



Perspectives positives

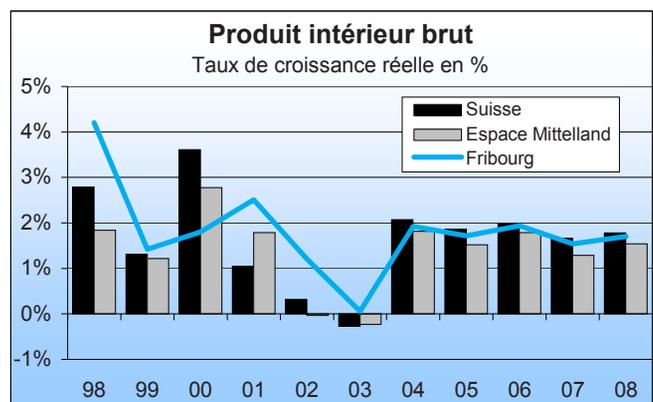
En 2005, grâce à une demande internationale extrêmement tonique, l'économie fribourgeoise a connu un développement réjouissant. Le PIB réel a augmenté de 1,7%. Au vu des bonnes perspectives dont jouissent les partenaires commerciaux du canton, le commerce extérieur devrait poursuivre son embellie en 2006. Les investisseurs se montrent à leur tour plus actifs. Par conséquent, pour 2006, BAK Basel Economics pronostique une croissance du PIB réel en légère hausse de 1,9%, portée par la majorité des secteurs d'activité du canton.

Croissance largement étayée en 2006

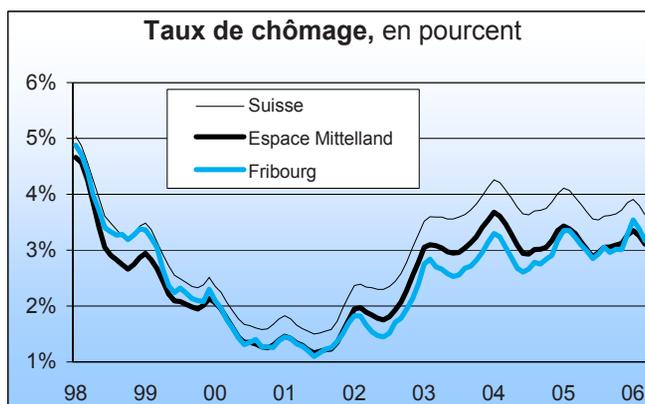
La bonne marche de l'économie fribourgeoise en 2005 est due, en grande partie, à une demande internationale plutôt dynamique. Selon les renseignements de la Direction générale des douanes, les recettes des exportations ont progressé de presque 10%, surclassant largement la moyenne nationale. En termes de valeur, les exportations de métaux ont augmenté de 11,1%, celles de machines, d'appareils et d'électrotechnique de 5,9%. Dans le domaine des montres, 2005 s'est également soldée par une très bonne performance, puisque la valeur ajoutée de l'horlogerie a progressé d'environ 8,5% et les exportations même de 16,3%. Dans la mesure où les partenaires commerciaux de la Suisse, et notamment la zone euro, se montrent en bonne forme, le commerce extérieur devrait maintenir son rythme soutenu en 2006. La demande domestique n'est d'ailleurs pas en reste. Stimulées par les carnets de commandes bien remplis et une rentabilité au beau fixe, les entreprises suisses se lancent à nouveau dans les investissements.

Par ailleurs, le regain d'activité des entreprises joue aussi en faveur des prestataires de service, puisque les entreprises ont de plus en plus fréquemment recours à leurs services. Les branches orientées vers la consommation, et en tout premier lieu le commerce, profitent du fait que, la situation sur le

marché de l'emploi s'éclaircissant, les consommateurs retrouvent le moral. En revanche, le secteur financier, très performant en 2005, est en régression. Globalement, le secteur tertiaire fribourgeois connaîtra une croissance comparable à celle de 2005 (2006 : +2,0%, 2005 : +1,9%). Ce taux correspond à la moyenne nationale, étant précisé que si le commerce du canton se montre plus vigoureux que dans le reste du pays, le secteur financier, lui, reste en retrait.



Jusqu'à présent, l'amélioration sur le marché de l'emploi en Suisse a peu profité au canton de Fribourg. En effet, le taux de chômage a progressé de 0,2% en 2005, atteignant 3,1%, voire plus au premier trimestre 2006. L'amélioration du marché du travail en Suisse émanant essentiellement du secteur tertiaire, le canton de Fribourg, dont la



structure économique est davantage basée sur le secteur secondaire, ne pourra tirer plein profit de la reprise. Pour l'année 2006, nous tablons sur une progression du nombre de personnes actives occupées de 0,6%, ce qui est inférieur à la moyenne nationale de 0,8%.

