



Perspectives ÉCONOMIE FRIBOURGEOISE

Dernière édition semestrielle - Prochaine édition (annuelle): automne 2008

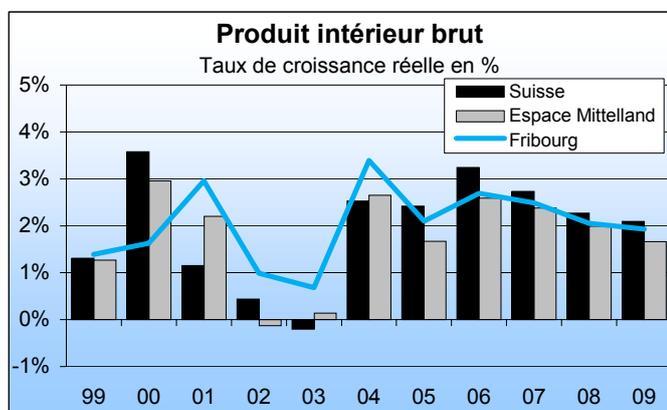
Automne 2007

L'économie fribourgeoise favorisée par un contexte conjoncturel positif

L'orientation positive du contexte conjoncturel entraîne l'économie du canton de Fribourg dans son sillage. En 2007, le produit intérieur brut réel du canton progresse de 2,5%. Cependant, l'année prochaine, à l'instar de l'évolution générale en Suisse, la croissance économique risque de se montrer un peu moins dynamique, ce pourquoi BAK Basel Economics table sur un taux d'expansion de 2,1%.

Une croissance portée par un commerce extérieur en pleine forme et une économie nationale vigoureuse

En 2007, la croissance économique du canton de Fribourg s'avère largement étayée, non seulement par la robustesse des exportations et une économie nationale solide, mais aussi par le redressement du marché de l'emploi. Pratiquement toutes les branches économiques du canton ont pu tirer profit de cette embellie quasi générale, laquelle se traduit par une progression du produit intérieur brut de 2,5% en 2007.



En 2008, le rythme de l'expansion économique en Suisse sera moins soutenu et la progression du canton s'avérera certainement aussi plus modeste.

BAK Basel Economics estime qu'en 2008, les principaux partenaires commerciaux étrangers seront tributaires d'une conjoncture moins flatteuse, ce qui ne manquera pas d'avoir des répercussions sur les exportations. L'année prochaine, le taux de croissance du produit intérieur brut du canton de Fribourg devrait atteindre 2,1%.

Cette année, la demande étrangère en biens produits dans le canton s'avère quasiment aussi dynamique qu'en 2006. Le chiffre d'affaires résultant des exportations qui, au cours des trois premiers trimestres 2007, a progressé de 10,6% par rapport à la même période de l'année précédente, a considérablement stimulé la croissance économique du canton de Fribourg. En 2007, les grandes branches exportatrices telles que l'industrie des machines (+5,0%), l'horlogerie (+9,9%) et l'industrie chimico-pharmaceutique (+4,8%), ont enregistré une valeur ajoutée en nette progression. L'ensemble de la valeur ajoutée brute générée par le secteur secondaire, secteur particulièrement bien implanté en territoire fribourgeois, augmentera de 3,1% en 2007. L'année prochaine, les exportations perdront un peu de leur dynamisme, faisant baisser la croissance du secteur secondaire à 2,4%.

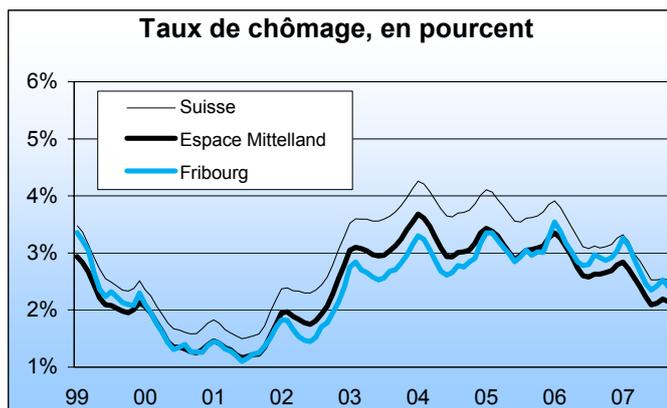
La valeur ajoutée générée par le secteur tertiaire du canton de Fribourg affiche une évolution stable, puisque, après une progression de 2,4% en 2006, elle

se situe à 2,3% en 2007. C'est le commerce qui se positionne en tête du classement du secteur. Portée par l'optimisme des consommateurs sur fond d'évolution avantageuse des revenus et du marché de l'emploi, la valeur ajoutée brute réelle du commerce fribourgeois a progressé de 3,2% en 2007. BAK Basel Economics prévoit qu'en 2008, le taux de croissance du secteur tertiaire sera de 1,9%, donc légèrement moins dynamique, étant précisé que l'hôtellerie/restauration, le commerce et les services aux entreprises seront les plus concernés par cette perte de vitesse.

situait encore à 3,0% en moyenne annuelle. Cette année, le nombre de personnes actives occupées devrait augmenter de 1,7% dans le canton de Fribourg.

