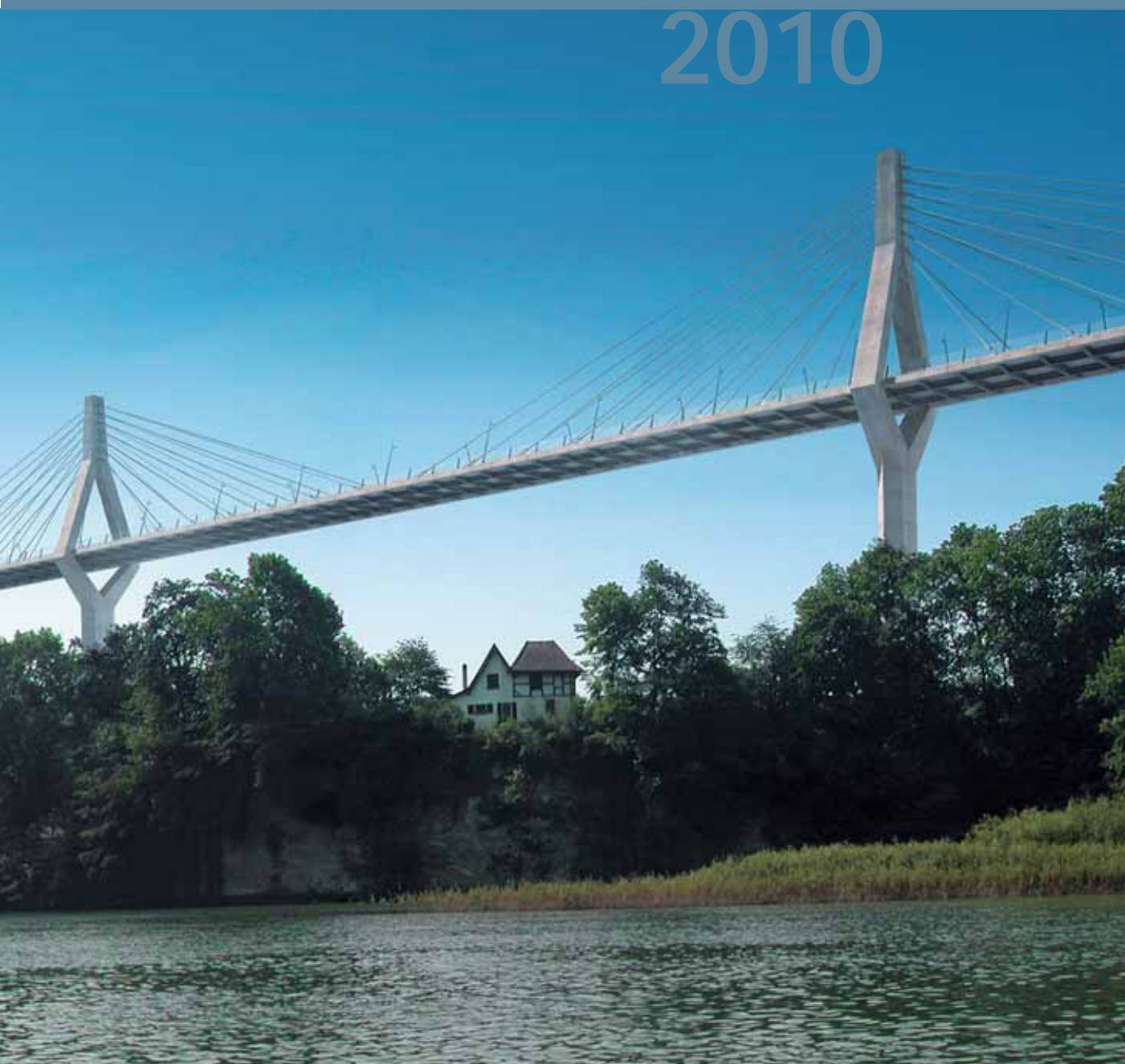


PERSPECTIVES DE L'ÉCONOMIE FRIBOURGEOISE

LE DYNAMISME ÉCONOMIQUE NOIR ET BLANC

2010



Statistique Fribourg
Statistik Freiburg



Banque Cantonale
de Fribourg

simplement ouvert

SOMMAIRE

Avant-propos	3
1 Introduction	4
2 Canton de Fribourg, prévisions économiques	4
3 Comparaison internationale	6
3.1 Le dynamisme du site économique fribourgeois en comparaison internationale	8
3.2 Fribourg – Un site économique compétitif	10
3.3 L’attractivité du canton de Fribourg comme site d’implantation	14
4 Le canton de Fribourg – Interface entre le Bassin lémanique et la Région «BENESO»	18
4.1 Une meilleure performance à Fribourg	18
4.2 Les différences structurelles entre les deux grandes régions voisines – Un atout pour Fribourg	20
4.3 Fribourg, un site idéal, entre le Bassin lémanique et la Région «BENESO»	22
5 Synthèse	23

IMPRESSUM

Banque Cantonale de Fribourg

Bd de Pérolles 1
1701 Fribourg
www.bcf.ch

Service de la statistique du canton de Fribourg

Rue Joseph-Piller 13
Case postale
1701 Fribourg
statfr@fr.ch
www.stat-fr.ch

Projet réalisé par

Urs Müller
Ueli Grob
Florian Roth

Adresse

BAK Basel Economics AG
Güterstrasse 82
CH-4053 Basel
T +41 61 279 97 00
F +41 61 279 97 28
info@bakbasel.com
<http://www.bakbasel.com>

AVANT-PROPOS



Beat Vonlanthen

Fribourg une économie purement résidentielle ?

Et puis, la croissance quantitative s'accompagne-t-elle d'une amélioration qualitative et durable des conditions de vie ? Si la statistique n'a pas encore de réponses à cette dernière question, les experts peuvent, en se basant sur des modèles et sur des indicateurs élaborés, fournir des éléments de réponse à la première.

En l'occurrence, les spécialistes du BAKBASEL sont formels : non, l'économie fribourgeoise ne crée pas que des emplois liés à la croissance démographique. Elle a aussi sa propre dynamique et crée des emplois à forte valeur ajoutée.

Cette conclusion très réjouissante ne doit pas faire oublier qu'un tel résultat n'est ni automatique, ni acquis pour toujours. La pression démographique est un cadeau à double tranchant. Si elle n'est que subie, elle peut être appauvrissante. Mais, si elle est intégrée dans une dynamique d'excellence, de bien-être et de durabilité, elle constitue une opportunité.

Or le Conseil d'Etat du canton de Fribourg est bien décidé à saisir cette opportunité. Il le fait au travers d'une politique de l'innovation offensive, soutenue par une «Clusters initiative». Une récente focalisation sur le secteur prometteur des clean-tech est également l'une des voies choisies pour bâtir une prospérité durable dans notre canton.

Beat Vonlanthen
Président du Conseil d'Etat
Directeur de l'économie et de l'emploi



Albert Michel

bon en 2010. Selon les estimations de l'Institut BAKBASEL, la valeur ajoutée du canton progressera ainsi de 2,6% en 2010, après avoir reculé de 1,6% en 2009. Ce résultat encourageant est supérieur à la croissance économique moyenne du canton entre 2000 et 2009, qui se situe à 1,7% par an. La croissance du PIB fribourgeois en 2010 est aussi comparable avec celle de la Suisse, qui sera de 2,7%.

Cette année, l'Institut BAKBASEL a également réalisé une étude complémentaire. Celle-ci utilise une série d'indicateurs pertinents pour comparer l'économie fribourgeoise à celle de certaines régions suisses limitrophes, comme le bassin lémanique, et de régions européennes ayant un tissu économique similaire. Cette étude prouve que notre canton dispose de nombreux atouts structurels que ses autorités et ses entreprises ont su utiliser efficacement au fil des ans pour le faire progresser. Mais il reste un potentiel à développer.

Aujourd'hui, la population et les entreprises fribourgeoises recueillent les fruits de ce dynamisme économique. Cette étude met ainsi en évidence les effets positifs des liens patiemment tissés entre les Hautes Ecoles universitaires et le secteur privé. Ceci se traduit notamment par un niveau élevé d'innovation. Un seul bémol toutefois, une fiscalité encore lourde en comparaison intercantonale.

Le développement économique est un défi permanent qui exige de tous ses acteurs de l'endurance, de l'audace et surtout l'envie d'innover et de se surpasser.

Albert Michel
Président de la direction générale
de la BCF

1 INTRODUCTION

Le potentiel du canton de Fribourg en tant que site d'implantation économique est énorme. Ces deux dernières décennies, des indicateurs macroéconomiques pertinents, tels que le produit intérieur brut (PIB), le taux d'activité et la démographie, ont mieux évolué que la moyenne nationale. Pour préserver, voire consolider, cette excellente capacité concurrentielle, il faut en permanence la remettre en cause et l'améliorer.

La première partie de l'analyse «Perspectives de l'économie fribourgeoise 2010 - Le dynamisme économique noir et blanc» est une contribution à l'examen de la compétitivité de l'économie fribourgeoise. A l'aide d'indicateurs permettant de mesurer la performance économique, le tissu économique, ainsi que les facteurs d'implantation, cette analyse permet de comparer l'économie fribourgeoise à celle des régions limitrophes et à celles d'autres régions, concurrentes ou partenaires, en Suisse et à l'étranger. Ce benchmarking est

une approche visant à déterminer les forces et les faiblesses de l'économie fribourgeoise. Il permet également d'évaluer son attractivité en tant que site d'implantation.

La deuxième partie de l'analyse se penche de façon plus ciblée sur la situation géographique du canton de Fribourg, véritable charnière entre la Suisse alémanique et la Suisse romande, afin de savoir laquelle des deux régions voisines, le Bassin lémanique ou la Région «BENESO» (cantons de Berne, de Neuchâtel et de Soleure), a plus de choses à offrir au canton de Fribourg. A l'instar de la première partie, l'évaluation se fait sur la base des indicateurs de performance, de structure et d'attractivité économique.

En ouverture, l'analyse comporte un bref aperçu de la situation conjoncturelle actuelle, ainsi que les prévisions économiques pour le canton de Fribourg et ses districts dans un contexte international.

