

Le Pour et le Contre

PRIX DE L'ABONNEMENT D'UN AN
(Le journal ne reçoit pas d'abonnements de moins d'un an.)

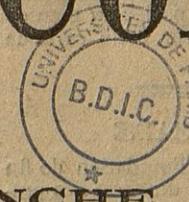
France, colonies françaises et pays de protectorat français. 10 fr.
Étranger..... 15 fr.

Prix du numéro : 50 centimes

TRENTE-TROISIÈME ANNÉE — N° 32
DIMANCHE 6 AOUT 1916

JOURNAL FINANCIER

PARAÎSSANT LE DIMANCHE



PRIX DES INSERTIONS

Annonces anglaises..... 1 fr. 50
Réclames 3 fr. ▶

Ce tarif n'est pas applicable aux annonces de souscriptions.

DIRECTEUR-RÉDACTEUR EN CHEF :

H. de SAINT-ALBIN

BUREAUX : 178, rue Montmartre, Paris
(BOULEVARD POISSONNIÈRE) — (2^e Arrond^e)

Tout changement d'adresse en cours d'abonnement doit être accompagné de l'envoi de 50 centimes et d'une des dernières bandes, même lorsqu'il a été stipulé d'avance au moment de l'abonnement.

Le Journal n'accepte aucune dérogation à ses conditions d'abonnement; il n'est tenu aucun compte des stipulations particulières qui peuvent être faites au moment de l'abonnement.

Sommaire

L'amélioration de notre système de paiements. — Le prochain Emprunt anglais en Amérique.
La situation monétaire.
Prêts de titres neutres à l'Etat.
Revue de la Semaine.
Chronique des Mines d'or.
Entreprises et valeurs en souffrance.
Dividendes et Coupons.
Assemblées et Bilans. — Banque Transatlantique.
— Banque Espagnole de Crédit. — Ciments Français. — Mines de la Doubouala-Balka. — Malacca Rubber Plantations.
Nouvelles et Informations.
Coupons.
Cours de la Bourse du 31 juillet au 4 août.
Tirages, etc.

L'AMÉLIORATION DE NOTRE SYSTÈME DE PAIEMENTS

Le Journal officiel du 1^{er} mai a publié une série d'arrêtés du ministre des Finances autorisant le paiement par chèques des contributions indirectes et du prix d'achat des produits du monopole, ainsi que des droits et taxes perçus par l'Administration des Douanes, par celle de l'Enregistrement des Domaines et du Timbre. Ces arrêtés complètent le décret du 20 juin et l'arrêté du même jour, dont nous avons entretenu nos lecteurs dans notre numéro du 2 juillet sous le titre : *Les Systèmes de Paiements du Trésor*. L'usage du paiement par chèques est subordonné à l'autorisation du comptable à qui doit être fait le paiement, et il ne peut s'appliquer qu'à des sommes supérieures à 100 fr. Le chèque doit être établi à l'ordre du receveur intéressé, sans mention du nom personnel du comptable; il doit être barré et le redéposable inscrire entre les deux barres les mots : *Banque de France*.

LE PROCHAIN EMPRUNT ANGLAIS EN AMÉRIQUE

Les banquiers de New York discutent déjà la date du prochain emprunt britannique. Cependant, on apprend que rien ne sera décidé d'une façon définitive jusqu'à ce que l'émission de l'emprunt français soit complètement terminée; on croit qu'étant données les conditions auxquelles le Trésor a emprunté une grande quantité de valeurs, il sera adopté une méthode semblable à celle de l'emprunt français. L'émission d'un emprunt garanti par les titres aurait plusieurs avantages : le premier serait de faire disparaître du marché une masse énorme de titres; en second lieu, la garantie pourrait être constituée par des titres autres que ceux auxquels les capitalistes américains sont particulièrement habitués.

LA SITUATION MONÉTAIRE

La situation monétaire reste à l'ordre du jour. Certains journaux avaient annoncé qu'il fallait s'attendre à une nouvelle élévation de l'escompte à Londres, en raison de la tension toujours très grande du taux de l'argent sur le marché britannique. On indiquait même le taux de 7 0/0 comme devant être adopté par le Conseil des Directeurs de la Banque d'Angleterre jeudi dernier. Aucun changement ne s'est produit. La Banque a maintenu son minimum officiel à 6 0/0 et l'intérêt des Bons de l'Echiquier n'a pas subi non plus de modifications. Il n'empêche cependant que ces prévisions attrayantes ont eu une influence sur les capitaux du continent. Quelques détenteurs de fonds gardent encore l'espérance que ce qui ne s'est pas produit cette semaine se produira la semaine prochaine; et, jusque sur notre place, en dépit d'une prime du change anglais qui n'est pas inférieure à 11 1/2 0/8 on a pu saisir des manœuvres tendant à transférer des capitaux à Londres pour les faire profiter des conditions plus avantageuses que chez nous. C'est vraisemblablement à ces opérations — pour le moins critiquables dans les circonstances présentes — qu'il faut attribuer la tension du change de ces huit derniers jours.

Notre sentiment est que la Banque d'Angleterre ajournera le plus longtemps possible une nouvelle aggravation de son taux et qu'elle fera tout pour l'éviter. La mesure qu'elle a prise le 13 juillet et qui a été suivie immédiatement de l'élévation de l'intérêt des Bons du Trésor britannique, avait un caractère *exclusivement défensif*. Ainsi que nous l'avons exposé ici même, Londres a cherché, avant tout, à prévenir les répercussions que risquait d'avoir sur le change sterling le resserrement monétaire qui se manifestait à New-York. Elle a voulu beaucoup moins attirer à elle des capitaux nouveaux que retenir les soldes étrangers, notamment les soldes américains déposés dans les banques de la Cité. C'est la situation de New-York qui a commandé et qui commande la situation de Londres, car il n'y a pas à proprement parler de resserrement monétaire sur le marché britannique : la hausse des taux de l'intérêt n'y est pas provoquée par des causes intrinsèques, mais par des causes incidentes. Les capitaux disponibles étaient abondants lorsque la hausse s'est produite, et le résultat de celle-ci a été un drainage intensif, au profit du Trésor qui a reçu, au cours de la deuxième quinzaine de juillet, plus de fonds qu'il n'a pu en employer.

Cette constatation ressort de l'examen des bilans des Joint Stock Banks et des mouvements de la Trésorerie que publie hebdomadairement le *London Gazette*. Le relèvement, par le chancelier de l'Echiquier de l'intérêt des emprunts à court terme du Trésor a été d'autant plus efficace pour drainer les disponibilités du marché, que les catégories de ces emprunts sont plus nombreuses et mieux adaptées, au point de vue de l'échéance, aux possibilités d'immobilisations. A côté des traites du Trésor à trois, six et douze mois, procurant respectivement un rendement net de 5,82, 6,10 et 6,38 0/0, il y a les certificats de dépenses de guerre à deux ans, dont le prix a été abaissé de 90 à 89 0/0, ce qui les met à 6 1/8 0/0 d'intérêt. De plus, la Banque d'Angleterre, en tant qu'agent du Gouvernement, bonifie un intérêt de 5 0/0 aux soldes des Joint Stock Banks mis à la disposition de l'Echiquier à trois jours de vue. Notons, entre parenthèses, qu'il y a là une appli-

cation pratique du *Compte courant du Trésor*, dont nous préconisons l'organisation en France depuis plus d'un an, sans avoir pu obtenir autre chose que l'installation, par l'arrêté du 20 juin dernier, à l'entrée de la Caisse centrale, d'un tourniquet réservé aux fournisseurs de l'Etat (1).

La condition monétaire du marché anglais est donc la suivante : il existe beaucoup de capitaux à vue dans les banques, mais ces capitaux sont, en réalité, déposés à la Banque d'Angleterre et retenus par le Trésor. Cette circonstance explique que le marché paraît à court d'argent. Ce resserrement artificiel prendra fin très vite, en raison de la rapidité et de l'importance des dépenses de l'Etat, dès que le Chancelier de l'Echiquier et la Banque reconnaîtront que les circonstances extérieures, ayant provoqué la hausse de l'intérêt, ne nécessitent plus le maintien de taux aussi onéreux pour les finances britanniques. On peut être assuré qu'ils ne perdront pas de temps, car les inconvénients de l'état de choses actuel sont nombreux à la fois pour les affaires publiques et pour les affaires privées. L'activité du Stock-Exchange de Londres, notamment, en a subi un grand dommage. Mais, encore une fois, la clef de la crise monétaire anglaise est à New-York. La Cité n'est, en ce moment, qu'un miroir qui reflète la tension monétaire américaine. Pour empêcher que l'image ne s'accuse, ou même pour tâcher qu'elle disparaisse, c'est à New-York qu'il faut agir ; et cette action ne peut consister que dans un arrêt temporaire des demandes de crédit faites à l'Amérique et dans la restitution au moins partielle des capitaux américains détenus au dehors.

Les événements forcent l'Angleterre à recourir au marché des Etats-Unis pour y liquider le portefeuille de valeurs en dollars mobilisé par le Trésor et aussi pour obtenir des avances sur les valeurs empruntées. Elle ne saurait renoncer à cette double utilisation sans provoquer une nouvelle crise du change anglo-américain à peu près stabilisé aux environs de \$ 4,76 1/2 pour £ 1. Elle pourrait, il est vrai, modérer ces opérations ; mais alors comment régler les énormes balances commerciales avec l'Amérique ? Comment lui restituer les capitaux qu'elle réclame et qu'il deviendrait vraiment trop onéreux de retenir par de nouvelles élévations du taux de l'intérêt ? Le problème, on le voit, n'est pas des plus simples à résoudre. Il n'y a guère qu'un moyen de lui donner une solution acceptable et c'est précisément ce moyen que l'Angleterre a adopté lorsque, au mois de mai, c'est-à-dire au moment où sont apparus les premiers symptômes de tension à New-York, elle a repris ses envois d'or. Elle alimente le réservoir monétaire américain, afin de lui permettre de faire face, sans difficulté, à ses besoins accrus très notablement pendant la période actuelle. Depuis la reprise des envois, les Etats-Unis ont reçu, d'Ottawa ou de Londres, plus de \$ 200 millions.

Il importe, toutefois, de remarquer que l'Angleterre ne pourrait soutenir cette politique sans le concours que lui prêtent ses alliés, dans un intérêt commun. On l'oublie quelquefois, peut-être même trop, dans certains journaux et dans certains milieux de la Cité. Dans un précédent article, nous faisions observer que le total des entrées nettes d'or aux Etats-Unis, depuis le début de la guerre, n'était pas de beaucoup supérieur aux montants de métal jaune mis à la disposition de l'Angleterre par la France, la Russie

(1) V. *Les Systèmes de paiement du Trésor*, 2 juillet 1916.

F°P188

et l'Italie. Nous donnons donc à nos alliés, même sur le terrain financier, une collaboration qui n'est pas sans valeur et qui ne va pas sans sacrifices de notre part. Il serait bon qu'on en tient compte à Londres ; dans tous les cas, il est du devoir de ceux qui ont autorité pour parler au nom de nos intérêts, de pas laisser fausser cette carte de notre jeu.

REVUE DE LA SEMAINE

Cette semaine comprend une liquidation de fin de mois dont il n'y a pas plus à dire que des précédentes : les reports ont valu 4/0/0 au parquet, 5 3/4 en coulisse ; l'ensemble des positions prorogées continue à diminuer lentement.

Il ne se fait toujours pas beaucoup d'affaires ; les cours sont néanmoins en reprise, mais à peu près exclusivement sur certains groupes de valeurs ; sur les valeurs russes parce que les témoignages abondent d'une très grande activité industrielle en Russie ; sur les valeurs de guerre, le cuivre et les valeurs de cuivre notamment, parce que la durée des hostilités sur laquelle on avait fait récemment des prévisions un peu optimistes se prolonge en perspective ; sur les grandes valeurs françaises parce que la situation militaire continue à se présenter sous un jour meilleur ; au demeurant il faut déplacer bien peu de titres pour provoquer de grandes variations de cours.

Au marché de nos rentes, la fermeté se concentre sur le 5/0/0 dont le coupon de 1 fr. 25 s'est détaché mardi. Même privé de l'attrait de ce coupon, le 5/0/0 reste en vedette parce que son taux de capitalisation, bien plus exactement que celui du 3/0/0, va déterminer les conditions du second

emprunt de guerre en préparation pour l'automne. L'absence des Chambres jusqu'aux 12 et 14 septembre ne permet plus d'espérer que la loi puisse être votée et promulguée avant le 20 ou 25 septembre environ, ce qui reporte pratiquement l'émission au début d'octobre. Le 5/0/0, très soutenu par les achats du comptant, se représente à 89.63, ce qui est exactement la parité du cours de 90.90 coté il y a huit jours. Le 3/0/0 défend plus difficilement le cours de 64 rond. Les rentes amortissables progressent très légèrement, le 3/0/0 de 73.25 à 73.30, le 3 1/2 de 90.53 à 89.90, ex-coupon de 87 1/2 centimes.

On s'occupe peu de nos fonds coloniaux. L'*Obligation Tunisienne* 3/0/0 1892 fléchit un peu à 344.50 ; au contraire la 1902, remorquée par son coupon à l'échéance du 16 août, s'arrondit à 350. Le 2 1/2 *Annam et Tonkin*, dont le coupon approche également, se négocie à 62.50, cours bien élevé pour un revenu de 12 fr. 50 réduit par l'impôt à 11 fr. 87 1/2 ; mais l'amortissement par remboursement au pair compense un peu la faiblesse du revenu. L'*obligation 3/0/0 de l'Afrique Occidentale* est cependant préférable à 372, coupon en octobre, et plus encore l'*obligation 3 1/2 1913 de l'Indo-Chine* à 388, coupon au 15 septembre.

Les fonds russes cotés à notre Bourse restent toujours influencés par les événements politiques. Ainsi la ville galicienne de Brody, dont nous avons annoncé le siège dans notre dernier numéro, a été prise par nos alliés, et cette importante victoire a entretenu sur les fonds russes d'excellentes dispositions. Le plus stable parmi ces fonds, le 4/0/0 1867-69, est très ferme à 79 et le 4/0/0 *Consolidé 1^e et 2^e séries* continue son progrès à 78.20 ; les autres obligations de l'Empire russe maintiennent leur fermeté : le 5/0/0 1906 à 90,

le 4 1/2 0/0 1909 à 80.25 et le 3 0/0 or 1891 à 62.70.

Beaucoup plus accentuée est la hausse des chemins de fer russes qui réalisent d'incessantes avances sur les cours de la huitaine : le 4 0/0 1889 *Orel-Griasi* progresse vivement de 492.50 à 501 ; le 4 0/0 *Riazan-Ouralsk* gagne encore 4 fr. 50 à 359.50, le 4 0/0 *Moscou-Kiev* passe de 333 à 337 et le *Moscou-Windau* de 352 à 358. Le 4 1/2 0/0 *Nord-Est* s'avance de 395.50 à 404.75 et le 4 1/2 0/0 *Ouest-Oural* de 395 à 396. Les obligations 4 1/2 0/0 *Mer-Noire* et 4 1/2 0/0 *Réunis* progressent également à 404 et 93.75 respectivement.

Les difficultés résultant du décret royal qui interdit la négociation en Espagne de toutes valeurs étrangères, dont nous avons parlé dans notre numéro du 23 juillet, sont, paraît-il, à la veille d'une solution à la suite de notes diplomatiques. Le montant de la dette espagnole extérieure, qui existe sur les marchés de Londres et de Paris, s'élèverait à 796 millions de francs environ. La *Rente Extérieure Espagnole* reste toujours bien soutenue, elle gagne même à 99.80, 0 fr. 30 sur le cours de la semaine dernière.

Une réaction du change portugais était à prévoir. Le milrei fléchit cette semaine à 425 contre 427 1/2 la semaine passée. C'est aux besoins d'argent du Portugal que ce recul doit être attribué, car on annonce de Lisbonne que notre nouvel allié négocie en ce moment à Londres un emprunt de 25 millions de livres sterling. Les fonds portugais conservent cependant leur fermeté, maintenant leurs cours antérieurs : le 3 0/0 1^e série à 63 et le 3 0/0 2^e série à 61.65. Il y a même une avance de 1 fr. à enregistrer sur le 4 1/2 0/0 1891 (*Tabacs*) à 484.

Nous retrouvons sans grandes variations les de-

PRÉTS DE TITRES NEUTRES A L'ÉTAT

Le Journal Officiel, en date du 21 juillet, a publié une nouvelle liste de valeurs qui peuvent être prêtées à l'État aux conditions précédemment stipulées. La voici :

Désignation des fonds et valeurs	Prix éventuel de rachat	Revenu brut de l'année (en francs)	Bonification de 25 0/0 à payer (en francs)	Observations
SUÈDE				
Ville de Stockholm 3 1/2 0/0 différé 1909 (4 0/0 jusqu'au 15 juin 1917)	425 fr.	20 fr. jusqu'au 15 juin 1917, 17 fr. 50 ensuite.	5 fr. 1 ^{re} bonification, 4 fr. 375 les suivantes	Par titre de 500 fr.
Ville de Stockholm 4 0/0 1908	475 »	20 »	5 »	—
Crédit Foncier de Stockholm 4 0/0 1904 (n° 20001 à 40000)	465 »	20 »	5 »	—
NORVÈGE				
Ville de Christiania 3 0/0 1897	470 »	15 »	3 75	—

Les Cédés Hypothécaires Argentines 6 0/0 comprises dans la liste publiée au *Journal Officiel* du 24 mai 1916 sont acceptées en prêt, qu'il s'agisse ou non de titres cotés à la Bourse de Paris.

Les certificats constatant le prêt de cédules cotées à la Bourse de Paris pourront être négociés à cette Bourse.

Quant au cédules non cotées à Paris, les porteurs de certificats pourront demander à toute époque, contre remise de ces certificats, que les titres correspondants soient vendus pour leur compte sur l'une des places où sont cotées lesdites cédules.

Ils recevront, en francs, la contre-valeur, calculée d'après le cours moyen du change de Paris sur la place en question le jour de la vente, du montant, en monnaie de ladite place, du produit net de cette vente.

Il en sera de même pour les titres suédois et norvégiens non cotés à Paris, compris dans la liste suivante, qui sont également ajoutés aux listes précédentes :

Désignation des fonds et valeurs	Prix éventuel de rachat	Revenu brut de l'année en monnaie étrangère	Revenu brut de l'année en francs	Bonification de 25 0/0 à payer en francs	Observations
SUÈDE					
Emprunt 3 1/2 0/0 différé 1908, 4 0/0 jusqu'au 20 juin 1918	73 0/0	16 sh. (1)	20 fr. 177 (2)	5 fr. 044 (3)	Prix en livres sterling. Bonification par titre de £ 20.
Emprunt 3.60 0/0 intérieur 1887-1904-1909 (titres non cotés à la Bourse de Paris)	70 »	12 kr. 96	18 fr. »	4 fr. 50	Prix en couronnes. Bonification par titres de 360 kronors.
Emprunt 5 0/0 intérieur 1914	100 »	5 kr. »	6 fr. 945	1 fr. 736	Prix en couronnes. Bonification par titre de 100 kronors.
Emprunt 5 0/0 intérieur 1915	100 »	5 kr. »	6 fr. 945	1 fr. 736	Idem.
Emprunt 5 0/0 intérieur 1916	100 »	5 kr. »	6 fr. 945	1 fr. 736	Idem.
Gaïsse Hypothécaire des Villes du Royaume de Suède :					
4 1/2 0/0 1914	90 »	45 kr. »	62 fr. 505	15 fr. 626	Prix en couronnes. Bonification par titre de 1.000 kronors.
5 0/0 1913	99 »	50 kr. »	69 fr. 45	17 fr. 362	Idem.
5 0/0 1914	99 »	50 kr. »	69 fr. 45	17 fr. 362	Idem.
5 0/0 1915	99 »	50 kr. »	69 fr. 45	17 fr. 362	Idem.
Ville de Stockholm 3 1/2 0/0 1887	78 »	14 kr. »	19 fr. 446	4 fr. 861	Prix en francs suisses. Bonification par titre de 400 kronors.
— 4 0/0 1885	81 »	16 kr. »	22 fr. 224	5 fr. 556	Prix en couronnes. Bonification par titre de 400 kronors.
— 4 0/0 1900	85 »	£ 2	50 fr. 443	12 fr. 611	Prix en livres sterling. Bonification par titre de £ 50.
— 4 1/2 0/0 1913	94 »	18 sh.	22 fr. 699	5 fr. 675	Prix en livres sterling. Bonification par titre de £ 20.
Crédit Foncier de Stockholm, 4 0/0 1904 (titres non cotés à la Bourse de Paris)	415 fr.	20 fr. suisses	20 fr. »	5 fr. »	Prix en francs suisses. Bonification par titre 500 fr.
NORVÈGE					
Emprunt 4 0/0 1911	86 0/0	16 sh.	20 fr. 177	5 fr. 044	Prix en livres sterling. Bonification par titre de £ 20.
Emprunt 5 0/0 1915 (séries 1 et 2)	100 »	5 kr. »	6 fr. 945	1 fr. 736	Prix en couronnes. Bonification par titre de 100 kronors.
Banque Hypothécaire du Royaume de Norvège :					
4 0/0 1893-1894	83 »	16 kr. »	22 fr. 224	5 fr. 556	Prix en couronnes. Bonification par titre de 400 kronors.
4 1/2 0/0 1914	85 »	18 kr. »	25 fr. 002	6 fr. 25	Idem.
5 0/0 1915	100 »	5 kr. »	6 fr. 945	1 fr. 736	Prix en couronnes. Bonification par titre de 100 kronors.
Ville de Christiania 3 1/2 0/0 1903	70 »	12 kr. 60	17 fr. 501	4 fr. 375	Prix en couronnes. Bonification par titre de 360 kronors.
Ville de Christiania 4 0/0 1900	85 »	£ 4	100 fr. 886	25 fr. 221	Prix en livres sterling. Bonification par titre de £ 100.