Croissance économique mondiale - pas un nuage à l'horizon!

L'économie mondiale évolue toujours sur le chemin de la forte croissance, amorcée en 2004. Pendant de longues années, les Etats-Unis ont fait office de locomotive; ils ont été remplacés à la tête du classement par la Chine et l'Inde qui sont actuellement les deux pays émergents les plus performants du périmètre asiatique. En 2007, le moteur chinois, dont le carburant est fourni par les exportations et les investissements qui enregistrent un véritable boom, devrait pousser la croissance de ce pays à 12%. En Inde, pays à croissance largement étayée et à l'activité d'investissement soutenue, l'économie croît toujours à belle allure. En revanche, dans les pays industrialisés, l'activité économique progresse, certes sûrement, mais de façon plus modérée. Bien que, en 2007 et en 2008, le produit intérieur brut enregistrera une hausse conséquente de l'ordre de 5%, les risques pesant sur la conjoncture ne sont pas anodins. Reste à savoir si la Chine et l'Inde réussiront à se déconnecter durablement de la dynamique conjoncturelle américaine, et combien de temps l'économie des Etats-Unis mettra-t-elle pour retrouver son rythme de croissance, d'environ 3%, correspondant à la tendance à long terme.



Le dynamisme de l'économie fribourgeoise a fini par réanimer le marché de l'emploi. Fin septembre, le taux de chômage, corrigé des variations saisonnières, s'établissait à 2,5%. Actuellement, le canton ne compte plus que 3 000 chômeurs inscrits. Ce chiffre met en évidence la détente sur le marché de l'emploi car, l'année passée, le taux de chômage se

CANTON DE FRIBOURG				
Valeur ajoutée réelle				
Taux de croissance en %				
	2007	2008	2005 -2010	Part* 2006
Agriculture, sylviculture	0,4	1,0	0,0	2,7
Industrie chimique	4,8	3,9	4,0	2,4
Alimentation, boissons, tabac	3,5	2,2	2,4	4,7
Biens d'équipement	4,5	4,0	4,0	9,7
- Métallurgie	3,8	3,5	3,1	2,1
- Machines	5,0	4,3	4,3	3,1
- Equip. élect. et électronique	4,4	4,0	4,3	4,4
Electricité, gaz, eau	2,3	2,4	2,0	1,9
Construction	0,3	-0,9	0,5	7,1
Commerce, garages, répar.	3,2	2,4	2,6	14,1
Banques, assurances	2,0	2,1	2,4	6,5
Transport, communication	2,5	2,1	2,3	4,3
Restauration, hébergement	3,1	2,6	2,3	2,3
Autres services	2,0	1,7	1,8	38,4
- Services aux entreprises	2,4	2,0	2,1	4,7
Produit intérieur brut	2,5	2,1	2,2	

* Pourcentage du PIB cantonal

APERÇU DES BRANCHES

En 2007, l'industrie des biens d'équipement se montre très performante, mais elle est talonnée par les autres branches du canton de Fribourg. Le secteur papier et impression qui, encore récemment, était en proie à des problèmes structurels, a renoué avec la croissance et affiche une progression de la valeur ajoutée réelle de 1,3%. La valeur ajoutée brute de l'industrie textile progresse, elle aussi, de 1,3%, notamment grâce au chiffre d'affaires très important dégagé par les exportations.

Quant à l'hôtellerie, elle a pu enregistrer, pour la période de janvier à août 2007, une augmentation des nuitées de presque 7% par rapport à la même période de l'année précédente. La clientèle suisse s'est montrée plus assidue que la clientèle étrangère, ce qui est certainement imputable à la fréquentation des diverses manifestations organisées à l'oc-