Croissance économique mondiale largement étayée

L'évolution économique mondiale en 2006 est portée par l'ensemble des principaux acteurs. Pour la première fois depuis 2000, la croissance des trois grands blocs économiques, soit les Etats-Unis, le Japon et l'Europe occidentale, devrait se situer au-delà de la barre des 2%. Globalement, le taux de croissance du PIB mondial devrait donc progresser de façon conséquente en 2006 et atteindre 4,9% (2005: +4,8%).

Cependant, au cours du second semestre 2006, quand la politique monétaire plus restrictive des principales banques centrales, visant un niveau plus neutre et plus indépendant de la conjoncture, prendra effet, l'activité économique fléchira. L'envolée du prix du pétrole, facteur à risque pour la conjoncture, continuera, mais sans que les répercussions potentielles puissent fondamentalement menacer l'évolution économique mondiale.

Avec une progression du PIB réel de 2,1% par rapport au maigre 1,4% en 2005, la zone euro affichera également une dynamique conjoncturelle relativement soutenue. Ce taux de croissance supérieur à la moyenne traduira aussi le retour de l'économie allemande, longtemps absente, sur l'avant-scène de la zone euro. L'industrie allemande est le principal moteur de cette croissance. Toutefois, ce redémarrage ne sera pas de longue durée, car les mesures fiscales préconisant une augmentation de la TVA et le marché de l'emploi toujours en mauvaise posture y mettront vite un frein.

APERÇU DES BRANCHES

Toutes les branches industrielles n'ont pas pu bénéficier de l'expansion que les exportations ont enregistrée en 2005. Les branches souffrant toujours de problèmes d'ordre structurel, comme le secteur textile et habillement (-2,7%) ou encore celui des arts graphiques (-1,8%) ont, une fois de plus, fait figure de lanterne rouge. Cependant, les deux secteurs devraient entrevoir une lueur d'espoir en 2006.

L'industrie alimentaire du canton de Fribourg a, quant à elle, conclu l'année 2005 sur un résultat fort dynamique, puisque sa valeur ajoutée a progressé de plus de 2%. C'est essentiellement la demande étrangère qui a dopé la branche en 2005, faisant progresser les exportations de 4,6%, alors que la demande intérieure stagnait pendant cette période. On a assisté à une poursuite des restructurations, les grandes sociétés se consolidant davantage et les petites cherchant à se spécialiser sur un créneau porteur. Par ricochet, l'emploi a été exclu de l'embellie et a même reculé de 0,6%. Pour 2006, nous tablons sur une expansion de la valeur ajoutée de 1,5%.

Dans le secteur des transports et des télécommunications, la valeur ajoutée a progressé de 2,7% en 2005. Une amélioration notable a été enregistrée dans le domaine du transport de marchandises. Les communications ont été avantagées par l'implantation du nouveau service clientèle de la Poste à Fribourg en 2005. Le bilan touristique du canton a également été excellent, et

CANTON DE FRIBOURG				
Valeur ajoutée réelle				
Taux de croissance en %				
	2006	2007	2005 -2010	Part* 2005
Agriculture, sylviculture	-1,8	-1,8	-1,2	2,2
Industrie chimique	2,0	1,1	1,3	1,8
Alimentation, boissons, tabac	1,5	1,3	1,4	4,5
Biens d'équipement	3,7	2,9	3,3	8,9
- Métallurgie	1,5	1,6	1,6	2,1
- Machines	4,5	2,6	3,2	2,8
- Equip. élect. et électronique	4,5	3,9	4,3	3,8
Electricité, gaz, eau	0,8	0,9	1,0	2,7
Construction	1,8	-0,4	0,7	6,4
Commerce, garages, répar.	1,8	1,3	1,4	14,0
Banques, assurances	1,5	1,3	1,3	6,7
Transport, communication	2,8	2,2	2,2	4,3
Restauration, hébergement	1,2	1,0	1,1	2,1
Autres services	2,1	2,2	2,1	40,6
- Services aux entreprises	2,6	2,3	2,5	4,7
Produit intérieur brut	1,9	1,5	1,7	

