,2	526,2	69,7	132,9	99,6	1.015,0	1.843,5	303,0	43,2	912,4	955,7	862,6
1991 1 <sup>er</sup> trimestre ...	19,1	19,6	544,6	67,6	134,3	99,5	1.077,5	1.923,6	351,5	46,2	959,8	1.006,1	919,5

<sup>1</sup> Organismes publics d'exploitation et sociétés privées qui ne sont ni des banques, ni des banques d'épargne, ni des entreprises régies par le chapitre I<sup>er</sup> de la loi du 10 juin 1964.

<sup>2</sup> Y compris les certificats à un an au plus.

<sup>3</sup> Principalement des avances.

**XVI - 8a. — ENGAGEMENTS CONTRACTES PAR LES SOCIETES<sup>1</sup> ET LES ENTREPRISES INDIVIDUELLES  
AUPRES DES BANQUES D'EPARGNE ET DES ENTREPRISES REGIES PAR LE CHAPITRE I<sup>er</sup>  
DE LA LOI DU 10 JUIN 1964**

(variations en milliards de francs)

Période	Obligations émises par des		Crédits					p.m. Crédits à l'étranger	
	Orga- nismes publics d'explo- itation <sup>2</sup>	Sociétés privées	Crédits d'investis- sement <sup>3</sup>	Crédits d'es- compte et d'accep- tation	Autres <sup>4</sup>	Total  (6) = (3) à (5)	dont	Total	dont
							Monnaies étran- gères <sup>5</sup>		Monnaies étran- gères <sup>5</sup>
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(7)	(8)	(9)	
1983 .....	2,9	1,5	6,5	-1,1	0,8	6,2	0,0	4,4	2,3
1984 .....	0,9	2,0	8,6	-0,5	1,8	7,6	0,0	5,6	3,6
1985 .....	-1,6	-0,5	9,0	-2,9	3,7	9,8	0,6	4,7	1,0
1986 .....	4,3	-0,8	18,1	0,4	6,4	24,9	-0,1	3,0	2,0
1987 .....	-2,6	-0,3	21,3	-0,5	2,9	23,7	-0,1	4,8	1,3
1988 .....	-4,3	0,3	28,6	0,2	13,4	42,0	4,1	- 0,5	0,4
1989 .....	-2,1	0,6	40,0	0,0	7,9	47,0	-1,9	17,2	15,3
1990 .....	-1,1	-0,8	40,6	0,6	21,0	62,1	2,0	12,6	9,6
1988 4 <sup>e</sup> trimestre .....	-2,5	-1,0	9,9	0,0	7,9	17,8	3,8	0,0	- 0,9
1989 1 <sup>er</sup> trimestre .....	0,2	0,8	8,9	-0,1	0,9	9,7	-3,3	1,5	1,6
2 <sup>e</sup> trimestre .....	-0,2	-0,2	6,5	0,4	7,5	14,4	0,8	- 0,3	- 0,3
3 <sup>e</sup> trimestre .....	-2,2	-0,3	12,2	-0,2	- 2,1	9,9	1,8	3,1	0,9
4 <sup>e</sup> trimestre .....	0,1	0,3	12,4	-0,1	1,6	13,9	-1,2	12,9	13,1
1990 1 <sup>er</sup> trimestre .....	0,6	-1,1	12,1	0,3	10,1	22,4	1,3	7,6	8,4
2 <sup>e</sup> trimestre .....	0,2	-0,1	9,2	0,1	10,1	19,4	-0,3	7,8	3,5
3 <sup>e</sup> trimestre .....	-0,2	-0,4	7,4	0,1	2,9	10,4	0,6	0,5	- 0,9
4 <sup>e</sup> trimestre .....	-1,7	0,8	11,9	0,1	- 2,1	9,9	0,4	- 3,3	- 1,4
1991 1 <sup>er</sup> trimestre .....	0,0	0,0	9,0	0,2	5,9	15,2	1,4	3,2	2,9

<sup>1</sup> Organismes publics d'exploitation et sociétés privées qui ne sont ni des banques, ni des banques d'épargne, ni des entreprises régies par le chapitre I<sup>er</sup> de la loi du 10 juin 1964.

<sup>2</sup> Y compris les certificats à un an au plus.

<sup>3</sup> Y compris le crédit-bail.

<sup>4</sup> Principalement des avances.

<sup>5</sup> Après élimination de l'incidence purement comptable des variations de cours de change.

**XVI - 8b. — ENGAGEMENTS CONTRACTÉS PAR LES SOCIÉTÉS<sup>1</sup> ET LES ENTREPRISES INDIVIDUELLES  
AUPRES DES BANQUES D'ÉPARGNE ET DES ENTREPRISES RÉGIES PAR LE CHAPITRE I<sup>er</sup>  
DE LA LOI DU 10 JUIN 1964**

(encours en milliards de francs)

Fin de période	Obligations émises par des		Crédits					p.m. Crédits à l'étranger	
	Orga- nismes publics d'explo- itation <sup>2</sup>	Sociétés privées	Crédits d'investis- sment <sup>3</sup>	Crédits d'es- compte et d'accep- tation	Autres <sup>4</sup>	Total	dont		
							Monnaies étran- gères	Monnaies étran- gères	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6) = (3) à (5)	(7)	(8)	(9)	
1983 .....	20,4	21,8	91,9	4,6	17,5	114,1	0,0	9,6	7,0
1984 .....	21,4	23,8	100,5	4,0	19,2	123,7	0,0	15,1	10,6
1985 .....	19,7	23,4	109,5	1,1	23,0	133,5	0,7	19,8	11,5
1986 .....	24,1	20,5	127,7	1,5	29,3	158,5	0,5	22,9	13,6
1987 .....	21,5	17,0	148,8	1,0	32,3	182,2	0,4	27,7	14,9
1988 .....	17,2	17,4	177,4	1,2	45,7	224,3	4,6	27,2	15,3
1989 .....	15,2	18,0	217,3	1,2	53,7	272,2	2,7	44,4	30,6
1990 .....	14,1	17,2	257,8	1,8	74,7	334,3	4,7	56,9	40,1
1988 4 <sup>e</sup> trimestre .....	17,2	17,4	177,4	1,2	45,7	224,3	4,6	27,2	15,3
1989 1 <sup>er</sup> trimestre .....	17,5	18,2	186,3	1,1	46,6	234,0	1,3	28,7	16,8
2 <sup>e</sup> trimestre .....	17,3	18,0	192,8	1,5	54,2	248,4	2,1	28,4	16,6
3 <sup>e</sup> trimestre .....	15,1	17,7	204,9	1,3	52,1	258,3	3,8	31,5	17,5
4 <sup>e</sup> trimestre .....	15,2	18,0	217,3	1,2	53,7	272,2	2,7	44,4	30,6
1990 1 <sup>er</sup> trimestre .....	15,8	16,9	229,3	1,5	63,8	294,6	4,0	52,0	39,0
2 <sup>e</sup> trimestre .....	16,0	16,8	238,5	1,6	73,9	314,0	3,7	59,8	42,5
3 <sup>e</sup> trimestre .....	15,8	16,4	245,9	1,7	76,8	324,4	4,3	60,2	41,6
4 <sup>e</sup> trimestre .....	14,1	17,2	257,8	1,8	74,7	334,3	4,7	56,9	40,1
1991 1 <sup>er</sup> trimestre .....	14,1	17,2	266,9	2,0	80,6	349,5	6,1	60,1	43,0

<sup>1</sup> Organismes publics d'exploitation et sociétés privées qui ne sont ni des banques, ni des banques d'épargne, ni des entreprises régies par le chapitre I<sup>er</sup> de la loi du 10 juin 1964.

<sup>2</sup> Y compris les certificats à un an au plus.

<sup>3</sup> Y compris le crédit-bail.

<sup>4</sup> Principalement des avances.

**XVI - 9a. — ENGAGEMENTS CONTRACTES PAR LES SOCIÉTÉS<sup>1</sup> ET LES ENTREPRISES INDIVIDUELLES  
AUPRES DES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT DU SECTEUR PUBLIC**

(variations en milliards de francs)

Période	Obligations émises par des		Crédits					p.m. Crédits à l'étranger	
	Orga- nismes publics d'explo- itation <sup>2</sup>	Sociétés privées	Crédits d'investis- sement <sup>3</sup>	Crédits d'es- compte et d'accep- tation	Autres <sup>4</sup>	Total	dont		
							Monnaies étran- gères <sup>5</sup>	Monnaies étran- gères <sup>5</sup>	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6) = (3) à (5)	(7)			(8)
1983 .....	1,8	0,1	- 2,4	-0,2	6,3	3,4	0,1	6,0	6,0
1984 .....	0,3	-0,4	2,3	-0,1	- 1,7	0,5	0,7	2,4	- 0,1
1985 .....	-1,0	0,5	13,5	0,0	8,9	22,5	8,4	1,1	- 0,4
1986 .....	-0,2	-1,2	1,4	0,1	- 0,4	1,2	-4,7	3,6	2,8
1987 .....	-4,0	-2,2	23,4	0,1	- 2,7	20,8	1,6	5,8	5,2
1988 .....	-6,5	-1,1	19,6	0,3	14,1	33,9	4,1	0,4	- 0,1
1989 .....	-1,7	-0,2	28,1	-0,2	23,8	51,6	8,8	13,5	11,9
1990 .....	-7,1	-0,3	57,8	0,0	5,5	63,2	0,9	3,5	2,3
1988 4 <sup>e</sup> trimestre .....	-3,0	-0,8	18,9	0,1	1,1	20,1	3,6	- 4,5	- 2,6
1989 1 <sup>er</sup> trimestre .....	-1,1	-0,1	5,2	-0,3	- 9,1	- 4,2	0,9	2,4	2,4
2 <sup>e</sup> trimestre .....	1,5	-0,2	10,0	0,0	3,2	13,2	-0,1	11,5	10,8
3 <sup>e</sup> trimestre .....	-1,5	-0,1	6,1	0,0	5,5	11,5	4,3	- 1,5	- 2,6
4 <sup>e</sup> trimestre .....	-0,6	0,2	6,8	0,1	24,2	31,1	3,7	1,1	1,3
1990 1 <sup>er</sup> trimestre .....	0,1	-0,2	10,2	0,0	-17,9	- 7,8	-4,5	0,8	1,1
2 <sup>e</sup> trimestre .....	-1,0	-0,1	14,4	0,1	17,3	31,7	-2,4	2,8	4,0
3 <sup>e</sup> trimestre .....	-0,2	0,0	16,3	0,0	- 9,3	7,1	6,9	5,9	1,5
4 <sup>e</sup> trimestre .....	-6,0	0,0	16,9	-0,1	15,4	32,2	0,9	- 6,0	- 4,3
1991 1 <sup>er</sup> trimestre .....	-0,1	0,0	- 2,2	0,5	0,9	- 0,8	2,2	0,4	3,4

<sup>1</sup> Organismes publics d'exploitation et sociétés privées qui ne sont ni des banques, ni des banques d'épargne, ni des entreprises régies par le chapitre I<sup>er</sup> de la loi du 10 juin 1964.

<sup>2</sup> Y compris les certificats à un an au plus.

<sup>3</sup> Y compris le crédit-bail.

<sup>4</sup> Principalement des avances.

<sup>5</sup> Après élimination de l'incidence purement comptable des variations de cours de change.

**XVI - 9b. — ENGAGEMENTS CONTRACTES PAR LES SOCIÉTÉS<sup>1</sup> ET LES ENTREPRISES INDIVIDUELLES  
AUPRES DES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT DU SECTEUR PUBLIC**

(encours en milliards de francs)

Fin de période	Obligations émises par des		Crédits					p.m. Crédits à l'étranger	
	Orga- nismes publics d'explo- itation <sup>2</sup>	Sociétés privées	Crédits d'investis- sement <sup>3</sup>	Crédits d'es- compte et d'accep- tation <sup>3</sup>	Autres <sup>4</sup>	Total  (6) = (3) à (5)	dont	Total	dont
							Monnaies étrangères		Monnaies étrangères
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6) = (3) à (5)	(7)	(8)	(9)
1983 .....	44,7	8,9	349,4	0,7	45,0	395,1	0,9	6,0	6,0
1984 .....	45,1	8,5	351,6	0,5	43,4	395,5	1,2	8,5	6,0
1985 .....	44,0	9,1	365,1	0,7	52,2	418,0	9,7	9,5	5,5
1986 .....	43,8	7,9	366,5	0,9	51,8	419,2	4,9	13,1	8,3
1987 .....	39,7	5,6	389,9	1,0	49,1	440,0	6,4	18,9	13,5
1988 .....	33,2	4,4	409,4	1,3	63,2	473,9	10,4	19,3	13,4
1989 .....	31,5	4,3	437,5	1,0	87,0	525,5	19,2	32,8	25,2
1990 .....	23,8	4,0	495,3	1,0	92,4	588,8	20,1	36,3	27,5
1988 4 <sup>e</sup> trimestre .....	33,2	4,4	409,4	1,3	63,2	473,9	10,4	19,3	13,4
1989 1 <sup>er</sup> trimestre .....	32,1	4,3	414,6	0,9	54,2	469,7	11,4	21,7	15,8
2 <sup>e</sup> trimestre .....	33,6	4,2	424,6	0,9	57,4	482,9	11,2	33,2	26,5
3 <sup>e</sup> trimestre .....	32,1	4,1	430,7	0,9	62,8	494,4	15,5	31,7	23,9
4 <sup>e</sup> trimestre .....	31,5	4,3	437,5	1,0	87,0	525,5	19,2	32,8	25,2
1990 1 <sup>er</sup> trimestre .....	31,0	4,1	447,7	1,0	69,1	517,8	14,7	33,6	26,3
2 <sup>e</sup> trimestre .....	30,0	4,0	462,0	1,1	86,4	549,5	12,3	36,4	30,3
3 <sup>e</sup> trimestre .....	29,8	4,0	478,4	1,1	77,0	556,6	19,2	42,3	31,8
4 <sup>e</sup> trimestre .....	23,8	4,0	495,3	1,0	92,4	588,8	20,1	36,3	27,5
1991 1 <sup>er</sup> trimestre .....	23,7	4,0	493,1	1,5	93,4	588,0	22,4	36,6	30,9

<sup>1</sup> Organismes publics d'exploitation et sociétés privées qui ne sont ni des banques, ni des banques d'épargne, ni des entreprises régies par le chapitre I<sup>er</sup> de la loi du 10 juin 1964.

<sup>2</sup> Y compris les certificats à un an au plus.

<sup>3</sup> Y compris le crédit-bail.

<sup>4</sup> Principalement des avances.



## XVI - 10. — ENGAGEMENTS DES SOCIÉTÉS<sup>1</sup> A L'EGARD DE L'ETRANGER

(variations en milliards de francs)

Période	Investissements directs en Belgique		Autres acquisitions d'actions belges par l'étranger	Acquisitions d'obligations belges par l'étranger		Acquisitions d'immeubles par l'étranger	Autres engagements	Total	dont <sup>3</sup> :	
	Création et extension de sociétés, prises de participation	Prêts		Organismes publics d'exploitation <sup>2</sup>	Sociétés privées				Franc belge	Monnaies étrangères <sup>4</sup>
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
1983 .....	51,3	-12,2	1,4	2,7	0,1	3,0	- 4,5	41,8	- 0,1	- 3,5
1984 .....	10,8	- 8,6	- 4,7	7,3	0,7	3,0	29,5	38,0	- 3,9	15,7
1985 .....	27,8	13,8	12,1	- 5,8	2,1	3,9	15,3	69,2	14,3	- 1,8
1986 .....	23,5	-10,5	28,8	- 4,9	0,6	2,6	13,9	54,0	35,9	- 9,1
1987 .....	57,9	11,3	23,8	- 5,3	2,6	0,2	21,6	112,1	34,8	- 5,7
1988 .....	115,8	40,4	18,7	- 0,2	-0,9	2,9	14,3	191,0	37,5	- 7,1
1989 .....	128,8	95,8	30,6	- 9,7	-4,6	11,9	54,2	307,0	43,5	3,2
1990 .....	151,7	92,2	28,1	-10,1	3,0	14,9	27,7	307,5	39,2	- 1,9
1988 4 <sup>e</sup> trimestre .....	50,8	23,3	1,1	1,2	0,4	1,0	8,7	86,5	11,2	- 1,2
1989 1 <sup>er</sup> trimestre .....	40,9	4,7	7,9	- 2,0	-2,7	1,2	9,0	59,0	9,4	- 3,0
2 <sup>e</sup> trimestre .....	43,8	23,7	2,4	- 0,3	-1,4	2,7	0,9	71,8	0,6	4,2
3 <sup>e</sup> trimestre .....	21,3	34,4	16,7	- 3,1	-0,3	3,8	19,4	92,2	18,2	3,6
4 <sup>e</sup> trimestre .....	22,8	33,0	3,6	- 4,3	-0,2	4,2	24,9	84,0	15,3	- 1,6
1990 1 <sup>er</sup> trimestre .....	41,7	9,7	8,1	0,3	0,5	3,0	3,0	66,3	7,3	3,4
2 <sup>e</sup> trimestre .....	39,1	20,1	4,6	- 4,1	0,6	2,9	42,4	105,6	24,0	4,1
3 <sup>e</sup> trimestre .....	21,7	9,8	6,4	- 4,5	0,9	4,7	9,4	48,4	15,9	1,4
4 <sup>e</sup> trimestre .....	49,2	52,6	9,0	- 1,8	1,0	4,3	-27,1	87,2	- 8,0	-10,8
1991 1 <sup>er</sup> trimestre .....	36,8	29,7	0,5	- 1,9	1,5	3,9	14,1	84,6	23,4	- 2,9

<sup>1</sup> Organismes publics d'exploitation et sociétés privées qui ne sont ni des banques, ni des banques d'épargne, ni des entreprises régies par le chapitre I<sup>er</sup> de la loi du 10 juin 1964.

<sup>2</sup> Y compris les certificats à un an au plus.

<sup>3</sup> Le solde concerne les engagements envers l'étranger, dont la ventilation entre franc belge et monnaies étrangères n'est pas connue ou n'a pas de sens.

<sup>4</sup> Après élimination de l'incidence purement comptable des variations de cours de change.

**XVI - 11. — CREDITS<sup>1</sup> D'ESCOMPTE, D'AVANCES ET D'ACCEPTATION ACCORDES A LEUR ORIGINE PAR LES BANQUES DE DEPOTS, LA CAISSE GENERALE D'EPARGNE ET DE RETRAITE, LA SOCIETE NATIONALE DE CREDIT A L'INDUSTRIE ET LA CAISSE NATIONALE DE CREDIT PROFESSIONNEL<sup>2</sup> AUX ENTREPRISES ET PARTICULIERS ET A L'ETRANGER**

**1. Crédits d'un million de francs ou plus dont le bénéficiaire<sup>3</sup> est un résident belge**

Ventilation d'après la branche d'activité du bénéficiaire

(encours en milliards de francs)

Fin de période	Encours ouverts				Encours utilisés			
	1987	1988	1989	1990	1987	1988	1989	1990
<b>Agriculture et commerce de gros des produits agricoles</b> .....	85,8	92,1	103,2	106,0	60,3	62,5	70,0	73,9
<b>Industries extractives et commerce de gros des produits de ces industries</b> .....	44,7	48,0	51,7	49,0	14,9	16,9	17,1	13,2
Alimentation, boissons et tabac .....	217,6	235,3	262,2	276,9	92,3	107,1	129,0	139,1
Textile, habillement et cuir .....	124,3	135,3	146,5	156,2	61,9	70,1	82,9	89,9
Industrie chimique <sup>4</sup> .....	317,1	339,5	374,8	375,8	82,8	105,9	130,7	147,5
Métallurgie de base .....	135,3	142,3	168,0	172,3	59,1	59,9	70,4	63,9
Fabrications métalliques .....	458,6	498,3	577,2	537,8	186,8	228,7	261,6	242,2
Produits minéraux non métalliques et bois .....	122,3	134,2	172,0	177,2	64,4	71,2	101,3	96,9
Papier, carton et imprimerie .....	77,4	85,2	95,6	104,1	41,0	48,4	55,9	59,5
Pétrole .....	118,9	136,2	133,1	135,0	20,5	24,1	22,3	30,6
Diamant et orfèvrerie .....	45,8	54,7	61,5	56,7	26,6	34,8	36,2	38,5
Autres .....	3,9	3,9	4,7	4,8	2,3	2,0	2,5	3,4
<b>Construction et affaires immobilières de génie civil</b> .....	137,0	161,7	216,7	273,9	76,3	93,5	137,5	179,1
<b>Production et distribution d'énergie et d'eau</b> ..	158,4	160,9	156,5	137,3	82,9	86,7	91,8	78,3
<b>Autres services :</b>								
Commerce de gros non spécialisé .....	129,8	162,8	183,0	184,5	70,7	84,6	106,3	109,4
Commerce de détail .....	162,3	194,5	237,8	258,4	113,4	130,6	166,4	176,9
Transports, entrepôts et communications .....	211,2	242,1	282,5	346,5	132,9	151,0	177,8	235,5
Services financiers <sup>5</sup> .....	287,1	415,4	491,9	512,7	134,6	192,4	215,7	204,8
Autres services aux entreprises <sup>6</sup> .....	120,8	151,1	206,8	331,2	62,3	79,2	124,8	209,4
Autres services aux particuliers <sup>7</sup> .....	177,8	202,1	228,9	305,1	169,6	188,1	231,8	256,9
<b>Total</b> ...	<b>3.160,4</b>	<b>3.622,4</b>	<b>4.205,1</b>	<b>4.501,4</b>	<b>1.555,6</b>	<b>1.837,7</b>	<b>2.232,0</b>	<b>2.448,9</b>

<sup>1</sup> Y compris ceux finançant spécifiquement des investissements en biens de capital fixe.