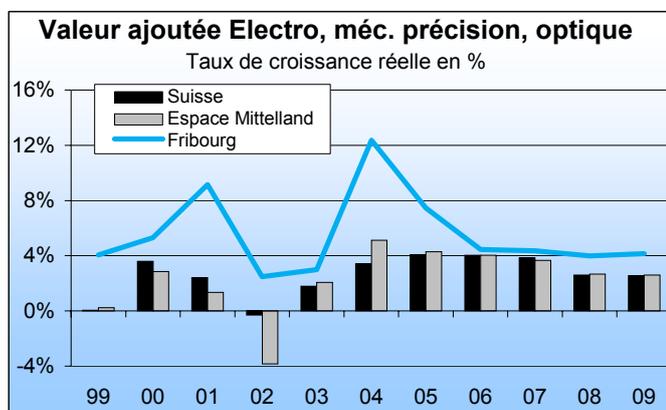
casation du 850ème anniversaire de la fondation de la ville de Fribourg. Cette année, l'hôtellerie/restauration fribourgeoise progresse de 3,1%, mais BAK Basel Economics estime qu'en 2008, la progression de la valeur ajoutée se limitera à 2,6%.

Le secteur financier du canton de Fribourg n'est que marginalement concerné par le climat d'incertitude qui règne actuellement sur les marchés financiers. Au vu des perspectives conjoncturelles toujours au beau fixe pour l'ensemble de l'économie, ce secteur devrait à nouveau réussir à générer une valeur ajoutée brute d'environ 2%, performance qui, selon BAK Basel Economics, sera maintenue en 2008. Toutefois, ces prévisions ne sont pas exemptes de risques, car les résultats de cette branche dépendront de l'évolution sur les marchés financiers.

DETAIL DES BRANCHES

Croissance vigoureuse pour l'électrotechnique, la mécanique de précision et l'industrie optique

Cette année, la branche de l'électrotechnique, de la mécanique de précision et de l'optique a de nouveau été largement favorisée par la croissance robuste de l'économie mondiale, ainsi que par la demande internationale croissante en biens d'équipement. Entre janvier et septembre 2007, les exportations d'appareils électrotechniques ont dépassé de 5% les chiffres de 2006, celles des appareils de précision ont même été supérieures de 9%. Aussi, en 2007, la valeur ajoutée réelle de cette branche aura progressé de 4,4%. C'est une fois de plus la mécanique de précision et l'industrie optique qui, en faisant un bond en avant de 4,7%, se placent en



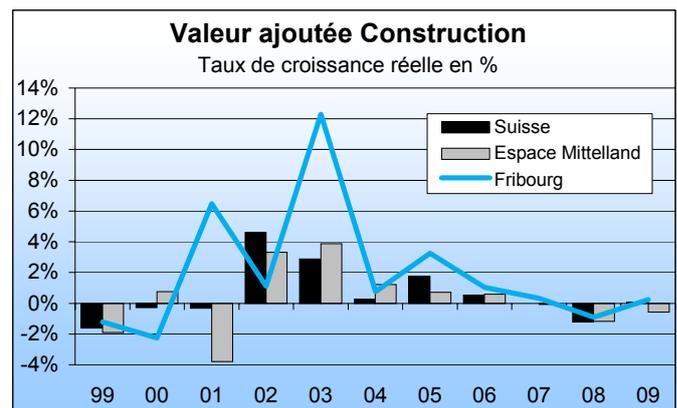
tête du peloton. L'évolution positive de cet agrégat de branches se répercute favorablement sur l'em-

ploi. Ainsi, pour la quatrième année consécutive, le nombre de personnes actives occupées a considérablement augmenté (2007 : +3,7%).

S'agissant pour l'essentiel d'entreprises évoluant sur des niches du marché, elles ont impérativement besoin d'une main-d'œuvre hautement qualifiée et d'une innovation constante pour réussir. Dans le cadre de sa stratégie " High-Tech in the Green ", le gouvernement cantonal cherche à créer un environnement propice à l'essor des entreprises du domaine de la technologie. Ces efforts ont certainement contribué à la réussite actuelle de cette branche et porteront aussi leurs fruits dans l'avenir. Pour 2008, BAK Basel Economics escompte une progression de la valeur ajoutée de 4%, soit un léger fléchissement, mais à haut niveau.

Horizon assombri pour le secteur de la construction

Environ 9,5% des salariés du canton de Fribourg travaillent dans le secteur de la construction, secteur qui participe pour 7% à la valeur ajoutée brute du canton et qui revêt donc une importance non négligeable. En 2007, le taux d'expansion de la valeur ajoutée brute réelle de cette branche se situe aux alentours de 0,3% pour le canton de Fribourg, chiffre légèrement supérieur à la performance nationale, étant précisé qu'en Suisse, le bâtiment accuse actuellement une stagnation. Les indicateurs pour 2007 dont on dispose d'ores et déjà confirment d'ailleurs cette petite avance du canton de Fribourg.

