

14/07/2023

## **Il caso Germania: in recessione e con politica fiscale restrittiva Emilia-Romagna terza regione più esposta sul mercato tedesco**

Nel primo trimestre del 2023 si concluda la recessione tecnica in Eurozona, su cui agisce la pesante flessione dell'economia della Germania, il cui PIL nel primo quarto del 2023 segna il secondo arretramento consecutivo, pari al -0,3% dopo il -0,5% del quarto trimestre 2022.

**Avversione all'inflazione e politica fiscale restrittiva** – L'**inflazione** in Germania a giugno 2023 è al 6,8%, in linea con il 6,7% dell'Italia ma superiore al 5,5% della media Eurozona. Mentre l'elevata inflazione sta guidando una pesante **stretta monetaria**, con i tassi di riferimento della Bce aumentati di 400 punti base in un anno, la scorsa settimana il Governo tedesco ha varato il budget federale per il 2024, delineando la **fine della finanza pubblica espansiva**. La spesa pubblica scende del 6,1% in termini nominali e il deficit di bilancio sarà significativamente ridotto. La politica fiscale restrittiva ha lo scopo di frenare l'inflazione e di garantire il margine di manovra di bilancio del governo federale.

**Frena la domanda tedesca e le vendite del made in Italy** – La Germania è il primo mercato del *made in Italy*, con esportazioni che negli ultimi dodici mesi ad aprile 2023 sono pari a 77.537 milioni di euro, e la frenata dell'economia tedesca sta riducendo la domanda di prodotti importati, tra cui quelli italiani. Secondo le previsioni dello scorso maggio della Commissione europea, nel 2023 le importazioni tedesche di beni e servizi sono previste in salita di un limitato +0,6% a fronte del +3,1% dell'Eurozona. Ciò rappresenta un alert per la nostra regione e le sue imprese poiché la Germania rappresenta il **primo mercato di sbocco del made in Emilia-Romagna**, a cui seguono Stati Uniti (2<sup>^</sup>) e Francia (3<sup>^</sup>). L'ammontare delle esportazioni negli ultimi 12 mesi (II trimestre 2022-I trimestre 2023) è di 10.344 milioni di euro, al terzo posto in valore assoluto dopo Lombardia e Veneto. La regione risulta inoltre essere terza dopo Veneto e Friuli-Venezia Giulia anche per maggior esposizione sul mercato tedesco, con un peso dell'export sul valore aggiunto pari al 7,5%. Le province più esposte sono **Reggio Emilia**, dove le esportazioni in Germania valgono l'11,2% del valore aggiunto provinciale - settima provincia con esposizione più elevata in Italia - **Piacenza** (9,8%) e **Modena** (9,3%).