<sup>2</sup> Non compris les crédits que la CNCP accorde à l'intervention des entreprises de crédit agréées par elle.

<sup>3</sup> Est considéré comme tel l'entreprise ou le particulier qui a obtenu l'ouverture de crédit et qui a, de la sorte, l'initiative de son utilisation, initiative qu'il peut exercer soit en s'endettant lui-même envers l'intermédiaire financier, soit en lui cédant des créances commerciales qu'il détient sur des tiers. Les entreprises bénéficiaires comprennent les organismes publics d'exploitation, mais non les intermédiaires financiers.

<sup>4</sup> Y compris industrie du plastique, industrie du caoutchouc, cokeries et fabriques d'agglomérés.

<sup>5</sup> Notamment crédits aux sociétés à portefeuille et aux sociétés de financement.

<sup>6</sup> Notamment entreprises de factoring, de location-financement, de publicité, bureaux d'études et d'organisation.

<sup>7</sup> Notamment prêts et crédits aux institutions de soins de santé, de services récréatifs, aux membres des professions libérales, aux salariés et appointés, à l'exclusion cependant des prêts hypothécaires accordés par la CGER à ces derniers.

**XVI - 11. — CREDITS D'ESCOMPTE, D'AVANCES ET D'ACCEPTATION ACCORDES A LEUR ORIGINE PAR LES BANQUES DE DEPOTS, LA CAISSE GENERALE D'EPARGNE ET DE RETRAITE, LA SOCIETE NATIONALE DE CREDIT A L'INDUSTRIE ET LA CAISSE NATIONALE DE CREDIT PROFESSIONNEL AUX ENTREPRISES ET PARTICULIERS ET A L'ETRANGER**

**2. Crédits d'un million de francs ou plus dont le bénéficiaire<sup>1</sup> est un non-résident**

Ventilation d'après la zone géographique où le bénéficiaire a sa résidence

(encours en milliards de francs)

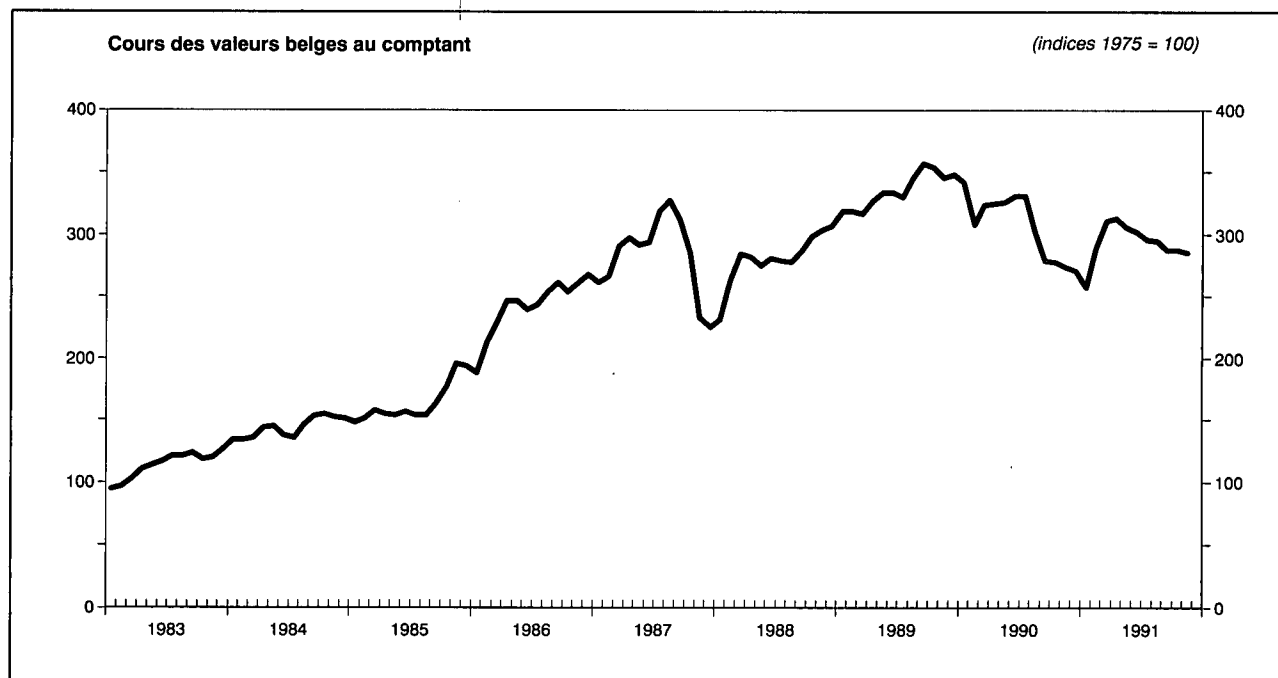
Fin de période	Encours ouverts				Encours utilisés			
	1987	1988	1989	1990	1987	1988	1989	1990
<b>Communauté Economique Européenne</b> .....	829,6	1.139,0	1.182,4	1.240,4	293,0	374,2	398,7	460,8
Royaume-Uni .....	316,3	487,8	548,5	538,9	56,1	85,9	120,7	102,7
Allemagne .....	103,4	146,1	120,9	152,7	39,9	51,8	46,5	62,8
France .....	85,3	89,4	79,7	98,4	31,0	32,9	34,8	42,9
Pays-Bas .....	101,6	121,8	140,7	159,5	45,9	51,8	50,1	72,5
Italie .....	69,6	74,1	77,0	86,8	28,1	33,4	36,3	50,0
Luxembourg .....	43,4	64,9	66,4	54,0	11,3	20,0	14,3	15,0
Danemark .....	12,0	29,0	25,3	27,4	7,3	10,5	8,7	22,0
Irlande .....	5,3	3,2	3,2	11,5	0,4	0,6	1,1	6,8
Grèce .....	5,3	5,2	4,2	3,3	4,0	4,0	2,9	2,5
Espagne .....	62,3	81,7	82,8	78,0	50,1	60,7	63,5	64,9
Portugal .....	25,1	35,8	33,7	29,9	18,9	22,6	19,8	18,6
<b>Autres pays d'Europe</b> .....	87,8	106,2	139,3	106,4	32,7	39,3	50,5	47,6
dont : Suisse .....	46,4	61,1	80,6	58,6	12,2	15,0	21,1	22,4
Norvège .....	4,7	5,5	5,0	5,2	1,0	1,5	2,2	1,9
Suède .....	8,3	13,4	17,5	11,5	0,3	3,3	8,4	6,3
<b>Etats-Unis et Canada</b> .....	323,4	423,4	449,8	397,7	105,0	132,3	118,0	132,0
<b>Pays exportateurs de pétrole</b> .....	57,9	56,6	61,4	49,1	46,6	42,1	41,7	34,2
<b>Autres pays de l'hémisphère occidental</b> .....	172,4	151,1	165,2	153,7	90,2	79,8	86,2	74,1
dont : Brésil .....	51,8	42,7	36,0	23,8	25,4	17,8	14,9	9,2
Mexique .....	25,9	20,2	25,9	23,1	21,8	17,5	20,9	15,1
<b>Autres pays d'Afrique</b> .....	41,6	49,0	53,4	48,4	34,7	35,8	36,2	32,3
dont : Afrique du Sud .....	3,4	4,8	4,0	2,7	2,7	3,4	3,3	1,9
Zaire .....	15,1	19,1	24,1	26,0	13,2	12,4	14,7	15,0
<b>Australie et Nouvelle-Zélande</b> .....	123,9	114,5	111,1	65,6	88,0	72,5	72,2	45,7
<b>Autres pays d'Asie</b> .....	184,3	146,4	162,9	128,0	84,0	82,1	78,5	49,9
dont : Japon .....	94,4	55,1	47,3	16,7	32,9	34,4	28,3	6,7
<b>Total</b> ...	<b>1.820,9</b>	<b>2.186,2</b>	<b>2.325,5</b>	<b>2.189,3</b>	<b>774,2</b>	<b>858,1</b>	<b>882,0</b>	<b>876,6</b>

<sup>1</sup> Est considéré comme tel celui qui a obtenu l'ouverture de crédit et qui a de la sorte l'initiative de son utilisation, initiative qu'il peut exercer en s'endettant lui-même

envers l'intermédiaire financier ou en lui cédant des créances commerciales qu'il détient sur des tiers.

## XVII. — VALEURS MOBILIERES DU SECTEUR PRIVE ET CREDITS AUX ENTREPRISES ET PARTICULIERS ET A L'ETRANGER

### 1. — ACTIVITE BOUSIERE : CAPITAUX TRAITES, NIVEAU DES COURS ET TAUX DE RENDEMENT



Moyennes mensuelles ou mois	Valeurs belges				Valeurs étrangères		
	Capitaux traités Moyennes par séance <sup>1,2</sup>	Cours des actions au comptant <sup>3</sup>		Taux de rendement des actions <sup>4</sup>		Capitaux traités Moyennes par séance <sup>1</sup>	Cours des actions au comptant <sup>3</sup>
		Ensemble	Sociétés industrielles	Ensemble	Sociétés industrielles <sup>5</sup>		
	(millions de francs)	(indices 1975 = 100)		(%)		(millions de francs)	(indices 1975 = 100)
1983 .....	308	114	113	6,1	5,0	254	288
1984 .....	367	144	144	5,2	3,9	272	349
1985 .....	454	163	160	4,9	4,1	305	397
1986 .....	792	241	231	3,6	3,4	413	428
1987 .....	1.075	283	270	3,3	3,0	518	479
1988 .....	1.227	281	276	3,2	2,8	354	464
1989 .....	1.232	336	310	2,9	2,4	463	586
1990 .....	913	308	282	2,9	2,5	376	531
1989 3 <sup>e</sup> trimestre .....	1.408	344	312	2,8	2,5	418	620
4 <sup>e</sup> trimestre .....	1.352	349	317	2,8	2,4	458	602
1990 1 <sup>er</sup> trimestre .....	1.306	325	295	2,7	2,0	572	586
2 <sup>e</sup> trimestre .....	951	327	300	2,4	1,8	351	565
3 <sup>e</sup> trimestre .....	824	304	277	3,0	2,9	364	515
4 <sup>e</sup> trimestre .....	570	274	256	3,6	3,5	217	456
1991 1 <sup>er</sup> trimestre .....	887	285	270	3,3	3,6	298	485
2 <sup>e</sup> trimestre .....	1.044	307	289	3,2	2,7	339	532
3 <sup>e</sup> trimestre .....	760	293	279	3,4	2,9	289	560
1990 Novembre .....	634	274	255	3,6	3,6	180	446
Décembre .....	514	271	255	3,6	3,5	232	456
1991 Janvier .....	487	257	244	3,7	3,7	274	447
Février .....	1.038	289	274	3,2	3,1	312	482
Mars .....	1.137	311	293	3,0	2,9	308	525
Avril .....	1.082	313	294	3,1	2,7	286	496
Mai .....	1.032	306	289	3,2	2,6	306	537
Juin .....	1.017	302	286	3,2	2,6	426	563
Juillet .....	785	296	282	3,3	2,8	318	567
Août .....	765	295	281	3,3	2,8	314	562
Septembre .....	730	288	274	3,5	3,0	234	552
Octobre .....	808	288	274	3,4	3,0	251	547
Novembre .....		286	269	3,5	3,1		535

<sup>1</sup> Source : Commission de la Bourse de Bruxelles. Transactions au comptant et à terme à la Bourse de Bruxelles.

<sup>2</sup> Obligations de sociétés et actions uniquement.

<sup>3</sup> Source : JNS. Indices des actions aux Bourses de Bruxelles et d'Anvers. Moyennes des indices aux 10 et 25 de chaque mois.

<sup>4</sup> Rapport au cours à la fin du mois à la Bourse de Bruxelles du dernier dividende net payé. Source : Kredietbank.

<sup>5</sup> Actions sans avantages fiscaux.

**XVII - 2. — RENDEMENT DES SOCIÉTÉS PAR ACTIONS<sup>1</sup>**

Source : INS.

Périodes <sup>2</sup>	Nombre de sociétés recensées	Capital versé	Réserves	Résultats nets de l'année comptable		Dividendes bruts mis en paiement	Tantièmes payés	Emprunts obligataires	
				Bénéfices	Pertes			Dette obligataire en vie au 31/12	Montant brut des coupons payés <sup>3</sup>
				(milliards de francs)					
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	
<b>A. — Sociétés ayant leur principale exploitation en Belgique<sup>4</sup></b>									
1970 .....	15.567	343,9	191,4	47,4	9,1	21,2	1,7	104,1	5,3
1971 .....	15.938	371,8	210,8	53,5	9,7	23,8	1,9	122,3	7,0
1972 .....	16.640	395,4	239,8	53,9	12,6	24,2	1,8	151,0	8,5
1973 .....	17.155	419,2	257,5	62,5	10,6	28,9	2,0	173,6	10,4
1974 .....	18.137	440,2	282,7	78,4	11,7	36,4	2,4	199,3	12,1
1975 .....	19.108	469,5	319,6	83,9	23,2	40,0	2,3	240,6	14,5
1976 .....	19.993	497,3	348,5	65,8	47,3	32,2	1,3	281,8	18,2
1977 .....	20.734	524,4	353,8	77,0	42,5	36,2	1,3	330,1	22,0
<b>B. — Sociétés ayant leur principale exploitation à l'étranger</b>									
1970 .....	240	41,3	29,7	6,4	2,6	3,6	0,2	3,7	0,3
1971 .....	234	43,0	29,0	7,1	0,3	3,9	0,2	2,3	0,2
1972 .....	229	46,8	31,9	5,3	0,2	3,8	0,2	4,9	0,2
1973 .....	211	43,9	32,0	5,5	0,4	3,7	0,2	4,8	0,3
1974 .....	192	45,8	32,1	7,9	0,7	4,7	0,2	4,7	0,3
1975 .....	186	45,5	34,5	11,1	0,8	5,5	0,2	6,5	0,3
1976 .....	174	43,9	38,2	6,5	0,7	4,7	0,2	6,9	0,5
1977 .....	169	44,1	37,1	5,1	0,9	4,8	0,2	6,9	0,6
<b>C. — Total<sup>4</sup></b>									
1970 .....	15.807	385,2	221,1	53,8	11,7	24,8	1,9	107,8	5,6
1971 .....	16.172	414,8	239,8	60,6	10,0	27,7	2,1	124,6	7,2
1972 .....	16.869	442,2	271,7	59,2	12,8	28,0	2,0	155,9	8,7
1973 .....	17.366	463,1	289,5	68,0	11,0	32,6	2,2	178,4	10,7
1974 .....	18.329	486,0	314,8	86,3	12,4	41,1	2,6	204,0	12,4
1975 .....	19.294	515,0	354,1	95,0	24,0	45,5	2,5	247,1	14,8
1976 .....	20.167	541,2	386,7	72,3	48,0	36,9	1,5	288,7	18,7
1977 .....	20.903	568,5	390,9	82,1	43,4	41,0	1,5	336,7	22,6

<sup>1</sup> Sociétés anonymes et en commandite par actions de droit belge.

<sup>2</sup> Il s'agit de l'année de paiement du dividende pour les colonnes (1) à (7).

<sup>3</sup> Il s'agit du montant des intérêts échus pendant l'année sous rubrique; ce montant est en relation avec la dette obligataire en vie à la fin de l'année précédente.

<sup>4</sup> Non compris la BNB, la SNCI et la SABENA.

## XVII - 4. — EMISSIONS DES SOCIETES<sup>1</sup>

(milliards de francs)

Source : INS (données modifiées par la BNB<sup>2</sup>).

Périodes	Actions		Obligations (montant nominal)				Actions et obligations	Actions et obligations	
	émissions nominales (1)	émissions nettes (2)	émissions non continues			émissions continues nettes (6)	Total des émissions nettes (7) = (5) + (6)	Total des émissions nettes (8) = (2) + (7)	Total des émissions nettes (INS) (9)
			émissions brutes (3)	amortissements (4)	émissions nettes (5) = (3) - (4)				
<b>A. — Sociétés ayant leur principale exploitation en Belgique</b>									
1973 .....	39,1	20,8	13,9	3,3	10,6	6,3	16,9	37,7	39,1
1974 .....	49,5	23,4	13,4	4,2	9,2	9,6	18,8	42,2	43,2
1975 .....	39,4	21,5	27,0	4,5	22,5	9,0	31,5	53,0	58,1
1976 .....	50,1	* 25,2	18,4	3,9	14,5	11,7	26,2	* 51,4	* 63,3
1977 .....	* 91,9	* 55,3	13,4	4,8	8,6	14,5	23,1	* 78,4	* 99,4
1978 .....	* 64,4	* 41,2	10,3	8,1	2,2	12,5	14,7	* 55,9	* 72,9
1979 .....	* 67,1	* 34,5	16,0	8,8	7,2	14,9	22,1	* 56,6	* 79,8
1980 .....	87,1	43,7	16,9	9,6	7,3	24,6	31,9	75,6	120,0
<b>B. — Sociétés ayant leur principale exploitation à l'étranger</b>									
1973 .....	9,4	0,3	0,0	0,1	- 0,1	0,0	- 0,1	0,2	0,2
1974 .....	0,6	0,2	0,0	0,1	- 0,1	0,0	- 0,1	0,1	0,1
1975 .....	0,2	0,0	1,9	0,1	1,8	0,0	1,8	1,8	1,8
1976 .....	.	.	0,6	0,2	0,4	0,0	0,4	0,4	0,4
1977 .....	.	.	0,0	0,3	- 0,3	0,0	- 0,3	- 0,3	- 0,3
1978 .....	.	.	0,0	0,4	- 0,4	0,0	- 0,4	- 0,4	- 0,4
1979 .....	.	.	0,0	0,4	- 0,4	0,0	- 0,4	- 0,4	- 0,4
1980 .....	.	.	0,0	0,1	- 0,1	0,0	- 0,1	- 0,1	- 0,1
<b>C. — Total général</b>									
1973 .....	48,5	21,1	13,9	3,4	10,5	6,3	16,8	37,9	39,3
1974 .....	50,1	23,6	13,4	4,3	9,1	9,6	18,7	42,3	43,3
1975 .....	39,6	21,5	28,9	4,6	24,3	9,0	33,3	54,8	59,9
1976 .....	50,1	* 25,2	19,0	4,1	14,9	11,7	26,6	* 51,8	* 63,7
1977 .....	* 91,9	* 55,3	13,4	5,1	8,3	14,5	22,8	* 78,1	* 99,1
1978 .....	* 64,4	* 41,2	10,3	8,5	1,8	12,5	14,3	* 55,5	* 72,5
1979 .....	* 67,1	* 34,5	16,0	9,2	6,8	14,9	21,7	* 56,2	* 79,4
1980 .....	87,1	43,7	16,9	9,7	7,2	24,6	31,8	75,5	119,9

<sup>1</sup> Sociétés anonymes, en commandite par actions et de personnes à responsabilité limitée de droit belge.

<sup>2</sup> Ces modifications consistent d'une part à inclure les appels de fonds, d'autre part à éliminer les émissions continues et non continues d'obligations du secteur public (SNCI, SABENA) et les émissions d'obligations et de bons de caisse des banques belges.

N.B. — Colonne (1) et (9) : montants repris sans modifications des statistiques de l'INS.

— Colonne (2) à (8) : montants modifiés par la BNB comme indiqué à la note 2 ci-contre.