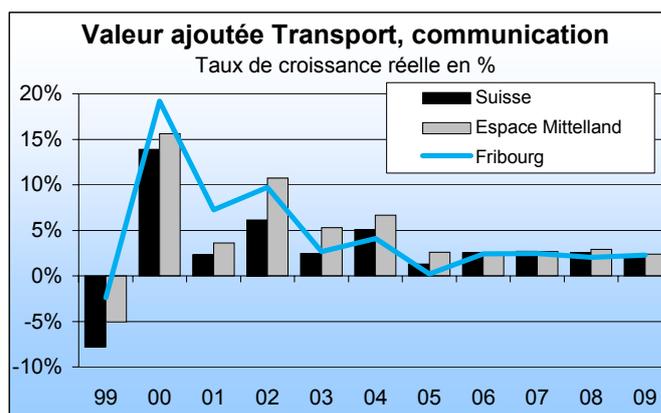


Les chiffres relatifs à l'activité de construction, relevés par la Société Suisse des Entrepreneurs (SSE) pour le premier semestre 2007, et aux projets de construction pour l'année en cours, calculés par l'Office fédéral de la statistique, montrent que le canton de Fribourg connaît effectivement une progression légèrement supérieure à celle de la Suisse dans son ensemble.

En revanche, les perspectives pour 2008 s'annoncent nettement plus modestes, compte tenu des corrections qui vont intervenir, le boom en matière de construction de logements touchant à sa fin. A cela s'ajoute un défi de taille, à savoir l'envolée des prix des matières premières. Certes, ces derniers temps, la hausse des coûts de la construction démontre que l'augmentation est en partie répercutée sur les maîtres d'œuvre, mais, désormais, une majoration des prix pour l'amélioration des marges bénéficiaires est exclue. Par conséquent, BAK Basel Economics s'attend à ce que, en 2008, la valeur ajoutée du secteur de la construction soit en régression de 0,9% dans le canton de Fribourg. Cependant, la démographie du canton étant en progression constante, la branche devrait, à moyen terme, renouer avec la croissance.

Evolution stable en matière de transports et de communications

Pour 2007, l'agrégat de branches intitulé " transports et communications " affiche une croissance de 2,5% de la valeur ajoutée brute réelle. Avantagés par une conjoncture en plein essor, les transports ont toujours le vent en poupe. Dans le domaine des communications, les entreprises des télécommunications s'avèrent être les locomotives de la croissance, alors que le secteur postal fait plutôt figure de mauvais élève. L'année prochaine, les transports se montreront encore plus dynamiques en affichant une valeur ajoutée de 2,5% (2007 : +2,2%). Le transport de voyageurs sera vraisemblablement le principal bénéficiaire de l'augmentation du nombre d'habitants dans le canton et de leur mobilité croissante. En ce qui concerne les communications, l'intensification de la concurrence semble évidente. Pour 2008, BAK Basel Economics prévoit une progression de la valeur ajoutée dans ce segment, de 1,8% (2007 : +2,7%).



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 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. Semestrielle jusqu'à maintenant, la publication passera à un rythme annuel - et sous une autre forme - en 2008.

INDICATEURS CONJONCTURELS DU CANTON DE FRIBOURG				
Corrigé des variations saisonnières, variation en % par rapport à la période précédente				
¹⁾ en mio de francs	2006/IV	2007/I	2007/II	2007/III
Exportations ¹⁾	1 658,6	1 685,8	1 789,7	1 840,8
Variation en %	2,9	1,6	6,2	2,9
Entrée des comm./construction ¹⁾	190,7	205,8	182,6	...
Variation en %	5,2	7,9	-11,3	...
Vol. des commandes de constr. ¹⁾	373,8	381,8	338,0	386,5
Variation en %	-2,4	2,1	-11,5	14,4
Projets de construction ¹⁾	152,4	160,9	123,7	133,0
Variation en %	4,9	5,6	-23,2	7,6
Immatriculations de véhicules	2 245	2 341	2 164	2 367
Variation en %	13,1	4,3	-7,5	9,4
Nouvelles inscriptions au RC	238	277	277	302
Variation en %	-5,4	16,4	0,0	9,1
Faillites dans le Registre du Commerce	41	35	54	39
Variation en %	-26,7	-14,1	55,1	-28,6
Places vacantes à temps complet	296	306	311	269
Variation en %	-8,5	3,3	1,7	-13,5
Chômeurs	3 725	3 591	3 356	3 279
Variation en %	-4,1	-3,6	-6,5	-2,3
Taux de chômage (en %)	2,9	2,8	2,6	2,6