2 CANTON DE FRIBOURG, PRÉVISIONS ÉCONOMIQUES

En 2009, la majeure partie de l'économie mondiale a été confrontée à une profonde récession qui a laissé des traces perceptibles dans la courbe de croissance tendancielle des années 2000 à 2009. Les taux de croissance du PIB dans un certain nombre de pays européens, en Suisse et dans le canton de Fribourg, affichent une progression médiocre pour la période 2000 à 2009. Mais le canton de Fribourg, dont la croissance atteint 1,7% pendant cette période, se place en tête. Les différents districts du canton ont connu une évolution hétérogène: leur taux de croissance varie de 1% pour la Glâne à 3,7% pour la Veveyse.

Après la récession, de nombreuses économies nationales sont pourtant sorties de l'ornière plus rapidement que prévu. Ainsi, l'Allemagne a retrouvé, dès 2010, une croissance de son PIB de 3%, alors que, pendant la crise de 2009, son économie avait subi une contraction de 4,7%. Mais la Suisse et le canton de Fribourg ont également le vent en poupe; en 2010, leur croissance est de 2,7%, respectivement de 2,6%. Cette embellie profite aussi aux districts fribourgeois, dont la croissance atteindra cette année un taux situé entre 1,9 et 2,9%.

Pour les deux années à venir, les pronostics sont d'une croissance légèrement moins dynamique. Cependant, à l'heure actuelle, rien ne laisse présager un retour de la récession. Avec des taux de croissance échelonnés entre 1 et 2%, les pays et régions précités peuvent tabler sur une évolution économique robuste. Jusqu'en 2012, la croissance économique du canton de Fribourg, en raison de la faible présence de branches porteuses de croissance (par exemple, l'industrie chimique et pharmaceutique, le secteur financier), restera certainement en retrait par rapport à celle de la Suisse.

Fig. 1 Evolution du produit intérieur brut

Croissance du PIB en %, en monnaie nationale, aux prix de 2000
Sources: OEF, BAKBASEL

	2000-2009	2010	2011	2012
Allemagne	0.6%	3.0%	1.8%	1.7%
France	1.1%	1.2%	1.7%	2.1%
Italie	0.1%	0.9%	1.0%	1.3%
Etats-Unis	1.5%	2.9%	3.0%	3.6%
Suisse	1.5%	2.7%	1.4%	1.7%
Fribourg	1.7%	2.6%	1.0%	1.5%
Broye	2.2%	2.8%	1.1%	1.8%
Glâne	1.0%	1.9%	1.2%	1.1%
Gruyère	3.0%	2.5%	1.2%	1.6%
Sarine	1.3%	2.7%	0.8%	1.4%
Lac	1.9%	2.8%	1.6%	2.3%
Singine	1.3%	2.9%	0.9%	1.3%
Veveyse	3.7%	2.1%	0.9%	2.0%

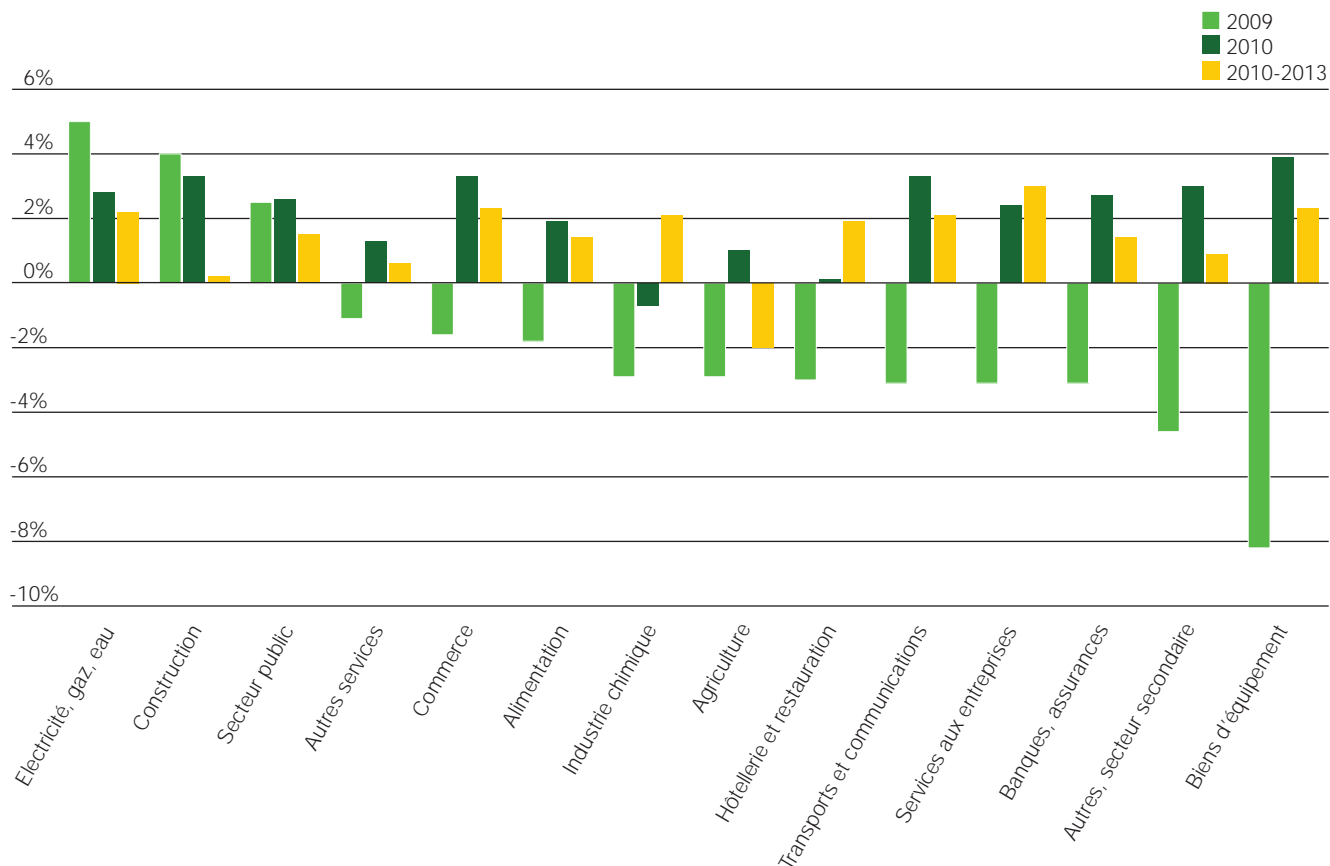
En bref

- Haute performance : en comparaison avec des régions à l'étranger et en Suisse, le canton de Fribourg se positionne comme un site d'implantation économique performant et en expansion.
- Structure à fort potentiel : de 2000 à 2009, les trois branches phares de l'économie fribourgeoise, à savoir l'industrie agroalimentaire, l'industrie des biens d'équipement et le commerce, ont connu une croissance nettement supérieure à la moyenne nationale.
- Site d'implantation attractif : le canton de Fribourg séduit avec son économie innovante, une offre foncière accessible et disponible, et son accessibilité en matière de transports.

Fig. 2 Valeur ajoutée réelle - Canton de Fribourg

Variation par rapport à l'année précédente, en %

Sources: BAKBASEL



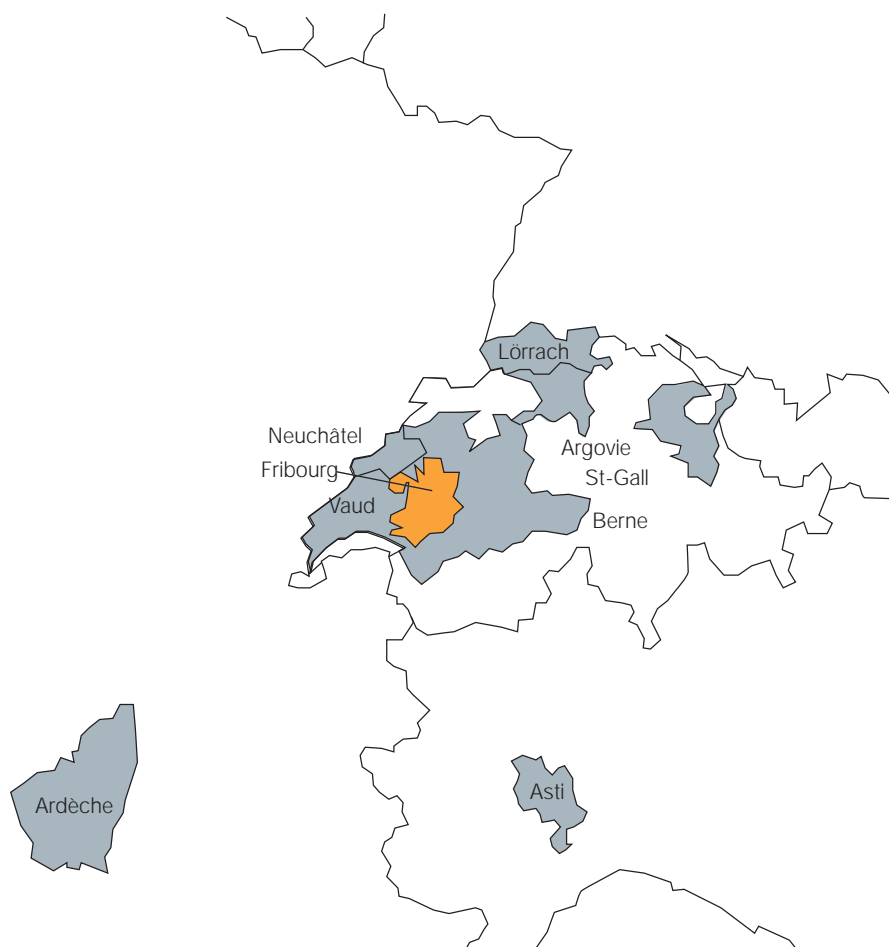
3 COMPARAISON INTERNATIONALE

La comparaison entre les régions (benchmarking) permet d'évaluer la performance économique du canton de Fribourg. Pour cela, on a retenu des régions dont la structure économique est comparable à celle du canton de Fribourg et qui, de ce fait, doivent relever globalement les mêmes défis économiques.

