

PAMBIANCO

HOTEL

Turismo, la sfida del new normal tra lusso e midscale

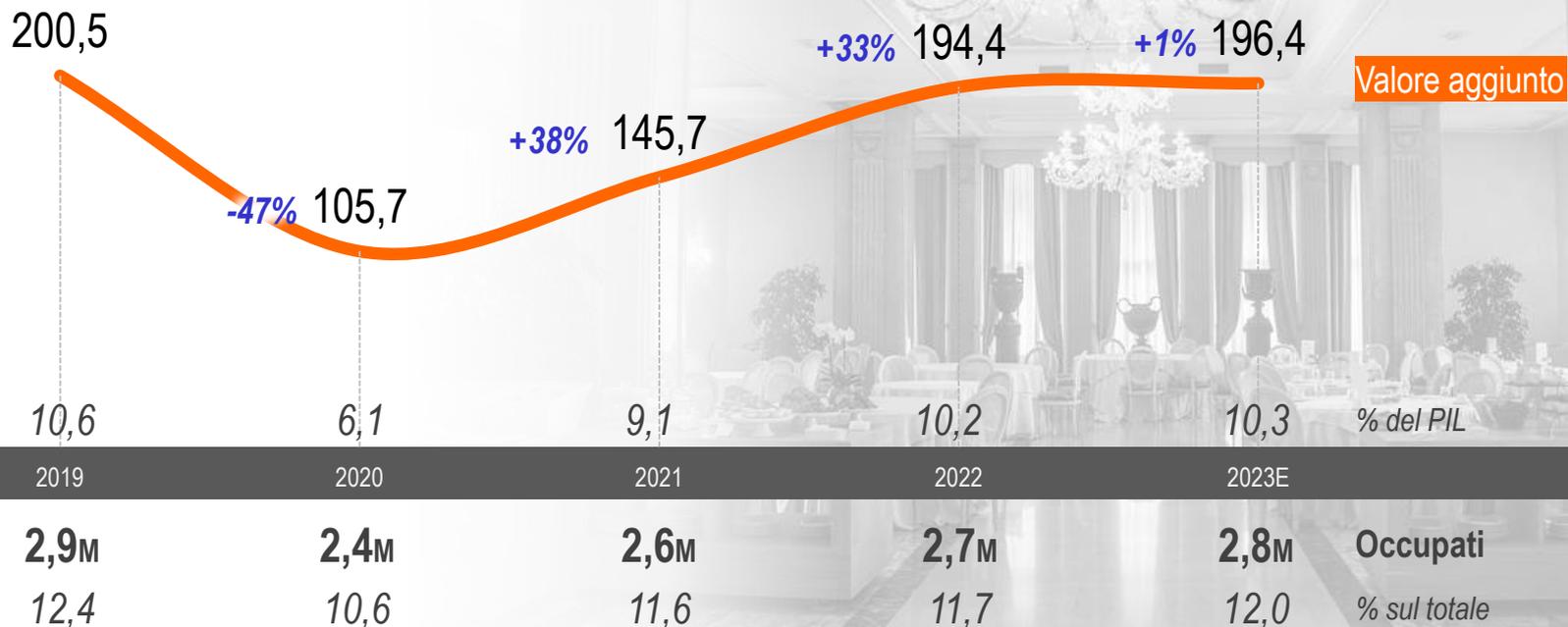
Intervento di **Alessio Candi**

Mercoledì, 13 marzo 2024



L'economia del viaggio e del turismo in Italia

Valori in miliardi di €

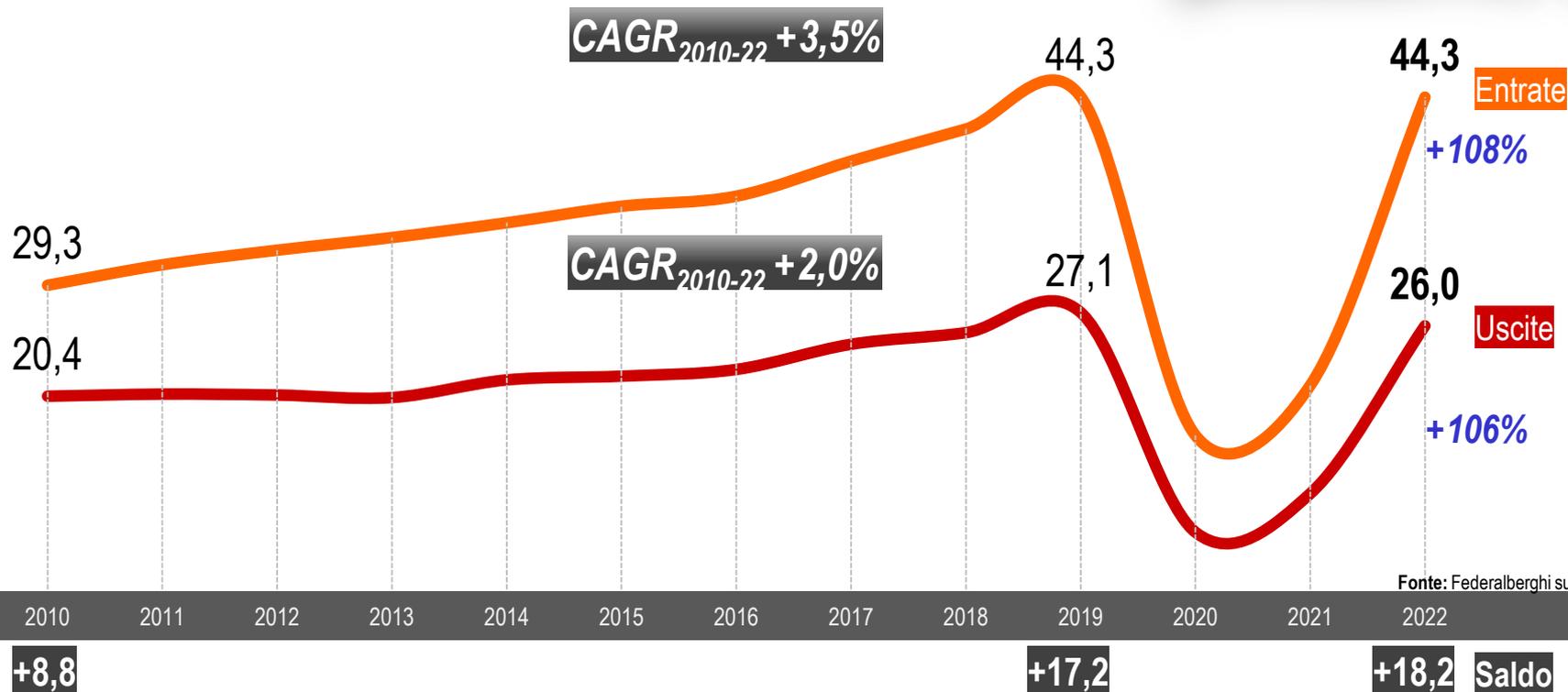


Fonte: World Travel&Tourist Council, stime e valutazioni Pambianco

L'andamento della bilancia turistica italiana

Valori in miliardi di €

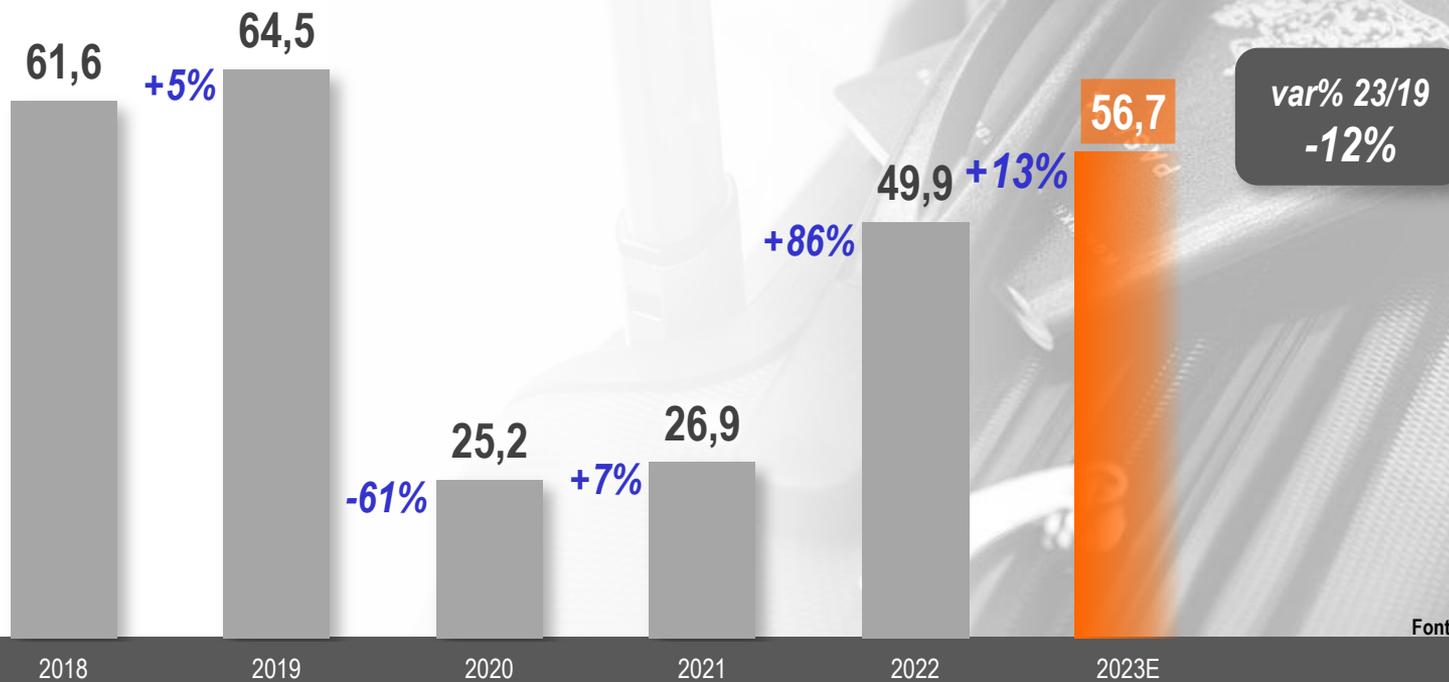
Primi 9 mesi 2023:
saldo a 17,2 miliardi
(+7,2% sul 2022)