— Colonne (1) : constitutions de sociétés et augmentations de capital — colonne (2) : montants libérés sur souscriptions d'actions (déduction faite des libérations autres qu'en espèces), primes d'émission et appels de fonds — colonne (3) : nouvelles émissions (partie effectivement émise au cours de l'année) plus reliquats d'émissions antérieures, moins emprunts de conversion et d'émissions contre paiement en nature

**XVII - 5. — EMISSIONS DES SOCIÉTÉS<sup>1</sup>**

(milliards de francs)

Périodes	Actions		Obligations (montant nominal)	Actions et obligations
	Emissions nominales	Emissions <sup>2</sup> nettes	Emissions non continues brutes	Total
	(1)	(2)	(3)	(4) = (2) + (3)
1981 <sup>3</sup> .....	115,9	48,3	47,9	96,2
1982 .....	152,1	102,3	6,1	108,4
1983 .....	330,4	239,2	27,4	266,6
1984 .....	124,4	87,7	5,0	92,7
1985 .....	169,0	103,5	7,8	111,3
1986 .....	241,3	136,3	6,1	142,4
1985 1 <sup>er</sup> trimestre .....	21,5	12,2	2,0	14,2
2 <sup>e</sup> trimestre .....	46,3	26,4	5,5	31,9
3 <sup>e</sup> trimestre .....	39,5	22,7	0,0	22,7
4 <sup>e</sup> trimestre .....	61,8	42,2	0,3	42,5
1986 1 <sup>er</sup> trimestre .....	60,5	30,8	0,0	30,8
2 <sup>e</sup> trimestre .....	61,2	35,1	1,1	36,2
3 <sup>e</sup> trimestre .....	51,5	29,7	0,1	29,8
4 <sup>e</sup> trimestre .....	68,1	40,7	4,9	45,6
1987 1 <sup>er</sup> trimestre ..... *	57,7	42,5	1,0	43,5
1986 Mars .....	17,9	8,6	0,0	8,6
Avril .....	13,2	6,3	0,5	6,8
Mai .....	19,4	16,2	0,6	16,8
Juin .....	28,6	12,6	0,0	12,6
Juillet .....	24,9	17,1	0,0	17,1
Août .....	12,6	5,8	0,0	5,8
Septembre .....	14,0	6,8	0,0	6,8
Octobre .....	17,3	13,0	0,6	13,6
Novembre .....	17,2	14,3	1,7	16,0
Décembre .....	33,6	13,4	2,6	16,0
1987 Janvier .....	11,0	6,0	0,0	6,0
Février .....	28,0	23,7	1,0	24,7
Mars ..... *	18,7	12,8	0,0	12,8

<sup>1</sup> Sociétés anonymes, en commandite par actions et privées à responsabilité limitée de droit belge. Les chiffres de ce tableau diffèrent des données reprises au tableau XVII-4 sur les points suivants : a) les émissions nettes d'actions ne comprennent pas les appels de fonds ; b) les émissions d'obligations sont brutes (amortissements non déduits) et ne comprennent pas les émissions continues.

<sup>2</sup> Y compris les primes d'émission.

<sup>3</sup> Y compris les opérations résultant du plan d'assainissement de la sidérurgie.

## XVIII. — MARCHÉ MONÉTAIRE \*

### 1. — INCIDENCE DES OPERATIONS DE LA BANQUE NATIONALE DE BELGIQUE SUR LE MARCHÉ MONÉTAIRE

(variations par rapport à la fin de la période précédente, milliards de francs)

(+) effet d'élargissement des liquidités, (-) effet de resserrement des liquidités

	Billets en circulation <sup>1</sup> [augmentation (-)]	Réserves de change nettes <sup>2</sup>	Autres opérations	Effet total d'élargissement ou de resserrement des liquidités	Régulation du marché monétaire par la BNB						Total (11) = (5) + (6) + (7) + (10)
					Mobilisation d'effets de commerce	Octroi de crédits par adjudications	Interventions directes sur le marché monétaire	Couverture ou absorption des soldes de fin de journée			
								du Trésor et du Fonds des Rentes	des intermédiaires financiers	total	
(1)	(2)	(3)	(4) = (1) à (3)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10) = (8) + (9)		
1991 Février .....	- 1,5	+ 1,2	- 2,2	- 2,5	- 0,8	-10,8	+16,8	+ 0,1	- 2,8	- 2,7	+ 2,5
Mars .....	- 8,5	- 2,8	+ 6,0	- 5,3	- 0,6	+ 8,9	- 3,2	+ 1,6	- 1,4	+ 0,2	+ 5,3
Avril .....	+ 1,8	- 1,7	- 0,9	- 0,8	- 6,6	- 9,4	+15,1	- 1,9	+ 3,6	+ 1,7	+ 0,8
Mai .....	-12,3	+ 2,8	- 0,4	- 9,9	- 0,5	+ 0,1	+ 1,0	+ 2,0	+ 7,3	+ 9,3	+ 9,9
Juin .....	-16,5	+ 0,6	+ 5,0	-10,9	+ 6,9	- 9,9	+18,9	+ 0,4	- 5,4	- 5,0	+10,9
Juillet .....	+21,4	- 1,3	- 0,3	+19,8	+ 0,9	+ 4,6	-26,5	- 1,9	+ 3,1	+ 1,2	-19,8
Août .....	+ 0,5	- 0,6	- 0,8	- 0,9	+ 1,0	+ 5,4	- 6,1	- 0,2	+ 0,8	+ 0,6	+ 0,9
Septembre .....	+ 1,7	- 2,3	+ 6,4	+ 5,8	...	+ 1,1	- 6,1	+ 2,7	- 3,5	- 0,8	- 5,8
Octobre .....	- 0,5	+ 3,0	+ 0,2	+ 2,7	+ 0,2	- 1,2	- 0,8	- 2,7	+ 1,8	- 0,9	- 2,7
Novembre .....	...	- 3,2	...	- 3,2	...	...	...	...	...	...	...

<sup>1</sup> Non compris les mouvements comptables dus aux billets mis hors circulation, mais non présentés à l'échange.

<sup>2</sup> Au cours du marché et à la date de valeur, non compris les swaps en devises, qui sont enregistrés à la colonne (7), et non compris les revenus des réserves de change, qui, au moment de leur encaissement, n'influencent pas le marché monétaire en franc belge.

\* Référence bibliographique : Bulletin de la Banque Nationale de Belgique, LXVI<sup>e</sup> année, n° 6, juin 1991.

### XVIII - 2. — REGULATION DU MARCHÉ MONÉTAIRE PAR LA BANQUE NATIONALE DE BELGIQUE

(encours moyen, milliards de francs<sup>1</sup>)

	Mobilisation d'effets de commerce	Octroi de crédits par adjudications	Interventions directes sur le marché monétaire						Couverture (+) ou absorption (-) des soldes résiduels					Total	
			Porte-feuille d'open-market	Repo's	Swaps en devises	Emprunts et prêts interbancaires	Autres	Total	Avances à l'Etat	Surplus (-) de l'Etat	Avances au Fonds des Rentes	Avances en compte courant aux intermédiaires financiers	Surplus (-) de fin de journée des intermédiaires financiers <sup>2</sup>		
															(8) = (3) à (7)
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)	(13)	(14) = (9) à (13)	(15) = (1) + (2) + (8) + (14)	
1991 Février .....	10,3	60,3	27,1	15,4	4,1	0,7	6,5	53,8	2,5	-0,1	...	2,0	-10,3	-5,9	118,5
Mars .....	9,5	59,3	25,2	31,0	1,3	0,5	...	58,0	2,4	...	...	1,8	- 8,1	-3,9	122,9
Avril .....	7,6	46,9	17,8	46,0	2,8	1,4	...	68,0	3,9	...	0,2	2,4	- 6,2	0,3	122,8
Mai .....	2,1	49,9	18,4	67,2	0,7	0,4	...	86,7	1,3	-0,1	...	2,4	- 6,4	-2,8	135,9
Juin .....	5,0	49,3	17,7	63,1	0,5	2,8	...	84,1	1,6	...	0,1	3,9	+ 2,8	2,8	141,2
Juillet .....	9,8	47,1	17,6	61,1	1,4	2,4	...	82,5	0,5	...	...	3,6	- 2,2	1,9	141,3
Août .....	10,7	49,5	18,1	44,6	...	2,4	...	65,1	2,2	...	...	4,0	- 1,8	4,4	129,7
Septembre ...	10,9	50,0	14,7	46,9	-1,9	1,8	...	61,5	1,0	...	...	4,4	- 1,3	4,1	126,5
Octobre .....	11,0	49,9	14,1	41,4	-0,2	0,1	...	55,4	1,2	...	...	4,4	- 1,3	4,3	120,6
Novembre ...	11,0	49,9	17,5	41,5	...	0,5	...	59,5	...	...	...	2,8	- 2,8	...	120,4

<sup>1</sup> Les opérations ayant un effet d'absorption des liquidités, telles que les « reverse » repo's, les emprunts interbancaires ou l'absorption de surplus de fin de journée, sont soit soldées avec les opérations correspondantes ayant un effet d'élargissement des liquidités, soit mentionnées avec un signe négatif.

<sup>2</sup> Ces surplus sont recueillis par l'Institut de Réécompte et de Garantie qui les redépense auprès de la Banque Nationale.



**XVIII - 3. — LIGNES DE CREDIT INDIVIDUELLES DES INTERMEDIARIES FINANCIERS  
AUPRES DE LA BANQUE NATIONALE DE BELGIQUE  
POUR COUVRIR LES DEFICITS DE FIN DE JOURNEE**

(encours moyen, milliards de francs<sup>1</sup>)

	Belgique			Luxembourg			Total					
	Montant maximum	Ouvertures de crédit <sup>2</sup>	Utilisations	Montant maximum	Ouvertures de crédit <sup>2</sup>	Utilisations	Montant maximum	Ouvertures de crédit <sup>2</sup>	Utilisations	dont primary dealers		
										Montant maximum	Ouvertures de crédit <sup>2</sup>	Utilisations
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7) = (1) + (4)	(8) = (2) + (5)	(9) = (3) + (6)	(10)	(11)	(12)	
1991 Janvier <sup>3</sup> .....	161,6	58,0	5,8	38,4	7,4	1,3	200,0	65,4	7,1	169,5	50,3	5,5
Février .....	161,7	82,9	1,5	38,4	9,4	0,5	200,1	92,3	2,0	169,5	74,6	1,6
Mars .....	161,7	71,1	1,3	38,4	8,3	0,4	200,1	79,4	1,7	169,5	62,2	1,2
Avril .....	161,9	65,0	1,6	38,4	8,8	0,5	200,3	73,8	2,1	169,5	57,1	1,6
Mai .....	161,9	61,8	1,6	38,4	9,0	0,5	200,3	70,8	2,1	169,5	54,6	1,6
Juin .....	161,9	59,2	3,3	40,5	7,7	0,9	202,4	66,9	4,2	169,5	50,8	3,4
Juillet .....	161,9	60,2	2,8	43,4	6,7	0,6	205,3	66,9	3,4	169,5	51,2	2,8
Août .....	161,9	63,4	3,3	43,6	7,0	0,8	205,5	70,4	4,1	169,5	54,7	3,4
Septembre .....	161,9	61,0	3,5	45,5	7,2	0,7	207,4	68,2	4,2	169,5	52,3	3,5
Octobre .....	161,9	60,4	4,0	45,5	7,0	0,6	207,4	67,4	4,6	169,5	51,2	3,9
Novembre .....	161,9	61,6	2,4	45,5	6,8	0,6	207,4	68,4	3,0	169,5	52,4	2,3

<sup>1</sup> Moyenne des encours de chaque jour, ouvrable ou non, du mois.

<sup>3</sup> Moyenne des 29, 30 et 31 janvier 1991.

<sup>2</sup> Partie du montant maximum pour laquelle des nantissements ont été effectués et qui peut donc être effectivement utilisée.

**XVIII - 4. — PLAFONDS POUR LES MOBILISATIONS D'EFFETS DE COMMERCE PAR LES  
ETABLISSEMENTS DE CREDIT AUPRES DE LA BANQUE NATIONALE DE BELGIQUE**

(encours moyen, milliards de francs)

	Belgique		Luxembourg		Total			
	Plafond	Montant imputé	Plafond	Montant imputé	Plafond	Montant imputé	dont primary dealers	
							Plafond	Montant imputé
(1)	(2)	(3)	(4)	(5) = (1) + (3)	(6) = (2) + (4)	(7)	(8)	
1991 Juin <sup>1</sup> .....	8,7	5,8	1,9	0,2	10,6	6,0	8,5	5,7
Juillet .....	8,7	6,8	1,9	0,9	10,6	7,7	8,5	7,19
Août .....	8,7	6,9	1,9	1,7	10,6	8,6	8,5	8,0
Septembre .....	8,7	6,8	1,9	1,8	10,6	8,6	8,5	8,1
Octobre .....	8,7	6,8	1,9	1,9	10,6	8,7	8,5	8,2
Novembre .....	8,7	6,9	1,9	1,8	10,6	8,7	8,5	8,1

<sup>1</sup> A partir du 17 juin.

XVIII - 5. — ADJUDICATIONS DE CREDITS PAR LA BANQUE NATIONALE DE BELGIQUE

Date de l'adjudication	Mode d'adjudication <sup>1</sup>	Durée de l'opération de crédit (jours-calendrier)	Montant demandé (millions de francs)	Taux d'intérêt offerts	Taux d'intérêt appliqué <sup>2</sup>	Montant adjugé (millions de francs)	Pourcentage attribué <sup>3</sup>	Encours des crédits <sup>4</sup> (millions de francs)
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)
27.02.1991	V	7	53.150	—	9,10	24.575	46,00	59.625
29.03.1991	* H	7	13.800	9,38 / 8,94	9,00	10.775	33,00	
	V	7	58.150	—	9,00	24.000	41,00	59.575
30.04.1991	V	10	57.900	—	8,80	24.700	42,50	49.475
29.05.1991	V	7	38.575	—	8,75	24.900	64,00	49.875
26.06.1991	V	7	95.625	—	8,75	15.100	15,50	40.000
31.07.1991	V	7	306.550	—	8,75	24.800	8,00	49.450
16.08.1991	A	7	53.850	9,06 / 8,75	8,94	25.000	28,00	49.900
21.08.1991	A	7	48.900	9,06 / 8,75	8,94	24.900	65,00	49.900
26.08.1991	V	7	48.575	—	8,90	24.975	50,75	49.875
28.08.1991	V	7	51.625	—	8,90	25.000	48,00	49.975
02.09.1991	V	7	37.400	—	8,90	24.900	66,00	49.900
04.09.1991	V	7	47.575	—	8,95	24.950	52,00	49.850
09.09.1991	V	7	49.425	—	8,95	24.750	50,00	49.700
11.09.1991	A	28	48.400	9,06 / 8,81	9,06	7.950	100,00	
	V	7	41.100	—	8,95	17.050	41,00	49.750
16.09.1991	V	7	62.925	—	9,00	24.950	39,25	49.950
18.09.1991	V	7	96.275	—	9,00	17.000	17,50	49.900
23.09.1991	V	7	129.975	—	9,00	25.025	19,00	49.975
25.09.1991	V	7	140.975	—	9,00	18.125	12,60	51.100
30.09.1991	V	7	180.725	—	9,00	24.675	13,50	50.750
02.10.1991	V	7	165.950	—	9,00	16.675	10,00	49.300
07.10.1991	V	7	137.425	—	9,00	24.975	17,90	49.600
14.10.1991	A	7	112.675	9,25 / 8,88	9,13	24.925	69,00	49.750
09.10.1991	V	7	105.950	—	9,00	24.825	23,25	49.800
16.10.1991	V	7	137.175	—	9,10	24.950	18,00	49.875
21.10.1991	V	7	134.150	—	9,10	24.950	18,40	49.900
23.10.1991	V	6	112.825	—	9,10	25.000	22,00	49.950
28.10.1991	V	7	142.200	—	9,10	25.000	17,50	50.000
29.10.1991	V	8	126.725	—	9,10	24.875	19,50	49.875
04.11.1991	V	7	148.450	—	9,10	25.000	16,65	49.875
06.11.1991	V	7	136.925	—	9,10	24.875	18,00	49.875
08.11.1991	V	7	80.775	—	9,10	24.975	30,65	74.850
13.11.1991	V	7	96.050	—	9,10	25.000	25,65	49.975
18.11.1991	V	7	108.775	—	9,10	24.975	22,75	49.975
20.11.1991	V	7	117.625	—	9,10	24.950	21,00	49.925
25.11.1991	V	7	128.300	—	9,10	24.975	19,25	49.925
27.11.1991	V	7	128.475	—	9,10	24.950	19,25	49.925
02.12.1991	V	7	140.525	—	9,10	24.750	17,50	49.700
04.12.1991	V	7	104.325	—	9,10	15.000	14,10	
	V	28	123.450	—	9,45	10.000	8,00	49.750
09.12.1991	V	7	100.550	—	9,10	14.800	14,50	
	V	23	97.750	—	9,45	10.100	10,05	49.900

<sup>1</sup> V adjudication en fonction des quantités, à un taux prédéterminé par la BNB.

H adjudication à taux unique (méthode « à la hollandaise »).

A adjudication à taux multiples (méthode « à l'américaine »).

\* adjudication ayant pour support exclusivement des effets de commerce.

<sup>2</sup> Taux annoncé par la Banque (adjudication en fonction des quantités). Taux unique retenu par la Banque (méthode « à la hollandaise »). Taux inférieur retenu par la Banque (méthode « à l'américaine »).

<sup>3</sup> D'application sur le total des montants demandés (adjudication en fonction des quantités), sur les montants demandés au taux marginal retenu (méthode « à la hollandaise »), ou sur les montants demandés au taux inférieur retenu (méthode « à l'américaine »).

<sup>4</sup> Encours total, tous types d'adjudication confondus, à la date du paiement.