Il y a lieu de classer parmi les valeurs cotées en francs (liste du 5 mai) les obligations de la Province de Québec insérées précédemment à la suite des valeurs américaines (liste du 24 mai).

Erratum. — Lire 179 0/0 (au lieu de 169 0/0) comme prix de rachat éventuel des actions ordinaires Canadian Pacific (\$ 100).

(1) Jusqu'au 20 juin 1918, 14 sh. ensuite. — (2) Jusqu'au 20 juin 1918, 17 fr. 655 ensuite. — (3) 1^{re} et 2^{re} bonifications, 4 fr. 414, 3^{re} bonification.

vises scandinaves. La couronne danoise se tasse un peu à 1 fr. 66 1/2, bien que la couronne norvégienne maintienne son cours précédent de 1.70 et que la suédoise soit à peu près immuable à 170 fr.

Les fonds d'Etats scandinaves sont au contraire tous très fermes et accusent des progrès sensibles : le *Danois* 3 0/0 1894 avance de 72.50 à 73 et le 3 0/0 1897 de 77 à 77.50. Le *Norvégien* 3 1/2 0/0 1900 continue sa hausse de 86.75 à 87.20 et le 3 1/2 0/0 1904-05 abandonne une fraction à 84. La *Banque des Propriétés Agricoles (Norvège)* 3 1/2 0/0 1904 s'inscrit à 419, contre 418 la semaine passée.

Parmi les fonds suédois, notons le 3.60 0/0 1887-1909 qui gagne 1 fr. à 426 et le 3 1/2 0/0 de la *Caisse Hypothécaire des Villes de Suède*, qui fait un bond de 403 à 410. Aucun cours à relever sur les titres de la *Banque Royale Hypothécaire de Suède*; cette banque rachète actuellement au pair, soit 500 fr., ses obligations 4 0/0 1879, ex-coupon du 1^{er} août 1916.

Le change du franc suisse est sans variation à 1 fr. 45. Les fonds helvétiques ne sont pas plus animés que la semaine dernière. Le 3 1/2 0/0 1890 perd une fraction à 87.40 et le 3 0/0 différé recule de 391.50 à 390.50, par contre le 3 1/2 0/0 *Chemins de fer Fédéraux* avance de 86.25 à 86.50. A part le prix de 416 sur le *Berne* 3 1/2 0/0 1905, aucun cours à relever sur les Cantons suisses traités sur notre marché.

Les fonds autrichiens restent négligés. L'*Agence Economique et Financière* annonce qu'en vue d'arrêter les mesures à prendre pour enrayer le recul des cours, le Ministre des Finances d'Autriche a conféré avec le Comité de la Bourse de Vienne. La baisse est surtout importante sur les titres des Sociétés de pétroles et de charbons situées en Galicie et en Bohême, dans les régions menacées d'invasion russe.

Les valeurs turques conservent leur fermeté de la huitaine et réalisent de nouveaux progrès : le *Turc Unifié* avance de 61 à 62.35 et le *Consolidé* 4 0/0 1890 de 234 à 280. Le *Privilégié* 4 0/0 1902 (*Douane*) continue son progrès de 285 à 290 et le 4 0/0 1893 *Tombac* se relève de 238 à 269; la poussée a été vive sur le 5 0/0 1896 qui gagne 10 fr. à 285 sur son cours précédent. Le 4 0/0 1904 passe de 201 à 210 et le 4 0/0 1908 poursuit son avance à 210. On annonce que le Gouvernement turc vient de conclure un accord avec l'Allemagne pour une nouvelle avance de 2.339.000 livres turques. Cet emprunt porte le montant total des avances allemandes déjà consenties à 9.590.000 liv. turques.

Le marché des fonds d'Etat bulgares fait preuve d'optimisme : le 5 0/0 1896 est ferme à 338 et le 5 0/0 1904 à 366.50 ; le 4 1/2 0/0 1907 abandonne 0 fr. 50 à 341.

Le groupe serbe a été échangé activement et la fermeté ne s'y est pas démentie, car nous retrouvons la plupart des fonds en reprise sur les cours de la huitaine : le 4 1/2 0/0 1906 (*Mono-poles*) poursuit son avance de 355 à 372 et le 5 0/0 or 1913 s'inscrit à 72.25, contre 70.50 précédemment ; par contre, le 4 1/2 0/0 1909 perd 8 fr. 50 à 340 et le 4 0/0 1895 se traite régulièrement autour de 60.

La Commission financière internationale de la Grèce nous envoie le tableau des recettes des revenus affectés au service de la Dette hellénique. Ces recettes, pour les cinq premiers mois de l'année en cours, accusent une diminution de 984.489 drachmes par rapport à celles de la même période de 1915. D'après les journaux grecs, cette moins-value est due au moratorium, sans lequel les encassements en 1916 eussent été supérieurs à ceux de 1915. Bien que cette diminution des recettes soit compensée par une amélioration sensible du change des drachmes en devises étrangères, les fonds d'Etat helléniques sont négligés sur notre marché. A part le prix de 85.50 sur l'emprunt 5 0/0 1914 (en perte de 1 fr. 50 sur celui de la semaine passée), aucun cours n'a pu être relevé pendant cette huitaine.

La tenue des fonds marocains est très satisfaisante : le 5 0/0 1904 poursuit son avance pour terminer à 494 contre 480, et le 5 0/0 1910 se relève graduellement de 474.50 à 482.

Les trois fonds chinois qui se sont négociés cette semaine conservent une tendance très visible à la hausse ; elle se manifeste surtout par un progrès du 5 0/0 1903 qui, après avoir regagné son coupon de juillet à 426, monte vivement à 433. Le 5 0/0 1913 de *Réorganisation* est aussi en vedette et il gagne 3 fr. au cours de 435. Le 5 0/0 *Lung-Tsing-U-Hai* s'inscrit à 389.

Les fonds d'Etat japonais, toujours peu traités,

conservent, pour la plupart, leur précédent niveau. Le 4 0/0 1905 se maintient à 87.50, le 5 0/0 1907 autour de 102. Le 5 0/0 1913 est en reprise de 3 fr. à 530.

Les autres obligations japonaises, fort bien tenues, attirent des achats réguliers : la *Ville de Tokio* 5 0/0 1912 s'échange quotidiennement à 470 et la *Kioto* rétrograde de 507 à 502 ; ce dernier prix nous paraît plus raisonnable, bien qu'encore trop élevé pour un fonds municipal japonais ; ce genre de placement devrait apporter au moins un revenu net de 3 1/2 0/0. L'obligation de la *Colonisation Orientale*, garantie par le Gouvernement japonais, progresse de 450 à 453.50 ; la *Banque Industrielle*, qui comprend aussi le gage du Gouvernement, abandonne 4 fr. à 510.

Nous avons parlé précédemment de la crise agricole dans l'Argentine ; sa situation fiduciaire paraît plus satisfaisante : depuis le 1^{er} janvier jusqu'au 31 mai, l'augmentation de l'encaisse métallique de la *Caisse de convention* a été de 11.487.251 pesos-or, ce qui a entraîné une augmentation proportionnelle de 23.423.572 pesos de monnaie légale. Les divers fonds argentins sont peu traités : le 5 0/0 1909 passe de 503.23 à 502.25 et le 4 1/2 0/0 1911 de 86.60 à 86.90. L'*Intérieur* 5 0/0 1905 ne varie guère à 94.75, ainsi que la *Cédula* 6 0/0 demandée à 101.60.

Parmi les fonds des provinces argentines, citons le 5 0/0 or 1908 de la *Province de Buenos-Ayres* qui fait un bond important de 312 à 327, ainsi que l'avance du 4 1/2 0/0 *Buenos-Ayres* 1914 de 275 à 291. Nous avons déjà annoncé au mois d'avril l'échange des obligations de cette province contre des obligations *funding* définitives. Rappelons que l'échange s'est fait dans la proportion de 100 fr. de coupons pour 115 de titres *funding*. Les intérêts de retard seront bonifiés à raison de 5 0/0 l'an, à partir de l'échéance des coupons à consolider jusqu'à la date de jouissance courante du titre délivré. L'obligation 5 0/0 1910 de la *Province de Santa-Fé* recule de 410.25 à 401.

Notre tableau de la semaine dernière a signalé la perte qu'on subie les détenteurs étrangers des fonds brésiliens, perte non seulement en revenus, mais aussi en ce qui concerne le capital placé qui, depuis la guerre, accuse une grande dépréciation. On annonce de Rio au journal *Le Brésil* que, malgré la situation difficile du Trésor, le président W. Braz désire reprendre régulièrement en 1917 le paiement du service de la dette extérieure, car une prorogation du *funding* ne pourrait être obtenue sans un engagement du Brésil de sortir de sa neutralité en faveur des Alliés. Le journal ajoute que la reprise du service de la dette est déjà assurée dès le second semestre de 1917. Pour augmenter les revenus nécessaires pour le paiement des créances brésiliennes, on propose de décréter une taxe additionnelle de 10 0/0 sur tous les impôts, ce qui pourrait fournir les 50.000 contos qui manquent au budget pour couvrir le service de la dette. Le compartiment des fonds brésiliens reste déprimé : le 5 0/0 1914 1909 s'inscrit à 68.25, le 4 0/0 1911 fléchit encore de 317 à 312 et le *funding* 5 0/0 1915 abandonne une fraction à 88.

Parmi les fonds des Etats brésiliens, le groupe *Sao-Paulo* 5 0/0, qui n'a jamais failli à ses engagements, est en faveur. L'importation de Santos, capital de cet Etat, pendant le premier semestre de l'année en cours, a été de 100.013 contos, contre 60.638 dans la période correspondante de 1915. L'exportation a atteint 198.588 contos, contre 194.902. On annonce d'autre part que la Compagnie *Docks de Santos* a entrepris la construction d'une importante installation frigorifique d'une capacité de 1.200 tonnes de viande congelée. Les fonds de *Sao-Paulo* sont assez animés : le 5 0/0 1903 à 414, le 5 0/0 1907 à 386 et le 5 0/0 1913 à 495. Citons également la reprise de l'emprunt 3 0/0 *Maranhao* 1910 qui progresse de 246 à 247. D'après *le Brésil*, le secrétaire de cet Etat vient de traiter avec les succursales des banques Nord-américaines des questions financières intéressant l'Etat. Un arrangement vient également d'être voté pour les garanties nécessaires en *funding* de l'Etat *Amazon* et l'*Agence Economique et Financière* annonce que ces garanties ont été votées pour une durée de cinq ans, à partir du coupon échu le 1^{er} novembre 1915 ; un dixième des droits d'exportation sera affecté comme gage aux obligations *funding*. L'obligation 5 0/0 *Amazon* estampillée passe de 225 à 230, et la non-estampillée gagne, à 218, 18 fr. sur son cours précédent. L'*Espirito Santo* 1908 poursuit son avance de 265 à 270. Le *Pernambuco* 5 0/0 1905

se relève à 386, contre 377.50, et le *Minas Geraes* 4 1/2 0/0 1914 s'inscrit à 308, contre 295 il y a huit jours. Par contre, l'emprunt 5 0/0 de *Para* fléchit de 261 à 255 et le *Parana* 5 0/0 1905 se traite à 267, contre 268 cours de la huitaine. La *Ville de Bahia* 1905 recule également de 358 à 338.

Les fonds mexicains sont tout à fait négligés en attendant la réponse de M. le Ministre des Affaires étrangères à la question écrite de M. Labroue, député, qui demande qu'elles ont été les garanties réclamées et obtenues pour les porteurs français de valeurs mexicaines, lorsque le Gouvernement français a reconnu le Président de la République du Mexique.

Peu de négociations à relever sur les fonds des diverses républiques américaines. L'*Uruguay* 50/0 1909 qui jouit d'un crédit solide, est sans changement à 84.75. Le *Chili* 5 0/0 1911 (caisse hypothécaire) continue ses progrès de 428 à 435, pour revenir à la fin de la semaine à 425, et le 5 0/0 1912 du même Etat demeure fermé à son cours précédent de 418. Le 5 0/0 1906 *Colombie* gagne 5 fr. à 392 bien que le 6 0/0 1914 rétrograde de 480 à 464. Le 5 0/0 1914 *Costa-Rica* se ressaisit à 327, contre 316 la semaine écoulée.

La *Banque de France* progresse encore de 25 fr. et s'inscrit à 3200 ; l'*Emprunt national* ne peut pas être pour elle une source de profits, au contraire, puisqu'il aboutit à des remboursements de ses avances à l'Etat ; mais c'est cependant pour elle un avantage moral : sa situation s'en trouvant plus liquide, son crédit en est amélioré. Aussitôt après l'emprunt le moment viendra de solutionner la question dès maintenant à l'étude du renouvellement du privilège de la Banque. Ce renouvellement ne peut rencontrer aucune opposition dans son principe et ne peut être débattu que dans ses conditions ; le rôle que la Banque de France est appelée à jouer après la guerre et pendant de longues années, est trop essentiel et exigera de la Banque trop d'initiative et même d'ingéniosité pour que l'intérêt général permette de lui imposer des conditions onéreuses.

La reprise est générale et assez vive sur tout le groupe de nos établissements de crédit. La *Banque de Paris*, sur laquelle avaient pesé des réalisations de bénéfices, regagne le cours de 4130. L'*Union Parisienne* a été l'objet de transactions assez suivies jusqu'à 685. Le *Credit Lyonnais* gagne 30 francs à 1250, le *Comptoir National d'Escompte* plus de 45 fr. à 813 ; le *Credit Industriel* est stationnaire à 628. On n'a coté la *Société Générale* qu'en liquidation de fin de mois, 490 ; la *Banque Suisse et Française* prend une nouvelle avance à 582 ; la *Banque Nationale de Crédit*, actions et parts, est restée sans cotations nouvelles.

Egalement sans cours est la *Société Centrale des Banques de Province* ; la *Banque Privée*, au contraire, assez vivement demandée, a progressé encore jusqu'à 280.

La *Banque Française pour le Commerce et l'Industrie* à 188, la *Banque Transatlantique* à 215, sont bien faiblement tenues ; la *Société Marseillaise* rarement cotée vaut 504. Le *Credit Mobilier* consolide sa reprise récente à 365 ; le *Comptoir Lyon-Allemand* n'a pas de marché en ce moment.

Nouvelle et importante hausse de l'action *Credit Foncier* à 725, sur la publication de sa situation au 30 juin, qui fait ressortir pour le mois de juin un bénéfice de 2.275.281 fr. ; pour le premier semestre de 1916, les bénéfices sont ainsi de 15.469.916 fr., chiffre supérieur de 754.366 fr. au bénéfice de la période correspondante de l'exercice 1915. Au cours du mois, les provisions et réserves se sont accrues de 912.794 fr. et les disponibilités diverses de 22.183.708 fr. Le *Credit Foncier Colonial* gagne encore 10 fr. à 215.

La tendance est toujours des plus fermes sur le groupe des établissements algériens ; mais la *Compagnie Algérienne* est la seule qui en profite réellement, les autres n'étant pas cotées ; elle s'avance à 1250. Aucun cours sur aucune de nos banques coloniales. On annonce que la *Banque de la Guadeloupe* demande l'autorisation de distribuer, pour le premier semestre 1916, un dividende de 12 fr. 50 ou 5 0/0. Le bénéfice net serait de 550.729 fr. En tenant compte de la plus-value d'une partie du portefeuille provenant du remboursement d'Amortissable au pair. Le dividende statutaire n'absorberait que 75.000 fr. et le solde des bénéfices, soit 424.656 fr., serait affecté à la réserve statutaire.

La hausse prend brusquement de l'ampleur sur le groupe des banques russes, en conformité

d'ailleurs avec un mouvement très vif de la Bourse de Petrograd sur ces valeurs : la Banque de l'Azou-Don gagne 35 fr. à 114¹, la Banque Russo-Asiatique 80 fr. à 590, la Banque de Commerce Privée de Petrograd 8 fr. à 293, la Banque du Commerce de Sibérie encore 18 fr. à 1247.

On cote à peine, et toujours à l'aveuglette, car on ne sait rien de leur situation réelle, les titres de banques mexicaines : la Banque Nationale du Mexique est portée à 370 simplement par l'accord qui paraît s'établir entre le président Carranza et le Gouvernement des Etats-Unis pour régler amiablement les désaccords pendans. Le Crédit Foncier du Mexique, toujours ballotté, remonte à 89.

Pas de cours en Banque Ottomane, ni en Crédit Foncier d'Egypte. La Land Bank of Egypt fléchit à 141. Le Crédit Foncier Franco-Canadien réédite le cours de 704. On ne cote ni la Banque Française du Rio de La Plata, ni la Banque Espagnole de l'Ile de Cuba. Le Banco Español del Rio de la Plata se tient fermement à 313. Du Crédit Foncier Argentin on ne cote que la part, 212; celle du Crédit Foncier du Brésil est demandée à 75.

Les recettes de nos grands chemins de fer saut naturellement sur les lignes affectées par la guerre étant en progression constante, les titres de ces Compagnies sont restés fermement tenus et ont réalisé de nouveaux progrès, à l'exception de l'action Lyon qui termine à 1118, en recul de 22 fr. sur le cours de la huitaine. Voici les cours comparés des autres actions : l'action Nord passe de 1480 à 1476, le Midi est sans changement à 950, l'Ouest gagne deux point à 722 et l'Est poursuit son progrès de 820 à 829 ; l'action Orléans se ressaisit à 1210 contre 1200 la semaine passée. Les obligations correspondantes s'échelonnent dans la même proportion à part l'obligation 2 1/2 0/0 Ouest qui fait un bond de 323 à 317. La Compagnie des Chemins de fer Economiques du Sud-Ouest a réalisé pendant l'exercice écoulé un bénéfice net de 212.819 fr. contre 203.229 fr. pour l'exercice précédent. Le dividende a été maintenu à 20 fr. brut pour l'action.

Le marché des chemins de fer coloniaux n'est pas plus animé que précédemment, mais le cours enregistrés montrent un certain progrès : l'action Bône-Guelma se relève graduellement, de 575 à 580 et l'obligation 3 0/0 s'avance de 3 fr. à 343 sur le cours antérieur. L'action Est-Algérien se traite toujours autour de 530 et son obligation à 335. Les titres de l'Ouest-Algérien progressent également : l'action de 538 à 540 et l'obligation de 337 à 340.

Le comportement des chemins de fer espagnols, bien que conservant une réelle activité, manifeste une grande irrégularité. Les actions des Chemins de fer Andalous flétrissent de 306 à 304, ainsi que les obligations à revenu fixe 1^{re} série qui s'inscrivent à 349.50 contre 330 ; par contre, toutes les autres obligations de cette Compagnie sont en progrès, notamment les obligations à revenu variable 2^e série, qui, au prix de 269, gagnent 7 fr. Une Assemblée extraordinaire des actionnaires Andalous est convoquée pour le 25 août pour autoriser le Conseil à réaliser divers emprunts et pour approuver le contrat d'affermage passé avec la Compagnie Sud de l'Espagne. La situation de cette dernière Société est très difficile. Les obligations non estampillées ont encore leurs coupons attachés depuis octobre 1898 ; d'autre part, les obligations variables ont reçu, en 1913, pour solde de leurs intérêts depuis 1898, un unique coupon de 4 pes. 50, sans aucune explication pour une répartition aussi infime. Or l'Office National des Valeurs Mobilières a l'intention de grouper les obligataires du Sud de l'Espagne afin de discuter avec la Compagnie Andalous les conditions d'un arrangement amiable.

L'action Nord de l'Espagne revient de 440 à 436 par suite de la diminution des recettes du 11 au 20 juillet (période des grèves), une diminution de 2.157.268 pesetas sur celles de la même période de 1913, ce qui ramène l'augmentation depuis le 1^{er} janvier à 8.183.819 pesetas.

L'action Saragosse progresse de 430 à 435 et l'obligation 3 0/0 1^{re} hypothèque se relève en passant de 349.50 à 355.

Les obligations des Chemins de fer Portugais poursuivent leurs progrès : l'obligation 3 0/0 privilégiée 1^{er} rang passe de 288.50 à 294 et la 3 0/0 2^e rang s'avance de 148 à 157. Les comptes de cette Compagnie viennent d'être approuvés par l'Assemblée qui s'est tenue à Lisbonne et la répartition a été maintenue à 3 fr. 50 par obligation

3 0/0, 4 fr. 66 par obligation 4 0/0 et 5 fr. 25 par obligation 4 1/2 0/0.

Les autres chemins de fer étrangers sont presque entièrement négligés, aucun cours n'ayant pu être enregistré à Paris : il faut noter un progrès de 3 fr. des obligations privilégiées Damas-Hamah à 298 et la baisse de 10 fr. des obligations Salonicque-Constantinople, dont nous avons parlé la semaine passée. L'obligation 4 0/0 1895 Smyrne-Cassaba abandonne 3 points à 237.

Les obligations des chemins de fer nord-américains conservant leur animation antérieure, réalisent de nouveaux progrès : l'obligation Central Pacific s'inscrit à 432.50, en gain de 1 fr. 50, et celle de Cleveland Cincinnati s'avance de 409 à 410. Les autres obligations de ce groupe ne changent guère à part l'obligation Missouri-Oklahoma qui se ressaisit en passant de 76 à 84.

Bien qu'on annonce une déclaration de dividendes de deux affiliées de la Brazil Railway, la Compagnie Mogiana (8 0/0) et la Compagnie Paulista (10 0/0), les obligations 4 1/2 0/0 Brazil Railway se traient en baisse à 279, contre 293.50 il y a huit jours. Les Fédéraux Brésiliens, au contraire, continuent à progresser de 183 à 190. Les obligations Nord-Ouest du Brésil valent 147 contre 145.50 à l'annonce du paiement, à raison de 7 fr. 98 chacun, des coupons d'avril et mai 1914 des deux séries d'obligations 3 0/0.