Fonte: Federalberghi su dati Banca d'Italia

I flussi turistici in Italia

Arrivi internazionali in milioni



Fonte: UN Tourism, stime e valutazioni Pambianco



I flussi turistici internazionali

Arrivi internazionali in milioni

	2019	%	→	2022	%	→	2023E	%	var% 23/22	23/19
Europa	742,4	51		596,8	62		700,4	54	+17	-6
Asia e Pacifico	360,2	25		91,5	10		233,4	18	+155	-35
Americhe	219,3	15		156,6	16		198,3	15	+27	-10
Africa	69,1	5		47,5	5		66,4	5	+40	-4
Medio Oriente	71,3	5		67,8	7		87,1	7	+28	+22
Mondo	1.462,3	100		960,2	100		1.285,7	100	+34	-12

Fonte: UN Tourism, stime e valutazioni Pambianco



I flussi turistici nei principali paesi europei

Arrivi internazionali in milioni

		2019	2022	var% 22/21	22/19		var% 23/22	23/19
 Europa								
	2019 →	742,4						
	2022 →	596,8						
	2023 →	700,4						
	di cui:							
	 Francia	90,9	79,4	+64	-13		+17	-1
	 Spagna	83,5	71,7	+130	-14		+18	+1
	 Italia	64,5	49,9	+86	-23		+13	-12
	 Germania	39,6	28,5	+143	-28		+24	-13
	 Grecia	31,3	27,8	+89	-11		n.a.	n.a.
	 Portogallo	24,6	22,3	+132	-10		n.a.	n.a.