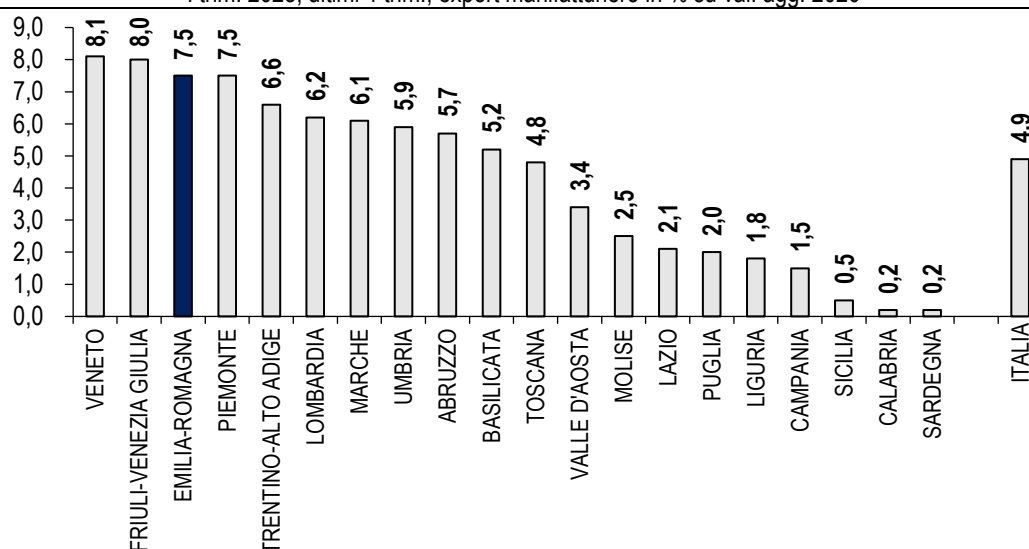
I prodotti emiliano-romagnoli maggiormente esportati verso il mercato tedesco sono: **macchinari e impianti** (20,6% del totale esportazioni manifatturiere verso la Germania), **mezzi di trasporto** (12,8%), **alimentare e bevande** (12,6%) e **prodotti della moda** (12,2%). All'export dei primi, macchinari e impianti, contribuisce in misura maggiore **Reggio Emilia** (5<sup>a</sup> a livello nazionale), con 548 milioni di euro pari al 26% dell'export regionale del settore, seguita da **Bologna** (519 mln euro, il 24,6%) e **Modena** (390 mln euro, il 18,5%) anch'esse tra le prime 10 province italiane più esposte nel settore. Per mezzi di trasporto **Modena** contribuisce da sola per il 54,6% dell'export regionale (2<sup>a</sup> a livello nazionale dopo Torino), mentre all'export di alimentare e bevande verso la Germania risulta più esposta, perché maggiore esportatore, anche a livello nazionale, **Parma** (31% dell'export regionale e 3<sup>a</sup> in Italia), e per la moda risultano essere **Bologna** (30,2%, seconda in Italia) e **Reggio Emilia** (28,4%, al quarto posto in Italia).

## Il caso Germania: recessione e con politica fiscale restrittiva Emilia-Romagna terza regione più esposta sul mercato tedesco

Considerato l'aumento dei prezzi all'esportazione, spinto dal caro commodity e dalla crisi energetica, l'Emilia-Romagna non fa ancora rilevare dinamiche negative sull'export al I trimestre 2023. Si osservano tuttavia i primi cedimenti con dinamiche precedute da segno meno in 4 territori su 9: **Modena** (-1,6%), **Rimini** (-4,5%), **Ferrara** (-8,7%) e **Ravenna** (-13%).

### Grado di esposizione sul mercato tedesco per regione

I trim. 2023, ultimi 4 trim., export manifatturiero in % su val. agg. 2020



Elaborazione Osservatorio MPI Confartigianato Emilia-Romagna su dati Istat

### Valore esportazioni manifatturiere 2023 in Germania per provincia emiliano-romagnola

I trim. 2023, ultimi 4 trim., milioni di euro e var. % tendenziale al I trim. 2023 e % export ultimi 4 trimestri su val. agg. 2020

	export ultimi 12 mesi al I trim. 2023	rank naz.	export/val. agg. (%)	rank naz.	var. % I trim. 2023 su I trim. 2022*
Bologna	2.320	8	6,4	36	11,1
Ferrara	384	52	4,9	47	-8,7
Forlì-Cesena	426	49	3,8	53	0,9
Modena	2.136	10	9,3	17	-1,6
Parma	1.298	19	8,5	22	11,8
Piacenza	821	31	9,8	14	35,6
Ravenna	872	28	8,1	24	-13,0
Reggio nell'Emilia	1.879	11	11,2	7	7,8
Rimini	209	63	2,5	65	-4,5
<b>EMILIA-ROMAGNA</b>	<b>10.344</b>	<b>3</b>	<b>7,5</b>	<b>3</b>	<b>5,9</b>

\* Nel I trimestre 2023 i prezzi alla produzione no energy sui mercati esteri salgono del 7,1% su base annua.

Elaborazione Osservatorio MPI Confartigianato Emilia-Romagna su dati Istat