Relevons l'avance notable des obligations Nord de São Paulo de 101 à 115, progrès qui a été provoqué par l'annonce de journaux brésiliens que ces obligations sont actuellement échangées contre des obligations 3 0/0 de la nouvelle Compagnie São Paulo Northern Railroad, dont le coupon n° 1, de 12 fr. 50, est payé à présent à São Paulo. Pour les opérations d'échange en Europe, des arrangements sont à l'étude, avec des banques européennes, pour permettre ultérieurement l'échange des titres en Europe.

Les obligations Chemins de fer de la Province de Buenos-Ayres flétrissent de 193 à 188.

L'action Canal de Suez, dont nous avons prévu la hausse dans notre dernier numéro, gagne 133 francs à 4605 sur son cours de la huitaine ; ce mouvement ne semble pas à son terme, car l'on peut revenir aux cours de 1914. L'obligation à lots du Canal de Panama se ressaisit à 115 contre 113.50. L'action Canal de Corinthe progresse aussi de 53.30 à 58. Les difficultés que rencontre l'Argentine par sa crise des céréales se font ressentir sur l'obligation Port de Rosario (une obligation d'ailleurs très sérieusement gagée) qui rétrograde de 478 à 462.50. L'obligation d'un autre port dont les affaires sont en marche satisfaisante, celle du Port de Rio-de-Janeiro, se traite sans changement à 340, en augmentation de 5 francs sur le cours de la huitaine. L'obligation du Port de Para, qui varie depuis quelque temps en sens inverse de l'obligation de la Brazil Railway, dont le Port de Para est un affilié, vient de progresser de 130 à 150, malgré le flétrissement des titres de la Compagnie-mère ; il est curieux de remarquer que la semaine passée le cas contraire s'est présenté : l'obligation du Port de Para avait baissé pendant que montait l'obligation Brazil Railway.

Nos grandes Compagnies de transports maritimes se relèvent sensiblement, aucune décision n'ayant encore été prise par la Chambre au sujet de la loi tendant à la réquisition totale des navires marchands. Les actions de la Transatlantique servent un marché suivi : l'ordinaire passe de 177 à 180, la privilégiée regagne son coupon de juillet et termine à 183 contre 173. L'ordinaire des Messageries Maritimes s'échangent toujours autour de 130 et l'action des Chargeurs Réunis se négocie régulièrement à 805 ; quant à sa part, elle progresse de 9 fr. à 299. L'Est-Asiatique Danois, après avoir fait un grand bond à la fin de la semaine passée, conserve le cours de 4750, et l'action E-Asiatique Français, suivant de très loin le précédent dans son progrès après une semaine de calme, s'avance de 150 à 163. Les autres valeurs maritimes se bornent à une hausse bien légère : la Havraise Périmulaire à 940 contre 938 et l'action Chargeurs Français à 1420 contre 1419 ; les Bateaux Parisiens sont fermes à 239.

L'action ordinaire Wagons-Lits progresse vivement de 235 à 258 et la privilégiée de 297 à 300.

Le groupe des transports urbains reste très bien tenu et cette bonne disposition y est presque générale. La plus-value des recettes du Métropolitain pour les sept premiers mois atteint 6.638.823 fr. sur la période correspondante de 1915 et, bien qu'il reste encore à discuter la question de l'augmentation du prix du courant, les actions sont quotidiennement échangées à 458. Les recettes

du Nord-Sud accusent aussi une augmentation de 1.309.287 fr. pour la période du 1^{er} janvier au 20 juillet 1916, et bien qu'ici également il faudra prendre compte de la majoration des dépenses d'exploitation à cause de la hausse du charbon ; les actions avancent d'un franc à 122.

La reprise de la nouvelle ligne d'autobus (Gare Saint Lazare-Place Saint-Michel) depuis le 1^{er} août, explique le progrès des actions Omnibus de 453 à 458. Les actions Voitures à Paris reagencent largement leur coupon de juillet à 35 contre 27 précédemment. L'action Tramways Lille-Roubaix-Tourcoing avance rapidement de 111 à 127.

Parmi les tramways étrangers, l'action Tramways de Buenos-Ayres se relève de 84 à 85, probablement à la suite d'un dividende que les actions doivent toucher. Ce dividende ne concerne pas la Compagnie belge dont les titres se traient sur notre marché, qui n'est qu'un omnium, mais la Société d'exploitation, qui est anglaise ; ce sont les actions ordinaires de cette dernière qui doivent toucher un dividende trimestriel de 3 pence ou 1 shilling par an et par action. L'action British Motor Cab pré. ord. a vu quelques négociations au cours de 50. Cette Société a réalisé, pendant l'exercice clos le 31 mars dernier, un bénéfice net de £ 24.344 (contre £ 15.883 pendant l'exercice précédent). Le Conseil a proposé à l'Assemblée qui s'est tenue le 1^{er} août un dividende de 2 shillings par action de préférence ordinaire, income tax à déduire. Les résultats restent toujours affectés par les prix des matières premières ainsi que le manque de main-d'œuvre, plus de 2.700 employés ayant joint l'armée.

Les actions de constructions d'automobiles ont été échangées plus activement et plusieurs d'entre elles manifestent une tendance nette à se relever : l'action privilégiée Mors passe de 84 à 84.50 ; l'action Brasier recule de 1 fr. à 140. L'action Peugeot regagne son coupon de juillet en progressant vivement de 710 à 720, tandis que l'ordinaire Chenard et Walker fait un bond de 380 à 405, ainsi que l'action Schneider et Cie qui gagne 1 fr. 50 à 91. L'action Blériot poursuit son progrès pour finir à 135.

L'exploitation des Compagnies gazières rencontrent toujours des difficultés, et bien qu'un grand nombre de villes aient déjà conclu des transactions avec les Compagnies concessionnaires d'éclairage par application du principe posé par le Conseil d'Etat, les affaires sont sur notre marché complètement nulles dans ce compartiment. Il faut noter une avance de 9 fr. du Gaz de Paris à 205 et de l'action Bec Auer à 949, ainsi que le recul des Compteurs et Matériel d'Usines à Gaz de 1400 à 1387. La hausse du prix du charbon qui menace si gravement nos Sociétés gazières a eu également une influence fâcheuse sur ce groupe en Italie ; le Gouvernement italien prend actuellement des mesures pour venir en aide aux Sociétés productrices de gaz d'éclairage. Ces Compagnies pourront élever leurs prix de vente après une autorisation délivrée par une Commission ministérielle spéciale qui fera la distinction entre le prix du gaz destiné à l'éclairage et celui du gaz destiné à produire de la chaleur ou de la force motrice. Cette mesure paraît donner des résultats favorables et la satisfaction aux deux parties.

Beaucoup plus d'activité règne parmi les valeurs électriques. L'action Thomson-Houston progresse de 635 à 643, bien que son coupon vienne d'être détaché. L'action Havraise d'Énergie Électrique oscille entre 633 et 645 pour finir à ce dernier prix. Sur le bruit d'une augmentation du dividende de l'Eclairage Électrique de 6 fr. 25 à 12 fr. 50 par action, cette valeur gagne 5 fr. à 193. L'action Edison accuse une avance de 19 fr. à 555. Le bénéfice net réalisé par la Compagnie de l'Ouest Électrique, pour 1915, s'est élevé à 318.846 fr., contre 378.491 fr. en 1914. Le dividende a été fixé par l'Assemblée à 12 fr. 50, comme précédemment. En raison de la diminution des bénéfices de la Société d'Eclairage et de Force par l'Électricité à Paris, aucun dividende n'est distribué pour 1915, pas plus que pour l'année 1914. En 1913, il avait été distribué 42 fr. 50 par action.

Pour les valeurs de téléphones et téleglyphes, le raffermissement est presque général. L'Industrie des Téléphones progresse de 335 à 340, et l'action Câbles Télégraphiques gagne 5 fr. à 228. L'action Télégraphes du Nord, sur laquelle la poussée a été bien vive, poursuit sa hausse pour terminer à 1090, contre 1063, cours de la semaine passée.

Le groupe des valeurs métallurgiques françaises demeure très bien orienté. Les nombreuses demandes dont il est l'objet témoignent que le portefeuille est favorablement impressionné par la grande suractivité déployée, à l'heure actuelle, dans la production, ainsi que par les brillants résultats obtenus par les entreprises métallurgiques qui ont déjà publié le compte rendu de leurs opérations pour l'exercice 1913. Pour se rendre compte de l'énorme production de cette branche industrielle, il suffit de comparer les chiffres de nos principales importations métallurgiques depuis le début de la guerre à ceux de 1913, année normale.

Nos importations ont été :

En 1913, 400.051 tonnes; 1914, 76.417 tonnes; 1915, 1.041.679 tonnes. Nos importations en 1915 ont donc été de dix fois supérieures à celles de 1913.

Les Acieries de France s'échangent à 775 et les parts à 213. Paris-Ouvreau s'élève à 1250. Les actions Longwy et Micheville demeurent à 1100 et 1303. L'action des Ateliers et Chantiers de Bretagne s'inscrit à 156 et 153. Les Ateliers et Chantiers de la Gironde sont sans changement à 660 ainsi que Saint-Nazaire à 1350. Les Constructions de Levallois sont demandées à 130 et 128.50.

Les Etablissements Decauville accentuent leur avance à 174. L'action des Forges et Ateliers de la Longueville, sans demande, se retrouve à 283 et la part à 355; les Forges d'Alais sont en progrès à 350. L'action des Forges et Fonderies de Montataire a quelques demandes à 1430 et 1433, sur la nouvelle que l'Assemblée des actionnaires de cette Société, tenue le 31 juillet dernier, ainsi que nous l'annonçons plus loin, a voté la distribution d'un dividende de 63 fr. par action pour l'exercice 1915. On se rappelle qu'aucun dividende n'avait été distribué pour 1914-1915. Les résultats de 1915 sont des plus satisfaisants, d'autant plus qu'ils ont été obtenus uniquement avec l'usine de Montataire, celle de Frouard, située trop près de la ligne de feu, n'ayant pas fonctionné depuis le début de la guerre; ils se traduisent par un bénéfice net de 1.961.142 fr. 33 au lieu de 899.832 fr. en 1914-1915 et 1.767.899 fr. en 1913-1914.

Il ressort que, après déduction des prélevements statutaires, tantôtmes du Conseil, fonds de prévoyance, etc., il reste sur ce bénéfice un solde de 1.684.943 fr. qui, ajouté au reliquat antérieur de 1.505.263 fr. 90, donne un solde disponible de 3.72.209 fr. 41; sur le disponible, il a été prélevé le dividende de 63 fr. par action, une somme de 182.328 fr. pour amortissement de travaux neufs et celle de 1.500.000 fr. inscrite au compte de « Réserve générale ». Le surplus, soit 987.430 francs a été reporté à nouveau. Les Forges et Acieries de la Marine s'inscrivent en plus value à 2032. Denain-Auzin vaut 1660 et Schneider (le Creusot) se traite à 2010 et 2000.

L'action de la Société Métallurgique de l'Ariège après avoir coté 595 et 600 finit très demandée à 608. Montbard-Aulnoye fléchit à 338 et la part reste à 44. L'action Métallurgique du Périgord s'inscrit en plus-value sensible à 1293. L'action de jouissance Commentry-Fourchambault demeure à 1000 et les Hauts Fourneaux de Caen, sans demandes, stationnent à 130. Nous répétons que les comptes de l'exercice 1915, qui vont être soumis à l'Assemblée de cette Société, le 11 courant, ne comporteront encore aucun résultat, la Société étant toujours dans la période d'organisation.

Les Tréfileries du Havre valent 308 et 312, en légère reprise. La Compagnie des Mâtaux se négocie à 863 et 870. Pontgibault s'inscrit à 615 et l'action Electro-Métallurgique de Dives à 800.

Les Etablissements Ballot ont des demandes à 167 et 168. Le Bi-Métal se traite à 875 et 880 et finit à 923. Les Usines Bouhey et Continouzou, à 140 et 222, révoient leur cours de clôture de la semaine dernière. Alliages Cottias cotent 139.

Hotchkiss gagne une bonne fraction à 805. On nous informe que les actionnaires de cette Société sont convoqués à nouveau en Assemblée générale extraordinaire, pour le 5 septembre prochain, à l'effet de statuer sur une proposition d'augmentation du capital social.

L'action Dietrich s'inscrit très ferme à 238, après avoir coté 242. Keller-Leleux ne bouge pas de son cours de 745.

Ainsi que nous l'annonçons plus loin, cette Société a tenu son Assemblée le 29 juillet dernier, qui a fixé à 30 fr. brut par action le divi-

dende pour l'exercice 1915, contre 25 fr. brut précédemment.

L'action Moteurs à Gaz est sans changement à 132 et les Moteurs Gnome reculent au début à 2605 sur des réalisations et s'inscrivent à nouveau en hausse à 2630.

Les freins Lipkowsky progressent à 72.

Dans le groupe russe, on remarque beaucoup d'activité et les valeurs en vue sont l'objet de demandes suivies, mais aussi de réalisations.

L'action ordinaire Briansk à 397 bénéficiait d'une plus-value de 37 fr. sur son cours de clôture de la dernière huitaine; à 383 la privilégiée gagne une bonne fraction. Les Cartoucheries de Tula s'inscrivent en hausse sensible à 1196 après avoir coté 1203. Très ferme, l'action Dniépropovienne subit des réalisations qui la ramènent à 3025 après des échanges à 3033 et 3030.

L'action Provodnik se maintient en bonne tendance à 407 ainsi que Makeevka privilégiée et ordinaire à 107 et 30. L'action Huta-Bunkowa réalise une avance sensible à 1353, la jouissance est toujours demandée à 500. Oural-Volga vaut 201 et les Acieries du Donetz passent de 1160 à 1195. La Providence Russe fléchit à 400, perdant son avance de la semaine dernière. Les Forges et Acieries de la Kama grosses parts ne résistent pas à des demandes de réalisations et rétrogradent à 1240, la petite part, s'enregistre à 363, en progrès. Maltzoff est en hausse marquée à 665. L'action Taganrog accentue son avance à 388. Très demandée, l'action Russo-Belge s'inscrit en plus-value à 150 et 1575. Les Wagons de Petrograde finissent à 220 après avoir valu 229. L'action des Usines Franco-Russes à 600 retrouve sa bonne tendance de la semaine dernière. On trouvera plus loin l'aviso de répartition des actions nouvelles aux souscripteurs à l'augmentation du capital.

Hartmann vaut 423. L'action Sosnowice (Tubes) finit à 370. L'action des Chantiers Nicolaïeff, qui est sans échanges depuis longtemps, est inscrite à 360, sa dernière cotation, que nous avons toujours mentionnée; sur l'objection qui nous est faite qu'il y a une demande à 450, nous substituons ce nouveau cours à l'ancien.

La Société Russe de Construction de Locomotives s'alourdit à 413. L'Union Minière et Métallurgique de Russie est demandée à 473 et 483. Plusieurs journaux ont parlé de fusion ou d'absorption de cette Société par la Société Maltzoff. Nous croyons savoir, qu'ainsi présentée, la nouvelle est inexacte; en effet, d'après nos informations, l'opération envisagée se bornerait à une acquisition éventuelle de titres, de l'Union Minière par la Société Maltzoff.

L'action Plaïne s'inscrit à 488, American Smelters à 543 et Piombino à 120. Léger recul des Acieries du Chili à 69.

Le cuivre-métal, après avoir atteint les cours de £ 111 au comptant et £ 109 à terme, fléchit à £ 107 au comptant et £ 104 à terme.

D'après la Statistique du Cuivre, les stocks visibles au 31 juillet dernier s'élèveraient à 11.640 tonnes, soit une diminution de 1.174 tonnes pour la quinzaine et de 2.188 pour le mois.

Les valeurs cuprifères se montrent indécises, Le Rio, peu demandé, a quelques échanges à 1730 et 1740 et clôture à 1737. Tharsis vaut 112. L'action Boléo, très recherchée, accuse une avance sensible à 840 et la part progresse à 515. Cape Copper, à 118 et 116, s'écarte peu de sa cotation précédente. Utah Copper se négocie en hausse de quelques points à 467. On nous informe que, le premier semestre de 1916 a été pour cette Société une des périodes les plus brillantes de son exploitation. Le bénéfice net total a été de \$ 17.230.000, contre \$ 6.523.000 en 1915. Voici des résultats qui devraient éveiller l'attention du portefeuille.

Ray Copper flotte entre 137 et 134. Chino Copper cote en bonne tendance 292 et 291. Miami Copper demeure à 216. Montecatini vaut 134 et Spassky 59 et 60.

L'action Cuivres et Pyrites, négligée, reste à 223. Pena Copper vaut 27.50. Les Pyrites de Huelva sont sans affaires à 475. L'action San Platton s'alourdit à 163 et la part vaut 66.

Les actions des Mines de Bor (jouissance et ordinaire) cotent 820 et 826.

L'action Catemou privilégiée se négocie à 853 et l'ordinaire à 67 et 66. Chanaral cote 65 en léger fléchissement. Corocoro vaut 32 et 33, et Huelva Copper 16.5. Mount Elliott s'échange à 111.50 et 111. L'action Nallagua vaut 74 et la part 41. La Métallurgique du Caucase progresse à 359.

Le plomb métal vaut £ 28.

L'action Penaroya à 1700 s'inscrit en hausse de 28 fr. sur sa précédente clôture. Aguilas est en hausse à 71. Laurium Français après avoir fléchi à 378 se relève à 384 et 383. Balia Karaïdin s'inscrit en baisse de 6 fr. à 291, l'impression produite par les déclarations contenues dans une lettre adressée par le Conseil d'administration de cette Société, étant peu favorable. Le Conseil informe, en effet, les actionnaires qu'il continue à surveiller leurs intérêts d'autant près qu'il a le pouvoir de le faire; que depuis le mois de décembre 1914 la Société est engagée dans un procès devant la Cour des Prises anglaise au sujet du dernier chargement de plomb expédié en Angleterre par la mine et saisi par ladite Cour dans les docks de Londres quelques jours après la déclaration de guerre à l'empire Ottoman; que, en vertu de la loi sur les biens appartenant aux sujets des Etats ennemis, ce chargement d'une valeur de 400.000 fr., a été vendu par les soins et au profit du Gouvernement anglais. Il ajoute qu'il est en instance auprès de ce dernier à l'effet d'obtenir la restitution du produit de cette vente et prie les actionnaires de lui faciliter sa tâche en lui indiquant leur nationalité et le nombre de titres qu'ils possèdent. Le Conseil profite de cette circonstance pour faire connaître la situation actuelle de la Société qui se présente comme suit: suspension complète de l'exploitation de la mine par suite du manque de main d'œuvre; cependant la direction a pu cependant conserver les éléments indispensables pour l'épuisement des eaux et l'entretien des galeries, travaux qui continuent à se faire régulièrement.

Le zinc métal fléchit à £ 50. L'action Malidano progresse à 229. Omnia Algérie-Tunisie demeure à 2073. Butte Superior s'inscrit à 390 sans changement.

L'action Djebel Ressas est en reprise à 380 ainsi que la part à 60. Djendli est fermé à 25 à 26. L'action Ouasta Mesloula jouissance s'inscrit à 890 en bonne tendance et à 859 la part réalise une avance sensible.

L'action Vieille Montagne est demandée à 745 et 750.

L'action Kinta flotte entre 115 et 117 et la part, sans changement, demeure à 240.

Le marché des mines de fer est calme mais avec une bonne orientation. L'action Krivoig Rog s'inscrit en hausse à 990. Segré vaut 112. Larath 50, Mines de Méri 12. Mines et Minerais 98, l'action Doubowia-Balka fléchit à 201.

Le marché des charbonnages conserve un bon courant d'affaires avec des tendances à la hausse.

L'action des Houillères d'Ahun vaut 117, les Houillères de Montrambert s'échangent à 690 et 685. Saint-Etienne s'inscrit à 475. Courrières à 2200, sans changement. Marles, un de nos plus anciens charbonnages, qui était sans affaires depuis longtemps, à cette semaine quelques demandes qui le poussent à 3250, en hausse de 75 fr. sur son ancien cours. Les Mines de la Loire gagnent une légère fraction à 310. On retrouve Carmaux à 2810 et Grand Combe à 2375. Lens passe de 1140 à 1190.

L'action Albi s'alourdit à 556 et la part réalise un progrès à 548. Blanzy vaut 800. Clarence à 325 est en légère avance. Très demandée l'action Bruay, reprenant son mouvement ascensionnel, passe de 1727 à 1770 et clôture à 1775. On s'attend à un acompte de dividende substantiel; on dit que la Société aurait produit, pendant l'exercice 1915-1916, 3 millions de tonnes au lieu de 2.600.000 en temps normal et qu'elle réalisera un bénéfice de 20 fr. par tonne.

L'action ordinaire Nord d'Alais s'inscrit à 67 et la privilégiée à 175. Les Charbonnages du Tonkin, sans changement, s'inscrivent à 1980.

Le compartiment des charbonnages russes a présenté cette semaine un peu plus d'animation que les précédentes et témoigne de bonnes dispositions.

L'action Anthracite Russe fléchit à 113 et 109. Ekaterine s'inscrit en hausse à 681. Pobedeno gagne quelques points à 67, ainsi que la part à 23. Prokhorow action privilégiée accentue son avance à 490, l'ordinaire à 178 revoit son cours précédent.

Sels Gemmes action ordinaire s'affermit à 325 et la privilégiée progresse à 330. L'action privilégiée Industrie Houillère Russie Méridionale esquisse une légère avance à 155, et la privilégiée à 455 gagne 15 francs sur son cours précédent. Les Charbonnages de Sosnowice s'inscrivent à 890 et 895. Shansi (Pekin Syndicate) progresse à 26.