* Pourcentage du PIB cantonal

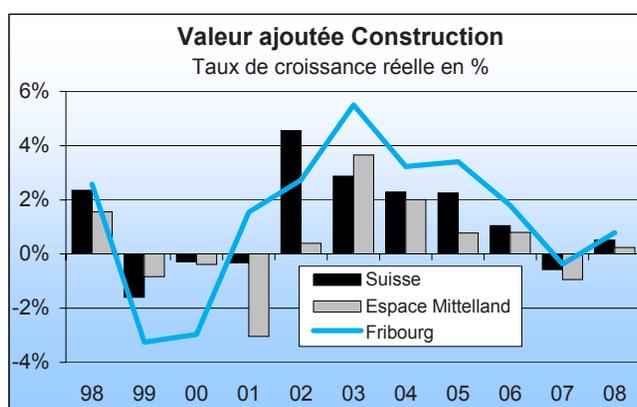
l'Office fédéral de la Statistique annonce dans ses derniers chiffres un total de 330.000 nuitées hôtelières, soit 20% de plus qu'en 2003 (il n'existe pas de publication officielle comparable pour 2004). La clientèle étrangère n'a guère contribué plus à cette hausse que la clientèle nationale.

de Guin et de Romont-Vaulruz ou encore, à terme, la liaison Marly-Posieux), il est fort à parier que ce phénomène perdure jusqu'en 2010. Pour 2006, nous escomptons que, dans le canton de Fribourg, l'ensemble de la branche réalise une augmentation de la valeur ajoutée de 1,8%, alors que celle-ci a été de 3,4% en 2005.

DÉTAIL DES BRANCHES

Construction : une activité toujours tonique

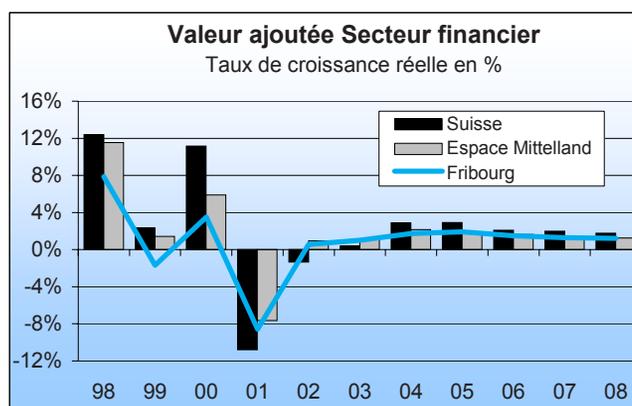
En 2006, la construction dans le canton de Fribourg aura encore du pain sur la planche, sans toutefois renouer avec les chiffres record des dernières années. Tous les domaines, du génie civil au bâtiment, ont connu une expansion conséquente en 2005. Les entrées de commandes ont atteint un volume de plus de 700 millions CHF, soit presque 40% de plus qu'en 2004. Si, de manière générale, 2005 a été une bonne année pour le bâtiment suisse, elle l'a été particulièrement dans le canton de Fribourg selon les enquêtes réalisées par la Société Suisse des Entrepreneurs (SSE). Le tassement de la construction résidentielle vers la fin de l'année 2005, une moindre réserve de commandes en stock au premier trimestre 2006 et le recul de facteurs favorisant tels que des taux d'intérêt historiquement bas, ou encore le faible taux de logements vacants, laissent supposer que les impulsions de croissance



émanant de la construction de logements vont graduellement s'estomper en 2006. En revanche, la construction industrielle, portée par une plus forte propension des entreprises à investir, ainsi que la reprise des projets publics, font office de piliers pour la branche. Mais le génie civil, dont les commandes ont enregistré une progression fulgurante de 70%, s'est aussi montré extrêmement vigoureux en 2005 et, sachant que bon nombre de projets routiers sont actuellement à l'étude (tels que les contournements

Secteur financier : ralentissement après une excellente année 2005

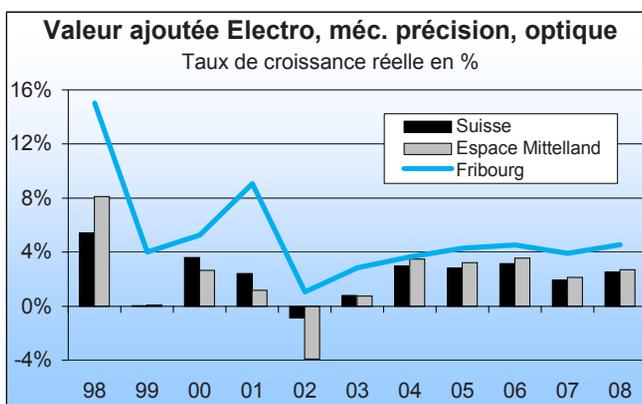
Les comptes annuels des instituts financiers établis dans le canton témoignent non seulement des bénéfices remarquables engrangés en 2005, mais la somme des recettes résultant du différentiel des taux d'intérêt et des opérations à la commission, déterminante pour la valeur ajoutée, affiche