Au niveau national, Fribourg est comparé aux cantons voisins de Berne, de Neuchâtel et de Vaud, ainsi qu'aux cantons d'Argovie et de Saint-Gall. Pour la comparaison internationale, les benchmarks utilisés sont l'Ardèche en France, Asti en Italie et Lörrach en Allemagne. La comparaison s'appuie par ailleurs sur la moyenne suisse et celle de 17 pays d'Europe occidentale.

Dans la mesure où la proximité géographique et le contexte national jouent un rôle déterminant, cette comparaison cible principalement la Suisse et les cantons suisses. L'Ardèche et les régions d'Asti et de Lörrach permettent d'analyser la compétitivité internationale. Les régions métropolitaines n'ont pas été intégrées, car leur situation et leur structure ne sont guère comparables à celles du canton de Fribourg.

Fig. 3 Régions de référence
Source : BAKBASEL





3.1 LE DYNAMISME DU SITE ÉCONOMIQUE FRIBOURGEOIS EN COMPARAISON INTERNATIONALE

La performance du canton de Fribourg est comparée à celle des régions de référence à l'aide de trois indicateurs pertinents: le PIB, le taux d'activité et la démographie. Leur évolution est examinée sur une longue période, de 1990 à 2009, pour éliminer en grande partie les fluctuations conjoncturelles. Par ailleurs, la subdivision en deux périodes (1990-2000 et 2000-2009) permet de tenir compte des divergences observées pendant ces deux décennies.

Produit intérieur brut

Dans les deux périodes étudiées, la croissance moyenne du PIB réel du canton de Fribourg (1,2% et 1,9%) a dépassé la moyenne nationale (1,1% et 1,6%). Sur la totalité de la période étudiée (1990 à 2009), le canton de Fribourg se positionne clairement en leader de la croissance devant les autres régions suisses de référence. Ce n'est qu'au cours de la seconde décennie (2000 à 2009) que Fribourg s'est fait dépasser par les cantons de Vaud et d'Argovie. Comme le montre la figure 4, il est vrai que, dans les années 90, le rythme de croissance de Fribourg a été largement inférieur à celui de la moyenne européenne. Mais en Suisse, le canton a toujours fait partie du peloton de tête.

En comparaison européenne, le canton de Fribourg se place donc très bien en termes de croissance économique, puisqu'il dépasse largement la moyenne suisse et celle de l'Europe occidentale pour la période 2000 à 2009.

Population et taux d'activité

Sur toute la période étudiée, la progression démographique annuelle moyenne du canton de Fribourg a été nettement supérieure à la moyenne suisse. Avec un taux de progression de 1,3% entre 1990 et 2000, et de 1,6% entre 2000 et 2009, la population a aussi augmenté plus vite que dans les cantons suisses de référence. Ceci est encore plus flagrant quand on compare Fribourg avec l'Europe occidentale. En effet, pendant ces deux périodes, la population européenne n'a progressé que de 0,3%, respectivement de 0,5%, soit quasiment un point de pourcentage de moins que Fribourg. Dans les années 1990, Fribourg est donc sans aucun doute la région avec la plus forte expansion démographique. Sur les deux périodes étudiées, le canton de Fribourg reste la région avec la plus forte progression démographique moyenne.

Fig. 4 Croissance du PIB réel

Taux de croissance annuel moyen, en %, aux prix de 2000, corrigé des variations du pouvoir d'achat
Sources: OFS, BAKBASEL

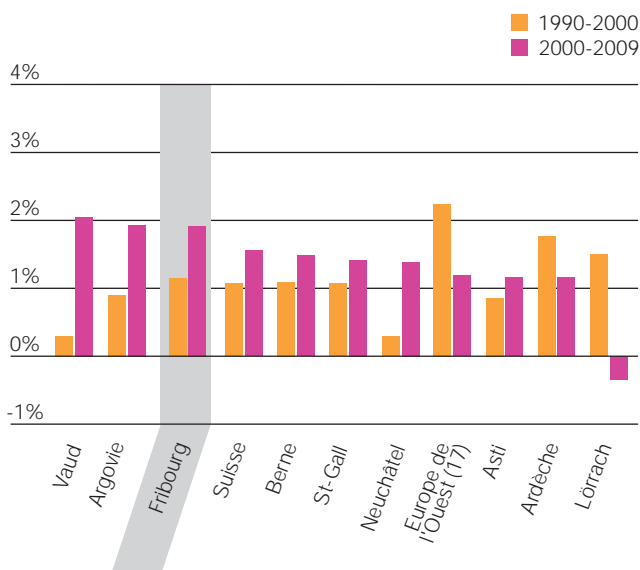
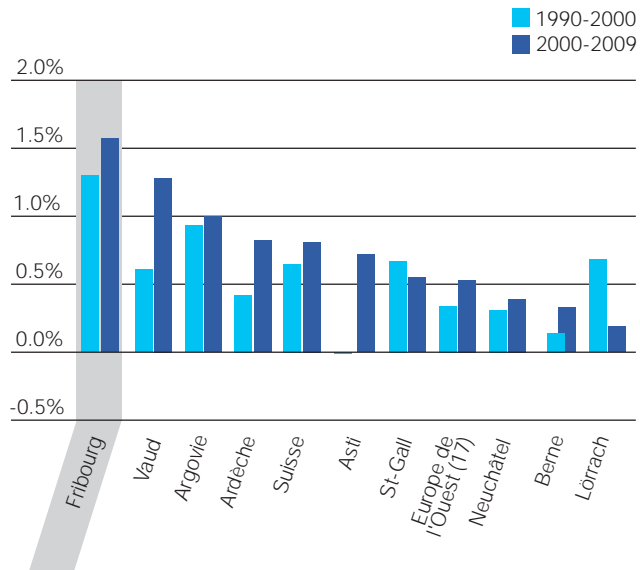


Fig. 5 Croissance démographique

Taux de croissance annuel moyen, en %
Sources: OFS, BAKBASEL



Entre 1990 et 2000, le nombre de personnes actives occupées - décomptées à leur lieu de travail - a progressé de 0,8% par an à Fribourg. C'est plus rapide qu'en moyenne suisse (0,7% par an). Seul le canton de Vaud, avec un taux de progression du nombre de personnes actives occupées de 0,9%, fait mieux et arrive en tête des cantons suisses. De manière générale, la progression du nombre de personnes actives occupées est nettement plus dynamique au cours de la seconde période (2000 à 2009). Fribourg arrive ex aequo avec le canton d'Argovie, mais toujours derrière le canton de Vaud.

En comparaison européenne, Fribourg affiche une progression du nombre de personnes actives occupées particulièrement importante entre 1990 et 2009, mais, pour l'ensemble des deux périodes étudiées, c'est la région d'Asti qui est la plus dynamique.

En bref

La croissance économique particulièrement vigoureuse dont a fait preuve le canton de Fribourg au cours des vingt dernières années a dépassé celle de certains cantons suisses et des régions européennes de référence. Ceci traduit l'excellente performance de l'économie fribourgeoise.

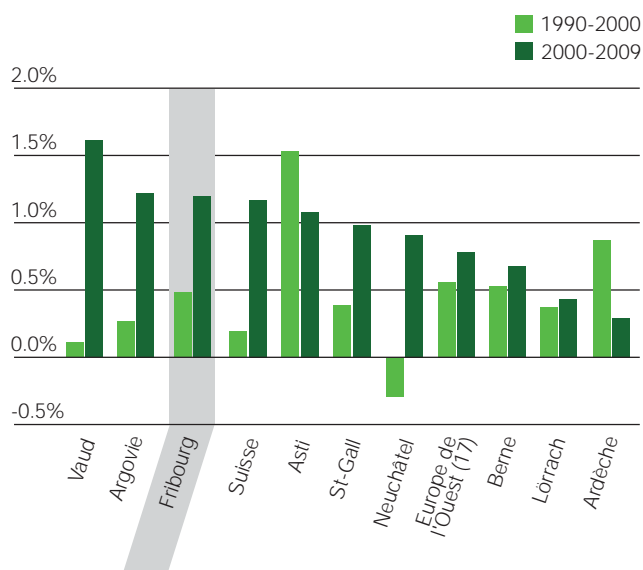
Par ailleurs, l'importante expansion démographique et l'évolution du nombre de personnes actives illustrent bien l'attractivité du canton en tant que site résidentiel et économique. Le fait que la population et l'emploi progressent de concert montre que Fribourg n'est pas seulement un canton résidentiel entre les agglomérations de Berne et de Lausanne.

Manifestement, le canton de Fribourg ne séduit pas à ce seul titre mais également parce qu'il a une réelle dynamique économique et un marché de l'emploi prometteur.

Fig. 6 Evolution du nombre de personnes actives occupées

Taux de croissance annuel moyen, en %

Sources: OFS, BAKBASEL



3.2 FRIBOURG – UN SITE ÉCONOMIQUE COMPÉTITIF

La structure économique fribourgeoise présente quelques grandes analogies avec celle de la Suisse. Ainsi, le canton de Fribourg présente un caractère rural avec un secteur primaire pesant presque 3% de son économie, soit trois fois plus qu'en moyenne nationale. Par rapport à la moyenne de l'Europe occidentale, l'agriculture du canton de Fribourg présente une quote-part presque deux fois plus importante.

Le secteur secondaire constitue 31,4% du PIB, soit nettement plus qu'en moyenne nationale (27,4%) ou que par rapport à celle de l'Europe occidentale (22,7%). Le poids de l'industrie agroalimentaire, du bâtiment et de l'industrie des biens d'équipement explique cette proportion. A Fribourg, leur quote-part respective est supérieure à la moyenne suisse et à celle de l'Europe occidentale. Néanmoins, la part de l'industrie des biens d'équipement dans le PIB du canton (10,3%) n'atteint pas le même pourcentage qu'en Argovie (14,1%), à Neuchâtel (28,2%) et à Saint-Gall (15,2%), cantons où cette branche est traditionnellement bien implantée.

En revanche, dans le canton de Fribourg, le secteur tertiaire ne joue pas un rôle aussi prépondérant qu'ailleurs. Dans ce secteur, c'est le commerce qui se taille la part du lion, essentiellement le commerce de détail. Cette prépondérance s'explique, d'une part, par la situation géographique et son raccordement aux axes de transport, et, d'autre part, par une démographie dynamique qui stimule la consommation. Le secteur financier joue, quant à lui, un rôle bien moins significatif que dans le reste du pays.