Les valeurs pétrolières ont été en vedette pendant toute la semaine. Le prix du pétrole en Russie a atteint le chiffre élevé de 72 copeks le poud, et les cours pratiqués pour les valeurs naphthifères aux bourses russes ont enregistré de telles hausses qu'il a fallu vivement se mettre sur notre marché à la parité de Petrograd. L'action *Lianosoff*, qui depuis bien longtemps a perdu ses faveurs, avance à 350 pour revenir à son cours de début : 331 ; cette dernière baisse s'explique par le fait que les recettes de l'exercice écoulé sont à peu près égales à celles de 1914 et qu'aucune répartition n'a été proposée aux actionnaires à l'Assemblée du 3 courant. Bien compréhensible est le progrès de l'action *Naphto Russe* qui passe de 330 à 399 ; on annonce que la production de cette Société, pour les premiers six mois de 1916, s'élève à 16.000.000 pouds, contre une production totale pour l'année dernière de 21.600.000 pouds. L'action *Spies Petroleum* gagne une fraction à 19.75 et celle de la *Russian General Oil* abandonne 2 fr. 75 à 21 ; ce fléchissement s'explique par le résultat déficitaire de £ 187.317 pour l'année 1914 qui vient d'être publié par la Société. Les actions du pétrole roumain sont très fermes : la *Colombia* passe de 1080 à 1084 et la *Steaua Romana* de 775 à 798.

L'ordinaire *Franco-Wyoming* réalise aussi un progrès de 1 fr. 50 à 40.50 sur l'annonce d'un petit dividende ; les ventes de cette Compagnie pour les onze premiers mois de l'exercice ont été de 1.315.091 barils, contre 1.090.347 en 1914-15. Les titres de la *Mexican-Eagle* restent soutenus : l'ordinaire cote 51.75, contre 51.50 et la privilégiée vaut 57.75, en gain de 0 fr. 50. L'action *Oklahoma* s'établit à 102, contre 103.50 la semaine passée.

Les valeurs de caoutchouc conservent un bon courant d'échanges. On annonce de Para qu'un délégué de capitalistes américains y est arrivé pour étudier les conditions d'achats de grands terrains pour l'exploitation du caoutchouc, dont les Etats-Unis importent de l'Amazonie des quantités de plus en plus importantes. L'action *Financière des Caoutchoucs* se retrouve à 97.25 et l'*Eastern International Rubber* abandonne 3 fr. à 21.50. La *Gula-Kalumpung* rétrograde encore de 1 fr. à 39.50, ainsi que la *Kuala-Lumpur* qui s'inscrit à 108, contre 113 précédemment. Par contre, l'ordinaire *Malacca* progresse de 118 à 124 et la privilégiée de 114 à 117. La *Pacouda* revient de 59.50 à 56, tandis que la *Sultanat du Haut Oubanghi* se relève de 400 à 404. La *Sumatra* est en hausse de 12 fr. à 667 et la *Tapanoëtie* de 6 fr. à 378. L'action *Bergougnan* avance légèrement à 1.292. L'action *Hutchinson* se ressaisit à 800 et la *Prowoduuk* a fait 406, contre 407 antérieurement.

Aucun changement dans les cours des valeurs de phosphates. L'ordinaire *Gassa* ne varie guère à 795, ainsi que l'action *Phosphates du Dyr* à 90. Les *Phosphates Tunisiens* valent 377, contre 378, cours précédent.

Les actions de nitrate poursuivent leurs progrès. Le *Lautaro* passe de 263 à 268 et l'ordinaire de la *Société Norvégienne de l'Azote* finit à 500, contre 494, il y a huit jours.

La hausse produite par la spéculation sur le sucre continue sur les valeurs de ce groupe. Un rapport de la National City Bank démontre l'importance des exportations du sucre de Cuba depuis le début de la guerre : 2 milliards de livres de sucre, d'une valeur approximative de \$ 75 millions, ont été expédiées en Europe du 1^{er} août 1914 au 31 mars 1916. La privilégiée *Raffinerie et Sucreries Say* passe de 281 à 286 et l'ordinaire de 450 à 438. L'action ordinaire des *Sucreries et Raffineries d'Egypte* s'avance de 165 à 168 et les *Sucreries Brésiliennes* cotent 271. L'action ordinaire *Pointe-à-Pitre* poursuit son progrès de 475 à 514 pour revenir à 500, et la part passe de 172.50 à 185 et, reculant ensuite, s'arrête à 184.

Parmi les valeurs d'alimentation, notons l'action *Debray* qui se relève de 735 à 740 et l'action *J. Danoy*, qui gagne 1 fr. à 424. En attendant les résultats favorables escomptés, l'ordinaire de la Société des *Raisins de Corinthe* continue son avance de 312 à 315 et la part de 40 à 42. Citrons aussi la *Rochefortaise des Produits Alimentaires*, qui atteint le cours de 213 contre 203, dernier cours coté.

Les actions des Sociétés de tabacs se présentent toujours en bonne tendance et la plus recherchée parmi ces valeurs, l'action *Tabacs des Philippines*, s'inscrit à 620, en gain de 34 fr. sur le cours de la huitaine. Les *Tabacs de Portugal* passent de 625 à 630 et les *Tabacs Ottomans*, dont les recettes de juin 1916 se sont élevées à £ 239.000 (£ 187.000 en juin 1915) s'avancent de 320 à 330.

Le groupe des produits chimiques reste un des mieux tenus et les deux favorites, *Produits Chimiques d'Alais* et *Usines Chimiques du Rhône* réalisent de nouveaux incessants progrès : la première passe de 1610 à 1635 et la seconde gagne 335 fr. sur son cours de la huitaine ; une nouvelle hausse de 23 fr. à signaler sur les *Produits Chimiques de Saint-Denis* au cours de 121 ; les *Matières Colorantes* avancent de 900 à 1048 et l'action de l'*Electro-Chimie de Bozel* termine à 384 contre 368.50 précédemment. L'action *Union Espagnole de Produits Chimiques* maintient son cours de 103 ; le Conseil d'Administration de cette Compagnie annonce la mise en paiement d'un acompte de 6 fr. net sur le dividende courant.

Les valeurs de cinémas ont manifesté une certaine lourdeur, à part le *Cinéma Pathé* dont l'action accuse un vif progrès de 119.70 à 139 ; l'action *Eclipse* fléchit de 111 à 106 et *Cinéma-Exploitation* de 444.50 à 422.80.

L'action *Cercle de Monaco* abandonne 5 francs à 2695.

A LONDRES

A l'exception des valeurs de transports maritimes, qui se remettent décidément du spasme où les avaient jetées la menace d'une surtaxe de 77 0/0 sur leurs accroissements de bénéfices, tout le marché anglais est atone et sans direction précise. Les fonds d'Etats sont plutôt offerts. L'activité toute relative du marché s'est concentrée sur les valeurs de caoutchouc et les mines.

Le *Consolidé* est plus faible à 58 3/4, le *War Loan ancien* perd plus d'un point à 86 1/4, le *nouveau* recule aussi brusquement à 95 5/8. Le *French War Loan* est seul réellement ferme à 87 3/4.

A NEW-YORK

Le marché américain se trouve en ce moment tirailé par des impressions divergentes, les nouvelles de la récolte qui sont bonnes, les recettes des chemins actuellement plantureuses, les commandes des alliés aux usines qui sont toujours énormes, et, par contre, la menace d'une grève générale des cheminots. La cote a éprouvé cette semaine des soubresauts violents, qui ne permettent de distinguer aucune tendance définie.

Le marché monétaire a seul retrouvé le calme : le *call money* reste à 2 1/4 comme il y a huit jours ; le câble-transfert sur Londres est en hausse à 4.76.43, tandis que le change sur Paris gagne 3/8 à 5.91 1/8 ; le Berlin redescend au-dessous de 72.

La plupart des chemins finissent en baisse ou aux cours bas de la semaine dernière : le *Canadian Pacific* à 173 1/4 après 176 3/4, le *Chicago Milwaukee* en brusque baisse à 94 1/2 après 95 3/4 ; l'*Erie*, un peu mieux qu'il y a huit jours à 34 7/8, mais après 35 1/2, le *Missouri Pacific* à 4 3/4 après 6, le *New-York Central* à 103 1/4, le *Norfolk and Western* en hausse à 128, le *Reading* à 93 1/2 au lieu de 94 3/4 et après 95 1/4, le *Southern Pacific* à 97 3/4 au lieu de 97 et l'*Union Pacific* à 138 1/2 au lieu de 136 1/2, mais après 139. Le *Pennsylvania* est en baisse à 55 7/8.

La *Steel Common* recule à 86.

Chronique des Mines d'Or

Le *Public Trustee d'Angleterre* n'a pas seulement procédé à la liquidation des positions austro-boches ; il a en même temps vendu tous les titres appartenant à des Allemands, qu'il a trouvés dans les caisses des succursales des Banques allemandes mises sous séquestre à Londres. Le *Statist* dit à ce sujet que le produit des susdites ventes sera sans doute employé de façon à compenser les sommes dues en Angleterre par le siège social des succursales de Londres des Banques allemandes, ce qui veut dire après tout, que l'argent restera en Angleterre jusqu'à la conclusion de la paix.

Du reste, ces ventes tirent à leur fin et n'affectent plus quelques valeurs favorites des Allemands. Cette semaine elles ont porté les filiales de la Central Mining et principalement sur la Meyer and Charlton. Par ailleurs, le marché a montré d'excellentes dispositions qui se sont étendues sur les valeurs de l'Est du Rand, de plus en plus en faveur, et sur certaines autres mines telles que la *City Deep* et la *Village Main Reef*. L'excellente tendance constatée cette semaine doit être d'autant plus remarquée qu'il y a eu une absence absolue de nouvelles.

La *Rand Mines* se retrouve à 99.75 et 102 la coupure de 5 et 10. Parmi ses filiales, *Crown Mines* n'a donné

lieu à aucune affaire. *City Deep* a fait 116 la coupure de 25 et 117 la coupure de 5. *Ferreira Deep* s'inscrit à 40 la grosse coupure. *Modderfontein B* est demandée à 187 la coupure de 25. *Rose Deep* fait 37.75 la coupure de 5 et 10 et 36.75 la coupure de 25. *Village Deep* n'a pas été cotée.

Les dividendes déclarés en juin par les filiales de la *Rand Mines* sont mis en paiement depuis le 4 août, celui de la *Rand Mines* ne pourra être encaissé que le 11 août.

Robinson Gold a fait 35.75 la grosse coupure et 36.50 la coupure de 10.

Dans les trusts, la *Goldfields* bouge à peine à 41.50, peu impressionnée par la fusion probable de deux de ses filiales, la *Jupiter* et la *Simmer Deep*. La *Goetz* est calme à 18.50. A Londres, *General Mining* reste à 6 sh. 6. *Johannesburg Consolidated* à 17 sh. 3, et *Randfontein Estates* à 13/3.

Parmi les mines de l'Est du Rand, *East Rand* est sans changement à 20.25. La *New Modderfontein* est demandée à Londres à 17 7/16. A Paris, *Modderfontein B* s'avance à 187 la coupure de 25 et 187.50 la coupure de 10. *Brakpan* s'inscrit à 117 la coupure de 25. A Londres, *Government Areas* reste demandée à 38.6.

Robinson Deep cote 26.50 la coupure de 5 et 25.75 la coupure de 25.

En valeurs de terrains, la *Chartered* est légèrement mieux à 19 la coupure de 25. *Lonely Reef*, qui est une des deux mines rhodésiennes cotées à Paris, a fortement intrigué cette semaine ses actionnaires en annonçant qu'au 30 juin dernier ses réserves de minerai avaient été évaluées à 146.398 tonnes alors qu'au 31 décembre dernier elles étaient de 153.070 tonnes, la raison de cette diminution importante n'est pas donnée, mais d'un autre côté, la valeur du minerai qui n'était que de 16.06 dwts, le 31 décembre dernier, est évaluée maintenant à 17.43 dwts. La *Tanganyika*, est toujours recherchée par certains groupes. Quoique on n'ait rien appris cette semaine à son sujet, la valeur a été néanmoins demandée à 76.50 les unités et à 70.75 la grosse coupure. La *Transvaal Land* cote 20.

Parmi les valeurs autres que celles de l'Afrique du Sud, *Golden Horse Shoe* fait 52.50 la coupure de 10 et 51.25 la coupure de 25.

Aucune affaire sur la *Mexico Mines of El Oro*. La *Camp Bird* s'inscrit à 12.25 l'action ordinaire et à 16.50 l'action privilégiée.

Les Mines de diamants ne bénéficient pour ainsi dire de la nouvelle que les importations de diamants bruts et de brillants effectuées aux Etats-Unis pendant le premier semestre de 1916, dépasseraient les chiffres d'avant guerre pour la période correspondante. Ainsi la *De Beers* reste calme à 311 l'action ordinaire et à 390 l'action de préférence. A Londres, *Premier* qui a dû reprendre ses broyages le 1^{er} août courant ne bouge pas à 5 1/8, *Jagersfontein* se retrouve également sans changement à 3 1/4.

Voici le tableau des bénéfices en juin des mines d'or cotées à Paris comparés avec ceux des deux mois précédents :

	Bénéfices en £	Avril	Mai	Juin
<i>Brakpan Mines</i>	34.406	35.360	35.163	
<i>City Deep</i>	58.596	60.023	59.323	
<i>Crown Mines</i>	66.400	63.003	63.072	
<i>Durban Roodepoort Deep</i>	2.716	2.594	2.165	
<i>East Rand</i>	45.084	44.257	42.514	
<i>Ferreira Deep</i>	38.771	39.191	37.432	
<i>Geduld</i>	15.010	13.178	13.220	
<i>Geldenhuys Deep</i>	13.677	13.944	13.623	
<i>Government Areas</i>	17.058	18.166	19.275	
<i>Langlaagte Estate</i>	13.029	12.819	14.023	
<i>Meyer and Charlton</i>	20.232	20.559	20.584	
<i>Modder B</i>	53.737	55.054	58.256	
<i>New Goch</i>	10.294	10.235	9.447	
<i>New Kleinfontein</i>	17.266	18.122	10.458	
<i>New Primrose</i>	3.031	3.560	3.202	
<i>Randfontein Central</i>	62.416	65.349	70.163	
<i>Robinson Gold</i>	28.804	29.354	33.183	
<i>Robinson Deep</i>	26.262	28.101	26.504	
<i>Rose Deep</i>	20.734	20.271	19.278	
<i>Sheba</i>	1.928	1.250	1.881	
<i>Simmer and Jack</i>	22.479	23.107	22.178	
<i>Van Ryn</i>	18.199	18.317	17.358	
<i>Village Deep</i>	21.476	22.771	22.882	
<i>Village Main Reef</i>	14.558	16.719	14.975	
<i>Witwatersrand (Knights)</i>	24.017	24.019	24.176	

ENTREPRISES ET VALEURS EN SOUFFRANCE

Immeubles de France. — Voici les résultats obtenus par cette Société au cours du dernier exercice :

En 1915, le produit des immeubles a été de 3 millions 909.238 fr., au lieu de 3.979.268 fr. Les intérêts divers ont donné 166.246 fr., mais une bonne partie des recettes de la Société n'a pu être encaissée, par suite du moratorium des loyers.

Au 31 décembre 1915, il lui était dû 3.476.054 fr. se répartissant comme suit : termes de l'exercice 1915, 2.706.926 fr., termes antérieurs, 769.417 fr. Au 14 mars 1916, le montant des termes arriérés avait été ramené à 2.999.668 fr. N'ayant que des ressources restreintes, la Société a dû, pour assurer l'exploitation de ses immeubles et faire face aux amortissements auxquels elle est tenue, avoir recours au Crédit Foncier, auprès duquel elle a trouvé toutes les facilités désirables. Durant l'exercice 1915, il n'a été fait aucune vente nouvelle d'immeubles; cependant, le rapport du Conseil signale qu'actuellement la Société est en négociations pour l'aliénation d'un immeuble important.

Le déficit social qui, au 31 décembre 1914, était de 21.756.332 fr. s'est trouvé ramené à fin 1915, par suite des amortissements et des bénéfices sur rachats d'obligations, à 20.901.208 fr.

Rappelons qu'à l'origine du concordat, en 1895, ce déficit était de 65.173.081 fr.

Dividendes et Coupons

Chemins de fer sur Routes d'Algérie. — L'Assemblée a approuvé les comptes de l'exercice 1915 qui accusent des recettes d'exploitation de 3 millions 893.074 fr. (contre 3.726.044 fr. pendant l'exercice précédent), et un bénéfice avant amortissement de 720.000 fr. (contre 595.627 fr.). Ainsi qu'il était à prévoir, aucun dividende n'est réparti, contre 10 fr. pour 1914, l'Assemblée ayant décidé de consacrer la totalité des bénéfices à l'amortissement sur frais de premier établissement.

Chemins de fer Portugais. — L'Assemblée des obligataires du 10 juillet, qui avait dû être interrompue, a été reprise le 19 juillet et a approuvé les comptes de 1915. Le solde disponible s'est élevé à 2 millions 375.582 fr., permettant la répartition, aux obligataires de 2^e rang, d'un coupon de 3 fr. 50 aux obligations 3 0/0, de 4 fr. 60 aux obligations 4 0/0, de 5 fr. 25 aux obligations 4 1/2 0/0 et un report de 234.460 francs.

Compagnie des Chemins de fer du Nord-Ouest du Brésil. — MM. les porteurs d'obligations 5 0/0 (intérêt fixe 3 1/2 0/0) sont informés que le coupon n° 12 des obligations n° 89.001 a été versé, à échéance du 15 avril 1914, ainsi que le coupon n° 19 des obligations n° 1 à 80.000 à échéance du 15 mai 1914, seront payés, à partir du 7 août 1916, à raison de 7 fr. 98, aux caisses de la « Banque Française pour le Commerce et l'Industrie », 17, rue Scribe, à Paris.

Compagnie des Chemins de fer Économiques des Charentes. — Le bénéfice net de l'exercice 1915 s'est élevé à 621.770 fr. contre 47.593 fr., avec le reliquat antérieur, le solde disponible atteint 552.124 fr. contre 147.915 fr., donnant lieu à la répartition d'un dividende de 20 fr. au lieu de 12 fr. brut l'an dernier.

Brazil Railways. — La Compagnie Mogiana déclare un dividende de 8 0/0 et la Compagnie Paulista de 10 0/0. Rappelons que la Brazil Railways possède 25 0/0 des actions de la première Compagnie et 10 0/0 des actions de la seconde.

Compagnie des Tramways de l'Ouest-Parisien. — L'Assemblée tenue le 29 juillet dernier a approuvé les comptes de l'exercice 1915 qui se soldent par un bénéfice net de 23.500 fr., alors que l'exercice précédent avait laissé une perte de 102.746 fr. Le bénéfice a été employé à réduire d'autant le solde débiteur antérieur qui se trouvera ainsi ramené à 170.054 fr.

Société d'Eclairage et de Force par l'Électricité à Paris. — Cette Société a réalisé pendant l'exercice 1915 un bénéfice net de 473.067 fr. au lieu de 564.787 fr. en 1914.

Ces résultats nets représentent la différence entre les recettes de l'exploitation banlieue (360.316 fr.), le solde bénéficiaire du compte « Liquidation Paris » (95.740 fr.) et les produits du compte « intérêts et revenus divers » (345.574 fr.) d'une part et, d'autre part, les frais généraux (142.197 fr. et l'annuité d'amortissements (186.386 fr.).

En tenant compte du solde reporté de l'exercice précédent soit 779.187 fr., le solde disponible du compte de profits et pertes s'est élevé à 1.252.254 fr. L'Assemblée a décidé de reporter à nouveau l'intégralité de ce solde.

Société d'Électricité du Bassin de Charleroi. — Le bénéfice d'exploitation réalisé par cette Société, pendant l'exercice clos le 31 mars dernier, s'est élevé à 722.220 fr., contre 736.252 fr. précédemment. Le solde créditeur est rassorti à 610.515 fr. Il a été consacré 450.357 fr. aux amortissements et provisions. Le dividende a été fixé à 20 fr. par action ordinaire ou privilégiée.

Crédit Foncier de l'Uruguay. — L'Assemblée générale ordinaire, tenue récemment, a approuvé les comptes de l'exercice 1915 qui se soldent par un bénéfice d'exploitation de 760.682 fr. et un bénéfice net de 323.184 fr. (contre 321.835 fr. pendant l'exercice précédent), sur lequel il a été voté la répartition d'un dividende de 12 fr. 50 brut par action, dont le solde de 6 fr. 25 brut sera mis en paiement à partir du

1^{er} septembre prochain, contre remise du coupon n° 9.

Crédit Franco-Egyptien. — L'Assemblée du 27 juillet a approuvé les comptes de 1915, ainsi que la distribution d'un dividende de 7 fr. 20 par action, qui est actuellement mis en paiement contre remise du coupon n° 5.

Banque Française d'Egypte. — Dans leur dernière Assemblée, les actionnaires ont approuvé les comptes de l'exercice 1914-15 se soldant par un bénéfice net de 535.417 fr. Le dividende a été fixé à 3 0/0 sur le capital versé.

Forges et Acieries de Montataire. — L'Assemblée, tenue le 31 juillet, a approuvé les comptes de l'exercice 1914-1915, clos le 30 avril, qui font ressortir un bénéfice net de 1.931.412 fr. 35, et voté la distribution d'un dividende de 65 fr. par action, égal à celui de l'avant-dernier exercice.

Le dividende sera mis en paiement moitié le 1^{er} septembre 1916, coupon 41, et le solde le 1^{er} mars 1917, coupon 42.

Etablissements Keller-Leleux. — L'Assemblée du 29 juillet a fixé le dividende de l'exercice 1915 à 30 fr. par action au lieu de 25 fr. l'année dernière et pour la plupart des exercices précédents.

On nous informe que la Société convoque une Assemblée pour le 22 août, à l'effet de statuer sur un projet d'augmentation du capital qui aurait pour but l'augmentation de puissance des usines hydroélectriques de Livet.

Sels Gemmes et Houilles de la Russie Méridionale. — L'Assemblée, qui avait été convoquée pour le 7 août, ne pourra avoir lieu à cette date et a été remise au 6 septembre. On annonce que les résultats de l'exercice 1915 sont supérieurs à ceux de 1914 et que le dividende sera maintenu à 17 fr. 50 par action ordinaire et privilégiée.