**XVIII - 6a. — EMISSION DE CERTIFICATS DE TRESORERIE A TROIS MOIS<sup>1</sup>**

Date de l'adjudication	Adjudications compétitives						Souscriptions non compétitives <sup>2</sup> (millions de francs)	Encours des certificats dématérialisés émis depuis le 29 jan. 1991 <sup>3</sup> (millions de francs)
	Montant offert (millions de francs)	Taux minimum et maximum proposés	Montant adjugé (millions de francs)	Taux maximum retenu	Pourcentage adjugé sur les offres introduites au taux maximum retenu	Taux d'intérêt moyen pondéré de l'adjudication		
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)
29.01.1991	133.460	9,61/10,00	132.960	9,97	100	9,86	6.550	139.510
05.02.1991	144.135	9,85/10,25	121.765	10,03	100	9,96	17.920	279.195
12.02.1991	210.505	9,77/10,05	111.700	9,86	100	9,83	27.555	418.450
19.02.1991	310.380	9,40/ 9,70	151.400	9,49	100	9,47	32.655	602.505
26.02.1991	208.165	9,25/ 9,50	73.965	9,35	100	9,33	24.740	701.210
05.03.1991	222.210	9,30/ 9,55	88.585	9,37	100	9,35	18.770	808.565
12.03.1991	264.195	9,17/ 9,37	159.530	9,24	100	9,22	12.975	981.070
19.03.1991	162.375	9,37/ 9,65	105.250	9,49	100	9,46	420	1.086.740
26.03.1991	149.340	9,33/ 9,53	111.130	9,45	100	9,43	7.235	1.205.105
02.04.1991	160.080	9,40/ 9,56	100.405	9,49	100	9,48	17.685	1.323.195
09.04.1991	262.655	9,18/ 9,41	135.620	9,30	100	9,29	26.865	1.485.680
16.04.1991	214.045	9,15/ 9,35	152.255	9,24	100	9,22	15.620	1.653.555
23.04.1991	232.675	9,20/ 9,32	201.470	9,26	100	9,24	4.250	1.859.275
30.04.1991	232.305	9,24/ 9,39	150.105	9,30	63	9,29	28.775	1.898.645
07.05.1991	224.640	9,19/ 9,33	80.655	9,23	100	9,23	32.905	1.872.520
14.05.1991	235.530	9,12/ 9,25	108.065	9,16	81	9,15	27.270	1.868.600
21.05.1991	273.280	9,04/ 9,15	64.590	9,07	50	9,06	34.085	1.783.220
28.05.1991	228.220	8,83/ 9,02	105.540	8,92	100	8,90	21.500	1.811.555
04.06.1991	164.770	8,94/ 9,13	137.420	9,08	100	9,05	470	1.842.090
11.06.1991	156.185	8,94/ 9,19	98.245	9,10	100	9,09	13.440	1.781.270
18.06.1991	175.620	9,16/ 9,31	70.115	9,22	20	9,20	31.255	1.776.970
25.06.1991	126.670	9,20/ 9,38	45.850	9,28	100	9,27	27.265	1.731.720
02.07.1991	175.480	9,24/ 9,43	41.040	9,27	75	9,26	25.255	1.679.925
09.07.1991	188.420	9,21/ 9,35	81.965	9,25	38	9,24	21.115	1.620.520
16.07.1991	245.085	9,05/ 9,25	163.665	9,09	73	9,07	9.740	1.626.050
23.07.1991	202.785	9,05/ 9,15	153.455	9,09	72	9,08	6.830	1.580.615
30.07.1991	137.770	9,27/ 9,44	133.055	9,40	81	9,35	2.350	1.537.140
06.08.1991	158.700	9,32/ 9,46	71.695	9,38	81	9,37	21.725	1.517.000
13.08.1991	142.575	9,35/ 9,52	67.605	9,43	100	9,42	26.495	1.475.765
20.08.1991	153.445	9,32/ 9,45	102.400	9,38	70	9,36	14.340	1.493.830
27.08.1991	224.455	9,16/ 9,30	100.440	9,19	100	9,18	24.825	1.492.055
03.09.1991	199.895	9,15/ 9,29	92.170	9,19	61	9,18	24.470	1.470.805
10.09.1991	194.565	9,12/ 9,26	74.770	9,18	26	9,17	22.135	1.456.025
17.09.1991	128.360	9,15/ 9,31	48.140	9,22	91	9,20	12.860	1.415.655
24.09.1991	134.665	9,24/ 9,37	69.950	9,28	37	9,26	7.290	1.419.780
01.10.1991	130.170	9,22/ 9,37	37.670	9,27	100	9,26	14.625	1.405.780
08.10.1991	188.290	9,24/ 9,37	66.025	9,27	100	9,27	19.630	1.388.355
15.10.1991	165.385	9,20/ 9,37	104.270	9,27	30	9,25	10.015	1.329.235
22.10.1991	164.445	9,25/ 9,39	128.000	9,30	81	9,29	660	1.297.610
29.10.1991	112.975	9,35/ 9,49	95.775	9,40	100	9,39	4.185	1.262.230
05.11.1991	133.000	9,50/ 9,68	105.000	9,57	100	9,55	160	1.273.970
12.11.1991	113.320	9,38/ 9,53	54.355	9,43	49	9,41	14.295	1.248.520
19.11.1991	141.520	9,40/ 9,54	51.695	9,44	100	9,43	20.290	1.203.765
26.11.1991	125.525	9,46/ 9,59	99.750	9,53	66	9,50	11.480	1.189.730
03.12.1991	127.855	9,56/ 9,69	102.705	9,62	47	9,59	470	1.176.265

<sup>1</sup> Ce tableau concerne uniquement les certificats dématérialisés qui ont été émis depuis le 29 janvier 1991 conformément à l'arrêté ministériel du 24 janvier 1991, soit par le biais d'adjudications compétitives, soit lors d'adjudications non compétitives. Lors des adjudications compétitives, les titres sont adjugés aux taux proposés par les souscripteurs (adjudication « à l'américaine »). Toutes les offres introduites à des taux

inférieurs au taux maximum retenu par le Trésor sont acceptées pour leur totalité. Les offres introduites au taux maximum retenu peuvent éventuellement être réduites.

<sup>2</sup> Par le biais des adjudications non compétitives les primary dealers peuvent souscrire, dans certaines limites, à des certificats de trésorerie au taux moyen de l'adjudication.

<sup>3</sup> A la date de paiement.

**XVIII - 6b. — EMISSION DE CERTIFICATS DE TRESORERIE A UN, SIX ET DOUZE MOIS<sup>1</sup>**

Date de l'adjudication	Adjudications compétitives						Souscriptions non compétitives <sup>2</sup> (millions de francs)	Encours des certificats dématérialisés émis depuis le 29 jan. 1991 <sup>3</sup> (millions de francs)
	Montant offert (millions de francs)	Taux minimum et maximum proposés	Montant adjugé (millions de francs)	Taux maximum retenu	Pourcentage adjugé sur les offres introduites au taux maximum retenu	Taux d'intérêt moyen pondéré de l'adjudication		
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)
<b>1. — Certificats de trésorerie à un mois<sup>4</sup></b>								
29.01.1991	79.405	9,56/ 9,88	79.405	9,88	100	9,7482	2.425	81.830
05.02.1991	71.180	9,80/10,10	57.930	10,00	100	9,95	4.070	143.830
12.02.1991	96.830	9,75/10,00	61.910	9,86	100	9,82	1.500	207.240
19.02.1991	106.500	9,40/ 9,70	80.855	9,50	100	9,47	2.320	290.415
26.02.1991	147.290	9,25/ 9,50	75.195	9,33	100	9,31	7.795	291.575
05.03.1991	120.335	9,30/10,00	77.765	9,37	100	9,34	3.895	311.235
12.03.1991	127.465	9,15/ 9,34	80.265	9,23	100	9,20	6.205	334.295
19.03.1991	95.780	9,30/ 9,50	62.930	9,41	100	9,37	2.020	316.070
26.03.1991	110.910	9,30/ 9,45	51.985	9,35	100	9,33	12.695	297.760
<b>2. — Certificats de trésorerie à six mois</b>								
11.06.1991	89.610	9,06/ 9,25	44.105	9,12	100	9,11	2.620	46.725
09.07.1991	66.900	9,29/ 9,50	37.200	9,38	100	9,36	3.020	86.945
06.08.1991	76.030	9,54/ 9,69	27.985	9,57	100	9,56	7.920	122.850
03.09.1991	82.215	9,27/ 9,43	35.700	9,32	63	9,30	7.165	165.715
01.10.1991	57.930	9,30/ 9,45	21.165	9,35	100	9,34	4.360	191.240
29.10.1991	47.080	9,38/ 9,55	41.880	9,45	100	9,41		233.120
26.11.1991	84.560	9,45/ 9,58	39.870	9,50	100	9,49	6.520	279.510
<b>3. — Certificats de trésorerie à douze mois</b>								
02.04.1991	94.335	9,49/ 9,65	60.985	9,58	100	9,55	4.995	65.980
30.04.1991	106.770	9,30/ 9,45	81.645	9,39	100	9,37	10.915	158.540
28.05.1991	85.265	8,98/ 9,14	37.215	9,05	100	9,03	11.585	207.340
25.06.1991	42.595	9,28/ 9,50	7.820	9,36	100	9,35	8.285	223.445
23.07.1991	59.315	9,33/ 9,48	46.665	9,40	100	9,38	3.000	273.110
20.08.1991	96.785	9,48/ 9,62	6.200	9,51	100	9,50	10.115	289.425
17.09.1991	66.145	9,29/ 9,43	43.265	9,35	100	9,33	670	333.360
15.10.1991	60.795	9,30/ 9,41	30.860	9,34	100	9,33	2.995	367.215
12.11.1991	55.400	9,38/ 9,52	25.745	9,43	100	9,41	4.555	397.515

<sup>1</sup> Ce tableau concerne uniquement les certificats dématérialisés qui ont été émis depuis le 29 janvier 1991 conformément à l'arrêté ministériel du 24 janvier 1991, soit par le biais d'adjudications compétitives, soit lors d'adjudications non compétitives. Lors des adjudications compétitives, les titres sont adjugés aux taux proposés par les souscripteurs (adjudication « à l'américaine »). Toutes les offres introduites à des taux inférieurs au taux maximum retenu par le Trésor sont acceptées pour leur totalité. Les offres introduites au taux maximum retenu peuvent éventuellement être réduites.

<sup>2</sup> Par le biais des adjudications non compétitives les primary dealers peuvent souscrire, dans certaines limites, à des certificats de trésorerie au taux moyen de l'adjudication.

<sup>3</sup> A la date de paiement.

<sup>4</sup> Ne sont plus émis après le 26 mars 1991.

**XVIII - 7. — TRANSACTIONS SUR LE MARCHÉ SECONDAIRE DES TITRES DEMATERIALISES  
ENREGISTREES PAR LE SYSTEME DE CLEARING  
DE LA BANQUE NATIONALE DE BELGIQUE<sup>1</sup>**

Moyennes par période des données journalières	Certificats de trésorerie		Obligations linéaires		Total	
	Nombre de transactions	Montants (milliards de francs)	Nombre de transactions	Montants (milliards de francs)	Nombre de transactions	Montants (milliards de francs)
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5) = (1) + (3)	(6) = (2) + (4)
1991 Février .....	62	29,2	137	11,1	199	40,3
Mars .....	63	35,7	138	11,3	201	47,0
Avril .....	74	37,9	164	13,1	238	51,0
Mai .....	80	39,7	150	15,7	230	55,4
Juin .....	57	29,2	187	21,6	244	50,8
Juillet .....	62	30,2	206	22,2	268	52,4
Août .....	61	29,3	155	18,1	216	47,4
Septembre .....	59	27,9	169	16,5	228	44,4
Octobre .....	62	28,4	203	21,3	265	49,7
Novembre .....	63	27,0	165	17,5	228	44,5

<sup>1</sup> A l'exclusion des opérations d'open market de la Banque Nationale.

**XVIII - 8. — LOCALISATION DES CERTIFICATS DE TRESORERIE DEMATERIALISES<sup>1</sup>**

(milliards de francs)

Fin de période	Belgique					Luxembourg				Hors de l'UEBL	Total
	Etablissements de crédit	Autres institutions financières	Administrations publiques	Autres	Total	Etablissements de crédit	Autres institutions financières	Autres	Total		
1991 Février .....	934,2	19,0	0,3	15,6	969,1	505,0	31,1	5,3	541,4	71,1	1.581,6
Mars .....	1.050,4	66,2	0,4	24,4	1.141,4	541,7	36,7	8,6	587,0	112,4	1.840,8
Avril .....	1.075,5	91,4	3,6	38,7	1.209,2	557,6	40,4	33,4	631,4	119,6	1.960,2
Mai .....	1.140,7	93,8	6,6	46,8	1.287,9	562,4	41,5	33,6	637,5	93,5	2.018,9
Juin .....	1.099,7	93,3	8,1	63,5	1.264,6	565,1	43,3	33,2	641,6	95,7	2.001,9
Juillet .....	1.041,8	73,4	6,9	61,1	1.183,2	572,5	51,4	39,9	663,8	93,7	1.940,7
Août .....	1.003,2	74,2	3,6	67,1	1.148,1	569,7	57,5	47,4	674,6	81,6	1.904,3
Septembre ...	1.043,9	68,0	2,2	64,8	1.178,9	563,3	100,1	16,1	679,5	60,5	1.918,9

<sup>1</sup> Sur la base du rapport qu'effectuent obligatoirement les établissements qui ont obtenu l'autorisation de tenir des comptes de titres dématérialisés de la dette publique (art. 49 de l'A.R. du 29 janvier 1991).

## XIX. — TAUX D'INTERET

(pour cent par an)

### 1. — TAUX DE LA BANQUE NATIONALE DE BELGIQUE ET DE L'INSTITUT DE REESCOMPTE ET DE GARANTIE<sup>1</sup>

Dates des changements	Taux d'escompte	Taux des avances en compte courant <sup>2</sup>	Taux spécial appliqué aux primary dealers <sup>3</sup>	Taux des octrois de crédits par adjudications <sup>4</sup>	Taux de l'IRC pour les surplus de fin de journée	
1991 29 janvier .....	—	9,75	9,75	—	9,75	
31 janvier .....	—	10,25	"	—	9,25	
4 février .....	—	10,10	9,60	9,60	9,10	
6 février .....	—	10,00	"	—	9,00	
11 février .....	—	9,75	9,25	9,25	8,75	
18 février .....	—	9,60	9,10	9,10	8,60	
20 mars .....	—	9,70	9,20	9,20	8,70	
25 mars .....	—	9,60	9,10	9,10	8,60	
27 mars .....	—	9,50	9,00	9,00	8,50	
8 avril .....	—	9,40	8,90	8,90	8,40	
22 avril .....	—	9,30	8,80	8,80	8,30	
7 mai .....	—	9,25	8,75	8,75	8,25	
					Tranche ordinaire	Tranche de dépassement <sup>5</sup>
17 juin .....	7,50	"	"	"	8,25	6,75
16 août .....	8,00	9,45	8,95	8,94	8,45	6,95
26 août .....	"	9,40	8,90	8,90	8,40	6,90
3 septembre .....	"	9,45	8,95	—	8,45	6,95
4 septembre .....	"	"	"	8,95	"	"
12 septembre .....	"	9,50	9,00	—	8,50	7,00
16 septembre .....	"	"	"	9,00	"	"
14 octobre .....	"	"	"	9,13	"	"
15 octobre .....	"	9,60	9,10	—	8,60	7,10
16 octobre .....	"	"	"	9,10	"	"

<sup>1</sup> La réforme du marché monétaire et des instruments de la politique monétaire entrée en vigueur le 29 janvier 1991 a entraîné une adaptation fondamentale des taux officiels de la Banque. Ceux-ci ne peuvent donc plus être comparés aux taux appliqués antérieurement. Les implications statistiques de cette rupture de série sont expliquées dans le *Bulletin* de la BNB, LXVI<sup>e</sup> année, tome I, n° 5, mai 1991 tandis que la réforme a été présentée en détail dans le Rapport annuel 1990 de la Banque.

<sup>2</sup> Ce taux s'applique aux avances qui sont consenties à l'intérieur des lignes de crédits attribuées individuellement aux intermédiaires financiers. Aux avances qui sont consenties au-delà de ces lignes de crédits s'applique un taux qui est de 11,50 p.c.

<sup>3</sup> Ce taux spécial s'applique à l'intérieur de lignes individuelles dont le montant global s'élève, pour l'ensemble des primary dealers, à 5 milliards.

<sup>4</sup> Il s'agit de taux annoncés à l'avance par la Banque, toutes les adjudications effectuées entre janvier et mai 1991 ayant pris la forme d'adjudications en volume. Les dates mentionnées correspondent aux dates des adjudications (ou dates de transaction) et non aux dates de liquidation en chambre de compensation (ou dates de valeur) qui suivent de deux jours les dates d'adjudications. L'absence de données signifie qu'il n'y a pas eu d'adjudication à cette date.

<sup>5</sup> Ce taux s'applique aux surplus qui dépassent les 5 p.c. des lignes de crédits attribuées individuellement aux intermédiaires financiers.

Référence bibliographique : *Bulletin* de la BNB, LXVI<sup>e</sup> année, n° 5, mai 1991, LXVI<sup>e</sup> année, n° 6, juin 1991.

### XIX - 2. — TAUX DE REFERENCE DES CERTIFICATS DE TRESORERIE SUR LE MARCHÉ SECONDAIRE

Moyennes journalières	1 mois	2 mois	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
1991 Février .....	9,58	9,59	9,59	—	—	—
Mars .....	9,28	9,31	9,34	—	—	—
Avril .....	9,03	9,18	9,26	—	—	9,31
Mai .....	8,87	8,97	9,04	—	—	9,17
Juin .....	9,01	9,08	9,13	—	—	9,19
Juillet .....	8,96	9,07	9,18	9,33	—	9,39
Août .....	9,06	9,19	9,30	9,42	—	9,48
Septembre .....	9,12	9,16	9,21	9,30	—	9,33
Octobre .....	9,20	9,22	9,28	9,32	—	9,34
Novembre .....	9,24	9,39	9,44	9,44	—	9,41

Référence bibliographique : *Bulletin* de la BNB, LXVI<sup>e</sup> année, n° 5, mai 1991.

XIX - 3. — TAUX D'INTERET SUR LE MARCHE INTERBANCAIRE<sup>1</sup>

Moyennes journalières	Overnight	1 semaine	2 semaines	3 semaines	1 mois	2 mois	3 mois	6 mois	12 mois
1985 .....	n.	9,37	9,44	n.	9,44	9,51	9,58	9,65	9,83
1986 .....	n.	8,17	8,20	n.	8,10	8,10	8,11	7,95	7,84
1987 .....	n.	7,04	7,07	n.	7,02	7,04	7,10	7,23	7,38
1988 .....	n.	6,65	6,69	n.	6,66	6,71	6,77	6,91	7,03
1989 .....	n.	8,45	8,49	n.	8,56	8,66	8,73	8,72	8,73
1990 .....	n.	9,68	9,70	n.	9,73	9,78	9,82	9,92	10,01
1989 Novembre .....	n.	9,74	9,76	n.	9,85	9,86	9,86	9,81	9,73
Décembre .....	n.	9,87	9,94	n.	10,05	10,10	10,13	10,15	10,08
1990 Janvier .....	n.	10,34	10,39	n.	10,49	10,49	10,58	10,64	10,64
Février .....	n.	10,35	10,42	n.	10,50	10,60	10,65	10,82	10,92
Mars .....	n.	10,33	10,36	n.	10,40	10,43	10,50	10,63	10,77
Avril .....	n.	10,12	10,12	n.	10,13	10,25	10,27	10,30	10,31
Mai .....	n.	10,06	10,04	n.	10,00	10,02	10,04	9,98	10,01
Juin .....	n.	9,90	9,87	n.	9,80	9,79	9,78	9,72	9,72
Juillet .....	n.	9,45	9,42	n.	9,44	9,42	9,42	9,36	9,34
Août .....	n.	9,16	9,22	n.	9,30	9,37	9,41	9,58	9,73
Septembre .....	n.	8,98	9,03	n.	9,09	9,15	9,15	9,45	9,78
Octobre .....	n.	8,93	8,92	n.	8,92	8,98	8,98	9,13	9,32
Novembre .....	n.	8,79	8,83	n.	8,93	9,04	9,14	9,44	9,62
Décembre .....	n.	9,74	9,74	n.	9,79	9,85	9,87	9,94	10,01
1991 Janvier .....	n.	9,89	9,90	n.	9,95	9,97	10,00	10,01	10,02
Février .....	9,17	9,47	9,52	9,55	9,57	9,58	9,58	9,49	9,49
Mars .....	9,00	9,21	9,23	9,26	9,28	9,31	9,33	9,35	9,36
Avril .....	8,86	8,96	9,00	9,02	9,04	9,17	9,24	9,31	9,31
Mai .....	8,79	8,86	8,86	8,87	8,89	8,98	9,05	9,11	9,17
Juin .....	8,80	8,95	8,96	8,99	9,01	9,09	9,15	9,20	9,24
Juillet .....	8,79	8,93	8,95	8,97	8,99	9,09	9,20	9,38	9,45
Août .....	8,87	9,00	9,03	9,07	9,10	9,22	9,33	9,48	9,54
Septembre .....	9,04	9,12	9,12	9,13	9,14	9,20	9,25	9,38	9,41
Octobre .....	9,17	9,22	9,23	9,23	9,23	9,26	9,32	9,39	9,41
Novembre .....	9,14	9,25	9,26	9,27	9,28	9,45	9,48	9,48	9,48

<sup>1</sup> A partir de février 1991, il s'agit de la moyenne des taux emprunteurs et prêteurs communiqués entre 14 h et 14 h 30 par divers participants au marché. Généralement ces taux emprunteurs et prêteurs se situent environ 1/8 de point de pourcentage en dessous et au-dessus des taux moyens repris ici. Avant février 1991, il s'agit de la moyenne des taux minimum et maximum qui sont fixés chaque matin par la dite « collective » de quatre grandes banques. Cette moyenne présente systématiquement un léger écart par rapport au taux d'intérêt moyen du marché. Comme règle pratique, on peut admettre que le taux moyen du marché se situe environ 1/8 de point de pourcentage en dessous de la moyenne des taux indicatifs de la « collective ».

Référence bibliographique : *Bulletin* de la BNB, LXVI<sup>e</sup> année, n° 5, mai 1991.