Les industries agroalimentaire et des biens d'équipement ainsi que le commerce sont donc les poids lourds économiques du canton. Dès lors, ces branches revêtent une grande importance. C'est la raison pour laquelle l'analyse subséquente ciblera prioritairement la contribution de ces trois branches à la progression du PIB, étant précisé que la sous-branche du commerce de détail sera considérée comme représentative du commerce.

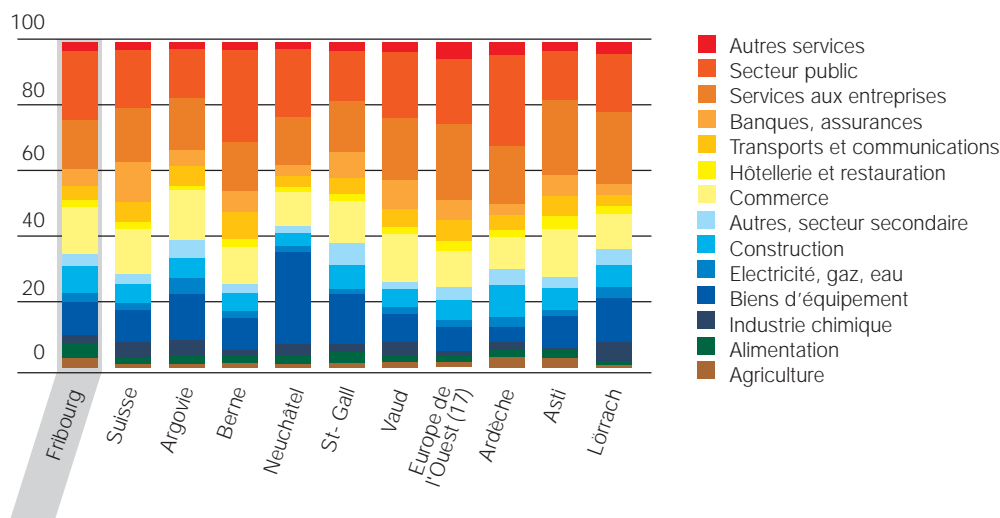
L'industrie agroalimentaire

L'industrie agroalimentaire occupe une place prédominante dans le canton de Fribourg. Sa quote-part au PIB cantonal est de 4,3%, soit largement plus qu'en moyenne suisse (1,8%). A l'échelle nationale, l'industrie agroalimentaire ne revêt cette importance dans aucun des autres cantons de référence. En comparaison européenne, Fribourg apparaît aussi comme la région où l'industrie agroalimentaire dépasse largement la moyenne.

Pour Fribourg, la progression moyenne de la valeur ajoutée générée par cette branche était de 3,1% entre 2000 à 2009, soit bien supérieure aux moyennes nationale et européenne. Mais, à l'échelle nationale, le canton ne sortait pas du peloton car c'est une performance médiocre de l'industrie agroalimentaire dans toutes les régions européennes de benchmarking qui ressort de la figure 8.

Fig. 7 Structure des branches 2009

Part de la valeur ajoutée nominale par branche dans le PIB, en %
Source: BAKBASEL



La contribution d'une branche à la croissance est calculée comme étant le produit de sa quote-part au PIB et de son taux de croissance. Elle est illustrée par la taille des bulles dans la figure 8 ci-dessous. Entre 2000 et 2009, la contribution à la croissance du PIB cantonal, fournie par l'industrie agro-alimentaire fribourgeoise, a été de 0,13%. L'économie progressant annuellement de 1,9% en moyenne, 7% de la croissance économique sont donc générés par l'industrie agroalimentaire.

Cette contribution significative est sans égale en Suisse. En comparaison européenne, les régions d'Asti (-0,07%) et de Lorraine (-0,1%) enregistrent un recul flagrant de la contribution de leur industrie agro-alimentaire. Ainsi, à Lorraine, quasiment un tiers de la baisse du PIB entre 2000 et 2009 s'explique par la contre-performance de l'industrie agroalimentaire.

L'industrie des biens d'équipement

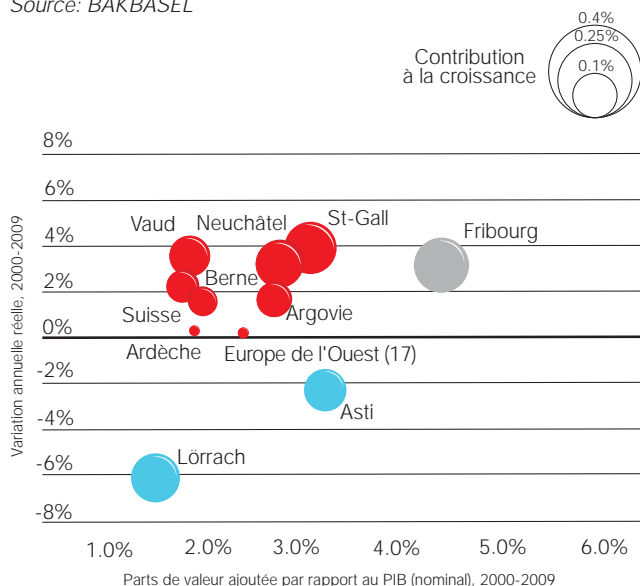
La quote-part moyenne de l'industrie fribourgeoise des biens d'équipement au PIB cantonal s'élève à 10% et dépasse donc légèrement la moyenne suisse. Cependant, dans les bassins traditionnellement industriels, comme Argovie (industrie des composants électriques), Neuchâtel (industrie horlogère) et Saint-Gall (construction mécanique), l'industrie des biens d'équipement contribue davantage au PIB. Bien que dans la comparaison européenne, l'industrie des biens d'équipement soit particulièrement bien implantée dans le canton de Fribourg, elle n'est pas de taille à rivaliser avec celle d'Asti et de Lorraine.

De 2000 à 2009, le taux de croissance moyen de l'industrie fribourgeoise des biens d'équipement a été de 3,8%, meilleur qu'en moyenne suisse. Cette performance s'explique principalement par une progression plus conséquente du nombre de personnes actives dans l'industrie des biens d'équipement. Seuls les cantons de Vaud et de Neuchâtel ont réussi à générer une meilleure progression de leur valeur ajoutée dans cette branche. Alors qu'en Suisse, l'industrie des biens d'équipement fait partie des locomotives du développement économique, elle fait plutôt figure de parent pauvre dans les régions européennes de benchmarking. En Ardèche, la performance de l'industrie des biens d'équipement est ainsi en chute libre, avec un recul de 3,5% par an.

A l'origine du différentiel de croissance dans cette branche entre la Suisse et les régions européennes, on trouve des différences structurelles. En Suisse, l'industrie des biens d'équipement s'est en effet recentrée sur le segment de la haute technologie. Ce choix lui a donné une très forte compétitivité et l'immunise partiellement contre les effets potentiels de la délocalisation des sites de production dans les pays émergents à bas coût salarial, un phénomène dont de nombreux sites industriels à l'étranger sont victimes.

Fig. 8 Contribution de l'industrie agroalimentaire à la croissance du PIB 2000-2009

Croissance: Taux de croissance annuel moyen, en %, aux prix de 2000, corrigé des variations du pouvoir d'achat
Source: BAKBASEL



La contribution à la croissance qu'a fournie l'industrie des biens d'équipement fribourgeoise s'élevait à 0,38% entre 2000 et 2009 (fig.9). Près de 20% de la croissance moyenne du PIB sont donc à mettre au compte de l'industrie des biens d'équipement. Ce taux constitue une contribution largement supérieure à celle qui est fournie par la branche en moyenne en Suisse, ou même en moyenne européenne, et démontre que l'industrie des biens d'équipement est un pilier de l'économie fribourgeoise.

A Fribourg, l'industrie des biens d'équipement contribue environ autant à la croissance qu'à Saint-Gall et en Argovie. A noter que, dans le canton de Neuchâtel, près de 80% de la croissance du PIB sont générés par l'industrie des biens d'équipement. Ceci vient du dynamisme de l'horlogerie et explique la contribution spectaculaire de cette branche à l'économie neuchâteloise (1,07%).

Les performances de l'industrie des biens d'équipement dans les régions européennes contrastent énormément avec celles des régions suisses. Ainsi, en Ardèche (évolution très négative de la valeur ajoutée pour une présence plutôt faible) et à Lörrach (évolution légèrement négative de la valeur ajoutée pour une présence relativement importante), la contribution négative de cette branche à la croissance pèse lourd. Par ailleurs, même au regard à la moyenne européenne, l'industrie des biens d'équipement n'y est pas en mesure d'apporter des impulsions positives.

Le commerce de détail

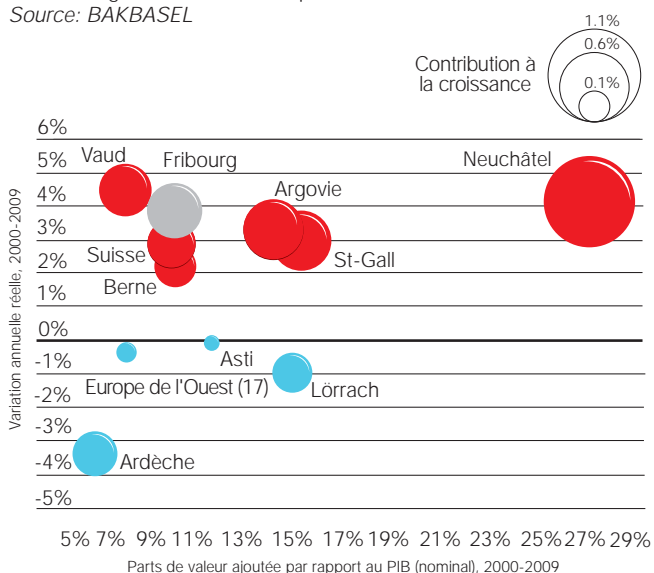
Depuis un certain temps, le commerce de détail connaît en Suisse un profond bouleversement. La guerre des prix s'est intensifiée depuis l'arrivée sur le marché de distributeurs européens de discount et de chaînes de supermarchés.