Huanchaca. — L'Assemblée tenue à Valparaiso le 15 juin dernier a approuvé les comptes de l'exercice 1915 qui traduisent une perte de £ 22.571,13 qui, ajoutée à la perte antérieure, porte le solde déficitaire au 31 décembre 1915 à £ 33.746,3.

La perte de l'exercice 1915 s'explique par les frais considérables suscités par le dénoyage de la mine et la réduction simultanée de sa production. En outre, l'exploitation a été très affectée par l'augmentation croissante des prix du charbon, des bois de construction, huiles et graisses pour machines, etc.

L'exercice 1916 aurait commencé dans de meilleures conditions, paraît-il, qui permettrait d'envisager une augmentation dans la production.

Philadelphia Company. — Le dividende trimestriel de 1 3/4 0/0 aux actions ordinaires est payé depuis le 5 août, à raison de 4 fr. 75 nets (coupon n° 139).

Eastern International Rubber. — D'après les comptes qui doivent être soumis à l'Assemblée du 31 courant, les bénéfices nets — après affectation de £ 5.000 à la réserve générale — se sont élevés, en effet, à £ 21.653, contre £ 17.299 en 1914-15.

En faisant état du reliquat antérieur de £ 12.435, le solde disponible atteint £ 34.088 sur lequel les administrateurs proposent de répartir un dividende de 5 0/0; ou 1 shilling par action, payable le mois prochain.

Franco Wyoming Oil Cy. — Un dividende de \$ 0,30 sur les deux catégories d'actions de préférence et ordinaires sera mis en paiement le 10 septembre prochain.

Miami Copper. — La Compagnie Miami vient de déclarer un dividende trimestriel de \$ 1 1/2, égal au précédent. Les bénéfices nets du premier semestre sont évalués à \$ 3.476.360, ce qui équivaut à \$ 4 par action. Les disponibilités de la Compagnie s'élèvent à \$ 4 millions de dollars, soit \$ 25 par action.

Naphte Lianosoff. — On annonce que les recettes brutes de l'exercice 1915 ont été de 64.096.372 roubles et que le bénéfice net s'est établi à 2.744.629 roubles. Le Conseil ne propose pas la répartition d'un dividende et le bénéfice est entièrement consacré aux réserves amortissements et retenues diverses.

Union des Pétroles d'Oklahoma. — L'Assemblée de l'Union des Pétroles d'Oklahoma s'est tenue le 27 juillet. Elle a approuvé les comptes de 1915 et fixé le dividende à 10 fr. 50 net par action de priorité (dont 3 fr. 50 applicables au solde du dividende de 1914) et à 5 fr. net par action ordinaire.

Soie artificielle d'Izieux. — L'Assemblée a approuvé les comptes de l'exercice 1915, faisant ressortir 805.239 fr. de bénéfices nets contre 358.349 fr. en 1914. Il est attribué un dividende de 19 fr. 66 à l'action et 13 fr. 66 à la part.

Société anonyme ottomane d'Exploitation du Port de Salonique (cap. fr. 5 millions), à Constantinople. — L'exercice 1915 s'est soldé par des bénéfices nets de fr. 271.876, au lieu de fr. 121.455 en 1914, donnant lieu à la répartition d'un dividende de 15 fr. par action, contre 10 fr. précédemment.

Nouvelles Galeries. — La Société des Nouvelles Galeries paie depuis le 1^{er} août un acompte de 25 fr. par action, à valoir sur le dividende de l'exercice 1915-16.

Assemblées et Bilans

Banque Transatlantique.

L'Assemblée de la Banque Transatlantique s'est tenue le 20 mai. Elle a approuvé les comptes du dernier exercice, qui se traduisent par un bénéfice de 546.969 fr., après amortissement. Comme l'année dernière, aucun dividende n'a été distribué et le bénéfice, ajouté au report de celui de 1914, au total 1.418.062 fr. 92, a été reporté à nouveau.

Voici les comptes comparés des deux derniers exercices :

	BILAN AU 31 DÉCEMBRE	
	1914	1915
Passif.		
Capital..... Fr.	20.000.000	20.000.000
Réserve légale.....	2.000.000	2.000.000
Réserve de prévoyance	3.450.000	3.450.000
Réserve immobilière.....	150.000	150.000
— des actionnaires	4.365 58	4.365 58
Effets à payer.....	8.165.984 10	5.268.873 38
Dividendes restant à payer.....	69.300 58	69.300 58
Comptes courants....	7.458.491 02	5.627.383 05
Comptes de dépôts à vue ou à préavis....	5.974.468 98	3.381.701 51
Comptes d'ordre....	1.558.956 34	978.336 10
Bénéfices de l'exercice	571.113 40	546.969 52
Bénéfices reportés		571.113 40
	Fr. 49.402.680	42.048.043 12
Actif.		
Caisse et banque.. Fr.	4.235.833 20	2.075.581 56
Portefeuille.....	6.214.009 05	8.575.777 02
Reports.....	5.323.442 69	2.014.009
Portefeuille titres....	4.906.591 75	5.346.485 65
Participations financières.....	1.132.123 66	939.779 13
Comptes courants....	9.927.122 75	9.436.511 35
Débiteurs par acceptations.....	8.108.665 90	5.013.190 65
Avances sur garanties	7.183.220 82	6.711.439 12
Propriétés à l'étranger	387.071 44	387.071 44
Immeuble social.....	832.679 85	832.679 85
Mobilier.....	1.451.917 89	715.516 55
Comptes d'ordre.....		
	Fr. 49.402.680	42.048.043 12

COMPTES DE PROFITS ET PERTES

Produits.		
Intérêts, commissions et divers	1.785.090 30	1.591.334 51
Charges.		
Frais généraux... Fr.	455.531 65	404.999 30
Impôts.....	59.333	62.578 32
Amortissements du portefeuille et divers	699.112 25	576.787 37
Total des charges. Fr.	1.213.976 90	1.044.364 99
Rappel des produits..	1.785.090 30	1.591.334 51
Bénéfice net.... Fr.	571.113 40	546.969 52

Il ressort de l'examen du bilan que la Banque Transatlantique, fidèle au programme de sagesse et de prudence qu'elle s'était tracé à la suite du bouleversement économique provoqué par la déclaration de guerre, s'est attachée, pendant le cours de ce dernier exercice, au règlement des anciennes affaires, à la réduction des engagements en cours et à éviter de nouvelles opérations. C'est ainsi que le compte Effets à payer, qui se chiffrait par 8 millions environ en 1914, tombe à 5 millions en 1915. Le compte Portefeuille a bénéficié d'une plus-value de 2 millions sur l'exercice précédent. Cette augmentation est due presque exclusivement à l'introduction dans ce compte des Bons de la Défense Nationale. Le compte Débiteurs par acceptations, contre-partie des Effets à payer, a fléchi de 8 à 5 millions.

Le chiffre de bénéfices de l'exercice 1915 est à peu de chose près semblable à celui de 1914. Il est intéressant de noter que l'ensemble des réserves et des bénéfices reportés représente plus de 33 0/0 du capital social.

Banque Espagnole de Crédit.

La dernière Assemblée de la Banque Espagnole de Crédit s'est tenue le 11 décembre 1915. Elle a approuvé les comptes du dernier exercice clos le 30 juin 1915 et maintenu le dividende à 12 pes. 50, moins les impôts. Un acompte de 7 pes. 50 avait été distribué en juin; le solde de 5 pesetas a été mis en paiement le 20 décembre 1915.

Voici comment se comparent les résultats des deux derniers exercices :

BILAN AU 30 JUIN		
	1914	1915
<i>Passif :</i>		
Capital.....	Pes. 20.000.000	20.000.000
Réserve statutaire....	823.386 58	876.849 11
Fonds de prévoyance.....	2.000.000	2.000.000
Comptes courants et de dépôts.....	49.796.726 75	33.523.604 88
Effets à payer.....	2.581.766 57	763.833 64
Comptes d'ordre.....	4.195.513 97	4.532.960 44
Comptes divers.....	14.714.806 79	5.528.710 72
Profits et Pertes :		
Report précédent.....	130.926 64	141.029 34
Bénéfices de l'exercice	Pes. 1.063.266	960.607 51
Pes.	95.306.393 30	68.327.296 41

	1914	1915
<i>Actif :</i>		
Caisse et banque.Pes.	13.676.309 89	7.752.105 40
Portefeuille-Titres....	3.972.516 21	10.926.594 31
Avances sur valeurs reports	19.058.978 49	9.215.335 20
Portefeuille-effets....	19.868.64 60	13.940.191 35
Comptes courants....	17.171.718 37	10.672.599 81
Immeubles	1.189.877 51	1.598.993 47
Mobilier.....	386.052 85	402.052 30
Frais de premier établissement.....	307.924 86	311.671 66
Comptes d'ordre.....	4.195.513 97	4.532.960 44
Couptes divers.....	15.478.896 55	8.965.792 47
Pes.	95.306.393 30	68.327.296 41

COMPTES DE PROFITS ET PERTES		
	1914	1915
<i>Avoir.</i>		
Intérêts, commissions, changes	Pes. 241.421 68	424.567 91
Prêts sur valeurs et reports.....	479.854 56	273.681 77
Intérêts et bénéfices du portefeuille-effets....	262.199 67	251.065 38
Intérêts et plus-value du portefeuille-titres....	223.389 99	90.029 49
Bénéfices divers.....	153.661 55	370.491 06
Bénéfices de la succursale et des agences....	485.811 14	321.466 57
Pes.	1.806.338 59	1.741.302 18
<i>Doit.</i>		
Frais généraux. y compris les impôts..Pes.	783.072 59	780.694 67
Bénéfices nets.....	Pes. 1.063.266	960.607 51
Report antérieur.....	130.926 64	141.029 34
Pes.	1.194.194 64	1.101.636 85

	1914	1915
<i>Répartition :</i>		
Dividende	Pes. 1.000.000	1.000.000
Réserve statutaire.....	53.163 30	48.030 37
Solde reporté	141.029 34	53.66 48
Pes.	1.194.192 64	1.101.636 85

Les résultats des treize derniers exercices se compareraient comme suit :

Exercices	Bénéfices nets	Dividend.
1902-1903.....	Pes. 985.808 80	11 50
1903-1904.....	1.062.691 90	12 50
1904-1905.....	1.464.826 64	13 75
1905-1906.....	1.458.211 41	13 75
1906-1907.....	1.580.827 20	15 »
1907-1908.....	1.662.044 58	15 »
1908-1909.....	1.781.204 86	15 »
1909-1910.....	1.738.555 01	15 »
1910-1911.....	1.625.431 04	15 »
1911-1912.....	1.672.174 79	17 50
1912-1913.....	1.301.528 76	17 50
1913-1914.....	1.063.266	12 50
1914-1915.....	960.607 51	12 50

Le dernier exercice social s'étendant sur la période écoulée du 1^{er} juillet 1914 au 30 juin 1915, il a été affecté, en totalité, par la perturbation économique causée en Espagne par la guerre européenne et dont l'effet a été encore plus sensible pour cet établissement que sa succursale de Paris, est d'une grande activité et lui apporte un contingent appréciable de bénéfices. Cette situation a eu pour effet de paralyser complètement les affaires pendant le premier semestre. Toutefois, le second semestre accuse une amélioration qui témoigne de la vitalité de la Banque Espagnole, ainsi que de la solidité des affaires qui, d'ordinaire, alimentent son activité sociale.

Une des conséquences de la perturbation produite par les circonstances dont il vient d'être question, a été le fait que la place de Barcelone s'est trouvée dans une situation difficile. Par suite de la résolution adoptée par la Junta du Casino Mercantil, en fixant un cours arbitraire d'après lequel les titres devaient être levés, tant par les spéculateurs que par les reporteurs, la Banque Espagnole, qui avait pris en report des titres des mieux garantis, et qui avait comme intermédiaires des maisons de premier ordre de Barcelone,

s'est vue refuser la liquidation des opérations sur une base autre que celle fixée par le Casino Mercantil. Le Conseil a cru devoir accepter une transaction dans cette affaire. La perte que la Banque a eu à supporter de ce chef et qui a été passée par profits et pertes, au cours de l'exercice, n'en a pas moins été supérieure à 400.000 pesetas. Cette moins-value a été déduite directement des bénéfices.

Il a fallu aussi enregistrer une moins-value du fait de l'évaluation, sur les bases des changes au 30 juin, de devises étrangères que la Banque avait en portefeuille. Le Conseil a l'espérance de recouvrer ces pertes quand tout aura repris son cours normal, car il s'agit de valeurs industrielles et de valutas de premier ordre.

Si l'on tient compte de ces amortissements, les bénéfices du dernier exercice ne sont que de peu inférieurs à ceux des exercices qui ont précédé la guerre. On ne saurait, dans ces conditions, trouver exagéré un dividende qui absorbe une somme de 1 million de pesetas, légèrement supérieure à celle des bénéfices accusés, 960.607 fr. 51.

L'exercice 1915-1916 doit se présenter dans des conditions plus satisfaisantes que le précédent, à en juger par l'amélioration qui se révèle dans les dernières situations mensuelles. Celle au 31 décembre fait constater que le chapitre Comptes courants et de dépôts a passé du 30 juin au 31 décembre de 33 millions et demi à 36.600.000 pesetas.

Ciments Français.

L'Assemblée des Ciments Français s'est tenue le 27 mai à Boulogne-sur-Mer. Elle a approuvé les comptes du dernier exercice et fixé le dividende à 30 fr. par action, contre 50 fr. en 1913. Un acompte de 10 fr. ayant été payé en janvier, il reste un solde de 20 fr. brut, soit 17 fr. 43 net au porteur payable depuis le 1^{er} juillet.

Voici les bilans comparés des deux derniers exercices :

	BILAN AU 31 DÉCEMBRE	
	1914	1915
<i>Passif.</i>		
Capital (20.000 actions)	10.000.000	10.000.000
Réserve statutaire	1.000.000	1.000.000
— de prévoyance	1.500.000	1.500.000
— spéciale	»	600.000
Provisions :		
Accidents.....	600.000	600.000
Incendie.....	500.000	508.500
Fournisseurs divers	565.361 36	493.133 49
Comptes créditeurs	853.171 30	659.621 68
Coupons à payer	104.607 38	148.657 17
Profits et pertes :		
Solde reporté	265.089 96	115.753 69
Bénéfices de l'exercice	1.050.663 73	642.537 07
Fr.	16.438.893 73	16.268.203 10
<i>Actif.</i>		
Immeubles et matériel des usines.....	4.901.136 37	4.898.765 80
Mobilier industriel	359.364 50	350.825 35
Carrières en exploitation	1.676.576 96	1.643.276 51
Marchandises	3.542.223 50	3.353.113 15
Débiteurs divers	1.284.747 95	1.581.064 94
Effets à recevoir	65.459 90	220.654 28
Impôts	61.77 83	47.931 34
Cautionnements	98.225 »	95.225 »
Valeurs mobilières	2.667.640 95	2.618.467 39
Caisse et banquiers	1.781.740 77	1.478.879 34
Fr.	16.438.893 73	16.268.203 10

L'exercice 1915 a beaucoup souffert des difficultés d'approvisionnement en charbon et de la raréfaction de la main-d'œuvre, si bien que le tonnage des produits fabriqués s'est ressenti de cet état de choses. Les expéditions n'ont pas dépassé 140.000 tonnes. Toutefois, vers la fin de l'exercice, celles-ci ont été plus actives que ne semblaient le faire prévoir les premiers mois de l'année. Ce réveil d'activité est dû principalement aux besoins de l'armée ou à ceux des services et des industries qui s'y rattachent. Par contre, les demandes de la clientèle habituelle ont été rares et il est à présumer qu'il en sera ainsi jusqu'à la fin des hostilités.

Les résultats du dernier exercice, après prélèvement avant inventaire de 250 000 fr. pour amortissement des usines et d'une somme égale pour dépréciation du portefeuille et amortissement de divers comptes spéciaux, se soldent par un bénéfice net de 642.537 fr. 07, sur lesquels le dividende de 30 fr. absorbera 600.000 fr.

Les prix de vente s'orientent actuellement de plus en plus vers la hausse ; mais les effets de cette hausse sont compensés par l'élévation des

prix des matières premières, notamment du prix du charbon.

La situation financière reste toujours aussi saine. Les immobilisations s'élèvent à 6.900.000 fr. contre 13.700.000 fr. de capital et de réserves. Les exigibilités se bornent à 1.200.000 fr. Au passif, nous trouvons un nouveau poste « Réserve spéciale » constitué l'an dernier. Le Portefeuille, qui apparaît en diminution de 49.173 fr. et qui est composé de valeurs de premier ordre, a été inventorié d'après les cours au 31 décembre 1915. Cette dépréciation a été supportée par le compte de Profits et Pertes, quoique ce ne soit qu'une perte en écriture et non une perte réalisée.

Mines de la Doubovaïa-Balka.

L'Assemblée de cette Société s'est tenue le 30 juin. Elle a approuvé les comptes de l'exercice 1915. Comme l'année précédente, aucun dividende n'a été voté.

Voici les comptes comparés des deux derniers exercices :

	BILAN AU 31 DÉCEMBRE	
	1914	1915
<i>Actif.</i>		
Premier établissement :		
Doubovaïa	Fr. 8.096.130 90	8.468.171 46
Ouchakoff	1.066.621 72	1.092.879 37
Approvisionnements :		
Magasin	964.608 27	935.877 44
Stocks	270.486 53	49.720 07
Débiteurs divers :		
Acheteurs de minerai	695.531 45	1.561.411 71
Portefeuille	320 »	320 »
Caisse et banques	1.339.968 50	730.618 21
Fr. 12.433.667 37	12.838.998 46	
<i>Passif.</i>		
Capital.....	Fr. 5.000.000	5.000.000
Crediteurs divers.....	536.657 80	598.771 95
Impôt sur les bénéfices	56.971 »	42.500 »

lui qu'avait prévu le Conseil. C'est la conséquence des difficultés de main-d'œuvre que la Société a rencontrées. La guerre a provoqué en effet un courant d'émigration de main-d'œuvre chinoise dont la Société dépend dans une large proportion à Malacca. Le Conseil craint qu'un certain temps ne s'écoule avant que la situation de la main-d'œuvre soit aussi favorable qu'avant la guerre.

Comme beaucoup d'autres Compagnies, Malacca a trouvé avantageux de pratiquer des coupes dans les endroits où les arbres sont trop rapprochés. Ce système d'éclaircissement des arbres a été poursuivi au cours de l'année tout autant que la main-d'œuvre disponible l'a permis. Le système de « saignage » tous les deux jours a été étendu, par économie de main-d'œuvre.

Quant à la réduction de la production pendant les six premiers mois de l'année courante : 1.491.100 lbs au lieu de 1.687.400 lbs pour la période correspondante de l'année dernière, elle est imputable aux conditions climatiques.

Nous avons eu dernièrement à Malacca, déclare le rapport, la plus longue période de sécheresse connue et généralement parlant, les rendements de tout le district en ont souffert. Nous avons été récemment informés que les pluies ont commencé et nous avons lieu d'espérer que les effets de cette longue période de sécheresse passeront rapidement. Étant donné la diminution de production du premier trimestre et l'incertitude de la situation de la main-d'œuvre, le Conseil d'administration ne saurait se prononcer en ce qui concerne une augmentation de production pour l'année courante, mais nous espérons atteindre 3.500.000 lbs ainsi qu'il est dit au rapport.

Les principales Sociétés de production faisant connaître le chiffre de leur production mensuelle, il est aisément de supposer les résultats annuels, sous cette réserve toutefois que les Sociétés n'ont pas vendu par avance une partie de leur production. Cette éventualité s'est réalisée pour la Malacca. Voici comment le rapport s'exprime à cet égard :

Au courant de l'année dernière nous avons vendu d'avance par contrats, approximativement le quart de notre production de 1916 franco-bord Singapour, à des cours dont la moyenne équivaut à environ 2 sh. 3 1/2 d. à Londres. Ces ventes furent conclues en 1915 avant la hausse des cours. Si les cours actuels se maintiennent, nous subirions naturellement une perte de par nos contrats. Cependant, je ne crois pas qu'il y ait lieu de nous excuser de cette vente, car en vue de la désorganisation générale et de l'incertitude de l'avenir, nous sommes poussés par la prudence à assurer, autant que possible, dans les limites raisonnables, les résultats de 1916. D'ailleurs les contrats nous laissent un bénéfice appréciable et il nous reste une quantité de caoutchouc suffisamment considérable, pour nous permettre de profiter des prix courants pendant l'année.

C'est donc seulement sur les trois quarts de la production que portera l'augmentation de bénéfices à attendre de l'amélioration du prix de vente. Rappelons que le prix moyen de vente en 1915 a été de 2 sh. 6 d. et que le cours moyen depuis le 1^{er} janvier est encore de 3 sh. 4 1/4 d., malgré la baisse récente de la matière première.

Nouvelles et Informations

BILAN DE LA BANQUE DE FRANCE

Voici, réduit à ses chapitres essentiels, le bilan de la Banque de France au 3 août comparé à celui du 27 juillet :

	ACTIF	
Or :		
En caisse..... Fr.	4.522.135.933 +	6.678.386
À l'étranger.....	271.055.668	
Encaisse-argent....	339.061.524 —	483.823
Disponibilités et avoir à l'étranger.....	507.511.657 —	83.060.948
Portefeuille.....	466.738.460 +	26.454.921
Effets prorogés.....	1.437.910.351 —	3.207.423
Avances sur titres....	1.176.811.078 —	2.025.261
Avances permanentes à l'Etat.....	200.000.000	
Avances nouvelles à l'Etat.....	8.300.000.000	
Bons du Trésor français escomptés pour avances de l'Etat à des Gouvernements étrangers.....	1.220.000.000 +	10.000.000
PASSIF		
Billets en circul. Fr.	16.196.729.795 +	105.837.285
Compte courant du Trésor.....	77.500.812 +	2.070.744
Comptes courants particuliers.....	2.158.323.458 —	114.443.860
Bénéfices bruts des escomptes et intérêts divers de la semaine	*	1.256.947

USINES FRANCO-RUSSES

Augmentation du capital. — Avis de répartition.