Fonte: UN Tourism

L'offerta alberghiera in Italia nel 2022

Valori in numero – Anno 2022



	#Esercizi	%	CAGR ₁₈₋₂₂ %	#Letti .000	%	Dim. Media	Utilizz. Netta	#Presenze .000	%	% Stranieri
5 ★ L	645	2	+5,6	93	4	144	44,5	11.318	4	73
4 ★	6.489	20	+2,2	834	37	129	38,6	111.064	44	52
3 ★	17.783	55	-0,5	1.097	49	62	39,0	114.256	45	40
2 ★	5.110	16	-2,3	160	7	31	31,4	12.375	5	38
1 ★	2.398	7	-2,8	57	3	24	26,1	3.651	1	39
Tot. Alberghi	32.425	100	-0,4	2.242	100	69	48,3	252.664	100	47

Fonte: Federalberghi

Le catene alberghiere in Italia



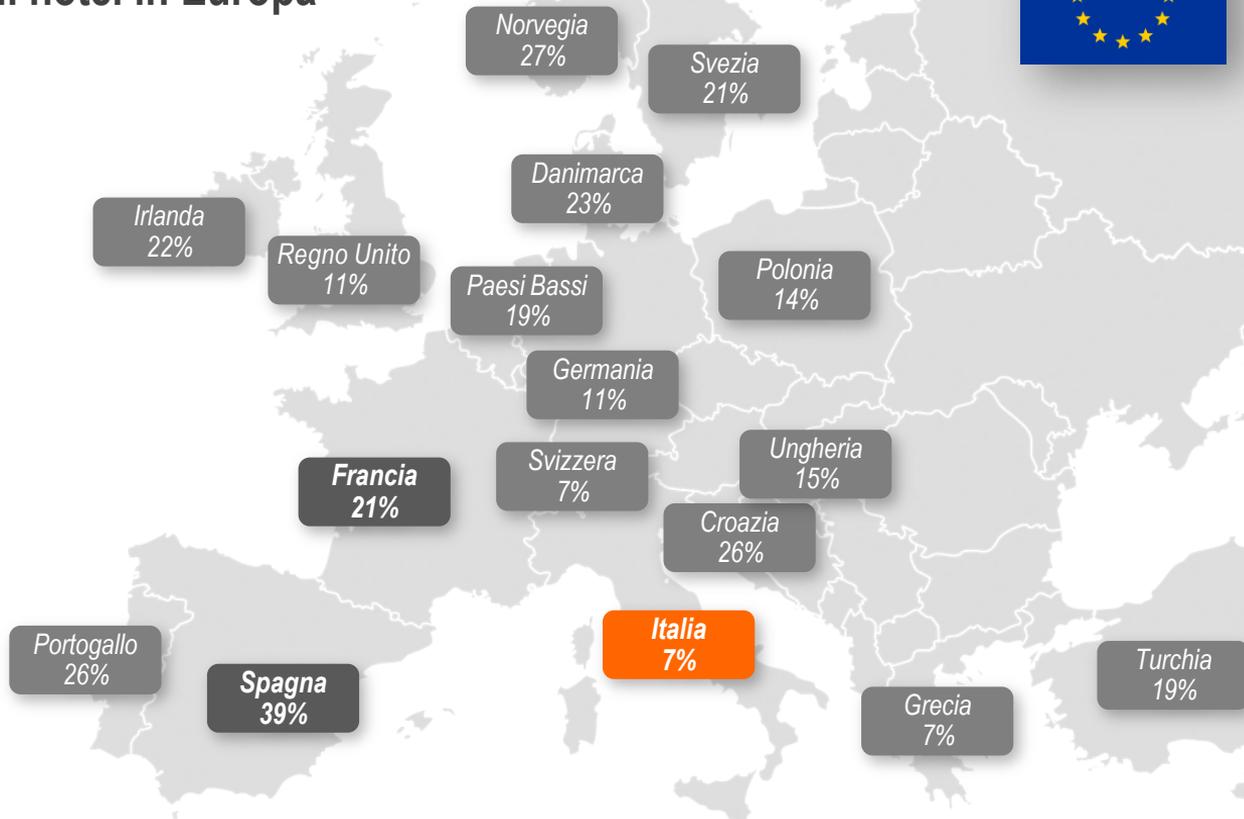
		2013	}	2021	2022	var%	2023	var%	CAGR ₁₃₋₂₃
Totale Hotel in Italia		33.316		32.109	32.425	+1	32.279	-0,5	-0,3
Hotel di catena		1.324	1.939	2.105	+9	2.189	+4	+5,2	
% penetrazione catene		4,0	6,0	6,5		6,8			
Catene	Internazionali	37	64	75	+17	72	-4	27%	+6,9
	Domestiche	101	171	189	+11	198	+5	73%	+7,0
	Totale	138	235	264	+12	270	+2	100%	+7,4
#Hotel per Catena		9,6	8,3	8,0	+12	8,1			