**XIX - 4. — TAUX D'INTERET DEBITEURS DES INTERMEDIAIRES FINANCIERS BELGES**

Moyennes journalières	Crédits à court terme				Crédits à long terme	
	Crédits d'escompte ordinaires <sup>1</sup>	Crédits d'acceptation <sup>1</sup>	Crédits de caisse <sup>1</sup>	Avances à terme fixe à 3 mois <sup>2</sup>	Crédits d'investissements <sup>3</sup>	Prêts hypothécaires <sup>4</sup>
1985 .....	10,65	10,65	12,61	9,83	11,97	11,52
1986 .....	9,07	9,07	10,47	8,21	8,92	8,79
1987 .....	8,21	8,21	9,34	7,20	8,73	8,24
1988 .....	8,11	8,11	8,86	6,87	8,53	8,05
1989 .....	10,23	10,23	10,98	8,83	8,98	8,52
1990 .....	12,24	12,24	12,99	9,92	10,98	10,99
1989 Novembre .....	11,50	11,50	12,25	9,96	9,25	9,00
Décembre .....	11,77	11,77	12,52	10,23	9,56	9,44
1990 Janvier .....	12,00	12,00	12,75	10,68	9,94	10,16
Février .....	12,48	12,48	13,23	10,75	10,53	10,50
Mars .....	12,50	12,50	13,25	10,60	11,25	11,00
Avril .....	12,50	12,50	13,25	10,37	11,25	11,00
Mai .....	12,50	12,50	13,25	10,14	11,25	11,00
Juin .....	12,50	12,50	13,25	9,88	11,25	11,00
Juillet .....	12,13	12,13	12,88	9,52	11,25	11,00
Août .....	12,00	12,00	12,75	9,51	11,00	11,00
Septembre .....	12,00	12,00	12,75	9,25	11,00	11,00
Octobre .....	12,00	12,00	12,75	9,08	11,00	11,16
Novembre .....	12,00	12,00	12,75	9,24	11,00	11,50
Décembre .....	12,31	12,31	13,06	9,97	11,00	11,50
1991 Janvier .....	12,50	12,50	13,25	10,10	11,00	11,50
Février .....	12,50	12,50	13,25	9,75	10,91	11,50
Mars .....	12,21	12,21	12,96	9,47	10,70	11,50
Avril .....	12,00	12,00	12,75	9,40	10,70	11,50
Mai .....	12,00	12,00	12,75	9,21	10,70	11,50
Juin .....	12,00	12,00	12,75	9,21	10,70	11,50
Juillet .....	12,00	12,00	12,75	9,26	10,70	11,50
Août .....	12,00	12,00	12,75	9,39	10,70	11,50
Septembre .....	12,00	12,00	12,75	9,32	10,70	11,50
Octobre .....	12,00	12,00	12,75	9,37	10,70	11,50
Novembre .....	12,00	12,00	12,75	9,55	10,70	11,50

<sup>1</sup> Taux d'affiche communiqués par l'Association Belge des Banques.

<sup>2</sup> Taux indicatifs calculés en rajoutant au taux moyen des opérations interbancaires une marge variable que l'on peut considérer comme représentative pour les crédits accordés aux débiteurs de premier rang.

<sup>3</sup> Taux appliqués par la SNCI, indépendamment de la durée du crédit d'investissement.

<sup>4</sup> Prêts hypothécaires ordinaires octroyés par la CGER, avec taux semi-variables, assurance du solde restant dû et échéance supérieure à 15 ans. Il s'agit du taux proposé aux « nouveaux clients », qui ne tient pas compte des réductions consenties aux « bons » ou « très bons » clients.

Référence bibliographique : *Bulletin de la BNB*, LXVI<sup>e</sup> année, n° 5, mai 1991.



XIX - 5. — TAUX D'INTERET CREDITEURS DES INTERMEDIAIRES FINANCIERS BELGES

Moyennes	Dépôts d'épargne			Dépôts à terme à 3 mois <sup>3</sup>				Bons de caisse <sup>4</sup>		
	Taux de base	Prime de fidélité <sup>1</sup>	Taux brut fictif <sup>2</sup>	Ordinaires	De 1 à 3 millions	De 3 à 5 millions	De 5 à 20 millions	A 1 an	A 3 ans	A 5 ans
1985 .....	5,25	0,75	8,00	6,72	7,76	8,26	8,97	9,00	10,18	10,74
1986 .....	4,29	0,69	6,64	5,36	6,31	6,86	7,48	7,11	7,47	7,72
1987 .....	4,00	0,65	6,20	5,00	5,70	6,07	6,47	6,50	7,24	7,59
1988 .....	3,78	0,74	6,03	4,56	5,29	5,66	6,14	6,23	7,03	7,33
1989 .....	3,75	0,75	6,00	5,09	6,38	7,03	8,10	6,90	7,47	7,73
1990 .....	3,94	1,25	5,94	6,10	7,45	8,16	9,19	8,30	8,76	8,97
1989 Novembre .....	3,75	0,75	6,00	5,50	7,00	7,89	9,24	7,50	7,75	8,00
Décembre .....	3,75	0,75	6,00	5,50	7,17	8,11	9,51	7,50	7,92	8,20
1990 Janvier .....	3,75	1,25	6,67	5,50	7,39	8,39	9,96	7,50	8,00	8,30
Février .....	3,75	1,25	6,67	5,50	7,50	8,50	10,03	7,50	8,00	8,30
Mars .....	3,75	1,25	5,56	5,91	7,55	8,44	9,88	8,05	8,55	8,85
Avril .....	4,00	1,25	5,83	6,25	7,75	8,50	9,64	8,50	9,00	9,30
Mai .....	4,00	1,25	5,83	6,25	7,69	8,44	9,42	8,50	9,00	8,30
Juin .....	4,00	1,25	5,83	6,25	7,53	8,28	9,15	8,50	9,00	9,30
Juillet .....	4,00	1,25	5,83	6,25	7,37	8,01	8,79	8,50	9,00	9,30
Août .....	4,00	1,25	5,83	6,25	7,35	7,94	8,78	8,50	8,90	9,00
Septembre .....	4,00	1,25	5,83	6,25	7,27	7,77	8,52	8,50	8,90	9,00
Octobre .....	4,00	1,25	5,83	6,25	7,25	7,75	8,35	8,50	8,90	9,00
Novembre .....	4,00	1,25	5,83	6,25	7,25	7,75	8,52	8,50	8,90	9,00
Décembre .....	4,00	1,25	5,83	6,25	7,49	8,17	9,24	8,50	8,90	9,00
1991 Janvier .....	4,00	1,25	5,83	6,25	7,60	8,35	9,40	8,50	8,90	9,00
Février .....	4,00	1,25	5,83	6,25	7,46	8,15	9,03	8,43	8,79	8,93
Mars .....	4,00	1,25	5,83	6,25	7,31	7,94	8,75	8,25	8,50	8,75
Avril .....	4,00	1,25	5,83	6,25	7,37	7,87	8,68	8,25	8,50	8,75
Mai .....	4,00	1,25	5,83	6,25	7,25	7,75	8,51	8,25	8,50	8,70
Juin .....	4,00	1,25	5,83	6,25	7,25	7,75	8,55	8,25	8,50	8,60
Juillet .....	4,00	1,25	5,83	6,25	—	—	8,60	8,25	8,50	8,60
Août .....	4,00	1,25	5,83	6,25	—	—	8,73	8,25	8,50	8,60
Septembre .....	4,00	1,25	5,83	6,25	—	—	8,65	8,25	8,50	8,60
Octobre .....	4,00	1,25	5,83	6,25	—	—	8,70	8,25	8,50	8,60
Novembre .....	4,00	1,25	5,83	6,25	—	—	8,89	8,25	8,55	8,60

<sup>1</sup> Depuis le 16 janvier 1982, la prime de fidélité est octroyée sur la base du solde minimum maintenu en compte pendant 12 mois. Elle n'est toutefois capitalisée qu'à la fin de l'année calendrier considérée.

<sup>2</sup> La rémunération des dépôts d'épargne ordinaires n'est, dans certaines limites, pas soumise au précompte mobilier. Le taux brut fictif correspond au taux d'intérêt qui, après déduction d'un précompte mobilier fictif (20 p.c. jusqu'en 1983, 25 p.c. à partir de 1984 et 10 p.c. depuis mars 1990), aurait rapporté un taux net équivalent au taux d'intérêt effectif (taux de base + prime de fidélité). Ce taux d'intérêt brut fictif permet d'établir une comparaison avec les taux en vigueur pour les autres formes d'épargne, soumises au précompte mobilier.

<sup>3</sup> Les modifications affectant le taux des dépôts à terme ordinaires font l'objet d'un accord concerté entre la BNB et l'Association Belge des Banques. Pour les autres dépôts à terme, il s'agit de taux d'intérêt indicatifs fixés par l'Association Belge des Banques.

<sup>4</sup> Taux des bons de caisse émis par les institutions publiques de crédits.

Référence bibliographique : *Bulletin* de la BNB, LXVI<sup>e</sup> année, n° 5, mai 1991.

## XIX - 6. — TAUX DE RENDEMENT A LONG TERME SUR LE MARCHÉ SECONDAIRE DES OBLIGATIONS DU SECTEUR PUBLIC<sup>1</sup>

Source : *Fonds des Rentes*.

Moyennes journalières <sup>2</sup>	Emprunts classiques							Obligations linéaires
	Taux moyen brut par échéance						Taux moyen net <sup>3</sup>	Taux brut de l'emprunt de référence <sup>4</sup>
	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	6 ans et plus		
1988 .....	7,00	7,46	7,75	7,80	7,94	8,01	5,91	n.
1989 .....	8,76	8,77	8,73	8,67	8,63	8,59	6,57	n.
1990 .....	10,12	10,14	10,17	10,14	10,10	10,06	8,70	10,01
1989 Novembre .....	9,90	9,79	9,66	9,45	9,23	9,17	7,11	9,10
Décembre .....	10,17	10,12	9,99	9,77	9,61	9,56	7,49	9,40
1990 Janvier .....	10,68	10,48	10,39	10,20	10,00	9,93	7,81	9,80
Février .....	10,96	10,85	10,84	10,69	10,64	10,56	8,39	10,40
Mars .....	10,84	10,60	10,55	10,48	10,40	10,36	8,21	10,26
Avril .....	10,36	10,20	10,20	10,18	10,08	10,03	8,81 <sup>5</sup>	10,00
Mai .....	10,13	9,98	10,03	10,02	9,99	9,96	8,82	9,82
Juin .....	9,98	9,94	10,00	10,00	9,98	9,93	8,85	9,75
Juillet .....	9,61	9,63	9,65	9,67	9,66	9,63	8,56	9,56
Août .....	9,78	9,94	10,01	10,02	9,99	9,99	8,93	10,01
Septembre .....	9,81	10,17	10,21	10,24	10,22	10,22	9,11	10,30
Octobre .....	9,62	9,96	10,07	10,14	10,17	10,16	9,06	10,22
Novembre .....	9,65	9,83	9,98	9,98	10,00	9,99	8,94	10,01
Décembre .....	10,02	10,08	10,10	10,09	10,03	9,98	8,90	9,95
1991 Janvier .....	10,06	10,03	10,04	10,03	10,00	9,92	8,87	9,87
Février .....	9,59	9,48	9,42	9,38	9,35	9,32	8,36	9,25
Mars .....	9,41	9,36	9,37	9,34	9,31	9,28	8,39	9,23
Avril .....	9,46	9,38	9,35	9,33	9,28	9,24	8,33	9,17
Mai .....	9,29	9,24	9,26	9,23	9,19	9,17	8,23	9,14
Juin .....	9,34	9,33	9,31	9,33	9,29	9,26	8,29	9,26
Juillet .....	9,57	9,56	9,54	9,59	9,51	9,46	8,38	9,47
Août .....	9,56	9,56	9,54	9,54	9,50	9,41	8,41	9,41
Septembre .....	9,43	9,39	9,43	9,41	9,33	9,24	8,27	9,22
Octobre .....	9,46	9,35	9,38	9,27	9,28	9,13	8,21	9,13
Novembre .....	9,56	9,43	9,43	9,33	9,32	9,15	8,22	9,15

<sup>1</sup> Les emprunts pris en compte pour établir ces statistiques sont les émissions en franc belge à plus d'un an du secteur public ayant fait l'objet d'un arrêté au *Moniteur belge*.

<sup>2</sup> Les chiffres annuels sont la moyenne des chiffres mensuels.

<sup>3</sup> Taux de rendement après précompte mobilier concernant les emprunts de 6 ans et plus.

<sup>4</sup> Emprunt « benchmark » : du 1-6-89 au 5-8-90 — OLO 8,25% 1989/99 à partir du 6-8-90 — OLO 10% 1990/00.

<sup>5</sup> A partir de ce mois, seuls sont pris en compte les emprunts émis à l'attention des particuliers auxquels s'applique une retenue à titre de précompte mobilier de 10 p.c.

Référence bibliographique : *Bulletin* de la BNB, LXVI<sup>e</sup> année, n° 5, mai 1991.

XIX - 7. — TAUX D'INTERET DES DEPOTS EN EURO-DEVISES A TROIS MOIS<sup>1</sup>

Moyennes journalières	Franc belge	Mark allemand	Florin des Pays-Bas	Franc français	Couronne danoise	Punt irlandais	Lire italienne	Peseta espagnole	Livre sterling	ECU	Dollar des Etats-Unis	Yen japonais
1985 .....	9,57	5,31	6,37	10,69	10,11	n.	n.	n.	12,22	9,27	8,34	6,63
1986 .....	8,08	4,59	5,63	9,36	9,26	n.	n.	n.	10,95	8,05	6,78	5,10
1987 .....	7,08	4,02	5,31	8,56	10,37	n.	n.	n.	9,72	7,20	7,14	4,22
1988 .....	6,75	4,28	4,76	8,02	8,71	n.	n.	n.	10,34	6,98	7,92	4,47
1989 .....	8,70	7,04	7,33	9,32	9,57	n.	n.	n.	13,89	9,39	9,22	5,42
1990 .....	9,77	8,47	8,65	10,27	10,94	n.	n.	n.	14,77	10,43	8,22	7,74
1989 Novembre .....	9,88	8,21	8,45	10,45	12,03	n.	n.	n.	15,12	10,74	8,48	6,73
Décembre .....	10,08	8,20	8,54	10,75	11,94	n.	n.	n.	15,12	11,01	8,46	6,73
1990 Janvier .....	10,53	8,31	8,89	11,28	12,07	n.	n.	n.	15,16	11,27	8,29	7,01
Février .....	10,59	8,42	8,99	11,00	12,22	n.	n.	n.	15,11	11,18	8,31	7,23
Mars .....	10,46	8,34	8,78	10,64	12,02	n.	n.	n.	15,31	10,77	8,43	7,54
Avril .....	10,27	8,22	8,52	9,95	11,30	n.	n.	n.	15,21	10,47	8,51	7,41
Mai .....	10,00	8,19	8,46	9,75	10,65	n.	n.	n.	15,16	10,34	8,41	7,34
Juin .....	9,73	8,18	8,34	10,00	10,60	n.	n.	n.	14,97	10,19	8,29	7,38
Juillet .....	9,38	8,24	8,24	10,01	10,22	n.	n.	n.	14,95	10,20	8,16	7,68
Août .....	9,37	8,45	8,48	10,13	10,38	n.	n.	n.	14,98	10,27	8,06	8,00
Septembre .....	9,12	8,44	8,46	10,30	10,66	n.	n.	n.	14,91	10,06	8,14	8,37
Octobre .....	8,96	8,56	8,48	10,00	10,35	n.	n.	n.	14,04	9,92	8,11	8,26
Novembre .....	9,11	8,93	8,81	9,93	10,38	n.	n.	n.	13,67	10,10	8,10	8,37
Décembre .....	9,83	9,39	9,41	10,21	10,36	n.	n.	n.	13,79	10,42	7,89	8,24
1991 Janvier .....	9,91	9,30	9,34	10,18	10,40	11,30	12,68	14,81	13,90	10,41	7,28	8,15
Février .....	9,54	9,00	9,01	9,67	10,17	11,11	13,19	14,72	13,21	9,72	6,63	7,99
Mars .....	9,27	9,04	9,07	9,32	9,95	10,74	12,52	13,76	12,34	9,36	6,48	8,11
Avril .....	9,19	9,12	9,11	9,22	9,83	10,25	11,51	13,39	11,89	9,34	6,12	7,91
Mai .....	9,00	8,97	9,05	9,11	9,58	10,36	11,32	12,92	11,45	9,59	5,96	7,75
Juin .....	9,09	8,98	9,10	9,61	9,33	10,19	11,08	12,43	11,21	9,95	6,11	7,75
Juillet .....	9,14	9,09	9,11	9,50	9,31	9,99	11,46	12,77	11,03	9,91	6,05	7,48
Août .....	9,28	9,22	9,27	9,47	9,53	10,05	11,85	12,70	10,86	9,83	5,67	7,28
Septembre .....	9,20	9,15	9,23	9,29	9,65	9,87	11,66	12,36	10,24	9,75	5,52	6,68
Octobre .....	9,25	9,30	9,27	9,21	9,51	10,14	11,43	12,57	10,38	9,86	5,38	6,41
Novembre .....	9,42	9,36	9,36	9,44	9,30	10,13	11,64	12,70	10,45	9,92	4,97	6,17

<sup>1</sup> Jusqu'en 1990, moyenne des taux emprunteurs et prêteurs; à partir de 1991, taux emprunteurs.

**XIX - 8. — TAUX DE RENDEMENT BRUTS A LONG TERME SUR LE MARCHÉ SECONDAIRE :  
COMPARAISON INTERNATIONALE**

	Marchés nationaux <sup>1</sup>							Marché international <sup>2</sup>	
	Belgique <sup>3</sup>	France <sup>4</sup>	Pays-Bas <sup>5</sup>	Allemagne <sup>6</sup>	Royaume-Uni <sup>7</sup>	Etats-Unis <sup>8</sup>	Japon <sup>9</sup>	Dollar US <sup>10</sup>	Ecu <sup>11</sup>
1988 .....	8,01	9,05	6,10	6,5	9,67	8,85	4,28	9,39	8,17
1989 .....	8,59	8,78	7,21	7,0	10,19	8,50	5,05	9,29	8,76
1990 .....	10,06	9,93	8,99	8,8	11,81	8,55	7,36	9,36	10,37
1989 Octobre .....	8,84	8,83	7,51	7,2	10,45	8,01	5,49	8,91	8,93
Novembre .....	9,17	9,08	7,84	7,5	10,55	7,87	5,65	8,74	9,24
Décembre .....	9,56	9,11	7,92	7,5	10,56	7,84	5,87	8,72	9,25
1990 Janvier .....	9,93	9,55	8,31	7,9	10,89	8,21	6,64	8,93	9,72
Février .....	10,56	10,04	8,91	8,7	11,33	8,47	6,92	9,28	10,57
Mars .....	10,36	10,04	9,10	8,9	12,42	8,59	7,36	9,48	10,90
Avril .....	10,03	9,62	8,98	8,8	12,72	8,79	7,24	9,53	10,68
Mai .....	9,96	9,55	9,03	8,9	12,45	8,76	6,70	9,61	10,54
Juin .....	9,93	9,73	9,03	8,9	11,80	8,48	7,06	9,49	10,32
Juillet .....	9,63	9,57	8,79	8,7	11,84	8,47	7,48	9,30	9,99
Août .....	9,99	10,11	9,03	9,0	12,15	8,75	8,19	9,30	10,27
Septembre .....	10,22	10,47	9,21	9,1	12,10	8,89	8,62	9,42	10,57
Octobre .....	10,16	10,36	9,24	9,1	11,74	8,72	7,68	9,51	10,56
Novembre .....	9,99	10,18	9,15	9,0	11,37	8,39	7,40	9,39	10,36
Décembre .....	9,98	9,91	9,10	8,9	10,84	8,08	7,06	9,08	10,01
1991 Janvier .....	9,92	9,79	9,19	9,0	10,59	8,09	6,83	8,95	10,02
Février .....	9,32	9,14	8,68	8,5	10,13	7,85	6,66	8,70	9,32
Mars .....	9,28	9,05	8,69	8,5	10,29	8,11	6,89	8,80	9,19
Avril .....	9,24	8,89	8,65	8,4	10,19	8,04	7,00	8,90	9,09
Mai .....	9,17	8,87	8,68	8,4	10,38	8,07	6,87	8,84	8,98
Juin .....	9,26	9,13	8,70	8,4	10,58	8,28	7,12	8,89	9,14
Juillet .....	9,46	9,16	8,88	8,6	10,28	8,27	6,80	9,07	9,21
Août .....	9,41	9,09	8,90	8,6	10,03	7,90	6,55	8,75	9,18
Septembre .....	9,24	8,86	8,81	8,5	9,64	7,65	6,11	8,53	8,97
Octobre .....	9,13	8,77	8,77	8,4	9,72	7,53	6,02	8,26	8,87
Novembre .....	9,15	8,82	8,79	8,4	9,77	7,42	5,93	8,18	8,95

<sup>1</sup> Moyennes journalières, sauf le Japon : fin de mois ou moyennes de fin de mois.

<sup>2</sup> Moyennes hebdomadaires.

<sup>3</sup> Source : Fonds des Rentes : Emprunts du secteur public de 6 ans et plus.