Le nombre de titres émis était de 19.000. Il a été souscrit : à titre irréductible, 15.375 ; à titre réductible, 19.703. Titres souscrits par des non-actionnaires, 3.200. Total des souscriptions, 38.278.

Attribution aux souscripteurs de titres réductibles : de 1 à 6, il est attribué une action ; de 7 à 12, deux actions ; de 13 à 18, trois actions, et ainsi de suite, en augmentant l'attribution de une action par six souscrits. Les souscripteurs non actionnaires ne peuvent rien recevoir.

CHEMINS PORTUGAIS

Les recettes de la Compagnie des Chemins de fer Portugais se comparent comme suit avec celles de l'exercice précédent :

	1915	1916
Torres-Figueira-Alfarrellos..... Fr.	81.255 56	80.961 11
Beira-Baixa.....	45.072 22	51.111 11
Réseau non garanti....	806.538 89	871.072 22
Total... Fr.	932.866 67	1.003.144 44
Ligne Vendas Novas..	16.072 22	19.477 77
— Coimbra-Louza.	4 400 *	3.988 89
Depuis le 1 ^{er} janvier :		
Torres-Figueira... Fr.	1.724.700 »	2.126.561 10
Beira Baixa.....	1.003.738 84	1.243.644 45
Réseau non garanti..	17.452.138 90	21.071.416 64
Fr.	20.180.577 74	24.441.622 19
Ligne Vendas Novas..	430.627 74	519.733 29
— Coimbra-Louza.	96.444 43	96.949 98

COTE DES CHANGES

A Paris. — Londres, 28,13 1/4; New-York, 5,99 ./.; Suisse, 111 1/2; Italie, 91 1/2; Hollande, 2,44 ./.; Espagne, 5,99 ./.; Rouble, 1,80 ./.

A Londres. — Paris, 28,13 1/2; Amsterdam, 11,51 ./.; Lisbonne, 35 1/2; Madrid, 23,55 ./.; Italie, 30,70 ./.; Petrograd, 149 ./.; Stockholm, 16,58 ./.

A New-York. — Câble transfert sur Londres, 4,76 ./. Change sur Berlin, 71 7/8 pour 4 marks. Change sur Paris 5,91 ./.

Lisbonne. — Agio sur l'or, 48 ./.

Madrid. — Paris, 83,50.

Buenos-Ayres. — Câble télégraphique sur Londres, 47 7/16.

Rio de Janeiro. — Change sur Londres à 90 jours, 12 5/8 d.

COURS DES MÉTAUX

A Londres. — Cuivre à 3 mois, 104 ./.; Etain à 3 mois, 168 3/4; Plomb, comptant 28 1/2; Zinc, comptant 48,50; Argent métal, 30 3/4 d. l'once.

PRIX DES MARCHANDISES

Blé. — A Paris, ... à A Chicago, 1,29 7/8 fin septembre.

Farine, marque Corbeil, ...

Sucre blanc. — A Paris, ..; raffiné

Gauchouches. — A Londres : plantations, crêpe,

2 sh. 2 3/8; Para, 2 sh. 10 ./. d.

Café. — Le Havre, 73 1/4 fin septembre

Naphte Russe. — 62 1/2 kopecks le poud.

Coton. — Le Havre, 117,87.

Coupons

A L'ÉCHÉANCE DE JUILLET 1916

Déduire l'impôt de 5 0/0 des valeurs marquées d'un astérisque (*).

CINQUIÈME LISTE

échéance	Nominatif	Porteur
<i>Assurances, Bonnes :</i>		
6 Le Secours (Accidents), act., c. 21.	12 »	»
1 ^{er} Banque Foncière du Don, act.	40 R.	
1 ^{er} — de Jaroslav-Kes-		
troma, act....	»	37 R. 50
1 ^{er} — de Karkoff, act....	»	27 R.
1 ^{er} — de Nijni-Novgo-		
rod, act....	»	42 R.
1 ^{er} — de Poltava, act....	»	36 R.
1 Banque Renaud, act. lib., c. 6....	19 60	19 60
Banque Russo-Asiatique, act., c. 9-10-11 att....	9 R. 375 c. à fixer	
1 Caisse Hypothécaire Canadienne, obil. 4 0/0, c. 12....	»	10 »
1 Crédit Foncier Colonial :		
Actions, c. 5....	4 80	3 71
Obligat. de 300 fr., c. 6....	11 52	10 30
— de 250 fr., c. 6....	9 60	8 55
6 Crédit Foncier Cubain :		
Actions, c. 10....	»	14 30
Obligat. 5 0/0, c. 9....	»	12 3125
1 ^{er} Crédit Foncier Serbe, obil. 4 1/2		
1910, c. 13....	»	11 25
5 Foncière du Paraguay, ac., c. 17....	9 60	9 »
15 Soc. Financière Franco-Américaine, act., c. 6....	60 »	»
Charbonnages, Houillères, Forges, Mines :		
15 ^{er} Abosso Gold, act....	1 sh. m. inc-t.	

1 ^{er} Anaconda Copper, act., c. 63....	9 »	2 dol.
15 ^{er} Basse-Indre (Forges), Etablissement Carraud, act., c. 25....	12 50	12 50
1 ^{er} Berestow-Krinka : Obligat. 4 0/0, c. 35....	»	10 25
— 5 0/0, c. 7....	12 50	11 73
— 5 0/0, c. 8....	12 50	11 49
1 ^{er} Blanzy et Ouest (Ch. et Briq.), obil., coup. 42....	12 »	11 30
15 ^{er} Bretagne (Atel. et Chant. de), obil., coup. 6....	12 »	11 295
1 ^{er} Champagne (Forges de), obil....	7 50	7 50
1 ^{er} Clarence (Mines de la), obil., c. 26....	9 60	8 98
1 ^{er} Commerce (Forges et Acier de), act., c. 18....	65 »	61 37
1 ^{er} Congo Français (C ^e Min. du), obil., coup. 7....	»	11 90
20 ^{er} Constructions de Levallois, act., coup. 18....	4 80	4 41
1 ^{er} Creil (Forg. et Tréfil. de), obil. 4 1/2, coup. 37....	10 80	10 05
18 ^{er} De Beers, act. préf., c. 27....	au crs	15 sh.
1 ^{er} Errouville (Soc. anon. d'), obil., c. 12	10 »	9 875
20 ^{er} Etude Minières de Bougie : Actions, c. 1....	6 »	5 50
Parts, c. 1....	»	8 60
15 ^{er} Firminy (Acier. de), obil. 4 0/0, coup. 10....	9 60	8 85
15 ^{er} Gironde (Chant. et Atel.), act., c. 52	24 »	17 35
1 ^{er} Gouvy et C ^e , obil. 1899....	10 »	10 »
1 ^{er} — obil. 1901....	10 »	9 75
1 ^{er} Guillemin (Atel. Sergot-Pegard), act., c. 3....	»	12 50
5 ^{er} Haute-Cape (Mines de la), act., c. 5....	24 »	17 35
15 ^{er} Hotchkiss (Etabl.), act., c. 4....	18 »	17 »
15 ^{er} Landes (C ^e des), act., c. 27....	19 20	18 30
15 ^{er} Ligny-lez-Aire (Houill. de), act., coup. 10....	19 20	17 43
1 ^{er} Maltzoff (Usines), act		

Relevé des Cours de la Bourse du 31 juillet au 4 août 1916

	Samedi 29 juillet	Lundi 31 juillet	Mardi 1er août	Mercredi 2 août	Jeudi 3 août	Vendredi 4 août		Samedi 29 juillet	Lundi 31 juillet	Mardi 1er août	Mercredi 2 août	Jeudi 3 août	Vendredi 4 août	
FONDS D'ÉTATS FRANÇAIS.														
3 0/0.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
3 0/0 Amortissable.....	64 ..	64 ..	64 ..	64 ..	64 ..	64 ..	64 ..	—	—	—	—	—	—	—
3 1/2 0/0 libérée.....	—	—	—	73 30	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
5 0/0 libérée au comptant.....	90 75 ..	—	90 90 ..	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Obligat. Chemins de fer de l'État.....	90 90 ..	89 65 ..	89 65 ..	89 65 ..	89 65 ..	89 65 ..	89 65 ..	—	—	—	—	—	—	—
VALEURS FRANÇAISES : ACTIONS.														
Banque de France.....	—	—	—	5175 ..	—	—	5200 ..	—	—	—	—	—	—	—
Banque de l'Algérie.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Banque de Paris et des Pays-Bas.....	1130 ..	1138 ..	1140 ..	1148 ..	1150 ..	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Compagnie Algérienne.....	1220 ..	1230 ..	1245 ..	1260 ..	1250 ..	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Comptoir National d'Escompte.....	798 ..	801 ..	810 ..	810 ..	813 ..	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Crédit Foncier d'Algérie et de Tunisie, t. p. 250 fr. p.	—	452 ..	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Crédit Foncier de France.....	715 ..	725 ..	735 ..	725 ..	725 ..	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Crédit Français.....	—	—	—	—	—	—	270 ..	—	—	—	—	—	—	—
Crédit Industriel, act. 125 fr. payés ..	626 ..	626 ..	627 ..	628 ..	628 ..	628 ..	—	—	—	—	—	—	—	—
— act. libérée.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Crédit Lyonnais.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Crédit Mobilier Français.....	365 ..	366 ..	365 ..	365 ..	365 ..	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Société Foncière Lyonnaise.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Société Générale.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Banque Française pr le Comm. et l'Indust.....	187 ..	187 ..	187 ..	188 ..	188 ..	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Banque de l'Union Parisienne.....	678 ..	680 ..	680 ..	689 ..	685 ..	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Rente Foncière.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Société des Immeubles de France.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bône-Guelma, act.....	580 ..	585 ..	585 ..	585 ..	585 ..	585 ..	—	—	—	—	—	—	—	—
Est-Algérien, act.....	550 ..	—	—	—	—	—	550 ..	550 ..	—	—	—	—	—	—
Est. act. de 500 fr.	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— act. de jouissance.....	825 ..	828 ..	829 ..	829 ..	830 ..	830 ..	—	—	—	—	—	—	—	—
Lyon, act. de capital.....	332 ..	337 ..	335 ..	335 ..	335 ..	335 ..	—	—	—	—	—	—	—	—
— — de jouissance.....	1158 ..	1155 ..	—	—	1148 ..	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Midi, act. de capital.....	—	—	—	—	—	—	650 ..	—	—	—	—	—	—	—
— act. de jouissance.....	950 ..	950 ..	950 ..	950 ..	950 ..	950 ..	—	—	—	—	—	—	—	—
Nord, act. de capital.....	1475 ..	—	1486 ..	1485 ..	1476 ..	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Orléans, act. de capital.....	1205 ..	1205 ..	1203 ..	1210 ..	1210 ..	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— — de jouissance.....	720 ..	720 ..	720 ..	715 ..	715 ..	715 ..	—	—	—	—	—	—	—	—
Ouest, act. de capital.....	727 ..	728 ..	724 ..	722 ..	722 ..	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— act. de jouissance.....	340 ..	33 ..	341 ..	348 ..	341 ..	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ouest-Algérien, act.....	—	—	535 ..	538 ..	540 ..	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Docks et Entrepôts de Marseille.....	—	—	—	750 ..	—	—	440 ..	—	—	—	—	—	—	—
Entrepôts et Magasins Généraux.....	359 ..	—	—	362 ..	362 ..	361 ..	—	—	—	—	—	—	—	—
Gaz pour la France et l'Etranger.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
C° Générale Transatlantique, ordinaire.....	—	—	priorité ..	170 ..	180 ..	178 ..	180 ..	—	—	—	—	—	—	—
Messageries Maritimes, ordin.....	134 ..	132 ..	133 ..	131 ..	190 ..	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— priorité.....	167 ..	—	—	—	164 ..	160 ..	—	—	—	—	—	—	—	—
Métropolitain, act. de capital.....	—	—	458 ..	455 ..	458 ..	458 ..	—	—	—	—	—	—	—	—
Nord-Sud, actions.....	—	—	124 ..	—	122 ..	123 ..	—	—	—	—	—	—	—	—
Chemins de fer de Santa-Fé.....	—	—	384 ..	384 ..	385 ..	387 ..	—	—	—	—	—	—	—	—
Omnibus, act. de capital.....	454 ..	456 ..	456 ..	458 ..	457 ..	457 ..	—	—	—	—	—	—	—	—
— act. de jouissance.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Omnium Lyonnais.....	—	—	108 ..	106 ..	110 ..	108 ..	—	—	—	—	—	—	—	—
Parisienne pr l'Ind: des Ch. de fer et Tram.....	—	—	—	—	—	—	192 ..	—	—	—	—	—	—	—
Tramways de Bordeaux.....	—	—	—	209 ..	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Tramways (C° G° Française de).....	412 ..	407 ..	—	—	412 ..	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Tramways de Paris et Départ. de la Seine.....	—	—	—	170 ..	—	—	170 ..	—	—	—	—	—	—	—
Trainways (C° G° Parisienne de), ordin.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Suez.....	—	—	—	4565 ..	4605 ..	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— parts de fondateur.....	2940 ..	2940 ..	2933 ..	2985 ..	3000 ..	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Compagnie d'Aguilas.....	—	—	70 ..	—	71 ..	70 50 ..	—	—	—	—	—	—	—	—
Compagnie du Boleo, act. 100 fr.	—	—	830 ..	845 ..	835 ..	840 ..	—	—	—	—	—	—	—	—
Cuivre et Pyrites.....	—	—	—	—	223 ..	223 ..	—	—	—	—	—	—	—	—
Electro-Métallurgie de Dives.....	800 ..	—	—	—	800 ..	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Malidano, jouissance.....	230 ..	229 ..	226 ..	226 ..	226 ..	229 50 ..	—	—	—	—	—	—	—	—
Métaux (Compagnie Française des).....	870 ..	865 ..	—	—	870 ..	870 ..	—	—	—	—	—	—	—	—
Penarroya.....	1675 ..	1684 ..	1655 ..	1688 ..	1700 ..	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Sels Génoms.....	324 ..	325 ..	325 ..	325 ..	325 ..	325 ..	—	—	—	—	—	—	—	—
Canal de Panama (Société Civile).....	115 ..	113 ..	115 ..	115 ..	115 ..	115 ..	—	—	—	—	—	—	—	—
Suez.....	—	—	—	4565 ..	4605 ..	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— parts de fondateur.....	2940 ..	2940 ..	2933 ..	2985 ..	3000 ..	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— Société Civile.....	—	—	591 50 ..	592 ..	—	593 ..	—	—	—	—	—	—	—	—
— (cinqièmes)	502 ..	765 ..	761 ..	760 ..	765 ..	—	—	—	—	—				

	Samedi 29 juillet	Lundi 31 juillet	Mardi 1 août	Mercredi 2 août	Jeudi 3 août	Vendredi 4 août		Samedi 29 juillet	Lundi 31 juillet	Mardi 1 août	Mercredi 2 août	Jeudi 3 août	Vendredi 4 août	
Nord Espagne.....	—	—	420	432	434	436	Rio-Tinto, préférence.....	—	—	—	—	—	—	—
Railways et Electricité.....	—	—	430	460	431	433	Sosnowice.....	—	—	—	—	—	—	—
Saragosse (Madrid à.....	—	430	460	431	433	435	Lagunas Nitrate.....	—	—	269	269	—	—	—
Tramways de Buenos-Ayres.....	—	84	84	84	84	82 50	Lautaro Nitrate.....	—	—	495	494	495	497	500
Mexico-Tramways, act. de 100 dollars.....	—	—	—	—	—	—	Azoté (Société Norvégienne), act. ord.....	—	—	450	455	455	450	451 50
Wagons-Lits, ordin.....	—	240	—	250	255	258	Est Asiatique Danubis.....	—	—	450	455	455	450	451 50
— privil.....	—	—	300	—	—	—	Colonisation Orientale, obl. 3 0/0.....	—	—	390	389	400	395	389
Hellénique d'Electricité (Thomson).....	—	—	—	—	—	—	Naphte (Société Russe).....	—	—	137 50	138 50	139 50	—	—
Philadelphia, act. ord.....	—	—	—	—	231	—	Oriental Carpet.....	—	—	200	—	405	405	407
Usines de Briansk ordinaria.....	—	307	376	384	385	397	Prowodnik.....	—	—	170	165	162 50	169	170
— privilégiée.....	—	364	369	—	379	386	Sucreries d'Egypte, act. ordin.....	—	—	93	92	91 50	91	91 50
Rio-Tinto, ord.....	—	1749	1749	1740	1735	1750	— act. privil.....	—	—	590	—	597	605	620
— grosses coupures.....	—	1739	1739	—	4725	—	Tabacs des Philippines.....	—	—	—	—	—	—	—
FONDS GARANTIS PAR LE GOUV. FRANÇAIS.	Cours de la semaine						Charbonnages du Tonkin.....	1989	—	—	—	—	—	—
Dhligat, Tunisienne 3 0/0.....	3 4	—	—	—	—	—	Houillères de Dombrowa.....	—	—	—	—	—	—	—
Annai et Tonkin 2 1/2 0/0.....	62 50	—	—	—	—	—	Houillères et Chemin de fer d'Epinac.....	—	—	—	—	—	—	—
Afrique Occidentale 3 0/0 1903-10.....	372	—	—	—	—	—	Mines de Béthune (4 30*).....	—	—	220	—	—	—	—
Congo Français 3 0/0 1900.....	—	—	—	—	—	—	Courrières.....	116	—	—	—	—	—	—
Indo-Chine 3 0/0 1909.....	—	—	—	—	—	—	Lens (4 1/4* d'action).....	513	—	—	—	—	—	—
Maroc 4 0/0 1914.....	437 50	—	—	—	—	—	Bolée (4 300* parti de fondateur).....	820	—	—	—	—	—	—
COLONIES ET PROTECTORATS.							Mines de Bor, ordin.....	820	—	—	—	—	—	—
EMPRUNTS DE VILLES ET DU CRÉDIT FONCIER.							— priorité.....	—	—	—	—	—	—	—
Paris 1863 4 0/0.....	579	—	—	—	—	—	Carmaux (4 23.200*).....	—	—	—	—	—	—	—
— 1874 3 0/0 tout payé.....	378	—	—	—	—	—	Krivoi-Rog.....	990	—	—	—	—	—	—
— 1875 4 0/0.....	495	—	—	—	—	—	Mines de la Loire.....	310	—	—	—	—	—	—
— 1876 4 0/0.....	5 2	—	—	—	—	—	Mokta-el-Hadid.....	—	—	—	—	—	—	—
— 1882 2 1/2.....	2 5	—	—	—	—	—	Le Nickel.....	1262	—	—	—	—	—	—
— 1/4.....	77	—	—	—	—	—	Aciéries de France.....	775	—	—	—	—	—	—
— 1894-95 2 1/2.....	291	—	—	—	—	—	Aciéries de Longwy.....	1100	—	—	—	—	—	—
— 1898 2 0/0.....	330	—	—	—	—	—	Aciéries de Micheville.....	1250	—	—	—	—	—	—
— 1/4.....	90	—	—	—	—	—	Aciéries de Paris et d'Outreau.....	—	—	—	—	—	—	—
— 1899 2 0/0 (Métro).....	316	—	—	—	—	—	Ateliers et Chantiers de la Loire.....	—	—	—	—	—	—	—
— 1/4.....	—	—	—	—	—	—	Chantiers et Ateliers de Saint-Nazaire.....	—	—	—	—	—	—	—
— 1904 2 1/2 (Métro).....	335	—	—	—	—	—	Châtillon-Commentry.....	—	—	—	—	—	—	—
— 1904 2 1/2 (Métro), 1 5*.....	70	—	—	—	—	—	Dyle et Bacalan, privil.....	—	—	—	—	—	—	—
— 1905 2 3/4, 1/4.....	76 50	—	—	—	—	—	Fives-Lille.....	2052	—	—	—	—	—	—
— 1910 2 3/4 obl. 200 fr.....	145	—	—	—	—	—	Aciéries de la Marine.....	1398	—	—	—	—	—	—
— 1910 3 0/0.....	300	—	—	—	—	—	Forges du Nord et de l'Est.....	1999	—	—	—	—	—	—
— 4/4.....	75 50	—	—	—	—	—	Schneider et Cie (Creusot).....	608	—	—	—	—	—	—
— 1912 3 0/0.....	239 50	—	—	—	—	—	Métallurgique de l'Ariège.....	355	—	—	—	—	—	—
Bordeaux 4 0/0 1881.....	—	—	—	—	—	—	Montbéliard-Aulnoye (actions).....	43 5	—	—	—	—	—	—
Marseille 1877 3 0/0.....	—	—	—	—	—	—	(parts).....	—	—	—	—	—	—	—
Crédit Foncier de France, obl. Comm. 1879 2.60 0/0.....	435	—	—	—	—	—	Tréfileries et Laminoirs du Havre.....	312	—	—	—	—	—	—
— 1/3*.....	96	—	—	—	—	—	Usines Métallurgiques de la Basse-Loire.....	350	—	—	—	—	—	—
obl. Foncières 1879 3 0/0.....	475	—	—	—	—	—	Chargeurs Réunis.....	805	—	—	—	—	—	—
obl. Communales 1880 3 0/0,....	472	—	—	—	—	—	Havraise Péninsulaire.....	945	—	—	—	—	—	—
obl. Foncières 1883 3 0/0.....	338 50	—	—	—	—	—	Agence Havas.....	—	—	—	—	—	—	—
— 1/3*.....	4855 2.60 0/0.....	357	—	—	—	—	Air Liquide.....	380	—	—	—	—	—	—
obl. Communales 1891 3 0/0.....	313	—	—	—	—	—	Compteurs et Matériel d'Usines à Gaz.....	1337	—	—	—	—	—	—
— 1892 2.60 0/0.....	349	—	—	—	—	—	Etablissements Bergognan.....	1292	—	—	—	—	—	—
obl. Foncières 1895 2.80 0/0.....	336	—	—	—	—	—	Etablissements Debray.....	748	—	—	—	—	—	—
obl. Foncières 1903 3 0/0.....	345	—	—	—	—	—	Etablissements Maiétra.....	—	—	—	—	—	—	—
obl. Foncières 1908 3 0/0.....	397	—	—	—	—	—	Le Figaro.....	—	—	—	—	—	—	—
obl. Foncières 1909 3 0/0.....	405	—	—	—	—	—	Galeries Lafayette.....	108	—	—	—	—	—	—
obl. Comm. 1912 3 0/0, t. payé.....	211	—	—	—	—	—	Grands Moulins de Corbeil.....	141	—	—	—	—	—	—
obl. F. 1913 3 1/2, t. payé.....	203	—	—	—	—	—	Grands Travaux de Marseille.....	—	—	—	—	—	—	—
obl. F. 1914 3 1/2, t. payé.....	460	—	—	—	—	—	Laiterie (Soc. Générale).....	142	—	—	—	—	—	—
Bons de 100 fr. à lots 1882.....	438	—	—	—	—	—	Incandescence par le Gaz (Bec Auer).....	949	—	—	—	—	—	—
Richer (Anc. Cie).....	58	—	—	—	—	—	Matières Colorantes et Produits Chimiques de St-Denis.....	1050	—	—	—	—	—	—
Usines du Rhône, act. ord.....	354	—	—	—	—	—	Nouvelles Galeries Réunies.....	—	—	—	—	—	—	—
Chemins de fer sur routes d'Algérie, ordin.....	—	—	—	—	—	—	Paris-France.....	—	—	—	—	—	—	—
— priorité.....	—	—	—	—	—	—	Petit Journal.....	255	—	—	—	—	—	—
Eaux Minérales et Bains de Mer.....	48	—	—	—	—	—	Petit Parisien.....	—	—	—	—	—	—	—
Câbles Télégraphiques.....	228	—	—	—	—	—	Pétroles (Cie Industrielle des).....	761	—	—	—	—	—	—
Edison, act.....	530	—	—	—	—	—	Port du Rosario.....	1289	—	—	—	—	—	—
— part de fondat.....	—	—	—	—	—	—	Richer (Anc. Cie).....	1630	—	—	—	—	—	—
Eclairage Electrique.....	195	—	—	—	—	—	Usines du Rhône, act. ord.....	4450	—	—	—	—	—	—
Eclairage et Force.....	—	—	—	—	—	—	Obligations Françaises:	—	—	—	—	—	—	—
Loire et Centre (Cie Electrique).....	349	—	—	—	—	—	Béne-Guelma, obl. 3 0/0.....	313	—	—	—	—	—	—
Électricité de Paris, parts.....	1150	—	—	—	—</									