A Fribourg, le commerce de détail a progressé plus vite que dans tous les autres cantons suisses de référence. Il a réalisé une croissance annuelle moyenne de 4,3% entre 2000 et 2009. Cette branche étant dépendante de la consommation, sa performance est étroitement corrélée à la démographie. Par conséquent, la forte croissance démographique du canton explique parfaitement l'importante progression du commerce de détail fribourgeois, qui dépasse la moyenne suisse (2,5%).

En comparaison européenne, seule la région d'Asti (5,7%) peut se vanter d'un commerce de détail avec une progression de sa valeur ajoutée encore plus dynamique que celle du canton de Fribourg.

Fig. 9 Contribution de l'industrie des biens d'équipement à la croissance du PIB 2000-2009

Croissance: Taux de croissance annuel moyen, en %, aux prix de 2000, corrigé des variations du pouvoir d'achat
Source: BAKBASEL

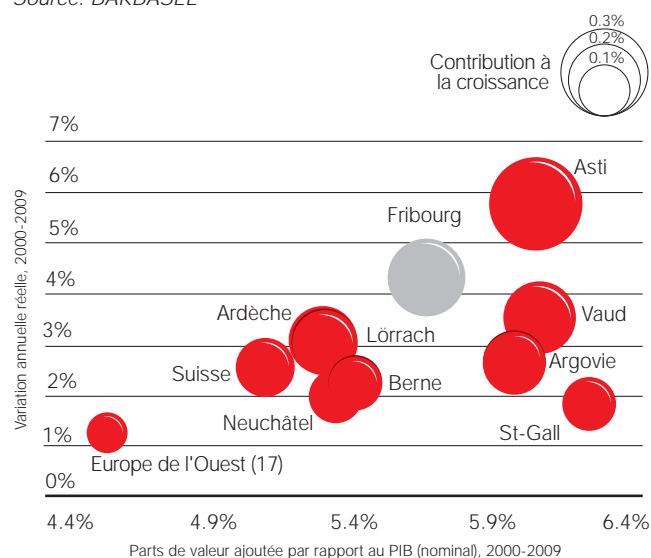


La quote-part moyenne de valeur ajoutée qu'apporte le commerce de détail au PIB ne varie pas beaucoup entre les différentes régions, car cette branche a pour vocation première de couvrir les besoins de base. L'amplitude des différentes quotes-parts qu'apporte le commerce de détail au PIB régional est donc limitée: elles oscillent entre 4,5 et 6,1%. Le canton de Fribourg (5,6%) se situe au-dessus de la moyenne suisse de 5,1%. Mais le commerce de détail dans le canton de Fribourg étant plus dynamique, sa contribution à la croissance est supérieure, même par rapport aux cantons à plus forte valeur ajoutée.

La contribution du commerce de détail à la croissance du canton de Fribourg a été de 0,24% pour la période 2000 à 2009 (fig.10). C'est un huitième de la croissance du PIB fribourgeois pendant cette même période. Comparée à la moyenne suisse, cette contribution à la croissance du commerce de détail fribourgeois est supérieure à la moyenne : Dans aucun des cantons de référence, le commerce de détail n'atteint une telle performance. Ce n'est qu'à Asti que le commerce de détail arrive à surclasser ce résultat.

Fig. 10 Contribution du commerce de détail à la croissance du PIB 2000-2009

Croissance: Taux de croissance annuel moyen, en %, aux prix de 2000, corrigé des variations du pouvoir d'achat
Source: BAKBASEL



En bref

En raison de la structure de ses branches, le canton de Fribourg peut se positionner en Suisse comme un site industriel à fort potentiel.

L'industrie agroalimentaire et celle des biens d'équipement sont les deux branches les plus significatives. La première, pour ses produits de renommée internationale (notamment le gruyère et le chocolat Cailler), même si le canton héberge aussi de grandes entreprises de sous-traitance pour le marché national du commerce de détail. Quant à l'industrie des biens d'équipement, elle fait office de branche moteur du canton, parce qu'elle est très bien positionnée avec des entreprises de haute technologie actives dans le monde entier (par exemple, Liebherr, Wago Contact, Comet), et des PME flexibles et compétitives.

Le secteur des prestations de services est moins étoffé à Fribourg qu'en Suisse de manière générale, mais le commerce y est plutôt surreprésenté. Ceci s'explique, d'une part, par la situation géographique et le raccordement efficace du canton aux voies de communication, et, d'autre part, par une évolution démographique dynamique.

Il faut relever que, pendant la période 2000 à 2009, la progression de la valeur ajoutée de ces trois branches phares du canton de Fribourg a été supérieure à la moyenne suisse. De plus, la comparaison avec les régions de benchmarking met en évidence la formidable et constante performance du canton de Fribourg pendant ce laps de temps.

3.3 L'ATTRACTIVITE DU CANTON DE FRIBOURG COMME SITE D'IMPLANTATION

L'évolution économique actuelle et future d'une région ne dépend pas seulement de sa performance économique et de ses données structurelles. Les conditions cadres et les facteurs d'implantation jouent aussi un rôle déterminant. Les facteurs d'implantation sont un indicateur pour l'attractivité d'une région et permettent d'évaluer son potentiel de développement économique. Aussi, l'attractivité du canton de Fribourg a été mesurée à l'aide de quatre facteurs d'implantation et comparée à celle d'autres régions de benchmarking. Ces facteurs sont les indicateurs relatifs à l'imposition fiscale, à l'accessibilité et au système d'innovation (le Shanghai Index et le nombre de brevets).

La fiscalité des personnes physiques et morales

La fiscalité d'une région est un critère décisif pour l'implantation de nouvelles entreprises et pour l'arrivée de nouveaux habitants, notamment pour attirer une main-d'œuvre qualifiée. L'indice de la charge fiscale (voir la figure 11 ci-dessous) permet de relever, à l'aide des données de l'Administration fédérale des contributions, la charge fiscale moyenne exercée par les cantons et les communes suisses.

En 2009, le canton de Fribourg occupe l'avant-dernier rang en ce qui concerne la charge fiscale grevant les

personnes physiques. Les cantons de Suisse allemande et le canton de Vaud pratiquent une fiscalité nettement plus avantageuse. Seul Neuchâtel impose davantage les revenus et le patrimoine. Par rapport à la moyenne suisse (indice = 100), Fribourg a une pression fiscale largement supérieure à la moyenne. En matière d'impôt sur la fortune, la divergence avec la moyenne suisse est notamment flagrante. Par ailleurs et dans l'ensemble des cantons de référence à l'exception d'Argovie, les revenus sont plus fortement taxés que dans la moyenne suisse. On peut donc les considérer comme des cantons avec une pression fiscale importante.

Pour les personnes morales, la comparaison s'effectue sur la base de l'imposition des sociétés anonymes ayant leur siège dans le chef-lieu du canton. Dans le canton de Fribourg, l'imposition des personnes morales est supérieure à la moyenne suisse des chefs-lieux cantonaux. Même par rapport aux autres régions de référence, Fribourg ne réussit pas à se hisser dans le palmarès. Le canton offre néanmoins une fiscalité plus favorable que ses cantons voisins de Suisse occidentale.

Fig. 11 Indice de la charge fiscale 2009 des personnes physiques

Moyenne suisse = 100
Sources: AFC, BAKBASEL

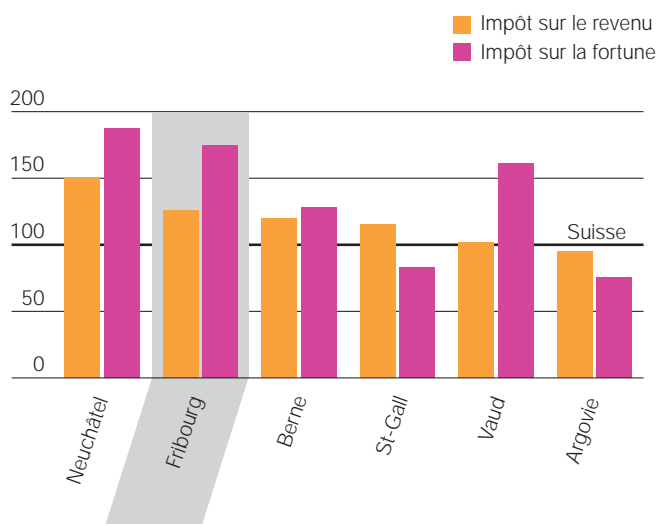
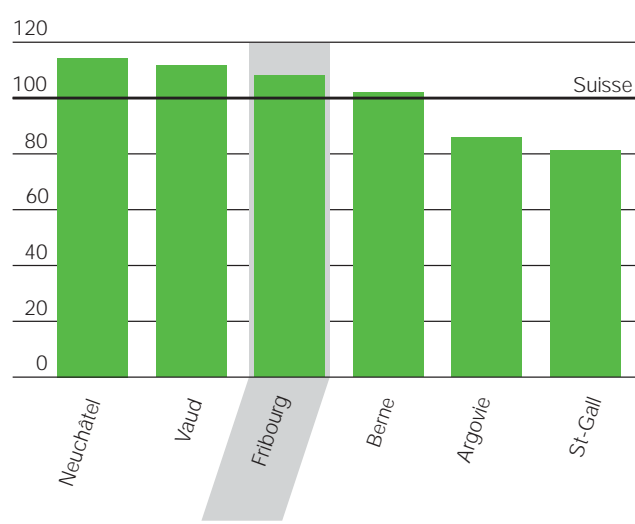


Fig. 12 Indice de la charge fiscale 2009 des personnes morales

Imposition des sociétés anonymes dans les chefs-lieux des cantons, moyenne suisse = 100
Sources: AFC, BAKBASEL





L'accessibilité

L'accessibilité d'une région est un facteur clé de son développement économique. L'histoire du canton de Fribourg en est la preuve. Son industrialisation n'a vraiment démarré qu'après la mise en service, vers 1870, de la liaison ferroviaire Berne-Fribourg-Lausanne.