<sup>4</sup> Source : Crédit Lyonnais : Emprunts d'Etat à taux fixe à plus de 7 ans.

<sup>5</sup> Source : Centraal Bureau voor de Statistiek : Emprunts d'Etat de 5 à 8 ans.

<sup>6</sup> Source : OCDE : Emprunts du secteur public de 7 à 15 ans.

<sup>7</sup> Source : OCDE : Titres du gouvernement à 10 ans.

<sup>8</sup> Source : OCDE : Treasury bills and bonds à 10 ans.

<sup>9</sup> Source : OCDE : Emprunts du gouvernement central à 10 ans.

<sup>10</sup> Source : OCDE : Obligations du secteur public de 7 à 15 ans.

<sup>11</sup> Source : OCDE : Emprunts de 7 à 15 ans.

Référence bibliographique : *Bulletin* de la BNB, LXVI<sup>e</sup> année, n° 5, mai 1991.

## XX. — BANQUES D'EMISSION ETRANGERES

### 1. — TAUX OFFICIEL OU TAUX D'INTERVENTION SUR LE MARCHE MONETAIRE<sup>1</sup>

(pour cent par an)

Mois des changements	Etats-Unis <sup>2</sup>		Allemagne <sup>3</sup>		France		Italie		Pays-Bas <sup>3</sup>		Suisse <sup>3</sup>		Japon <sup>3</sup>	
	Escompte		Escompte		Taux d'intervention		Escompte		Avances en comptes courants		Escompte		Escompte	
	Dates	Taux	Dates	Taux	Dates	Taux	Dates	Taux	Dates	Taux	Dates	Taux	Dates	Taux
Taux en vigueur au 31-12-1986 ...		5,50		3,50		7,25		12,00		5,00		4,00		3,00
1987 Janvier .....			23	3,00	2	8,00					23	3,50	23	2,50
Février .....					10	7,75	13	11,50						
Mars .....					3	7,50								
Juillet .....							28	12,00						
Août .....	4	6,00												
Septembre .....					6	8,25			4	4,75	6	3,00		
Novembre .....					25	8,00			25	4,50				
Novembre .....			4	2,50	4	7,75			4	4,25	4	2,50		
Décembre .....														
1988 Janvier .....					5	7,50			8	4,00				
Janvier .....					25	7,25			22	3,75				
Mai .....					26	7,00								
Juillet .....			1	3,00	8	6,75			1	4,00				
Juillet .....									29	4,50				
Août .....	9	6,50	25	3,50	25	7,00	25	12,50	25	4,75	25	3,00		
Octobre .....					21	7,25								
Décembre .....					15	7,75			16	5,25	19	3,50		
1989 Janvier .....			20	4,00	20	8,25			20	5,75	20	4,00		
Février .....	24	7,00												
Mars .....								6	13,50					
Avril .....			20	4,50					20	6,25	13	4,50		
Mai .....													31	3,25
Juin .....			30	5,00	30	8,75			30	6,75	30	5,50		
Octobre .....			6	6,00	6	9,50			6	7,75	6	6,00	11	3,75
Décembre .....					18	10,00							25	4,25
1990 Mars .....													20	5,25
Avril .....					2	9,75								
Avril .....					26	9,50								
Mai .....								21	12,50					
Août .....													30	6,00
Octobre .....					31	9,25								
Novembre .....									2	8,00				
Décembre .....	19	6,50												
1991 Février .....	1	6,00	1	6,50					1	8,50				
Mars .....					18	9,00								
Avril .....	30	5,50												
Mai .....								13	11,50					
Juin .....													1	5,50
Août .....			16	7,50					16	8,75	16	7,00		
Septembre .....	13	5,00												
Octobre .....					17	8,75								
Novembre .....	6	4,50			19	9,25							15	5,00

Fin de période	Royaume-Uni		Canada <sup>3</sup>		Fin de mois	Royaume-Uni		Canada <sup>3</sup>	
	Taux d'intervention		Escompte			Taux d'intervention		Escompte	
1987 .....	8,38		8,66		1990 Septembre .....	14,75		12,65	
1988 .....	12,81		11,19		Octobre .....	13,75		12,66	
1989 .....	14,75		12,47		Novembre .....	13,75		12,26	
1990 .....	13,75		11,72		Décembre .....	13,75		11,72	
1989 2 <sup>e</sup> trimestre .....	13,75		12,33		1991 Janvier .....	13,75		10,73	
3 <sup>e</sup> trimestre .....	13,75		12,48		Février .....	12,75		9,97	
4 <sup>e</sup> trimestre .....	14,75		12,47		Mars .....	12,25		9,92	
1990 1 <sup>er</sup> trimestre .....	14,75		13,51		Avril .....	11,81		9,49	
2 <sup>e</sup> trimestre .....	14,75		13,83		Mai .....	11,31		9,06	
3 <sup>e</sup> trimestre .....	14,75		12,65		Juin .....	11,31		8,90	
4 <sup>e</sup> trimestre .....	13,75		11,72		Juillet .....	10,88		8,94	
1991 1 <sup>er</sup> trimestre .....	12,25		9,92		Août .....	10,88		8,78	
2 <sup>e</sup> trimestre .....	11,31		8,90		Septembre .....	10,38		8,59	
3 <sup>e</sup> trimestre .....	10,38		8,59		Octobre .....	10,38		8,04	
					Novembre .....	10,38		7,66	

<sup>1</sup> Taux officiel le plus significatif — taux d'escompte ou taux des avances — de la banque centrale, ou taux qui est jugé le plus représentatif du coût des concours apportés par la banque centrale aux intermédiaires financiers ou au marché monétaire. Il est à noter que les taux retenus ne sont pas parfaitement comparables entre eux, notamment parce que certains sont appliqués anticipativement (cf. le taux d'escompte en République Fédérale d'Allemagne) et que d'autres (cf. le taux des avances aux Pays-Bas) le sont à terme échu. Pour plus de détails, voir *Bulletin de la Banque*

*Nationale de Belgique* : LX<sup>e</sup> année, tome II, n° 5, novembre 1985 : « Evolution de la valeur opérationnelle des taux officiels dans trois pays étrangers » et *ibidem* : « Modifications apportées au chapitre XX « Banques d'émission étrangères » de la partie « Statistiques » du Bulletin ».

<sup>2</sup> Federal Reserve Bank of New York.

<sup>3</sup> Taux d'application pour le recours à l'intérieur des limites imposées par la banque centrale.

# LEGISLATION ECONOMIQUE

OCTOBRE 1991

*Les informations données ont trait aux dispositions qui revêtent un intérêt particulier au point de vue de l'économie générale du pays et qui, en principe, ont fait l'objet d'une publication au Moniteur belge ou au Journal officiel des Communautés européennes au cours de la période indiquée.*

*Afin de faciliter leur consultation, les textes sont groupés comme suit :*

- 1. Généralités ;**
- 2. Réglementation économique et financière ;**
- 3. Réglementation fiscale ;**
- 4. Budgets, dettes et comptes des pouvoirs publics ;**
  - 4.1. Communautés européennes ;
  - 4.2. Etat belge ;
  - 4.3. Communautés et Régions ;
  - 4.4. Pouvoirs locaux ;
- 5. Réglementation sociale ;**
  - 5.1. Travail ;
  - 5.2. Sécurité et aide sociales ;
- 6. Relations économiques et financières extérieures ;**
- 7. Divers.**

*Les textes sont précédés de sous-rubriques classées par ordre alphabétique, et, à l'intérieur de celles-ci, ils sont classés par ordre chronologique.*

*Les textes les plus importants sont repris in extenso. Les autres font l'objet d'une simple mention, accompagnée au besoin d'une notice explicative, en italique.*

*Les abréviations suivantes sont utilisées :*

*A.R. pour arrêté royal, CE pour Communautés européennes, CEE pour Communauté économique européenne, CECA pour Communauté européenne du Charbon et de l'Acier, Euratom pour Communauté européenne de l'Énergie atomique, IBLC pour Institut belgo-luxembourgeois du Change, TVA pour taxe sur la valeur ajoutée, UEBL pour Union économique belgo-luxembourgeoise.*

## 1. — GENERALITES

### CONSTITUTION.

**Déclaration de révision de la Constitution**, *Moniteur*, 18 octobre 1991, (édition spéciale), p. 23410

**Modifications à la Constitution du 23 octobre 1991**, *Moniteur*, 31 octobre 1991, p. 24464.

*Le texte de la Constitution est désormais officiellement établi en langue allemande.*

## 2. — REGLEMENTATION ECONOMIQUE ET FINANCIERE

### AMENAGEMENT DU TERRITOIRE ET URBANISME.

**Ordonnance du 29 août 1991** de l'Exécutif de la Région de Bruxelles-Capitale organique de la planification et de l'urbanisme, *Moniteur*, 7 octobre 1991, p. 22091.

### BOURSE.

**Arrêté royal du 14 octobre 1991** fixant le règlement de la Bourse de valeurs mobilières d'Anvers, *Moniteur*, 23 octobre 1991, p. 23824.

**Arrêté royal du 23 octobre 1991** fixant les modalités d'attribution de la contre-valeur de l'actif net de la Bourse de fonds publics et de change d'Anvers et clôturant sa liquidation, *Moniteur*, 30 octobre 1991, p. 24341.

**Arrêté royal du 23 octobre 1991** modifiant l'arrêté royal du 19 mars 1991 fixant les statuts de la Société de la Bourse de valeurs mobilières d'Anvers, *Moniteur*, 30 octobre 1991, p. 24342.

### CONCURRENCE.

**Loi du 5 août 1991** sur la protection de la concurrence économique, *Moniteur*, 11 octobre 1991, p. 22493.

#### *Résumé*

*En dehors de l'effort de définition des pratiques de concurrence directement calquée sur les articles 85 et 86 du Traité de Rome ainsi que sur les dispositions du Conseil sur les concentrations, la procédure de recherche et de constatation des infractions est améliorée par la création, au sein du Ministère des Affaires économiques, d'un Service de la concurrence doté d'importants pouvoirs d'investigation, et d'un Conseil de la concurrence, juridiction administrative, composé paritairement de magistrats et d'experts de la concurrence en remplacement de l'ancien Conseil du contentieux économique, qui tranche en assortissant ses décisions d'amendes ou d'astreintes, le cas échéant.*

*La Cour d'Appel de Bruxelles intervient en degré d'appel et accueille par ailleurs les questions préjudicielles des Cours et tribunaux relatives à l'application de la loi.*

*Une Commission de la concurrence est instaurée au sein du Conseil central de l'économie, qui se voit confier une compétence générale d'avis en la matière.*

*La protection des secrets d'affaires est assurée par l'art. 44, sous réserve de l'exception prévue à l'art. 50 en faveur de la collaboration des organismes de contrôle avec des autorités compétentes étrangères.*

*La loi du 27.05.60 sera abrogée dès l'entrée en vigueur de la loi nouvelle, fixée au 01.04.1993.*

**Arrêté royal du 19 août 1991** désignant les services publics qui interviennent dans la mise en œuvre des règles établies par l'autorité de la C.E.E. en application de l'article 87 du Traité instituant la Communauté économique européenne, *Moniteur*, 17 octobre 1991, p. 23188.

**Décision de la Commission du 24 juillet 1991** relative aux aides que le gouvernement belge prévoit d'octroyer au transporteur aérien communautaire SABENA, *Journal officiel* n° L300 du 31 octobre 1991, p. 48

#### **CREDIT A LA CONSOMMATION.**

**Arrêté royal du 5 août 1991** relatif aux dates d'entrée en vigueur des dispositions de la loi du 12 juin 1991 relative au crédit à la consommation, *Moniteur*, 12 octobre 1991, p. 22623.

#### **PRATIQUES DU COMMERCE.**

**Loi du 14 juillet 1991** sur les pratiques du commerce et sur l'information et la protection du consommateur, *Moniteur*, 10 octobre 1991, Erratum, p. 22399.

#### **SOCIETES ET ENTREPRISES.**

**Arrêté royal du 11 octobre 1991** fixant la date de l'entrée en vigueur des titres VII et VIII de la loi du 20 juillet 1991 portant des dispositions sociales et diverses, relatifs aux sociétés coopératives, *Moniteur*, 24 octobre 1991, p. 23900.

**Arrêté royal du 14 octobre 1991** relatif à la définition des notions de société mère et de société filiale pour l'application des lois coordonnées sur les sociétés commerciales, *Moniteur*, 24 octobre 1991, p. 23901.

#### **VALEURS MOBILIERES.**

**Arrêté ministériel du 1<sup>er</sup> octobre 1991** modifiant l'arrêté ministériel du 4 février 1991 fixant le taux des courtages applicables aux transactions sur valeurs mobilières, *Moniteur*, 15 octobre 1991, p. 22999.

**Arrêté royal du 14 octobre 1991** relatif aux billets de trésorerie et aux certificats de dépôt, *Moniteur*, 19 octobre 1991, p. 23451.



### 3. — REGLEMENTATION FISCALE

#### IMPOTS SUR LES REVENUS.

**Arrêté royal du 11 septembre 1991** modifiant, en matière de précompte mobilier, l'arrêté royal du 4 mars 1965 d'exécution du Code des impôts sur les revenus, *Moniteur*, 12 octobre 1991, p. 22624.

*Cet arrêté règle le statut fiscal des opérations effectuées sur le marché BELFOX.*

**Arrêté royal du 14 octobre 1991** concernant l'exonération de précompte mobilier en ce qui concerne les revenus de billets de trésorerie dématérialisés et de certificats de dépôt dématérialisés et des transactions sur ces titres, *Moniteur*, 19 octobre 1991, p. 23461.

**Arrêtés royaux du 14 octobre 1991** modifiant, en matière de précompte mobilier, l'arrêté royal du 4 mars 1965 d'exécution du Code des impôts sur les revenus, *Moniteur*, 23 octobre 1991, p. 23852.

#### Résumé

*Ces arrêtés suppriment à certaines conditions le précompte mobilier sur les dividendes des revenus payés par une société belge à sa société-mère (détenant au minimum 25% des actions) belge ou établie dans un autre Etat membre, et prévoient l'immunisation fiscale de certains revenus de sociétés d'investissement.*

### 4. — BUDGETS, DETTES ET COMPTES DES POUVOIRS PUBLICS

#### DETTE DE L'ETAT.

**Arrêté ministériel du 9 octobre 1991** relatif à la deuxième tranche d'adjudication de l'emprunt dénommé « Obligations linéaires 9,25 % - 29 août 1997 », *Moniteur*, 15 octobre 1991, p. 22998.

**Arrêté ministériel du 9 octobre 1991** relatif à la troisième tranche d'adjudication de l'emprunt dénommé « Obligations linéaires 9 % - 27 juin 2001 », *Moniteur*, 15 octobre 1991, p. 22998.

### 5. — REGLEMENTATION SOCIALE

#### 5.1. CONTRAT DE TRAVAIL.

**Directive du Conseil du 14 octobre 1991** relative à l'obligation de l'employeur d'informer le travailleur des conditions applicables au contrat ou à la relation de travail, *Journal officiel* n° L288 du 18 octobre 1991, p. 32.

### **5.2.2. MINIMUM DE MOYENS D'EXISTENCE.**

**Loi du 8 juillet 1991** modifiant en ce qui concerne la prescription de l'action publique, la loi du 7 janvier 1958 concernant les fonds de sécurité d'existence, *Moniteur*, 22 octobre 1991, p. 23678.

**Loi du 20 juillet 1991** portant des dispositions sociales et diverses. Erratum, *Moniteur*, 22 octobre 1991, p. 23682.

### **PENSIONS.**

**Arrêté royal du 5 août 1991** rendant obligatoire la convention collective de travail du 13 décembre 1990, conclue au sein de la Commission paritaire nationale auxiliaire pour employés, concernant la prépension conventionnelle, *Moniteur*, 14 octobre 1991, p. 22714.

#### *Extrait*

Art. 2. — Pour les entreprises qui sont confrontées avec des problèmes économiques et qui, en conséquence, doivent diminuer l'effectif de leur personnel, la limite d'âge pour l'application de la convention collective de travail n° 17, est ramenée à 55 ans.

Art. 3. — Pour les employés occupés par une entreprise reconnue comme étant en difficultés ou en restructuration au sens de l'article 9 de l'arrêté royal du 16 novembre 1990, il est possible d'appliquer moyennant accord réciproque entre l'employeur et l'employé, le délai de préavis réduit comme prévu à l'article 12 du même arrêté royal. »

## **6. — RELATIONS ECONOMIQUES ET FINANCIERES EXTERIEURES**

### **AIDE ALIMENTAIRE.**

**Décision de la Commission du 1er octobre 1991** allouant à la Belgique une première tranche des ressources imputables à l'exercice 1992 pour la fourniture de denrées alimentaires provenant des stocks d'intervention à des organisations désignées pour les distribuer aux personnes les plus démunies de la Communauté, *Journal officiel* n° L284 du 12 octobre 1991, p. 29.

### **COOPERATION AU DEVELOPPEMENT.**

**Décret de la Communauté française du 19 juillet 1991** portant approbation de la Quatrième Convention A.C.P.-C.E.E. de Lomé, avec Protocoles, Acte final, Déclarations et Annexes, signés à Lomé le 15 décembre 1989, et Accords internes, signés à Bruxelles le 16 juillet 1990, *Moniteur*, 16 octobre 1991, p. 23150.

**Arrêté royal du 18 septembre 1991** autorisant le Fonds pour le financement des prêts à des Etats étrangers à contracter des emprunts à concurrence de 1.200.000.000 de francs pour l'année 1991, *Moniteur*, 5 octobre 1991, p. 22002.

## **FONDS MONETAIRE INTERNATIONAL.**

**Loi du 17 juin 1991** portant approbation des résolutions relatives au troisième amendement aux statuts du Fonds monétaire international et à l'augmentation des quotes-parts des membres du Fonds. Errata, *Moniteur*, 10 octobre 1991, p. 22404.

## **INVESTISSEMENTS INTERNATIONAUX.**

**Loi du 8 mars 1991** portant approbation de l'Accord entre les Gouvernements du Royaume de Belgique et du Grand-Duché de Luxembourg et le Gouvernement de l'Union des Républiques socialistes soviétiques concernant l'encouragement et la protection réciproques des investissements, et du Protocole, signés à Moscou le 9 février 1989, *Moniteur*, 15 octobre 1991, p. 22973.

## **7. — DIVERS**

### **MONNAIES ET PIÈCES.**

**Arrêté ministériel du 25 septembre 1991** fixant les modalités d'émission d'une série de monnaies de collection millésimées 1991, *Moniteur*, 4 octobre 1991, p. 21863.

## LISTE DES « CAHIERS » PARUS

Les *Cahiers* reprennent des études qui ne sont pas publiées dans le *Bulletin*. On peut en obtenir un exemplaire ou se faire inscrire sur la liste des destinataires, en s'adressant au Service de Documentation de la Banque Nationale de Belgique (boulevard de Berlaimont 5, 1000 Bruxelles) et en précisant si l'on désire recevoir la version française ou néerlandaise.

- Cahier n° 1 :** Evaluation des incidences budgétaires d'une réduction du précompte mobilier de 25 à 10 p.c., par E. Jacobs et Th. Timmermans.
- Cahier n° 2 :** Evolution des résultats et de la structure financière des entreprises, par M. Asseau et Ph. Quintin.
- Cahier n° 3 :** La loi spéciale du 16 janvier 1989 relative au financement des Communautés et des Régions, par J. Claeys et H. Famerée.
- Cahier n° 4 :** L'effet « boule de neige » des charges d'intérêts de la dette publique, par J. Claeys et H. Famerée.
- Cahier n° 5 :** Evolution des résultats et de la structure financière des entreprises en 1988, par M. Asseau et Ph. Quintin.
- Cahier n° 6 :** Volume et structure des marchés des changes en Belgique et à l'étranger, par P. Demarsin.
- Cahier n° 7 :** Parts de marché des producteurs de l'UEBL sur les marchés extérieurs et intérieur, par A. Nyssens et Gh. Pouillet.
- Cahier n° 8 :** Evolution des résultats et de la structure financière des entreprises en 1989, par Ph. Quintin et P. Tellier.