Moscou-Windau-Rybinsk, obl. 4 0/0.....	356 ..	Saragosse 3 0/0 3 ^e hypothèque.....	345 ..	Alpes Bernoises 4 0/0 1 ^{re} hypothèque.....	....
Nord-Bouetz 4 1/2 0/0.....	453 25	Smyrne-Cassaba 4 0/0 1895.....	257 ..	Brazil Railway 4 1/2.....	279 ..
Volga-Bougoulma 4 1/2 0/0.....	428 ..	Land Bank of Egypt 4 0/0.....	380 ..	Cacérès (Madrid à), revenu var., 300 fr.....	155 ..
Sud-Est 4 1/2 1908.....	....	Banque Industrielle du Japon 5 0/0.....	510 ..	Portugals 4 0/0 1 ^{re} rang.....	195 ..
Nord-Est de l'Oural 4 1/2.....	404 75	Banque Hypothécaire de Suède 4 0/0 1879.....	511 ..	— 2 ^e rang.....	....
Ouest-Oural.....	396 ..	Foncier Egyptien 3 1/2	3 3 ..	Badajoz 5 0/0.....	....
Allai 4 1/2.....	407 ..	Foncier Egyptien 3 0/0	3 15 ..	Tauris 5 0/0 1913 .....	....
Embranchements de Ch. de fer 4 1/2 1913.....	406 ..	— 4 0/0	497 ..	Cie Madrilène du Gaz 4 0/0 .....	....
Mer Noire 4 1/2 0/0 1913.....	404 ..	Crédit Foncier Franco-Canadien 5 0/0 .....	....	Gaz et Eaux de Tunis 4 0/0 .....	....
Semiretchinsk 4 1/2 1913	391 ..	Crédit Foncier et Agricole de Minas Geraes 5 0/0 .....	....	Usines de Briansk 4 1/2 0/0 .....	....
Obl. Réunies des Ch. de f. Russes 4 1/2 0/0.....	93 75	Crédit Foncier de Santa-Fé 5 0/0	96 ..	Industrie Houillère de la Russie Méridionale 4 0/0 .....	....
Salonique-Constantinople 3 0/0	200 ..	— 4 1/2 .....	....	Port de Para 5 0/0	150 ..
Saragosse 3 0/0 1 ^{re} hypothèque	355 ..	Crédit Foncier de Stockholm 4 0/0 .....	....	Sucrières d'Egypte (obl. var. 400 fr.)	353 ..
— 3 0/0 2 ^e hypothèque	346 ..	Akkerman 4 1/2 1913 .....	....	— obl. hypoth. 0/0	520 ..

MARCHÉ EN BANQUE

	Samedi 29 juillet	Lundi 31 juillet	Mardi 1 aout	Mercredi 2 aout	Jeudi 3 aout	Vendredi 4 aout
Rakou (Narhite), estamp. ou non	—	1400 ..	1389 ..	1390 ..	—	—
Balia-Karaldin.....	—	297 ..	291 ..	2 0 ..	—	—
Brakpan Mines, coup. 10	—	—	119 50	122 ..	—	—
Butte and Superior.....	—	—	428 ..	—	—	—
Camp Bird ordin. e. 25	—	12 25	12 25	11 ..	—	—
— préfér. 7 0/0 cumul. c. 25	—	16 50	16 25	—	—	—
Caoutchoucs (Soc. Financière)	95 ..	98 ..	97 25	96 75	—	—
Cape Copper, coup. 10	—	120 ..	117 ..	117 ..	—	—
— coup. 25	—	118 ..	116 ..	116 50	116 50	—
Caucase (Inde et Métal), unités	353 ..	354 ..	359 ..	359 ..	—	—
Chartered, coup. 25	—	19 ..	—	18 75	19 ..	—
Chemins Ottomans, obl.	—	—	—	—	—	—
Chino Copper, c. 5	—	295 ..	296 ..	293 ..	292 ..	—
— c. 25	—	294 ..	292 ..	291 ..	—	—
City Deep, coup. 25	—	116 ..	115 50	115 50	115 50	—
Crown Mines, coup. 10	—	—	—	77 ..	77 50	—
— coup. 25	—	—	—	—	77 50	—
Dé Beers ord., coup. 10	—	311 ..	310 ..	312 ..	311 50	—
— coup. 5	—	311 ..	311 ..	312 ..	311 50	—
— unités	—	—	—	317 ..	—	—
— préférence	—	—	—	—	—	—
Eastern International Huber	—	—	—	—	21 50	—
East Rand, unités	—	—	—	—	—	—
— coup. 5	—	20 75 ..	—	—	—	—
— coup. 25	—	20 25 ..	20 25	—	20 50	—
Estrellas, unités	—	—	135 ..	139 50	141 ..	—
Ferreira Deep, coup. 25	—	—	40 ..	40 ..	3 75	—
Geldenhuys Deep, unités	—	—	—	—	33 ..	—
— coup. 5	—	—	—	—	—	—
— coup. 25	—	—	—	—	32 ..	—
Golden Horseshoe	—	—	—	—	—	—
Goldfields, unités	—	—	—	—	—	—
— coup. 25	—	41 ..	41 50 ..	41 50 ..	41 50 ..	—
Hartmann, coup. 5	—	428 ..	429 ..	429 ..	425 ..	—
Haut-Volga privilégiées, unités	—	—	68 ..	68 ..	69 ..	—
Jagersfontein	—	—	—	—	—	—
Johannesburg	—	—	—	—	—	—
Kleinfontein	—	—	—	—	—	—

	Samedi 29 juillet	Lundi 31 juillet	Mardi 1 aout	Mercredi 2 aout	Jeudi 3 aout	Vendredi 4 aout
Knight's (Witwatersrand Gold Mining)	—	—	—	—	—	—
Lena Goldfields, comp. 25	—	—	—	46 25 ..	48 75 ..	48 50 ..
Lianosoff fils, estamp. ou non	—	—	—	367 ..	370 ..	350 ..
Malaca ordinai.e, coup. 5	—	—	—	—	117 ..	—
— coup. 25	—	—	—	—	—	118 ..
— unités	—	—	—	—	—	125 ..
— privilég., c. 25	—	—	—	605 ..	635 ..	665 ..
Maltzoff, unités	—	—	—	—	—	194 ..
Modderfontein B. coup. 5	—	—	—	185 50 ..	187 ..	189 50 ..
Montecatini (Mines de)	—	—	—	—	134 ..	134 ..
Mount Elliott, coup. 25	—	—	—	111 50 ..	111 50 ..	111 ..
Pena Copper, coup. 25	—	—	—	—	—	27 50 ..
Platin (Cie Indié du), unités	—	—	—	488 ..	488 ..	488 ..
Randfontein, coup. 25	—	—	—	—	102 ..	102 50 ..
Rand Mines, coup. 5	—	—	—	99 50 ..	99 75 ..	101 ..
Rav Consolidated	—	—	—	—	—	138 ..
Robinson Deep, coup. 5	—	—	—	—	26 50 ..	—
Robinson Gold, coup. 5	—	—	—	37 50 ..	37 75 ..	38 ..
Rose Deep, coup. 10	—	—	—	—	—	36 ..
San Miguel Copper Mines	—	—	—	—	—	26 75 ..
Shansi (Pekin Syndicate), coup. 5	—	—	—	24 50 ..	25 ..	25 75 ..
Simmer and Jack	—	—	—	—	—	—
Spassy Copper, unités	—	—	—	58 ..	—	62 ..
— coup. 5 et 10	—	—	—	58 ..	—	60 ..
— coup. 25	—	—	—	58 ..	50 50 ..	—
Spies Petroleum, coup. 25	—	—	—	19 ..	—	19 75 ..
Tharsis, unités	—	—	—	13 ..	143 ..	145 ..
— coup. 3 et 10	—	—	—	142 50 ..	142 50 ..	142 ..
Toula, coup. 10	—	—	—	1192 ..	1205 ..	1196 ..
— unités	—	—	—	1192 ..	1205 ..	1197 ..
Transvaal Consol	—	—	—	372 ..	366 ..	354 ..
Tubes et Forges de Sosnowice	—	—	—	402 ..	406 ..	—
Ulab Copper, coup. 25	—	—	—	—	—	—
Village Deep	—	—	—	—	23 ..	23 ..
Village Main Reef, coup. 25	—	—	—	—	178 50 ..	178 50 ..
Vins et Spiritueux (Soc. Hellén.), unités	—	—	—	—	229 ..	227 ..
Wagons de St-Petersbourg, unités	—	—	—	—	—	226 ..

FONDS D'ETATS, PROVINCES, VILLES	Cours de la semaine	Soie de Tubize, privilégiée	85 ..	Rouina (Algérie Fer)	274 ..
Amazone 5 0/0 1906	230 ..	Automobiles Brasier	140 ..	Vieille Montagne (Zinc de la) 1/10	750 ..
Argentin 5 0/0 1905 Intérieur	94 75	Automobiles Delahaye or	140 ..	Buanchaca	38 ..
Argentin 6 0/0 Cédules Hypoth. coup. 500	—	Automobiles et Cycles Peugeot	720 ..	La Lucette (Soc. Nouv. des Mines de)	158 ..
— coup. 1.000	101 60	Mestre et Blatge, priorité	170 ..	Las Dos Estrellas, jouissance, un	141 ..
Brésil 5 0/0 1895, toutes coup	—	— ordinaires	92 ..	Kinta (Etains de), act. de jouissance	110 ..
— coup. 100 jouissance courante	77 ..	Continsouza	22 ..	— parts	20 ..
— 5 0/0 1903, coup. 100	91 50	Cothias (Alliages)	139 ..	Phosphates Tunisiens	379 ..
— 4 0/0 rescission, coup. 20	—	Dniéprovinne	3 25 ..	Sestao (Ciments as)	52 ..
— coup. 20 jouissance courante	62 ..	Donez (Forges et Aciéries)	1195 ..	Caoutchoucs (Société Financière des)	96 75 ..
Buenos-Ayres 6 0/0 Int. Cons., coup. 1.000	87 ..	Freins Lipkowski	72 ..	Gula-Kalumpong Rubber Estates	40 75 ..
— 6 0/0 Int. Obras La Plata	—	Haut-Voiga, privil.	68 ..	Kuala Lumpur Rubber, unités	—
Colombie 5 0/0 or 1906 (Savane)	392 ..	— ord.	57 50 ..	— coup. 23	108 ..
— 6 0/0 or 1914	464 50	Hotchkiss et Cie (Anc. Etablissement)	805 ..	Padang	—
Cuba 5 0/0 or 1904, coup. 1000	—	Kama, petites parts	380 ..	Sumatra (Caoutchoucs)	667 ..
Dominicain 5 0/0 or 1908, coup. 50	—	Keller Leleux	—	Tapanoelie, capital	373 ..
Italien 3 1/2 0/0 nel	247 ..	Metallurgique du Périgord	1205 ..	— dividende	1

Nord du Paraná 5 0/0.....	227 ..
Nord-Est Espagne 5 0/0.....	.. ..
Nord-Ouest du Brésil 5 0/0 int. fixe 3 1/2 0/0.....	17 ..
— 80001 à 98500.....	.. ..
Nord-Ouest du Pérou 5 0/0 or 1 ^{re} hyp.....	113 ..
Pernambuco 5 0/0 or (Cie gén. de).....	11 ..
Porto-Rico (Ch. de fer) 3 0/0 nets 1 ^{re} hyp.....	318 50
— 5 0/0 2 ^{re} hyp., estamp.....	385 ..
— 3 ^{re} hyp., estamp.....	120 ..
Barcelona Traction 5 0/0 1 ^{re} hyp.....	230 ..
F. de Beyrouth 5 0/0 net.....	.. ..
Eclairage de la Nouvelle-Orléans 5 0/0.....	415 ..
Électricité de Limoges 4 0/0.....	.. ..
Energie Electrique de la Basse-Loire 3 0/0.....	406 ..
Forces Motrices d'Auvergne 4 1/2 0/0.....	.. ..
Hydro-Electrique des Bas-Pyrénées 4 1/2 net.....	.. ..
Roubaïssienne d'Eclairage 4 1/2.....	.. ..
Gaz Franco-Belge 5 0/0.....	.. ..
Gaz de Rosario 3 0/0 net.....	.. ..
Aluminium Français 4 1/2 0/0 net.....	444 ..
Donetz (Forges et Acier) 4 1/2 0/0.....	464 50

Donetz (Forg. et Aciér.) 4 1/2 net n° 12001 à 25643.....	.. ..
— 25644 à 30392.....	464 ..
Ekaterinovka 4 0/0 net.....	.. ..
— 4 1/2 0/0 net.....	458 ..
Kassandra 5 0/0 net.....	400 ..
Banco Popular Argentino 5 0/0 net.....	.. ..
Electro-Chimie de Bozel 4 1/2 0/0.....	410 ..
Cercle de Monaco 4 0/0 net.....	257 ..
Gauumont (Etablissements) 3 0/0.....	.. ..
Municipalité de París 0/0.....	142 ..
Forcher (Etablissements) 4 25 0/0.....	63 50

BOURSE DE LYON

Gaz de Lyon.....	563 ..
Franche-Comté.....	204 ..
Horme et Biure, actions.....	242 ..
— parts bénéficiaires.....	232 ..
La Kama, parts bénéficiaires.....	1212 ..
— petites parts.....	370 ..
Mines de Blanzy.....	792 ..

Mines de la Loire.....	310 ..
— de Montaubert.....	694 ..
— de la Réunion.....	568 ..
Mines de Saint-Étienne.....	8 ..
Omnibus et tramways de Lyon.....	5 0 ..
Dynamite Russe, actions ordinaires.....	165 ..
— action de priorité.....	170 ..
— par s bénéficiaires.....	231 ..
Produits Chimiques d'Alais (Péchiney).....	1675 ..
Rochet-Schneider, actions.....	828 ..
— parts.....	1200 ..
Electro-Métallurgique Française (Proges).....	1728 ..
Forces Motrices e. usines de l'Arve.....	1920 ..
L'Usine en Agré (ab. ss. Chauvière).....	219 ..
Etablissements Keller-Leleux.....	650 ..
Anderny-Chevillon.....	193 ..
Boubié.....	557 ..
Rochebelle.....	430 ..
Roche-la-Molière et Firminy.....	15 ..
Etablissements Bergougnan et Cie.....	10 ..
Moteurs Ganoine.....	0 ..
Usines du Rhône, ordinaires.....	150 ..
— priorité.....	10 ..

TIRAGES

Canal de Panama.

Tirage du 1^{er} août 1916.Obligations nouvelles (3^e série).

A 1.000 francs :	
134 300 2569 4636 6340 6961	
8461 9810 12546 17397 27607 29689	
29768 32552 33569 34740 35155 35269	
39142 40507 41897 44855 45080 45320	
45575 46101 54176 59309 6238 62695	
64593 67354 67568 71923 74536 76414	
83778 84581 86411 89729 91621 93172	
102341 109493 110289 110716 ..	

Ville de Paris 1905.

Tirage du 1^{er} août 1916.

152984 100 000 fr.	
176143 232156 25 000 fr.	
1153 17785 23402 29430 30618 31373	
34192 45806 49590 54591 59756 60763	
64501 84771 87217 88022 93964 101283	
103658 106647 109661 111028 114604 118939	
121394 130401 133532 152376 158948 170219	
176670 177196 185837 193105 195261 196293	
202555 205851 206639 208132 216795 222296	
225070 233554 237849 239351 247860 251714	
256756 260798 1 000 fr.	

Ville de Paris 1894-1896.

Tirage du 5 juillet 1916.

Liste numérique des obligations sorties remboursables au pair :	
926 2840 4327 4385 5977 6158 8995	
9581 10794 11027 11148 12148 12925 13465	
15007 16418 16903 17181 17330 18838 19270	
20414 21074 213 16 21484 21662 21878 22156	
22557 23890 24725 25561 25711 26022 26037	
26225 26829 26847 26894 27264 27277 28002	
28277 28976 29134 30785 31409 31447 31643	
32293 32940 34679 35557 35868 38094 39782	
39851 40386 41871 42190 44078 44102 44841	
45145 45545 45587 45865 46267 46694 47477	
47484 47779 49885 49929 52123 52187 52782	
53723 54136 55287 57500 59369 59698 60354	
60638 60807 60812 61031 61233 61247 61310	
61683 61773 62204 62726 62948 63102 63305	
63531 64304 65252 66036 66344 66466 67540	
68753 68795 70220 70776 71006 71356 73670	
74260 75251 75457 75762 75945 77380 77462	
77734 78475 79039 81789 81847 82359 82408	
83717 85117 85166 85188 85956 86061 86507	
86697 86742 87302 87589 88857 89499 89945	
90210 90409 90913 91537 91766 91783 93353	
94104 94552 94948 95102 95398 95517 97006	
97144 97511 97875 99320 99843 100197 100831	
100898 101808 102994 103593 104286 104739 104893	
105005 105717 106260 106895 107252 107416 107837	
108878 109506 109556 109581 110475 112079 112175	
113068 113966 114323 114422 115393 115442 115786	
116114 117798 117877 117885 118825 118965 119465	
119536 119807 120208 120630 120723 121199 121433	
121487 122415 123032 123470 123732 124838 125863	
125988 126283 126804 127021 127040 127298 127324	
127551 127906 127913 128181 128462 129390 129736	
129771 131051 131472 132563 132723 132867 133284	
134168 134541 134728 135086 135339 136833 137389	
138009 138054 138606 138895 140598 141145 141217	
141435 141553 141722 141734 141925 142276 142330	

Crédit Foncier de France.

Tirage du 17 juillet 1916.

Bons de 100 francs avec lots
(Emission du 23 décembre 1887.)

173854 100 000 fr.	
46597 2 000 fr.	
4551 14263 35381 47489 105226 130592	
155478 182256 227073 228831 1.000 fr.	
Bons remboursables à 200 francs:	
860 974 1479 1553 1721 2389	
14745 15600 17554 17556 17563 17587	
17803 17814 18548 18648 19753 20174	
20728 20824 21549 21797 22103 22598	
24023 24390 24802 25070 25199 25417	
26224 26503 27039 27971 28012 28038	
28196 28443 28867 29937 30474 30517	
30739 34081 342.8 31900 31949 35124	
35505 35539 35879 36116 36528 36808	
37575 37687 38634 38856 39058 39302	
39323 39334 39617 39825 40141 40297	
40507 40807 41357 41369 41767 42360	
43691 43704 44232 44571 44825 44853	
45481 45799 46455 47117 48689 49167	
49174 49184 49258 49487 49918 50256	
50606 5094 51259 51376 51919 51989	
52601 53108 53505 53669 53777 54225	
54271 55155 55407 55517 56330 56612	
57110 57313 57716 57833 57878 58072	
58179 58592 58980 59018 59019 59337	
60302 60599 60696 61755 62144 62276	
62399 62645 62690 63118 63621 63688	
63892 64106 64250 65284 65481 65754	
65770 66500 67000 67967 68196 68610	
68767 69367	

145792	146857	147005	147156	147557	147572
148057	148356	148756	148940	150352	151621
151803	151894	151929	151936	152466	153223
153347	153523	153592	153688	153717	154872
155799	156361	156772	156949	157396	157765
157861	157880	158192	158604	159062	159237
159304	159379	159454	159568	159574	159585
160051	160257	160748	161250	161754	162030
163023	163327	163759	163821	164016	164205
164262	164396	164446	164648	164890	165161
166534	166779	166809	167031	167171	168370
168551	170121	170779	171077	171800	172139
172924	173117	174042	174320	174338	174611
174672	174720	175082	175573	175929	176153
176568	176551	177570	177578	177758	177812
177984	177986	178068	178300	178825	179673
180091	180576	180609	180652	181198	181343
181610	181645	182095	182894	182952	183384
183590	183915	184323	185547	186119	187289
187378	187786	187939	187943	188072	18814
188192	188449	188608	188903	189164	189673
189757	189907	190886	191645	191885	191989
192933	193172	194336	195291	196622	198202
198705	199114	199593	199644	199747	200410
200926	201548	201593	201712	202990	
203773	203868	203938	204327	205354	
206125	206146	206260	206862	207084	
207369	207709	207936	208320	208721	
209391	210099	210277	210461	210827	
211199	211301	211495	211539	211549	
212166	212280	213403	213571	214143	
215286	216003	216422	217798	217939	
218842	219308	219380	219591	219723	
220071	220377	221983	222398	222597	
224108	224544	224556	224562	224596	
224617	224955	225022	225197	225458	
226566	226640	226710	227096	227739	
228537	229431	229895	229899	229982	

Remboursement le 15 août 1916.

