

A V I S

N^o 31

REPUBLIQUE DE FINLANDE - EMPRUNT INTERIEUR 4 % 1937

libellé en Mares finlandais

Cet emprunt est de Mkf 600 millions

il comprend: 9.000 oblig. lett. A de Mkf 50.000.-
 15.000 " " B de Mkf 10.000.-

Echéance des coupons: 1er juin- 1er décembre-

Capital et intérêts payables à Helsingfors.

En Finlande, il n'est pas prélevé d'impôt sur le capital ni sur l'intérêt.

CONDITIONS DE L'EMPRUNT

Les obligations dudit emprunt sont émises au porteur et sont munies de coupons semestriels aux échéances des 1er juin et 1er décembre. Elles rapportent un intérêt annuel de 4% et sont libellées en mares finlandais.

L'emprunt s'élève à 600 millions de mares finlandais; il est daté du 1er Juin 1937.

Le remboursement s'effectuera en 30 ans par tirages au sort semi-annuels, à partir du 1er septembre 1937, de 150 obligations lettre A et 250 obligations lettre B, payables le 1er décembre et le 1er juin.

A partir du 1er décembre 1942, l'emprunt peut être converti ou bien remboursé soit en totalité ou en partie. Dans ce dernier cas, il serait remboursé un nombre plus élevé d'obligations que prévu dans le plan d'amortissement, mais toutefois, les tirages prévus par le tableau d'amortissement auraient quand même lieu.

L'emprunt est remboursable au plus tard le 1er juin 1967.

Les obligations amorties et les coupons échus sont périmés après dix ans.

L'emprunt est destiné au remboursement de l'emprunt d'Etat 5 1/2 % 1918 (dénommé "Liberty loan") et de l'emprunt 4 1/2 % 1909 en monnaies étrangères.

OBSERVATIONS

Le nombre d'habitants de la Finlande s'élève à environ 3.807.000.

En ce qui concerne les finances de l'Etat Finlandais, nous pouvons donner les renseignements suivants.

La dette étrangère de la République finlandaise a été diminuée selon tableau ci-après, de 1932 à 1937 de Mkf 3.972 millions; par contre, la dette intérieure s'est élevée de Mkf 689 millions à 2.531 millions pour la même période.

Année	Dette étrangère Mkf	Total Mkf
1932	5.269.000.000	5.958.000.000
1933	3.665.000.000	4.430.000.000
1934	3.332.000.000	4.372.000.000
1935	2.763.000.000	4.020.000.000
1936	1.884.000.000	3.818.000.000
1937	1.297.000.000	3.828.000.000

Les revenus de l'Etat ont été augmentés comme suit:

Année	Impôts Mkf	Total Mkf
1932	1.904.000.000	2.925.100.000
1933	2.151.000.000	3.300.500.000
1934	2.464.000.000	4.135.700.000
1935	3.597.000.000	4.559.400.000
1936	2.820.000.000	4.870.300.000
1937	3.181.000.000	5.984.500.000

Les dépenses de l'Etat finlandais se sont élevées à:

Année	Mkf	le déficit était de Mkf
1932	3.001.700.000;	76.600.000
1933	3.247.200.000;	53.300.000
1934	4.100.500.000;	35.000.000
1935	4.533.500.000;	25.900.000
1936	4.861.700.000;	8.600.000
1937	5.898.100.000;	86.400.000

Les importations se sont élevées à : Les exportations, à :

I932	Mkf	3.502.000.000	Mkf	4.631.000.000
I933	"	3.928.000.000	"	5.298.000.000
I934	"	4.776.000.000	"	6.226.000.000
I935	"	5.344.000.000	"	6.240.000.000
I936	"	6.369.000.000	"	7.223.000.000
I937	"	9.308.000.000	"	9.380.000.000

Les articles importés les plus importants étaient : machines, métaux, matériel de transport, étoffes, denrées coloniales, céréales, huiles, graisse, matériaux de filature. Parmi les articles d'exportations on relève : les pâtes de bois, carton, papier, bois et divers.

La parité or du märke finlandais était depuis le 1er janvier 1926 : s 0,025185 (ancienne parité or); au 12 octobre 1931 l'étalon or a été abandonné et depuis mars 1933 le rapport est d'environ 227 mares finlandais = 1 £

Au paragraphe 8, du 30 octobre 1931, amendement apporté au règlement de la Banque de Finlande, il est dit :

"La Banque est obligée de mettre à la disposition, sur demande, contre ses billets de banque, soit de la monnaie finlandaise or, ou des barres d'or, soit des chèques en monnaies étrangères, payables à vue au cours du change du jour, ne pouvant dépasser la parité de plus de 1 %.

"Le mode de remboursement se fera au choix de la Banque.

" Au cas où cela serait nécessaire, par suite de guerre ou de crise financière internationale, la Banque peut -sur Ordonnance du Conseil de Contrôle, basée sur une motion de la Direction- suspendre momentanément, pour une période désignée, ce mode de règlement.

"Une telle Ordonnance peut être rapportée par le Parlement".

Depuis 1932, le Parlement a constamment autorisé la Banque

de Finlande a surseoir à la première partie du paragraphe sus-mentionné.

Le cours du marc finlandais était

au début de Janvier	1932	Fl 3.73 p.	Mkf 100
"	1933	" 3.65	" "
"	1934	" 3.55	" "
"	1935	" 3.20	" "
"	1936	" 3.20	" "
Août	1936	" 3.25	" "
Octobre	1936	" 4.02 (après dévaluation du florin)	
Janvier	1937	" 3.95 p.	Mkf 100
Août	1937	" 3.98	" "
actuellement.....		" 3.93	" "

Les coupons échus et les obligations amorties sont achetées actuellement par nous à Fl 3.93 par 100 mkf (= 65 1/2 % de Mkf calculé à 6 cents).

Les obligations seront cotées officiellement à la Bourse d'Helsingfors.

Sous renvoi aux communications ci-dessus, les soussignés informent qu'à partir de mardi 5 juillet 1938 seront traitées à la Bourse d'Amsterdam les:

4 % obligations REPUBLIQUE DE FINLANDE EMPRUNT INTERIEUR 1937
en coupures de Mkf 50.000 et 10.000
au porteur
coupons 1er juin et 1er décembre

Le premier cours sera réglé suivant la cotation à Helsingfors et s'élèverait aujourd'hui à environ 64 1/4 % usance Amsterdam, le marc finlandais calculé à 6 cents.

L'intérêt couru du 1er juin 1938 sera ajouté au cours.

La cotation sous la rubrique II de la Cote d'Amsterdam pour les deux coupures de l'emprunt, sera demandée.

Le montant exigé, comme mentionné dans l'article 28 alinéa 2 du règlement pour la cotation des Fonds Publics, sera dûment

.....

versé.

Des exemplaires du présent avis peuvent être obtenus chez
les soussignés.

ADERS & FABIVS

telef. 37015- 37016

Kerkstraat 363- Postbus 664

AMSTERDAM C.

1er juillet 1938