également une progression considérable. En 2005, le secteur financier fribourgeois a enregistré une expansion fort appréciable de presque 2%. Les recettes générées par les commissions ont été dynamisées par l'excellente performance des marchés d'actions, mais les opérations basées sur la marge entre intérêts débiteurs et intérêts créditeurs ont, elles aussi, malgré un environnement très concurrentiel à Fribourg, réussi à marquer un nouveau bond en avant. Pour l'année en cours, les conditions cadres restent favorables, bien qu'il soit peu probable qu'en 2006, ce secteur puisse renouer avec la performance de 2005. Eu égard aux taux d'intérêt actuels, le potentiel de croissance dans le domaine des crédits est très limité, alors que les assurances vont certainement être confrontées à une hausse de la demande. Nous tablons sur une progression de 1,5% de la valeur ajoutée pour l'ensemble du secteur financier dans le canton.

Evolution stable dans le domaine de l'électrotechnique, de la mécanique de précision et de l'optique

En 2005, avec une demande étrangère en forte hausse, la valeur ajoutée réelle de la branche électrotechnique, mécanique de précision et optique dans le canton de Fribourg a progressé de 4,3%. Les exportations d'appareils électrotechniques ont été d'environ 11% supérieures à celles de l'année précédente, et celles d'instruments de précision dépassaient même de 16% le score de 2004. La branche se place ainsi largement devant les autres producteurs de biens d'équipement. Bien évidemment, la forte présence de cette branche est un atout pour le canton. Cette présence s'est considérablement consolidée au cours des dix dernières années. La demande domestique repre-



nant progressivement de la vigueur, on peut supposer que la tendance positive se poursuivra. Nous pensons que la valeur ajoutée de la branche atteindra 4,5%, surclassant la performance de l'année précédente. En plus, il y a eu, en 2005, un retournement de tendance quant au recul du nombre de personnes actives occupées et, pour 2006, les perspectives pour l'emploi se présentent sous de bons auspices. A moyen terme, le secteur électrotechnique, mécanique de précision et optique devrait continuer sur sa courbe ascendante, car les débouchés de la branche qui se distingue par une forte capacité d'innovation, sont prioritairement les marchés de niches. Notamment la

technologie médicale, tirée par une demande toujours plus importante en services de santé, connaîtra à l'avenir des taux d'expansion nettement supérieurs à la moyenne.

La valeur ajoutée brute est la valeur globale de la production d'une branche, diminuée des prestations préalables, nécessaires à cette même production. La fabrication d'une voiture peut être citée à titre d'exemple. La valeur supposée de la production est de 25'000 CHF. Les prestations préalables sont les fournitures métalliques, les plastiques pour les garnitures, les outils, l'électricité etc. pour un montant de 15'000 CHF. La valeur ajoutée est donc de CHF 10'000 et elle permet de rémunérer les facteurs de production utilisés, tels que les salaires, les intérêts et les dividendes pour le capital (fonds propres et étrangers). De manière simplifiée, on peut considérer que la valeur ajoutée est la somme des salaires et bénéfices. La somme globale des valeurs ajoutées des branches correspond au produit intérieur brut.

Impressum

Service de la statistique du canton de Fribourg
1701 Fribourg

Les pronostics économiques pour le canton de Fribourg sont publiés semestriellement et élaborés par BAK Basel Economics à la demande du Service de la statistique du canton de Fribourg, avec le soutien de la Banque Cantonale de Fribourg.

INDICATEURS CONJONCTURELS DU CANTON DE FRIBOURG

Corrigé des variations saisonnières, variation en % par rapport à la période précédente

	2005/II	2005/III	2005/IV	2006/I
1) en mio de francs				
Exportations ¹⁾	1 445,5	1 484,7	1 485,2	1 536,4
Variation en %	9,4	2,7	0,0	3,5
Entrée des comm./construction ¹⁾	195,0	229,5	135,8	...
Variation en %	39,9	17,7	-40,8	...
Vol. des commandes de constr. ¹⁾	302,6	328,1	377,4	352,1
Variation en %	14,9	8,4	15,0	-6,7
Projets de construction ¹⁾	129,5	140,9	144,7	166,6
Variation en %	6,1	8,8	2,7	15,1
Immatriculations de véhicules
Variation en %
Nouvelles inscriptions au RC	276	243	251	278
Variation en %	10,1	-11,8	3,1	10,9
Faillites dans le Registre du Commerce	43	51	66	59
Variation en %	0,3	18,3	27,9	-10,7
Places vacantes à temps complet	278	308	291	285
Variation en %	22,8	10,7	-5,6	-1,8
Chômeurs	4 007	4 060	3 889	3 869
Variation en %	5,5	1,3	-4,2	-0,5
Taux de chômage (en %)	3,1	3,2	3,1	3,0