Aujourd'hui, Fribourg est très bien raccordé aux réseaux routier et ferroviaire et, par conséquent, son accessibilité nationale ne pose aucun problème. Cependant, dans une perspective internationale, le canton aurait besoin d'une accessibilité continentale et globale. Comme le montre la figure 13, c'est un aéroport international de proximité qui lui fait défaut. Ce manque est un obstacle à une accessibilité continentale et globale efficace. En comparaison nationale, Fribourg fait donc office de lanterne rouge parmi les cantons étudiés, même si, à l'échelle internationale, les régions d'Asti et de l'Ardèche sont encore plus mal placées.

L'innovation

Pour établir une analyse comparative du système d'innovation, on utilise deux indicateurs. Ce sont, d'une part, le Shanghai Index pour les innovations universitaires (recherche fondamentale) et, d'autre part, le nombre de brevets délivrés, révélateur de l'activité innovatrice de l'économie d'une région.

Le Shanghai Index (fig.14) regroupe six indicateurs objectifs pour évaluer 1000 universités du monde entier. Ensuite, il établit une valeur indice pour celles faisant partie du Top 500, qui permettra de comparer ces universités en matière de résultats de recherche. Pour 2009, l'Université de Fribourg est en dessous de la moyenne suisse, mais il ne faut pas oublier que cette moyenne est fortement dominée par les deux universités de pointe de Zurich. Le simple fait que l'Université de Fribourg fasse partie des 500 meilleures universités au niveau mondial est en soi un succès remarquable, d'autant plus que la très réputée Université de Saint-Gall (HSG) et l'Université de Neuchâtel n'ont pas réussi à se hisser dans le Top 500. Ne pas disposer d'une université innovatrice avec un rayonnement mondial est un inconvénient majeur pour ces sites industriels de renom et rehausse en même temps la position avantageuse du canton de Fribourg. D'autres régions, comme Asti, l'Ardèche ou encore celle de Lörrach, n'ont pas d'université du tout, ce qui les rend, logiquement, beaucoup moins attractives.

Fig. 13 Niveau de l'accessibilité globale et continentale 2008

Indice de l'accessibilité globale et continentale, moyenne de toutes les régions dans l'indice 2002 = 100

Sources: IVT, BAKBASEL



Le nombre de brevets délivrés constitue un parfait baromètre pour mesurer l'activité innovatrice de l'économie régionale. On ne retient que les brevets délivrés par région. Dans la mesure où un brevet est délivré avec un certain décalage, des données fiables ne sont disponibles que pour l'année 2004. Traditionnellement, les cantons dotés d'une importante industrie de biens d'équipement sont aussi ceux qui détiennent un nombre de brevets supérieur à la moyenne. Il n'est donc pas surprenant que les cantons d'Argovie (groupes industriels aux technologies innovatrices) et de Neuchâtel (horlogerie innovatrice) se retrouvent en tête du classement. Le canton de Fribourg compte également parmi les régions initiatrices d'innovations. Le nombre de brevets dépasse légèrement la moyenne suisse, déjà très élevée, et se situe largement au-dessus de la moyenne européenne. Mais le canton n'est pas le pion à ses concurrents internationaux de benchmarking (fig.15).

En bref

Le canton de Fribourg est un site pionnier d'implantation économique. La capacité novatrice de ses entreprises locales forge l'économie du canton et crée un terrain favorable à l'innovation, propice à renforcer la compétitivité économique.

Pour ce qui est des voies de communication, le canton de Fribourg est en principe très accessible. Mais son accessibilité continentale est pénalisée par la distance séparant le canton des aéroports intercontinentaux de Genève et Zurich. Dans l'ensemble, cet inconvénient est cependant négligeable.

Seule la pression fiscale sur tous les contribuables, personnes physiques et morales, constitue un véritable argument pénalisant le canton de Fribourg.

Fig. 14 Shanghai Index 2009

Points par université

Sources: Institute of Higher Education of Shanghai Jiao Tong University, BAKBASEL

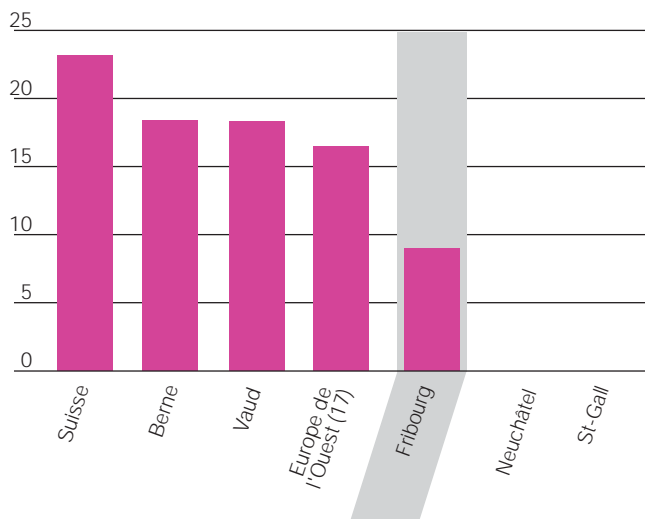
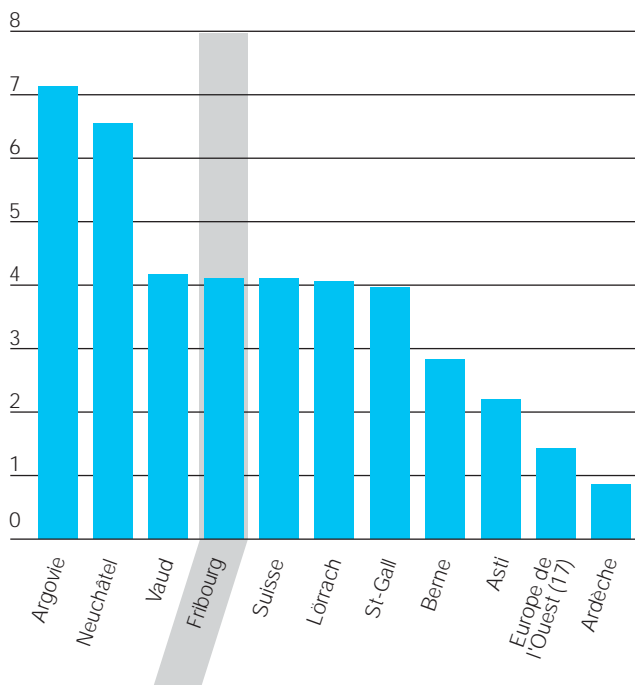


Fig. 15 Nombre de brevets 2004

Nombre de brevets délivrés pour 100'000 habitants

Sources: Thomson Reuters, BAKBASEL



4 LE CANTON DE FRIBOURG – INTERFACE ENTRE LE BASSIN LÉMANIQUE ET LA RÉGION «BENESO»

Par sa situation géographique et son bilinguisme, le canton de Fribourg est le point de jonction entre la Suisse alémanique et la Suisse romande. Par ailleurs, il lie les deux grands bassins économiques de la région lémanique (cantons de Genève et de Vaud) et la Région «BENESO» (cantons de Berne, de Neuchâtel et de Soleure). Pour Fribourg, ce voisinage immédiat facilite considérablement les partenariats et lui ouvre des perspectives de développement. La suite de l'analyse vise à explorer les atouts de cette situation entre les deux espaces économiques pour Fribourg, à définir laquelle des deux

régions est la plus dynamique, celle qui a le plus d'attraits du point de vue économique, où il existe des points de contact et quelles sont les similitudes structurelles. L'analyse est articulée autour de la première partie de cette étude et se fonde sur les critères énoncés, à savoir la performance, la structure et l'attractivité du site d'implantation.

4.1 UNE MEILLEURE PERFORMANCE À FRIBOURG

Produit intérieur brut

Pendant toute la période de 1990 à 2009, le canton de Fribourg a réalisé une croissance moyenne du PIB supérieure à celle de la Région «BENESO» et du Bassin lémanique. Même au cours des années 90, pourtant marquées par diverses récessions, Fribourg a affiché une croissance économique quasiment toujours positive, ce qui n'était pas du tout évident. Il suffit pour cela de regarder l'évolution du Bassin lémanique qui, victime des répercussions de la crise immobilière, a été en proie à des difficultés jusqu'au milieu des années 90. La Région «BENESO» a mieux tiré son épingle du jeu, grâce notamment à l'effet stabilisateur du secteur public

Dès le début du nouveau millénaire, le canton de Fribourg a continué sur sa lancée. La crise financière de 2008 a pourtant

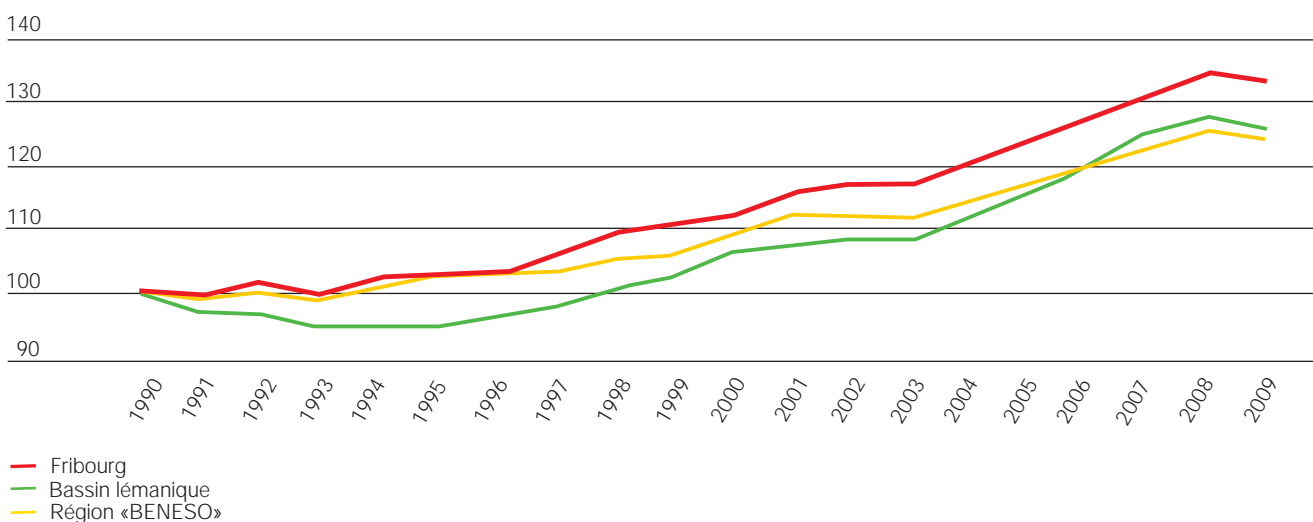
mis fin à cette ascension constante et, pour la première fois depuis le début des années 90, le produit intérieur brut a accusé une baisse. Alors qu'au cours de la décennie écoulée, le Bassin lémanique a mis les gaz et presque réussi à compenser le déficit de croissance qui s'était créé depuis 1990 par rapport à Fribourg, la Région «BENESO» n'a connu qu'un développement médiocre.