# BIBLIOGRAPHIE

## RELATIVE AUX QUESTIONS ECONOMIQUES ET FINANCIERES INTERESSANT LA BELGIQUE

*Le lecteur trouvera ci-après une bibliographie qui fait suite à celle qui a été publiée dans le Bulletin précédent. Les ouvrages et articles retenus sont classés par ordre alphabétique respectivement des auteurs et des revues. En outre, ils portent un ou plusieurs numéros du plan de classification décimale en usage à la Banque Nationale. Une version abrégée de ce plan a été publiée dans le numéro de janvier 1974 et peut être obtenue sur simple demande au Service de la Documentation de la Banque Nationale de Belgique, boulevard de Berlaimont 5, 1000 Bruxelles. La version complète du plan, de même que les ouvrages et articles cités, peuvent être consultés à la Bibliothèque scientifique de la Banque.*

*Il est rappelé que cette bibliographie ne reprend pas les rapports annuels d'institutions ni les sources statistiques.*

\*  
\*\*

333.101. - 333.102. - 334.151.28

ABRAHAM, J.P. & LIERMAN, F.

European banking strategies in the nineties : a supply side approach.

(Research Papers in Banking and Finance, 91/8.)

*Bangor, University College of North Wales, Institute of European Finance, 1991, 42 p.*

336.450. - 336.43 - 336.440.  
336.453. - 336.400. - 336.401.  
336.41 - 336.300.

BECKERS, J.

Overzicht van het begrotingsrecht in België.

*Brussel, Story-Scientia, 1991, XXVI+585 p.*

331.030. - 338.023. - 305.3

AGHION, P. & SAINT-PAUL, G.

On the virtue of bad times : an analysis of the interaction between economic fluctuations and productivity growth.

(CEPR Discussion Paper, 578.)

*London, Centre for Economic Policy Research, 1991, 46 p.*

333.450. - 333.825. - 333.451.0  
334.151.27

BODNAR, G.M.

Target zones and Euro-rates : a model of Eurocurrency interest rate differentials in the European Monetary System.

(Bradley Policy Research Center, Working Paper Series, BC/04.)

*Rochester, University of Rochester, 1991, 45 p.*

334.151.21

ALESINA, A. & GRILLI, V.U.

The European Central Bank : reshaping monetary politics in Europe.

(CEPR Discussion Paper, 563.)

*London, Centre for Economic Policy Research, 1991, 34 p.*

305.91

BOSCH, J.-C. & ECKARD, E.W. jr.

The profitability of price fixing : evidence from stock market reaction to federal indictments.

(In : *THE REVIEW OF ECONOMICS AND STATISTICS, Amsterdam, 2, 1991 05, p. 309-317.*)

US 39

333.110. - 334.151.20 - 334.151.25  
333.44

ANGELONI, I. et al.

Cross-border deposits and monetary aggregates in the transition to EMU. (Paper of a conference held in Milan on September 27-28, 1991.)

*London, Centre for Economic Policy Research, 1991, 36 p.*

333.613.

BOURSE DE LUXEMBOURG.

L'évolution du marché - 1991 - Market development.

*Luxembourg, Bourse de Luxembourg, 1991, 28 p.*

BROUHNS, G.

La nouvelle organisation du budget de l'Etat.  
(Tout Savoir Sur)

Bruxelles, Story-Scientia, 1990, X+176 p.

CORSETTI, G.

Fiscal deficits, public debt and government solvency :  
evidence from OECD countries.

(National Bureau of Economic Research, Working  
Paper, 3658.)

Cambridge, Mass., N.B.E.R., 1991, 40 p.

333.110. - 305.6 - 305.7

CANZONERI, M.B. &amp; HENDERSON, D.W.

Monetary policy in interdependent economies : a game  
theoretic approach.

Cambridge, Mass., The MIT Press, 1991, X+171 p.

333.420.2 - 330.540. - 333.432.4  
333.431.9

CURRENCY...

Currency convertibility in Eastern Europe. (Paper based  
on a conference held in Vienna in January 1991.)

Washington, Institute for International Economics, 1991,  
X+461 p.

338.047.

CENTRE EUROPEEN DE L'ENTREPRISE PUBLIQUE.

L'entreprise publique dans la Communauté Economi-  
que Européenne. Statistiques des entreprises publiques  
dans la CEE/Statistics of public enterprises in the  
EEC/Statistik der öffentlichen Unternehmen in der  
EWG.

(Annales du CEEP, 1990.)

Bruxelles, C.E.E.P., 1991, 136/100/147 p.

303.8

CUTHBERTSON, K. et al.

Applied econometric techniques.

New York, Philip Allan, 1992, XIII+274 p.

334.151.20 - 334.151.25 - 334.151.27  
334.151.3

CHOWN, J. &amp; WOOD, G.

The road to monetary union : price stability through  
tax reform.

London, Institute of Directors, 1991, 56 p.

174 - 170 - 650

DAIGNE, J.-F.

L'éthique financière.

(Que Sais-Je?, 2604.)

Paris, Presses Universitaires de France, 1991, 126 p.

DANTHINE, J.-P. & DONALDSON, J.-B.

Methodological and empirical issues in real business cycle theory.

(Cahiers de Recherches Economiques, 9102.)

Lausanne, Département d'Econométrie et d'Economie Politique de l'Université de Lausanne, 1991, 54 p.

DODARO, S.

Comparative advantage, trade and growth : export-led growth revisited.

(In : *WORLD DEVELOPMENT*, Oxford, 9, 1991 09, p. 1153-1165.)

GB 62

311.3 - 311.94

303.8 - 654 - 651

DANTHINE, J.-P. & SURCHAT, M.

Conséquences macroéconomiques du vieillissement démographique : leçons d'un modèle adapté au cas de l'économie suisse.

(Cahiers de Recherches Economiques, 9103.)

Lausanne, Département d'Econométrie et d'Economie Politique de l'Université de Lausanne, 1991, 23 p.

DOTI, J.L. & ADIBI, E.

Econometric analysis : an applications approach.

Englewood Cliffs, N.J., Prentice Hall, 1988, XV+476 p.

333.662. - 347.721.2 - 339.312.3

334.151.20 - 334.151.21 - 333.44

DAVIS, P. & MAYER, C.P.

Corporate finance in the euromarkets and the economics of intermediation.

(CEPR Discussion Paper, 570.)

London, Centre for Economic Policy Research, 1991, 34 p.

ECONOMISCHE...

Een Economische en Monetaire Unie (EMU) in Europa : juridische en institutionele consequenties. (Asser Instituut Colloquium Europees Recht, 20ste zitting gehouden te 's-Gravenhage op 7 september 1990.)

's-Gravenhage, Asser Instituut, 1991, VIII+105 p.

343.534.

334.154.1 - 334.153.1 - 382.30  
334.153.0

DEVOS, D.

Les opérations d'initiés en droit positif belge.

(In : *REVUE DE LA BANQUE - BANK- EN FINANCIWEZEN*, Bruxelles/Brussel, 8, 1991 10, p. 455-470.)

BE 134

EUROPE...

Europe 1992 : an American perspective.

Washington, The Brookings Institution, 1990, XXIII+406 p.



334.153.0 - 334.154.1 - 339.113.  
382.30

EUROPE-JAPAN ECONOMIC RESEARCH CENTER.

Japanese presence in Europe. Présence japonaise en Europe.

Louvain-la-Neuve, EURO-JERC Research Center, Catholic University of Louvain, 1991, 337 p.

333.647. - 333.605. - 333.451.0  
333.451.2 - 333.451.3 - 333.451.7  
333.633.0 - 339.4

FINANCIAL...

Financial options : from theory to practice.

Homewood, Ill., Business One Irwin, 1990,  
XII + 580 p.

333.432.8 - 333.44 - 333.451.6  
331.156. - 333.453. - 334.151.27

EVOLUTION...

The evolution of the International Monetary System : how can efficiency and stability be attained? (Proceedings of a conference held in Tokyo on May 30-June 1, 1989.)

Tokyo, University of Tokyo Press, 1990, XVI+335 p.

333.841.

FRANKEL, J.A. & LOWN, C.S.

An indicator of future inflation extracted from the steepness of the interest rate yield curve along its entire length.

(National Bureau of Economic Research, Working Paper, 3751.)

Cambridge, Mass., N.B.E.R., 1991, 19 p.

333.130.1 - 333.162. - 333.131.0  
333.613. - 333.602. - 307.32  
307.330. - 382.254. - 333.741.  
338.341.1 - 333.600.

EVOLUTION...

Evolution de l'activité bancaire et financière internationale.

(In : EVOLUTION DE L'ACTIVITE BANCAIRE INTERNATIONALE, Bâle, 1991 04/06, p. 1-15.)

BIS 3F

334.151.28 - 333.101. - 333.600.

GARDENER, E.P.M.

Capital adequacy in the new Europe.

(Research Papers in Banking and Finance, 91/13.)

Bangor, Institute of European Finance, University College of North Wales, 1991, 21 p.

331.31 - 333.846.7 - 336.61

EXTERNAL...

External constraints on macroeconomic policy : the European experience. (Papers of a conference held in Athens on 24-26 May, 1990.)

Cambridge, Cambridge University Press, 1991,  
XXI + 384 p.

333.450. - 333.111.42

GIOVANNINI, A.

Currency substitution and the fluctuations of foreign-exchange reserves with credibly fixed exchange rates. (CEPR Discussion Paper, 535.)

London, Centre for Economic Policy Research, 1991,  
31 p.

331.150. - 331.156. - 333.403.  
333.421.1 - 333.432.8

331.30 - 331.061. - 333.841.  
333.845.

GLASNER, D.

Free banking and monetary reform.

Cambridge, Cambridge University Press, 1989,  
XVI+276 p.

GROUP OF THIRTY.

The risks facing the world economy.

Washington, Group of Thirty, 1991, 45 p.

336.200. - 339.21

GRAVELLE, J.G.

Income, consumption, and wage taxation in a life-cycle  
model : separating efficiency from redistribution.

(In : AMERICAN ECONOMIC REVIEW, Nashville (Tennessee),  
4, 1991 09, p. 985-995.)

US 1

333.109. - 333.830. - 339.4

GUALANDRI, E.

The approaches to interest rate risk of supervisory au-  
thorities and financial institutions.

(Research Papers in Banking and Finance, 91/10.)

Bangor, Institute of European Finance, University College  
of North Wales, 1991, 27 p.

333.110.

GRILLI, V. & ROUBINI, N.

Financial intermediation and monetary policies in the  
world economy.

(CEPR Discussion Paper, 566.)

London, Centre for Economic Policy Research, 1991,  
49 p.

336.834. - 336.830. - 336.80  
338.046.2

GUIDE...

Guide des aides publiques en faveur des petites et  
moyennes entreprises.

Charleroi, Intercommunale pour la Gestion et la Réali-  
sation d'Etudes Techniques & Econ., 1991, 131 p.

333.109. - 382.254.

GROUP OF THIRTY.

Risks in international bank lending.

New York, Group of Thirty, 1982, 76 p.

333.846.3

GYLFASON, T. & LINDBECK, A.

The interaction of monetary policy and wages.

(CEPR Discussion Paper, 551.)

London, Centre for Economic Policy Research, 1991,  
15 p.

305.7 - 305.95 - 333.428.

334.151.20 - 333.451.6

HALLMAN, J.J. et al.

Is the price level tied to the M2 monetary aggregate in the long run?

(In : *AMERICAN ECONOMIC REVIEW, Nashville (Tennessee), 4, 1991 09, p. 841-858.*)

US 1

LAGAYETTE, P.

La marche vers l'union monétaire européenne et les conséquences pour les marchés des changes et l'activité des cambistes.

(In : *BANQUE, Paris, 521, 1991 11, p. 1019-1022.*)

FR 6

333.741.0 - 333.110. - 333.820.

333.741.0 - 333.604. - 333.611.

HUIJSER, A.P.

De geldmarkt en de centrale bank : een vergelijkende analyse voor Nederland, Duitsland en België. (Proefschrift.)

(NIBE-Publikatiereeks, 74.)

*Amsterdam, Nederlands Instituut voor het Bank- en Effectenbedrijf, 1991, II+208 p.*

LAMBRECHT, L.

Recent developments in Belgian legislation.

(In : *REVUE DE DROIT DES AFFAIRES INTERNATIONALES/INTERNATIONAL BUSINESS LAW JOURNAL, Paris, 6, 1991, p. 785-795.*)

FR 727

338.047.

305.2 - 331.061.

JONES, L.P.

Performance evaluation for public enterprises. (World Bank Discussion Papers, 122.)

*Washington, The World Bank, 1991, V+40 p.*

LEADING...

Leading economic indicators : new approaches and forecasting records. (Conference held at Albany in May 1987.)

*Cambridge, Cambridge University Press, 1991, XIV+464 p.*

334.154.1

334.151.20

KORTLEVEN, J.

De huidige stand van uitvoering van het witboek over de interne markt : een beknopt overzicht.

(In : *MINISTERE DES FINANCES - BULLETIN DE DOCUMENTATION, Bruxelles, 7, 1991 09/10, p. 29-131.*)

BE 99

LEIGH-PEMBERTON, R.

European monetary arrangements : convergence and other issues.

(In : *BANK OF ENGLAND - QUARTERLY BULLETIN, London, 4, 1991 11, p. 516-520.*)

GB 1A

338.041. - 368.611. - 333.131.36  
333.736.

LIERMAN, F. et al.

L'entreprise et ses risques de crédit - Solutions du secteur financier.

(In : REVUE DE LA BANQUE - BANK- EN FINANCIWEZEN, Bruxelles/Brussel, 8, 1991 10, p. 414-454.)

BE 134

336.61 - 336.451. - 336.443.  
334.150.6 - 334.151.3

MATTHYS, H.

Het uitgavenbeleid van de Europese Gemeenschappen.

(In : MINISTERE DES FINANCES - BULLETIN DE DOCUMENTATION, Bruxelles, 7, 1991 09/10, p. 137-195.)

BE 99

347.720.0

LIEVENS, J.

De nieuwe vennootschapswet.

Gent, Mys & Breesch, 1991, XI+175 p.

333.820. - 333.80 - 333.110.

McCALLUM, J.

Credit rationing and the monetary transmission mechanism.

(In : AMERICAN ECONOMIC REVIEW, Nashville (Tennessee), 4, 1991 09, p. 946-951.)

US 1

333.820. - 334.151.25 - 334.151.27

LINDBERG, H. & LINDENIUS, C.

The Swedish Krona pegged to the Ecu.

(In : SVERIGES RIKSBANK - QUARTERLY REVIEW, Stockholm, 3, 1991, p. 14-23.)

SE 2

305.96 - 304.4

MENDOZA, E.G.

Real business cycles in a small open economy.

(In : AMERICAN ECONOMIC REVIEW, Nashville (Tennessee), 4, 1991 09, p. 797-818.)

US 1

336.50 - 336.51 - 336.52  
336.53

LOKALE...

Lokale belastingen in de praktijk. (Verslag van het colloquium van 19 oktober 1988.)

Brugge, Die Keure, 1990, IV+131 p.

336.61 - 336.41 - 336.452.  
336.43 - 336.453. - 333.44

MINISTERE DES FINANCES.

Vers une meilleure maîtrise des dépenses publiques en Belgique : propositions concrètes.

Bruxelles, Ministère des Finances, 1991, 436 p.

334.151.20 - 336.61 - 336.02.  
307.352.

336.61 - 321.68 - 336.53

MINISTERE...

Avis du Conseil Supérieur des Finances du 16 avril 1991 au Ministre des Finances concernant les indicateurs budgétaires dans l'Union économique et monétaire.

(In : *MINISTERE DES FINANCES - BULLETIN DE DOCUMENTATION, Bruxelles, 7, 1991 09/10, p. 381-409.*)

BE 99

OATES, W.E.

Studies in fiscal federalism.

(Economists of the Twentieth Century.)

*Aldershot, Hants, Edward Elgar, 1991, XX+455 p.*

336.301. - 336.451. - 331.161.0  
336.401. - 336.452. - 336.450.

333.101. - 333.130.1 - 333.600.  
333.602. - 382.242.0 - 338.78

MINISTERE...

Conseil Supérieur des Finances, section « Besoins de financement des pouvoirs publics ». Rapport annuel 1991. Juin 1991.

(In : *MINISTERE DES FINANCES - BULLETIN DE DOCUMENTATION, Bruxelles, 7, 1991 09/10, p. 411-483.*)

BE 99

PAULI, G. & WRIGHT, R.W.

L'assaut japonais sur la finance.

*Paris, Economica, 1991, XIII+178 p.*

336.00 - 336.020. - 336.200.  
336.300. - 336.40 - 336.401.  
336.50 - 336.61

306.111.

MOESEN, W. & VAN ROMPUY, V.

Handboek openbare financiën.

*Leuven, Uitg. Acco, 1991, 340 p.*

POLLAK, R.A.

The theory of the cost-of-living index.

*New York, Oxford university Press, 1989, VIII+207 p.*

333.605. - 333.403.

335.64

MOORE, M.J.

Financial innovation and the neutrality of money. (CEPR Discussion Paper, 569.)

*London, Centre for Economic Policy Research, 1991, 32 p.*

PRESENT...

Present at the creation : the 40th anniversary of the Marshall Plan. (Conference series held at Luxembourg in December 1987.)

*New York, Harper & Row, 1990, XIX+165 p.*

QUEVIT, M. et al.

Impact régional 1992 : les régions de tradition industrielle.

*Bruxelles, De Boeck-Wesmael, 1991, 394 p.*

SICHEL, D.E.

Business cycle duration dependence : a parametric approach.

(In : *THE REVIEW OF ECONOMICS AND STATISTICS, Amsterdam, 2, 1991 05, p. 254-260.*)

US 39

331.061. - 330.52 - 338.313.  
339.312.4 - 331.31

REICH, R.B.

The work of nations : preparing ourselves for 21st century capitalism.

*New York, Alfred A. Knopf, 1991, XII+331 p.*

333.111.0 - 331.162.21

SMITH, V.C.

The rationale of central banking and the free banking alternative.

*Indianapolis, In. Liberty Press, 1990, XXIX+216 p.*

333.23 - 333.20

REVELL, J.

Implications of recent changes in the savings banks of Western Europe.

(Research Papers in Banking and Finance, 91/14.)

*Bangor, Institute of European Finance, University College of North Wales, 1991, IV+41 p.*

333.20 - 333.106. - 334.154.2

SOMPAIRAC, T.

Les caisses d'épargne européennes face à la crise des années '90.

(In : *BANQUE, Paris, 521, 1991 11, p. 1050-1057.*)

FR 6

333.101. - 333.102.

REVELL, J.

Changes in universal banks and the effect on bank mergers.

(Research Papers in Banking and Finance, 91/15.)

*Bangor, Institute of European Finance, University College of North Wales, 1991, 18 p.*

334.151.25 - 334.151.27

STEINHERR, A.

The macroeconomics of the ECU : the ECU and the working of the EMS.

(Working Paper, 8705.)

*Louvain-la-Neuve, Université Catholique de Louvain, Département des Sciences Economiques, 1987, 53 p.*

334.151.27 - 333.844. - 333.450.  
333.825. - 333.451.0

SVENSSON, L.E.O.

Assessing target zone credibility : mean reversion and devaluation expectations in the EMS.

(CEPR Discussion Paper, 580.)

London, Centre for Economic Policy Research, 1991,  
24 p.

332.620. - 332.20 - 332.27

UNEMPLOYMENT...

Unemployment and wage determination in Europe.  
(Papers of a seminar held at Saltsjöbaden (Stockholm)  
on January 12-14, 1989.)

Oxford, Basil Blackwell, 1990, XIV+253 p.

333.600. - 333.602.

TENDANCES...

Marchés internationaux de capitaux.

(In : TENDANCES DES MARCHES DES CAPITAUX, Paris, 48, 1991  
02, p. 50-134.)

OCDE 16

334.154.33

VAN BAEL, I. & BELLIS, J.-F.

Droit de la concurrence de la Communauté Economi-  
que Européenne.

Bruxelles, Bruylant, 1991, 1284 p.

339.4 - 657.5

TERNISIEN, M.

Comprendre l'entreprise par les flux.

Paris, La Villeguérin Edit., 1990, 309 p.

334.151.21

van der PLOEG, F.

Unanticipated inflation and government finance : the  
case for an independent common central bank.  
(CEPR Discussion Paper, 562.)

London, Centre for Economic Policy Research, 1991,  
38 p.

368.40 - 336.024.

TIMMERMANS, P.

Kritische analyse van de financiering van de Belgische  
sociale zekerheid in de periode 1960-1989 : impact  
op de openbare financiën en implicaties naar de toe-  
komst toe.

(In : MINISTERE DES FINANCES - BULLETIN DE DOCUMENTATION,  
Bruxelles, 7, 1991 09/10, p. 197-379.)

BE 99

330.00

van GENT, C. et al.

Basisboek markt- en micro-economie.

Groningen, Wolters-Noordhoff, 1990, 616 p.

333.100.

von THADDEN, E.-L.