Bons de 100 francs avec lots
(Bons Algériens.)
(Emission du 7 août 1888.)

14246 100.000 fr.

144936 2.000 fr.

28593 42968 46633 57520 132350 145150 1.000 fr.

Bons remboursables à 200 francs :

1002	4885	4931	7644	9094	9516
10376	10521	10989	11067	11173	11328
12515	12582	13105	15737	16056	18040
18196	19789	19881	20520	21074	21085
21141	21783	22302	23264	23956	24472
25301	25416	25528	25742	25827	25842
26300	26330	26668	26828	27187	27395
27739	28205	28363	28384	28481	29858
30466	31620	31992	32021	33617	34241
35134	35559	38134	38563	38946	39427
39536	40386	40596	40673	41088	41584
42592	43239	44090	44814	45978	46670
46791	46808	47001	48016	49357	50381
50822	51243	51748	52036	53059	53483
53678	54840	55203	56151	56191	56466
57068	57910	58081	58403	59338	59442
60217	60585	61069	61653	62491	62768
63779	64452	65506	66558	67290	67687
67728	68710	69616	69637	69644	69650
69674	72510	72600	73029	73678	73982
75325	75980	75998	76158	76177	76272
78455	77079	77511	77750	77814	77876
79090	79287	80075	80548	81202	81897
82164	82546	82657	82900	82945	83578
83663	84403	85173	85708	86388	86612
87601	87753	87840	89027	89512	91078
92946	93096	94134	94837	94879	96752
100692	101949	102339	102650	103570	103698
106944	107045	107639	107974	108044	108180
108210	108769	109821	110733	112235	112433
112564	112735	113059	113388	113591	113843
113906	114066	114128	114391	114699	115422
115657	116103	116119	117093	117236	117300
118673	119142	119223	119903	120097	120364
121232	121959	122101	123386	123930	124125
124942	127075	131302	131383	132284	133547
133893	134246	135225	136337	136872	137871
138053	138125	139598	140617	141631	141894
142090	142215	142671	143527	144618	144739
145135	145210	145480	145575	145597	145708
145787	146262	146787	147535	147566	148038
148462	149007	149118	149435		

Remboursement le 15 août 1916.

Crédit Foncier de France.

Obligations foncières de 500 francs
2.80 0/0 de 1895.

Tirage du 22 mars 1916.

Liste numérique des obligations sorties remboursables au pair :

215 414 490	1427 517	908 951	2173 547	960 3034	
79 220 351	651 895	4003 449	594 616	684 5124	454
563 659	710 773	6026 163	487 563	598 831	7279
330 492	534 619	677 827	836 896	8000 130	146 614
689 882	896 918	246 246	317 670	758 833	10081 364
1 1116	167 278	315 402	962 12003	56 87 477	578 736
745 787	13129	474 586	587 910	988 14033	139 446
680 862	864 15201	375 451	568 609	805 920	930 882
1 6073	165 574	768 786	801 885	957 17002	26 125
170 542	585 615	663 677	777 18128	524 529	708 962
1 9029	466 479	608 20228	251 646	673 698	914
2 1056	371 477	572 628	783 908	986 22147	339 630
764 789	953 23084	114 326	469 486	903 960	240 3
578 625	254 934	494 657	787 26053	151 492	539 793
875 901	271 248	716 980	281 311	321 383	418 579
801 829	880 917	996 29068	77 83	108 355	541 657
754 926	30250	275 319	368 508	825 31138	212 274
3 2188	463 531	542 661	836 836	335 1138	212 274
921 34067	178 189	254 374	371 641	984 35009	20 123
353 416	630 825	845 908	36 609	342 431	402 494
579 707	906 37012	149 546	673 720	826 896	38024
146 249	608 668	697 744	39212	418 4005	270 370
381 457	481 775	978 411	671 738	951 42163	241 241
477 537	976 43076	632 410	87 120	609 619	656

782 305142 200 277 352 477 515 634 742 976 992
 996 306012 55 159 191 204 246 261 320 376 708 823
 307120 211 249 321 371 518 669 885 308054 175
 231 417 419 474 897 309071 171 238 243 388 437 459
 892 310007 90 145 577 311117 119 690 857 924
 312353 417 546 313072 302 384 735 975 314236
 237 374 447 489 549 706 728 777 816 892 315331 446
 316049 71 100 356 376 825 833 936 317111 140 283
 460 585 685 318021 113 687 770 319072 454 567
 654 836 866 883 320060 73 80 321210 386 423
 916 322015 176 207 352 818 323023 124 270 695
 911 925 324379 506 857 325181 310 703 795 835
 870 970 998 326016 39 62 116 545 783 965 994 999
 327105 391 717 759 779 850 592 937 328196 488
 729 329093 72 307 408 444 482 673 785 933 330111
 225 570 733 911 331006 212 502 533 547 551 678 682
 721 794 804 827 880 933 954 959 332208 497 687 690
 333084 130 220 248 330 458 493 569 784 920 334165
 195 210 514 744 890 940 995 335291 474 752 756 951
 995 336321 344 787 812 982 337088 101 332 842
 931 338247 356 360 526 644 648 661 762 763 852
 936 339221 244 590 609 625 741 340383 593 634
 729 863 769 939 341270 299 356 611 682 761 342036
 389 714 783 837 907 962 343028 35 123 472 687 944
 344115 535 762 780 808 854 345090 261 605 675
 856 897 980 3461672 82 89 150 378 592 611 803
 347001 493 788 846 987 348253 389 795 881 977
 978 349089 330 477 499 576 692 693 955 350035
 826 351003 12 174 333 432 433 519 728 835 912
 352169 286 399 477 592 764 824 836 853 875 907
 987 997 353010 121 351 371 419 458 673 354049
 337 811 991 355463 918 356236 271 449 531 357013
 58164 296 769 807 358433 455 670 720 359049 127
 129 278 501 360137 142 332 437 609 644 765 773 833
 854 874 978 361067 230 341 775 945 362154 170
 175 199 460 593 603 975 999 363098 233 381 509 550
 839 940 364091 773 365010 50 110 204 227 364 373
 456 469 522 708 722 366062 63 98 152 325 458 747
 367027 179 266 328 965 368128 162 336 826
 369074 84 437 370006 592 371232 390 675 799
 372078 167 308 645 688 703 795 835 843 373012 67
 681 742 795 901 374088 161 318 607 745 375126
 237 374 647 826 376088 156 422 606 892 904
 377009 240 308 341 770 884 378084 270 508 726
 776 967 379053 116 251 376 392 441 485 599 653 725
 757 808 904 975 380035 46 56 305 330 444 470
 381213 443 463 492 500 622 382017 466 552 637
 900 905 383011 67 115 365 531 676 384144 146 210
 213 564 741 765 997 385160 496 599 609 662 701
 927 386325 717 387112 178 200 228 306 545 607
 872 938 388050 76 715 756 389025 27 400 539 832
 988 999 390573 886 893 941 391041 127 204 215
 808 849 392059 103 111 181 403 483 580 775 867
 895 393221 738 959 394331 480 794 395032 111
 214 324 352 446 524 581 765 396107 383 564 746
 777 397004 173 361 659 978 994 398009 100 109
 206 240 290 509 696 783 399067 163 386 504 561 684
 733 834

400044 182 213 227 312 627 809 916 401198 394
 810 941 402215 462 476 566 571 583 663 678 403101
 308 913 404032 53 208 222 384 478 694 919 405040
 244 907 974 406028 60 113 381 398 411 445 594 723
 869 908 913 940 407053 713 917 936 408779
 409011 75 167 296 381 416 562 627 410027 106 242
 597 616 719 793 852 959 411066 86 93 221 349 383
 488 834 412159 172 378 393 430 454 582 900
 413204 338 598 992 4141071 74 83 118 522 566 591
 810 415496 719 878 891 915 416090 98 362 370 528
 701 723 777 796 417198 299 561 781 418290 298
 535 780 829 890 927 936 944 980 419645 690 420309
 365 449 421059 86 391 555 585 761 810 422032 352
 495 569 893 423430 552 613 684 721 754 424315 441
 488 531 587 994 425061 137 283 359 378 525 597 720
 863 426059 524 679 692 736 952 970 427183 559
 571 428200 315 386 443 729 832 429035 739 857
 939 430158 254 649 702 782 848 865 899 935 949 995
 431053 72 91 314 500 786 432041 185 348 354 362
 592 617 643 786 838 982 433130 138 380 751 434273
 971 435220 545 548 555 556 903 436275 347 430
 825 974 437919 949 978 438146 188 211 272 296
 543 826 890 923 942 439043 106 308 357 392 513 710
 739 776 821 440305 334 381 411 421 510 512 532 948
 441012 28 266 276 370 390 405 583 982 442016
 121 148 303 509 522 525 770 805 443052 156 204 458
 465 495 930 932 444186 564 648 689 942 445241
 249 335 339 437 489 505 690 978 446084 203 388 442
 465 447138 158 258 365 413 699 813 817 950 963 979
 448064 85 318 713 602 948 449182 353 436 640 727
 984 450060 175 281 581 609 628 657 807 451004
 118 155 209 799 855 452118 174 212 283 450 620 727
 739 885 453047 228 279 943 454039 131 170 373
 406 843 927 978 455593 785 456459 778 854 963
 984 457024 58 366 488 619 648 458203 228 373 573
 660 921 935 459001 62 136 769 959 460085 216 248
 267 345 390 630 732 765 786 941 461504 521 579 587
 750 818 940 462244 330 546 599 663 748 463189 438
 501 647 667 716 778 464189 264 370 417 736 756 920

Remboursement le 1^{er} août 1916.**Crédit Foncier de France.***Tirage du 10 juillet 1916.**Obligations de 1.000 fr. de 1880
de la Banque Hypothécaire de France
(En liquidation.)*

Liste numérique des obligations sorties remboursables à 1.000 fr. :

3477	3590	3826	5268	5829	6092
6748	8521	12331	18019	25213	25419
38671	39764	40612	48620	61117	61826
62232	62806	64738	68694	70745	73669
73990	74574	74887	74948	79209	80141
81479	90236	92497	94435	96716	98290
99099	107698	111153	112344	112493	113476
116094	116317	117176	119342	124005	126078
127984	128959	139797	142874	149100	153058
154294	154564	155558	160558	161295	163757
164627	167471	170382	174260	179391	190102
198011	204342	206680	215888	216300	222058
231661	234110	238116	238842	239799	246009
249845	252607	255428	262079	268310	279448
284169	295198	295305	296843	297626	302074
303413	306618	307850	308368	309298	312649
313119	313744	315841	319475	321244	324168
324704	325142	326610	328797	336814	339319
347959	348067	349930	353953	360423	364893
365763	370316	370431	377743	379380	384361
385062	387383	394577	395242	395814	403827
407774	408324	410633	419532	423059	424929
427055	431932	437567	444290	446685	446701
448955	450329	451083	452292	458977	459023
461929	468461	469383	470048	474976	476709
477242	479708	482011	482895	488532	490628
495977	497351	499163	499596	500973	504035
507992	510374	512779	515479	524201	524320
535127	536904	539256	540456	549938	553142
556225	557733	562200	563588	569676	571054
571291	572287	578906	584616	587986	595678
595815	597072	599539	600140	607291	614178
617675	618566	619865	622583	624283	624609
625262	629276	630873	634896	643740	649067
649242	649742	650058	651352	654803	655160
658873	658957	664946	680703	682928	684916
687532	695145	696316	697098	700898	702691
704983	705203	709887	718664	719193	731012
732802	734831	739115	739884	740044	740275
744097	744381	744453	747158	758347	763132
763463	763505	766335	768174	769589	769864
789398	789577	789675	789670	793136	
797844	801624	807907	815181	824476	831795
833506	836069	838488	842859	846562	849012
850036	850754	850901	856724	859024	860012
860918	866508	869043	872604	873521	874561
878897	879314	883423	887356	888248	893226
899119	900884	901536	907361	914160	915770
926066	928996	934071	934891	936436	939098
942246	944689	944913	947583	949369	949764

1012401 à 1012500	1024201 à 1024300	1029701 à 1029800	2508001 à 2508100	2538901 à 2537000	2549301 à 2550000	652 673 701 799 871 969 2109 142 165 181 316 359
1034201 1034300	1053401 1053500	1091801 1091900	2570701 2570800	2580601 2580700	2583201 2583300	541 569 736 771 852 977 3075 282 456 512 647 658
1132401 1132500	1133801 1133900	1136201 1136300	2508801 2598900	2600601 2600700	2615301 2605400	777 805 4027 48 119 352 423 583 876 906 971 997
1139401 1139500	1145301 1145400	1148501 1148600	2601201 2601300	2619801 2619900	2620301 2620400	5016 92 184 246 218 275 440 451 452 469 6092 140
1151501 1151600	1153101 1153200	1155601 1155700	2624901 2625000	2638101 2638200	2645201 2645300	183 228 256 439 492 523 627 657 723 787 953 976
1156601 1156700	1189201 1189300	1191201 1191300	2652301 2652400	2653001 2653100	2676201 2676300	7172 220 251 314 416 430 476 608 620 638 648 821
1191801 1191900	1205101 1205200	1222601 1222700	2682901 2683000	2692601 2692700	2613561 2693600	836 855 991 8030 179 180 193 274 544 703 754 915
1231101 1231200	1235501 1235600	1236001 1236100	2699501 2699600	2704301 2704400	2707401 2707500	932 952 954 9012 51 124 209 423 551 585 588 645
1239301 1239400	1251001 1251100	1251601 1251700	2717201 2717300	2723301 2724000	2729801 2729900	776 800 809 863 893 943 993.
1253401 1253500	1262801 1262900	1280201 1280300	2747601 2747700	2755001 2755100	2801001 2801100	2 ^e émission.
1282401 1282500	1287701 1287800	1292301 1292500	2807801 2807900	2825101 2825200	2847501 2847600	1009 30 205 223 326 337 524 544 558 585 621 683
1294001 1294100	1327901 1328000	1328101 1328200	2819501 2849600	2861601 2861700	2867901 2868000	826 898 909 935 993 11003 287 344 489 494 575 600
1328501 1328600	1341901 1342000	1356401 1356500	2888401 2888500	2888501 2888600	2927701 2927800	626 744 752 818 821 986 12154 275 297 361 430 566
1365201 1365300	1406201 1406300	1412901 1413000	292101 2928200	2928701 2928800	2934301 2934400	711 754 755 763 837 923 13216 315 356 481 702 721
1421401 1421500	1424001 1424100	1431701 1431800	2935301 2936400	2940100 2941000	2940901 2941000	763 801 814 827 862 958 993 11117 150 340 371 389
1442701 1442800	1453601 1453700	1476301 1476900	2945301 2945400	2949701 2949800	2949801 2949900	616 636 752 779 787 791 798 988 15003 165 206 308
1483501 1483600	1484801 1484900	1495501 1495600	2950801 2950900	2968101 2968200	2970601 2970700	328 537 560 750 14083 203 378 394 404 432 574 607
1496001 1496100	1522801 1522900	1534001 1534100	2973801 2973900	2981901 2982000	2984001 2984100	655 734 782 801 912 960 17015 117 276 384 388 500
1517901 1548700	1549501 1549600	1553201 1553300	2992601 2992700	2993501 2993600	2996201 2996300	520 614 722 751 892 924 18005 43 73 90 196 314
1569801 1569900	1584601 1584700	1589701 1589800	2996501 2996600	2997001 2997100.		471 472 610 669 631 833 999 19016 90 94 100 229
1595301 1595400	1601901 1602000	1604401 1604500				283 352 407 416 451 511 587 619 622 743 837 874 933
1613201 1613300	1630601 1630700	1633201 1633300				20058 216 235 305 333 360 393 422 495 595 624 652 930.
163701 1639800	1645901 1646000	1649001 1650000				852 926 21020 44 61 143 243 508 624 642 657 665
1650401 1650500	1659201 1659300	1662201 1662300				3 ^e émission.
1685201 1685300	1687401 1687500	1700701 1700800				22148 182 187 191 298 367 384 396 403 478 531
1723301 1726000	1731701 1731800	1735301 1735400				540 633 638 688 776 801 815 23168 360 401 471 595
1739401 1739500	1739601 1739700	1755001 1755100				630 783 796 853 24007 47 79 103 119 174 190 222
1761001 1764100	1767201 1767300	1781601 1781700				328 568 638 882 913 25037 123 168 171 193 226 313
1788801 1789900	1789501 1789600	1791301 1791400				327 364 380 386 461 491 552 765 825 853 26055 110
1792001 1792100	1809401 1809500	1812601 1812700				138 159 195 203 233 476 619 685 750 794 857 999
1815501 1815600	1815801 1815900	1819201 1819300				27307 386 478 509 523 573 597 652 656 660 668 680
1821901 1822000	1824701 1824800	1827301 1827400				721 733 772 831 836 931 28118 151 235 250 413 676
1833401 1833500	1838901 1839000	1841101 1841200				760 823 936 930 29059 100 239 350 437 646 773 898
1861701 1861800	1877301 1877400	1880301 1880400				907 914 30000.
1890101 1890200	1921001 1921100	1952001 195300				Remboursement le 1 ^{er} janvier 1916.
1963401 1963500	1969201 1969300	1973801 1973900				
1977001 1977100	2009601 2007700	2022701 2022800				
2023001 2023100	2030601 2030700	2040601 2040700				
2044501 2044600	2045901 2045000	2048901 2049000				
2049201 2049300	2063701 2063800	2072501 2072600				
2074501 2074600	2098701 2098800	2105901 2106000				
2118401 2118500	2118501 2118600	2134101 2134200				
2137301 2137400	2139701 2139800	2154901 2155000				
2175001 2175100	2189301 2189400	2192701 2192800				
2193401 2193500	2201401 2201500	2205101 2205200				
2216601 2216700	2225201 2225300	2227101 2229200				
2231901 2235000	2269301 2269400	2276601 2276700				
2279701 2279800	2311401 2311500	2313301 2313400				
2317301 2317400	2318001 2321900	2336301 2336900				
2347901 2338000	2345401 2345500	2361601 2361700				
2365401 2365500	2374701 2374800	2380501 2380600				
2382201 2382300	2384101 2384200	2386901 2387000				
2409601 2409700	2411901 2412000	2427301 2427400				
2433601 2433700	2435801 2435900	2445101 2445200				
2448001 2448100	2472401 2472500	2475801 2475900				
2476501 2476600	2486001 2486100	2490701 2490800				
2494201 2494300	2500001 2500100	2501701 2501800				

UNION DES PÉTROLES D'OKLAHOMA

MM. les Actionnaires sont informés que l'Assemblée générale ordinaire de la Société, tenue le 28 juillet, a décidé la mise en paiement des dividendes suivants :

10 fr. 5^e net par action de priorité, contre présentation du coupon n° 7 ;

5 fr. net par action ordinaire, contre présentation du coupon n° 4.

Ces coupons seront payables à partir du 1^{er} août 1916, aux caisses de l'Equitable Trust Company, 23, rue de la Paix, Paris.

(6982) Le Conseil d'administration.

COMPAGNIE DES
Chemins de fer Andalous

Assemblée générale extraordinaire.

MM. les Actionnaires sont convoqués en Assemblée générale extraordinaire, en vertu de l'article 31 des statuts, pour le vendredi 23 août 1916, à 11 heures, au siège social, à Madrid, 12, Paseo de Recoletos, à l'estrel :

1^o D'autoriser le Conseil d'administration de la Compagnie à réaliser un ou divers emprunts jusqu'à concurrence de 10 millions de pesetas ;

2^o D'approuver un contrat d'affar-

mage passé avec la Compagnie des Chemins de fer du Sud de l'Espagne pour la prise en exploitation de ses lignes.

Les actionnaires propriétaires de vingt actions au moins qui désirent faire partie de cette Assemblée devront déposer leurs titres dix jours avant la date fixée pour la réunion, soit au plus tard le 14 août inclus :

A Madrid, à la Banque Hypothécaire d'Espagne, 12, Paseo de Recoletos, et à la Banque Espagnole de Crédit, 12, Paseo de Recoletos ;

A Paris, à la Banque de Paris et des Pays-Bas, 3, rue d'Antin. (6983)

Billets de famille pour les Vacances.

Amélioration du service des trains de Bordeaux sur Paris à dater du 1^{er} juillet 1916.

Le train express quittant actuellement Tours à 13 h. pour arriver à Paris-Quai d'Orsay à 17 h. 04 aura son horaire modifié et son départ reporté à Bordeaux-Saint-Jean. En partant de ce dernier point à 8 h. 50, d'Angoulême à 10 h. 57, de Poitiers à 12 h. 45, de Tours à 13 h. 58, d'Orléans à 15 h. 51, on arrivera désormais à Paris-Quai d