Pendant toute cette période, l'économie fribourgeoise a réalisé une croissance de presque 30%. Le Bassin lémanique, qui est passé à la vitesse supérieure dès 2003, affiche une progression de 26%. La Région «BENESO» a augmenté son PIB réel de 24% entre 1990 et 2009. Ces chiffres illustrent bien l'extraordinaire dynamisme de l'économie fribourgeoise pendant ces vingt dernières années.

Fig. 16 Evolution du produit intérieur brut réel

Indice 1990 = 100

Source: BAKBASEL



Population et emploi

Entre 1990 et 2009, toutes les régions ont eu une évolution démographique parfaitement constante. Contrairement au PIB et au nombre de personnes actives, la croissance démographique n'a guère été affectée par les aléas conjoncturels.

De 1990 à 2009, la population du canton de Fribourg a augmenté très exactement de 30,9%, alors que parallèlement, celle du Bassin lémanique et de la Région «BENESO» n'a progressé que de 18,2%, respectivement de 5,6%. La population du canton de Fribourg a donc progressé plus rapidement et de façon plus régulière.

Entre 1990 et 2009, le nombre de personnes actives occupées a sensiblement augmenté dans toutes les régions. La progression globale enregistrée pour Fribourg (16,9%) est à peine inférieure à celle du Bassin lémanique (18,5%) dont la croissance cyclique de l'emploi retient l'attention. Mais ce n'est que ces dernières années, fastes sur le plan économique, que la région lémanique a pu rattraper son retard sur Fribourg. Dans la Région «BENESO», pendant la période sous étude, le nombre de personnes actives n'a progressé que de 10,2%.

En bref

L'analyse des performances atteste les excellents résultats du canton de Fribourg. La comparaison des taux de progression, entre 1990 et 2009, d'indicateurs macroéconomiques pertinents lui donne une très bonne note. Il est très bien placé par rapport aux deux grandes régions dynamiques du Bassin lémanique et la Région «BENESO».

En matière de croissance moyenne du PIB et démographique sur les 20 dernières années, le canton de Fribourg surclasse même les deux autres régions. Ce n'est que dans le domaine de l'emploi que Fribourg doit céder sa première place, mais de justesse, au Bassin lémanique.

Toutefois, eu égard au boom sans précédent qui a dopé la conjoncture autour du Lac Léman au cours de ces dernières années, ce deuxième rang constitue un excellent résultat pour le canton de Fribourg.

Fig. 17 Croissance démographique

Indice 1990 = 100

Sources: OFS, BAKBASEL

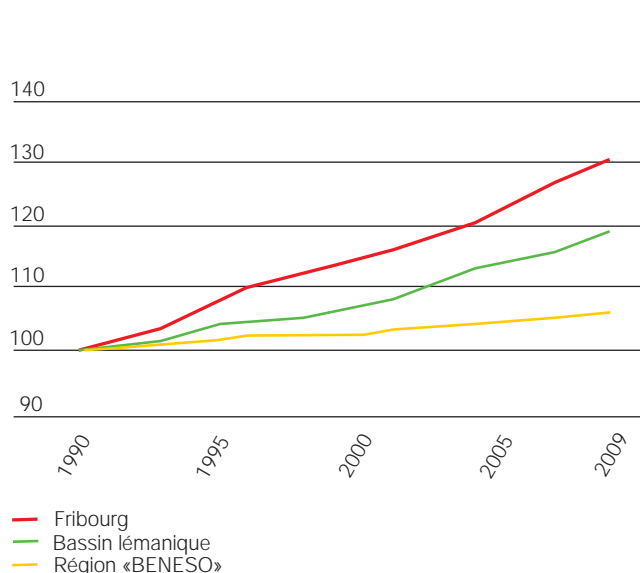
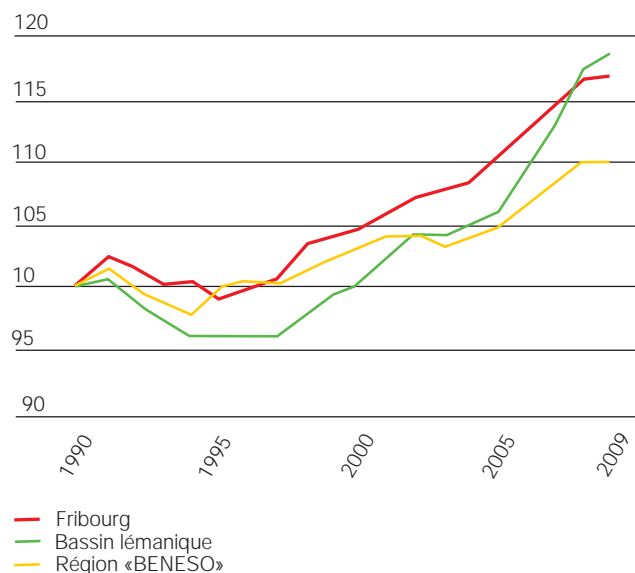


Fig. 18 Evolution du nombre de personnes actives occupées

Indice 1990 = 100

Sources: OFS



4.2 LES DIFFÉRENCES STRUCTURELLES ENTRE LES DEUX GRANDES RÉGIONS VOISINES – UN ATOUT POUR FRIBOURG

L'analyse de la structure des branches économiques permet de répertorier les similitudes et différences entre le canton de Fribourg et ses deux grandes régions voisines. Cet examen révèle aussi les domaines dans lesquels des coopérations stratégiques pourraient être envisagées.

Le tissu économique de Fribourg est caractérisé par une très forte présence des secteurs primaire (2,9%) et secondaire (31,4%). La différence est donc radicale par rapport au Bassin lémanique, où le secteur primaire ne représente que 1,1% et le secondaire 20,3%. En revanche, dans la Région «BENESO», le secteur secondaire pèse quasiment autant (28,1%) qu'à Fribourg.

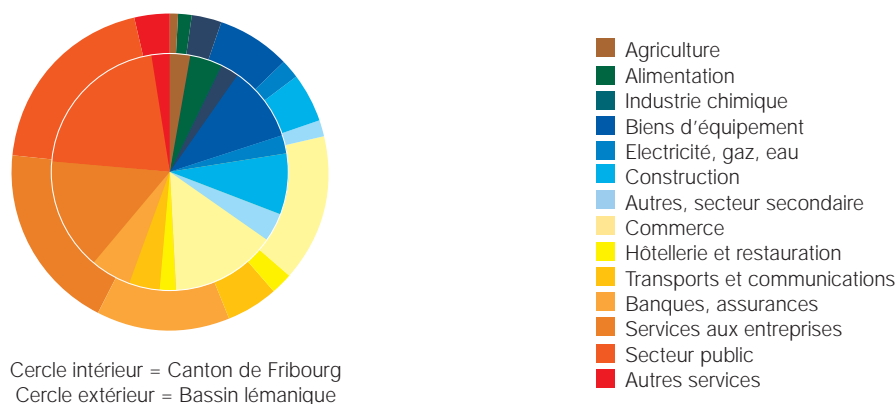
Dans la Région «BENESO», la structure des branches ressemble fortement à celle du canton de Fribourg. Les différences sont principalement au niveau de la construction et de l'industrie des biens d'équipement. Si la seconde est plus présente dans la Région «BENESO», la première génère davantage de valeur ajoutée à Fribourg. Quant au secteur tertiaire, il génère une quote-part d'environ 70% de la valeur ajoutée dans la Région «BENESO», soit un peu plus qu'à Fribourg. Ce résultat s'explique par la surreprésentation du secteur public du fait de la présence de l'Administration fédérale, ainsi que de la branche «transports et communication», Swisscom et les CFF y ayant leur siège.

La région métropolitaine du Bassin lémanique est essentiellement axée sur les prestations de services. Ce secteur y génère 78,2% de la valeur ajoutée, soit près de 14 points de pourcentage de plus qu'à Fribourg. Les branches principales sont les services aux entreprises (18,8%) et le secteur financier (13,6%). Sur ce plan, le tissu économique du Bassin lémanique contraste fortement avec celui du canton de Fribourg, où ces deux branches sont bien moins importantes pour l'économie dans son ensemble (14,9% et 5,5%).

A quelques exceptions près, aucune des branches du secteur secondaire n'atteint la même quote-part que dans le canton de Fribourg. Seule l'industrie chimique et pharmaceutique, branche à forte valeur ajoutée, est mieux implantée dans le Bassin lémanique qu'à Fribourg. Bien que, par comparaison à son homologue fribourgeoise, l'industrie des biens d'équipement occupe une place un peu moins importante dans l'économie du Bassin lémanique, celui-ci héberge néanmoins quelques perles rares, comme les manufactures de montres de luxe à Genève et dans la Vallée de Joux (VD), qui peuvent compenser la différence de quote-part au moyen d'une croissance exponentielle.

Fig. 19 Structure des branches Fribourg et Bassin lémanique 2009

Part de la valeur ajoutée nominale par branche dans le PIB, en %
Source: BAKBASEL



En bref

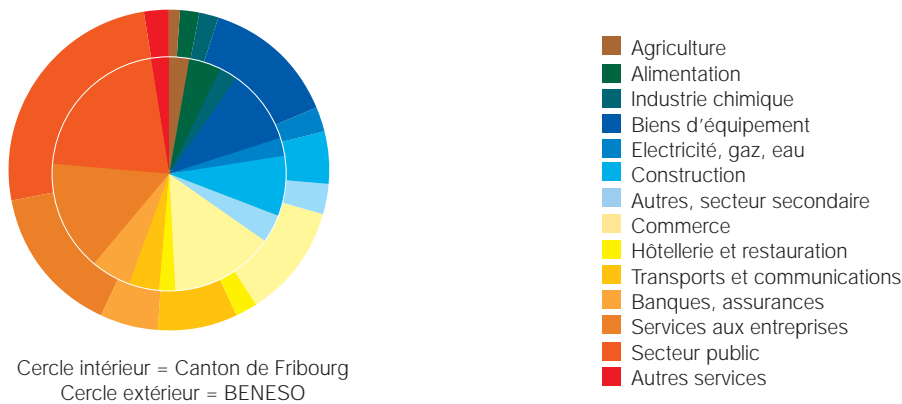
Des différences structurelles notables existent entre les secteurs d'activité des deux grandes régions voisines, le Bassin lémanique et la Région «BENESO» (cantons de Berne, Neuchâtel et Soleure).