The term-structure of investment and the limits to the banks' insurance function.

(WWZ-Discussion Papers, 9107.)

Basel, Wirtschaftswissenschaftliches Zentrum der Universität Basel, 1991, 34 p.

305.93

VREDIN, A. & WARNE, A.

Current account and macroeconomic fluctuations.

(In : *THE SCANDINAVIAN JOURNAL OF ECONOMICS*, Stockholm, 4, 1991, p. 511-530.)

SE 7A

333.825. - 334.151.27

WEBER, A.A.

Stochastic process switching and intervention in exchange rate target zones : empirical evidence from the EMS.

(CEPR Discussion Paper, 554.)

London, Centre for Economic Policy Research, 1991, 43 p.





# Bulletin

de la

# Banque Nationale de Belgique

PUBLICATION MENSUELLE

---

---

## TABLE DES MATIERES

LXVI<sup>e</sup> Année — Juillet-décembre 1991

---

	<i>Numéro du Bulletin</i>
Evolution économique et financière récente en Belgique .....	7-8
Description du nouveau chapitre XVI « Engagements des particuliers, des sociétés et des entreprises individuelles » de la partie « Statistiques » du <i>Bulletin</i> .....	7-8
La Centrale des Bilans : Une source statistique pour l'analyse du comportement des entreprises non financières (nouveau chapitre XII de la partie « Statistiques » du <i>Bulletin</i> )	9
La balance des paiements de l'Union Economique Belgo-Luxembourgeoise en 1989 et 1990 sur la base des transactions .....	10
Incidence des variations du prix du pétrole brut sur les prix et les coûts en Belgique ..	12

## STATISTIQUES

### Principales abréviations utilisées.

### Signes conventionnels.

#### I. — Comptes nationaux et enquêtes sur la conjoncture.

- |   |          |
|---|----------|
| 1. Répartition du produit national entre les facteurs de production .....           | I - 1    |
| 2. Valeur ajoutée brute, aux prix du marché, par branche d'activité .....           | I - 2    |
| 3. Affectation du produit national :  |          |
| a) Estimations à prix courants .....  | I - 3a   |
| b) Estimations aux prix de 1985 .....   | I - 3b   |
| 4. Enquêtes sur la conjoncture :  |          |
| a) Valeur chiffrée des courbes synthétiques .....                                   | I - 4a   |
| b) Industrie manufacturière :   |          |
| — valeur chiffrée de la courbe synthétique et de ses composantes .....              | I - 4b.1 |
| — résultats bruts par secteur .....   | I - 4b.2 |
| — valeur chiffrée des courbes synthétiques régionales et de leurs composantes ..... | I - 4b.3 |
| — résultats bruts par région .....  | I - 4b.4 |
| c) Industrie de la construction :   |          |
| — valeur chiffrée de la courbe synthétique et de ses composantes .....              | I - 4c.1 |
| — résultats bruts par secteur .....   | I - 4c.3 |
| d) Commerce :   |          |
| — valeur chiffrée de la courbe synthétique et de ses composantes .....              | I - 4d   |
| 5. Investissements en biens de capital fixe dans l'industrie manufacturière .....   | I - 5    |

#### II. — Population, emploi et chômage.

- |  |        |
|--|--------|
| 1. Population, demande et offre d'emploi ..... | II - 1 |
| 2. Chômage et emplois vacants .....            | II - 2 |

#### III. — Agriculture et pêche.

- |                         |         |
|-------------------------|---------|
| 1. Agriculture .....    | III - 1 |
| 2. Pêche maritime ..... | III - 2 |

#### IV. — Industrie.

- |  |        |
|--|--------|
| 1. Production industrielle .....                             | IV - 1 |
| 2. Production manufacturière — Ventilation par secteur ..... | IV - 2 |
| 3. Energie .....   | IV - 3 |
| 4. Métallurgie .....   | IV - 4 |
| 5. Construction .....  | IV - 5 |
| 6. Production industrielle des pays de la CEE .....          | IV - 6 |

#### V. — Services.

- |   |        |
|---|--------|
| 1. Transports :   |        |
| a) Activités de la SNCB et de la Sabena .....                   | V - 1a |
| b) Navigation maritime .....                                    | V - 1b |
| c) Navigation intérieure .....                                  | V - 1c |
| 2. Tourisme — Nuits passées par les touristes en Belgique ..... | V - 2  |

3. Commerce intérieur :	
a) Ventes du commerce de détail .....	V - 3a
4. Chambres de compensation :	
a) Nombre d'opérations .....	V - 4a
b) Montant des opérations .....	V - 4b
<b>VI. — Revenus.</b>	
1. Rémunérations des travailleurs .....	VI - 1
2. Rémunérations moyennes brutes des travailleurs dans l'industrie .....	VI - 2
<b>VII. — Indices de prix.</b>	
1. Matières premières .....	VII - 1
2. a) Indice des prix à la production et à l'importation et ses composantes ....	VII - 2a
b) Indice des prix à la production industrielle .....	VII - 2b
3. Prix à la consommation en Belgique :	
a) Ventilation en 4 groupes .....	VII - 3a
b) Ventilation d'après le classement de l'Office Statistique des Communautés européennes .....	VII - 3b
<b>VIII. — Commerce extérieur de l'UEBL.</b>	
1. Tableau général .....	VIII - 1
2. Exportations selon la nature des produits .....	VIII - 2
3. Importations selon l'usage des produits .....	VIII - 3
4. a) Indices des valeurs unitaires moyennes .....	VIII - 4a
b) Indices du volume .....	VIII - 4b
5. Orientation géographique .....	VIII - 5
<b>IX. — Balance des paiements de l'UEBL.</b>	
1-2-3. Balance sur base des transactions :	
Chiffres annuels .....	IX - 1
Soldes trimestriels .....	IX - 2
Recettes et dépenses trimestrielles .....	IX - 3
4. Balance sur base de caisse .....	IX - 4
5. Opérations avec l'étranger, opérations en monnaies étrangères des résidents avec les établissements de crédit belges et luxembourgeois et opérations de change à terme .....	IX - 5
6. Monnaies utilisées pour les règlements d'importations et d'exportations .....	IX - 6
<b>X. — Marché des changes.</b>	
1. Cours de change indicatifs :	
a) Pays CEE .....	X - 1a
b) Pays autres que la CEE .....	X - 1b
2. Système Monétaire Européen :	
a) Cours-pivots de l'Ecu, cours-pivots bilatéraux et cours d'intervention obligatoire	X - 2a
b) Prime ou décote des diverses monnaies vis-à-vis du franc belge .....	X - 2b
c) Indicateurs de divergence .....	X - 2c
d) Composition et poids relatifs de l'Ecu; écarts de divergence .....	X - 2d
3. Cours de change effectifs .....	X - 3

**XI. — Finances publiques.**

1. Situation officielle de la dette publique .....	<b>XI - 1</b>
2. Variations nominales de la dette publique officielle et solde net à financer total du Trésor .....	<b>XI - 2</b>
3. Composition du solde net à financer total du Trésor .....	<b>XI - 3</b>
4. Détail des recettes du Trésor .....	<b>XI - 4</b>
5. Déficit ou excédent financier net des divers sous-secteurs des pouvoirs publics	<b>XI - 5</b>
6. Nouveaux engagements et formation d'actifs financiers des pouvoirs publics ...	<b>XI - 6</b>
7. Encours des dettes et actifs financiers des pouvoirs publics .....	<b>XI - 7</b>
8. Recours direct et indirect (en franc belge) du Trésor à la Banque Nationale de Belgique .....	<b>XI - 8</b>

**XII. — Globalisations des comptes annuels des entreprises non financières. (1)**

1. Ensemble des entreprises non financières (1) :	
a) Globalisation des bilans après répartition — Schémas complets et abrégés	<b>XII - 1a (1)</b>
b) Globalisation des flux de résultats (1) :	
1. Schémas complets et abrégés .....	<b>XII - 1b.1 (1)</b>
2. Schémas complets .....	<b>XII - 1b.2 (1)</b>
c) Globalisation des flux d'investissements .....	<b>XII - 1c (1)</b>
d) Ratios calculés sur la base des globalisations de comptes annuels .....	<b>XII - 1d (1)</b>
2. Industrie manufacturière (1) :	
a) Globalisation des bilans après répartition — Schémas complets et abrégés	<b>XII - 2a (1)</b>
b) Globalisation des flux de résultats (1) :	
1. Schémas complets et abrégés .....	<b>XII - 2b.1 (1)</b>
2. Schémas complets .....	<b>XII - 2b.2 (1)</b>
c) Globalisation des flux d'investissements .....	<b>XII - 2c (1)</b>
d) Ratios calculés sur la base des globalisations de comptes annuels .....	<b>XII - 2d (1)</b>
3. Commerce (1) :	
a) Globalisation des bilans après répartition — Schémas complets et abrégés	<b>XII - 3a (1)</b>
b) Globalisation des flux de résultats (1) :	
1. Schémas complets et abrégés .....	<b>XII - 3b.1 (1)</b>
2. Schémas complets .....	<b>XII - 3b.2 (1)</b>
c) Globalisation des flux d'investissements .....	<b>XII - 3c (1)</b>
d) Ratios calculés sur la base des globalisations de comptes annuels .....	<b>XII - 3d (1)</b>
4. Services non financiers privés (1) :	
a) Globalisation des bilans après répartition — Schémas complets et abrégés	<b>XII - 4a (1)</b>
b) Globalisation des flux de résultats (1) :	
1. Schémas complets et abrégés .....	<b>XII - 4b.1 (1)</b>
2. Schémas complets .....	<b>XII - 4b.2 (1)</b>
c) Globalisation des flux d'investissements .....	<b>XII - 4c (1)</b>
d) Ratios calculés sur la base des globalisations de comptes annuels .....	<b>XII - 4d (1)</b>

(1) A partir du numéro de septembre.

**XII. — Créances et dettes dans l'économie belge. (1)**

1. Encours (1) :	
a) au 31 décembre 1987 .....	<b>XII - 1a (1)</b>
b) au 31 décembre 1988 .....	<b>XII - 1b (1)</b>
2. Mouvements en 1988 .....	<b>XII - 2 (1)</b>
3. Encours (totaux sectoriels) :	
a) au 31 décembre 1987 .....	<b>XII - 3a (1)</b>
b) au 31 décembre 1988 .....	<b>XII - 3b (1)</b>
4. Mouvements en 1988 (totaux sectoriels) .....	<b>XII - 4 (1)</b>

**XIII. — Organismes principalement monétaires.**

1. Bilans intégrés des organismes principalement monétaires .....	<b>XIII - 1</b>
2. Bilans :	
a) Banque Nationale de Belgique .....	<b>XIII - 2a</b>
b) Organismes publics monétaires .....	<b>XIII - 2b</b>
c) Banques de dépôts .....	<b>XIII - 2c</b>
d) Ensemble des organismes principalement monétaires .....	<b>XIII - 2d</b>
3. Origines des variations du stock monétaire auprès des organismes principalement monétaires .....	<b>XIII - 3</b>
4. Stock monétaire auprès des organismes principalement monétaires .....	<b>XIII - 4</b>
5. a) Avoirs extérieurs nets des organismes principalement monétaires .....	<b>XIII - 5a</b>
b) Réserves de change nettes au comptant de la Banque Nationale de Belgique .....	<b>XIII - 5b</b>
10. Bilans de la Banque Nationale de Belgique .....	<b>XIII - 10</b>
Situations hebdomadaires de la Banque Nationale de Belgique .....	<b>XIII - 10</b>
11. Comptes de chèques postaux .....	<b>XIII - 11</b>
12. Situation globale des banques .....	<b>XIII - 12</b>
13. Montants globaux des paiements effectués au moyen des dépôts bancaires à vue en franc belge et des avoirs en comptes de chèques postaux .....	<b>XIII - 13</b>

**XIV. — Intermédiaires financiers autres que principalement monétaires.**

4. Principaux actifs et passifs du Fonds des Rentes .....	<b>XIV - 4</b>
5. Caisse Générale d'Épargne et de Retraite :	
a) Caisse d'épargne — Opérations des ménages .....	<b>XIV - 5a</b>
b) Bilans de la CGER - Entité I .....	<b>XIV - 5b</b>
c) Bilans de la CGER - Entité II .....	<b>XIV - 5c</b>
6. Société Nationale de Crédit à l'Industrie .....	<b>XIV - 6</b>
7. Situation globale des banques d'épargne et des entreprises régies par le chapitre 1 <sup>er</sup> de la Loi du 10 juin 1964 :	
a) Situation globale des banques d'épargne .....	<b>XIV - 7a</b>
b) Situation globale des entreprises régies par le chapitre 1 <sup>er</sup> de la Loi du 10 juin 1964 .....	<b>XIV - 7b</b>
c) Situation globale des banques d'épargne et des entreprises régies par le chapitre 1 <sup>er</sup> de la Loi du 10 juin 1964 .....	<b>XIV - 7c</b>
8. Crédit Communal de Belgique .....	<b>XIV - 8</b>
9. Compagnies d'assurances sur la vie .....	<b>XIV - 9</b>

(1) Devient XIIIbis à partir du numéro de septembre.

**XV. — Actifs financiers.**

1. Actifs financiers détenus par les pouvoirs publics et par les sociétés et les particuliers .....	XV - 1
2. Stock monétaire .....	XV - 2
3. Actifs financiers détenus par les sociétés et les particuliers .....	XV - 3
4. Actifs financiers détenus par les sociétés et les particuliers. Actifs non monétaires à un an au plus :	
a) Variations .....	XV - 4a
b) Encours auprès des intermédiaires financiers nationaux .....	XV - 4b
5. Actifs financiers détenus par les sociétés et les particuliers. Actifs à plus d'un an	XV - 5
6. Actifs financiers détenus par les sociétés et les particuliers. Actifs en franc belge et en monnaies étrangères auprès des intermédiaires financiers nationaux :	
a) Variations .....	XV - 6a
b) Encours .....	XV - 6b

**XVI. — Engagements des particuliers, des sociétés et des entreprises individuelles.**

1. Engagements des particuliers, des sociétés et des entreprises individuelles ...	XVI - 1
2. Engagements contractés par les particuliers, les sociétés et les entreprises individuelles auprès des intermédiaires financiers belges :	
a) Variations en milliards de francs .....	XVI - 2a
b) Encours en milliards de francs .....	XVI - 2b
3. Engagements contractés principalement par les particuliers — Ventilation par créancier :	
a) Variations en milliards de francs .....	XVI - 3a
b) Encours en milliards de francs .....	XVI - 3b
4. Ventes à tempérament, prêts personnels, cartes de banque et cartes de crédit :	
1) Résultats généraux .....	XVI - 4.1
2) Contrats non honorés .....	XVI - 4.2
5. Demandes de crédits hypothécaires et inscriptions hypothécaires :	
1) Demandes de crédits hypothécaires, pour le financement du logement introduites auprès des principaux intermédiaires financiers nationaux ....	XVI - 5.1
2) Inscriptions hypothécaires .....	XVI - 5.2
6. Engagements contractés par les sociétés et les entreprises individuelles auprès des intermédiaires financiers belges :	
a) Variations en milliards de francs .....	XVI - 6a
b) Encours en milliards de francs .....	XVI - 6b
7. Engagements contractés par les sociétés et les entreprises individuelles auprès des banques :	
a) Variations en milliards de francs .....	XVI - 7a
b) Encours en milliards de francs .....	XVI - 7b
8. Engagements contractés par les sociétés et les entreprises individuelles auprès des banques d'épargne et des entreprises régies par le chapitre 1 <sup>er</sup> de la loi du 10 juin 1964 :	
a) Variations en milliards de francs .....	XVI - 8a
b) Encours en milliards de francs .....	XVI - 8b
9. Engagements contractés par les sociétés et les entreprises individuelles auprès des établissements de crédit du secteur public :	
a) Variations en milliards de francs .....	XVI - 9a
b) Encours en milliards de francs .....	XVI - 9b

10. Engagements des sociétés à l'égard de l'étranger .....	<b>XVI - 10</b>
11. Crédits d'escompte, d'avances et d'acceptation accordés à leur origine par les banques de dépôts, la Caisse Générale d'Epargne et de Retraite, la Société Nationale de Crédit à l'Industrie et la Caisse Nationale de Crédit Professionnel aux entreprises et particuliers et à l'étranger :	
1) Crédits d'un million de francs ou plus dont le bénéficiaire est un résident belge .....	<b>XVI - 11.1</b>
2) Crédits d'un million de francs ou plus dont le bénéficiaire est un non-résident .....	<b>XVI - 11.2</b>
 <b>XVII. — Valeurs mobilières du secteur privé.</b>	
1. Activité boursière : capitaux traités, niveau des cours et taux de rendement	<b>XVII - 1</b>
2. Rendement des sociétés par actions .....	<b>XVII - 2</b>
4. Emissions des sociétés — données INS .....	<b>XVII - 4</b>
5. Emissions des sociétés — données BNB .....	<b>XVII - 5</b>
 <b>XVIII. — Marché monétaire.</b>	
1. Incidence des opérations de la Banque Nationale de Belgique sur le marché monétaire .....	<b>XVIII - 1</b>
2. Régulation du marché monétaire par la Banque Nationale de Belgique ....	<b>XVIII - 2</b>
3. Lignes de crédit individuelles des intermédiaires financiers auprès de la Banque Nationale de Belgique pour couvrir les déficits de fin de journée .....	<b>XVIII - 3</b>
4. Plafonds de réescompte des établissements de crédit auprès de la Banque Nationale de Belgique .....	<b>XVIII - 4 (1)</b>
4. Plafonds pour les mobilisations d'effets de commerce par les établissements de crédits auprès de la Banque Nationale de Belgique .....	<b>XVIII - 4 (2)</b>
5. Adjudications de crédits par la Banque Nationale de Belgique .....	<b>XVIII - 5</b>
6. a) Emission de certificats de trésorerie à trois mois .....	<b>XVIII - 6a</b>
b) Emission de certificats de trésorerie à un, six et douze mois .....	<b>XVIII - 6b</b>
7. Transactions sur le marché secondaire des titres dématérialisés enregistrés par le système de clearing de la Banque Nationale de Belgique .....	<b>XVIII - 7</b>
8. Localisation des certificats de trésorerie dématérialisés .....	<b>XVIII - 8</b>
 <b>XIX. — Taux d'intérêt.</b>	
1. Taux de la Banque Nationale de Belgique et de l'Institut de Réescompte et de Garantie .....	<b>XIX - 1</b>
2. Taux de référence des certificats de trésorerie sur le marché monétaire ....	<b>XIX - 2</b>
3. Taux sur le marché interbancaire .....	<b>XIX - 3</b>
4. Taux d'intérêt débiteurs des intermédiaires financiers belges .....	<b>XIX - 4</b>
5. Taux d'intérêt créditeurs des intermédiaires financiers belges .....	<b>XIX - 5</b>
6. Taux de rendement à long terme sur le marché secondaire des obligations du secteur public .....	<b>XIX - 6</b>
7. Taux d'intérêt des dépôts en euro-devises à trois mois .....	<b>XIX - 7</b>
8. Taux de rendement bruts à long terme sur le marché secondaire : comparaison internationale .....	<b>XIX - 8</b>
 <b>XX. — Banques d'émission étrangères.</b>	
1. Taux d'escompte .....	<b>XX - 1</b>

(1) Supprimé à partir du numéro de septembre.

(2) A partir du numéro de septembre.



**Liste des graphiques.**

Produit national brut calculé par l'analyse des dépenses .....	I - 3
Enquêtes sur la conjoncture .....	I - 4
Courbes synthétiques de l'industrie de la construction .....	I - 4c.2
Production industrielle .....	IV - 1
Production industrielle des pays de la CEE .....	IV - 6
Rémunérations des travailleurs — Gain moyen brut par heure prestée .....	VI - 1
Origines des variations du stock monétaire auprès des organismes principalement monétaires .....	XIII - 3
Fréquence d'utilisation des dépôts bancaires à vue en franc belge et des avoirs en comptes de chèques postaux .....	XIII - 13
Cours des valeurs belges au comptant .....	XVII - 1

**LEGISLATION ECONOMIQUE**

1. Généralités.
2. Réglementation économique et financière.
3. Réglementation fiscale.
4. Budgets, dettes et comptes des pouvoirs publics.
5. Réglementation sociale.
6. Relations économiques et financières extérieures.
7. Divers.

**LISTE DES « CAHIERS » PARUS**

**BIBLIOGRAPHIE RELATIVE AUX QUESTIONS ECONOMIQUES  
ET FINANCIERES INTERESSANT LA BELGIQUE**