Le Bassin lémanique, malgré un tissu économique très diversifié, est avant tout une région métropolitaine à orientation internationale, dédiée majoritairement aux prestations de services. La Région «BENESO» est un site d'implantation industrielle, dotée du siège de l'Administration fédérale.

La situation géographique du canton de Fribourg au point de jonction entre ces deux grandes régions aux visages très différents lui confère un véritable atout, car elle lui offre un large éventail de possibilités de coopération.

Fig. 20 Structure des branches Fribourg et Région «BENESO» 2009

Part de la valeur ajoutée nominale par branche dans le PIB, en %
Source: BAKBASEL



4.3 FRIBOURG, UN SITE IDÉAL, ENTRE LE BASSIN LÉMANIQUE ET LA RÉGION «BENESO»

L'attractivité économique des trois régions est mesurée à l'aide des facteurs d'implantation auxquels on a fait appel dans la première partie de l'analyse. En complément, on tiendra compte des zones à bâtir disponibles et des prix immobiliers moyens. La comparaison des différentes régions s'effectuera sur la base d'un diagramme de type «radar» qui met en évidence les écarts relatifs des facteurs d'implantation par rapport à la valeur «1», valeur standardisée attribuée au canton de Fribourg.

En ce qui concerne les conditions cadres fiscales, le canton de Fribourg se classe tendanciellement derrière les deux grandes régions. L'imposition des revenus et du patrimoine est nettement plus favorable dans le Bassin lémanique qu'à Fribourg. En matière d'impôt sur le revenu, Fribourg est sur un pied d'égalité avec la Région «BENESO». Quant à l'imposition des personnes morales, elle est moins incisive à Fribourg, qui se positionne devant le Bassin lémanique et juste derrière la Région «BENESO».

Fribourg est désavantagé par la distance à parcourir pour accéder aux aéroports internationaux, un inconvénient que le benchmarking international avait déjà mis en évidence. Cependant, en matière d'accessibilité globale, il n'y a pas de différences sensibles, car cette distance ne joue qu'un rôle secondaire dans le contexte international. Ce n'est que sur le plan de l'accessibilité continentale que la Région «BENESO», et plus encore celle du Bassin lémanique, surclassent clairement Fribourg. En effet, la proximité des aéroports n'est pas le seul critère à prendre en considération: le raccordement plus efficace au réseau TGV européen est aussi un facteur de poids.

En bref

Globalement, en termes d'attractivité et de site d'implantation, le canton de Fribourg n'a pas à rougir face au Bassin lémanique et à la Région «BENESO». Cependant, il existe des différences quant à la pondération des facteurs d'implantation. Si l'on en juge par les prix immobiliers et les réserves en zones à bâtir, le canton de Fribourg est très bien positionné.

Aussi, abstraction faite du classement un peu décevant dans le Shanghai Index (étant précisé que le simple fait de figurer parmi les 500 meilleures universités mondiales est en soi un succès), les principaux inconvénients de cet espace économique sont son accessibilité continentale et l'imposition des personnes physiques qui y est pratiquée.

Par conséquent, ce sont les conditions cadres fiscales qui semblent être le principal levier à actionner en vue d'améliorer l'attractivité du canton de Fribourg en tant que site d'implantation.

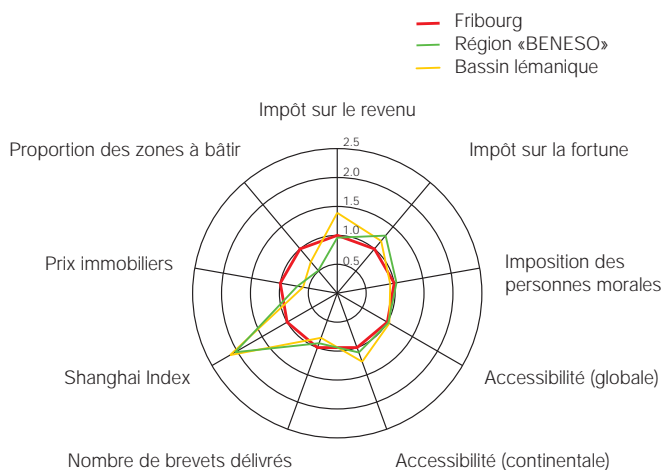
Les systèmes d'innovation des trois régions sont analysés au moyen du Shanghai Index, par université et par nombre de brevets délivrés par tranche de 100'000 habitants. L'utilisation du Shanghai Index comme baromètre pour évaluer les innovations universitaires met en évidence l'incontestable différence entre Fribourg et les deux autres grandes régions. Certes, en comparaison internationale, l'université de Fribourg a une performance tout à fait honorable, sans pour autant arriver à la cheville des universités très compétitives des deux grandes régions. Mais, en termes de nombre de brevets délivrés, Fribourg ne s'en sort pas trop mal. Le nombre de brevets délivrés par habitant y est supérieur à celui des régions voisines, ce qui traduit la capacité innovatrice de l'économie fribourgeoise.

C'est dans le domaine des zones à bâtir disponibles et des prix immobiliers que Fribourg peut jouer sa carte maîtresse : la disponibilité de terrains à bâtir et l'offre de logements à des prix raisonnables. Ces deux éléments favorisent, entre autres, la croissance démographique. Dans le canton de Fribourg, les prix immobiliers sont inférieurs de presque 40% à ceux pratiqués dans le Bassin lémanique et 30% en dessous de ceux de la Région «BENESO». Quant à la proportion des réserves de terrain à bâtir dans le total des zones constructibles, le canton de Fribourg en offre presque 50% de plus que le Bassin lémanique, et le double de ce que propose l'autre région.

Fig. 21 Attractivité du site

Ecart relatif par rapport au canton de Fribourg (standardisé à 1)

Sources: OFDT, Fahrländer Partner, Institute of Higher Education of Shanghai Jiao Tong University, IVT, Thom-son Reuters, BAKBASEL



5 SYNTHÈSE

L'analyse «Perspectives de l'économie fribourgeoise 2010 - Le dynamisme économique noir et blanc» est une contribution à l'examen de la performance et de la compétitivité, ainsi que de l'attractivité du canton de Fribourg en tant que site d'implantation.

Ces vingt dernières années, Fribourg s'est distingué, parmi un certain nombre de cantons suisses et de régions de référence à l'étranger, par une expansion économique particulièrement vigoureuse, preuve d'une économie à très haut rendement. Par ailleurs, sa formidable performance en termes de croissance démographique et de hausse du nombre de personnes actives occupées met en exergue l'attractivité du canton comme lieu de résidence et de travail.

Sa structure des branches démarque le canton du reste de la Suisse comme un site industriel à fort potentiel. L'industrie agroalimentaire et l'industrie des biens d'équipement y sont prépondérantes. Dans le tertiaire, le commerce se taille la part du lion. A noter que, de 2000 à 2009, la progression de la valeur ajoutée de ces trois branches phares a été supérieure à la moyenne suisse et que, même en comparaison internationale, elle s'est avérée particulièrement importante. Par ailleurs, la situation géographique du canton de Fribourg, à l'interface entre ses deux grandes voisines, le Bassin lémanique et la Région «BENESO», constitue un atout structurel. Ces deux grandes régions ayant chacune une structure économique différente, elles offrent à l'économie fribourgeoise une large palette de coopérations et partenariats potentiels. L'analyse montre que le canton de Fribourg a une bonne attractivité en tant que site d'implantation. Seule la pression fiscale sur les contribuables, personnes physiques ou personnes morales, est une ombre au tableau.

La comparaison nationale et internationale démontre que le canton de Fribourg est un site innovateur. En effet, la capacité innovatrice des entreprises locales marque l'économie fribourgeoise et offre un climat favorable à la créativité, condition sine qua non d'une compétitivité durable. Quant aux prix immobiliers et aux réserves en zones à bâtir, le canton de Fribourg est plutôt très bien loti et son raccordement aux réseaux de transport lui est également favorable.

Sources des données

Produit intérieur brut:	Estimations BAKBASEL
Personnes actives occupées:	Estimations BAKBASEL (sur la base de données répertoriées dans la statistique de personnes actives occupées de l'OFS et du recensement fédéral des entreprises)
Population:	Office fédéral de la statistique (OFS)
Pression fiscale:	Administration fédérale des contributions (AFC), Estimations BAKBASEL
Accessibilité:	Institut für Verkehrsplanung und Transportsysteme der ETH Zürich (IVT), BAKBASEL
Shanghai Index:	Institute of Higher Education of Shanghai Jiao Tong University, China
Brevets:	Thomson Reuters, BAKBASEL
Prix immobiliers:	Fahrländer Partner
Zones à bâtir:	Office fédéral du développement territorial (OFDT)

Siège central Fribourg

1701 Fribourg
Bd de Pérolles 1

Fribourg Ville

Bourg
Hôpital cantonal
Rue de Romont
Schoenberg

Succursales

1616 Attalens
1754 Avry-Centre
1636 Broc
1630 Bulle
1637 Charmey
1618 Châtel-St-Denis
3210 Chiètres
1741 Cottens
1784 Courtepin
1611 Le Crêt
1564 Domdidier
1731 Ependes
1470 Estavayer-le-Lac
1726 Farvagny
3175 Flamatt
3186 Guin
3280 Morat
1716 Planfayon
1746 Prez-vers-Noréaz
1680 Romont
1712 Tavel
1687 Vuisternens-devant-Romont

Garantie de l'Etat



**Banque Cantonale
de Fribourg**

simplement ouvert

0848 223 223
www.bcf.ch