Fonte: Il Sole 24 Ore su dati Istat e stime Trends

La penetrazione delle catene di hotel in Europa



Media
18,5%



Fonte: Trends e Horwarth – Hotels & Chains Report

Top 5 gruppi alberghieri per fatturato

Fatturato in milioni di euro e %

	2019	2022E	var22/21%	2023E	var23/22%
1 Starhotels	216	243	+183	304	+25
2 Gruppo UNA	124	146	+128	200 ¹	+37
3 Hotelturist ²	94	136	+121	187	+37
4 Alpitour – div. Alberghiera ²	107	134	+66	177	+32
5 Aeroviaggi	86	69	+37	114	+65
Totale Top 5	627	728	+113	982	+35

¹ «Il Gruppo UNA ha realizzato un fatturato di oltre 200 milioni di euro» - Gruppo UNIPOL

² Chiusura bilancio al 31/10

Top 5 tour operator per fatturato

Fatturato in milioni di euro e %

	2019	2022	var22/21%	2023E	var23/22%
1 Alpitour – div. Tour Operating ¹	1.362	868	+285	1.361	+57
2 Veratour	249	181	+228	230	+27
3 Quality Group ²	173	111	+765	205	+85
4 Nicolaus Tour	91	94	+54	148	+58
5 Idee per Viaggiare ¹	50	97	+160	105	+8
Totale Top 5	1.926	1.351	+245	2.049	+52

¹ Chiusura bilancio al 31/10

² Aggregato delle società che fanno parte del consorzio (Il Diamante Blu, Italscape e Mistral Tour Internazionale)

Top 5 ospitalità termale e del benessere per fatturato

Fatturato in milioni di euro e %

	2019	2022 var22/21%		2023E var23/22%	
1 QC Terme	87	105	+97	147	+39
2 Terme e Grandi Alberghi Sirmione	40	40	+49	44	+8
3 Lefay Resorts	34	37 ¹	+10	42	+14
4 Terme Italia ²	n.a.	37	+68	37	-1
5 GB Thermae Hotels	37	36	+46	36 ³	+1
Totale Top 5	198	256	+59	305	+19



Top 5 quotati per fatturato

Fatturato in milioni di euro e %

		2021	2022	Var.%	2023	var.%	Ebit %	Capital.		
1	Marriott International		12.535	18.791	+50	21.451	+14	16	65,9B	NASDAQ
2	Hilton Worldwide		5.236	7.936	+52	9.259	+17	22	46,7B	NYSE
3	Hyatt Hotels Corporation		2.739	5.329	+95	6.031	+13	5	14,0B	NYSE
4	Accor		2.204	4.224	+92	5.056	+20	13	10,4B	EURONEXT
5	InterContinental Hotels Group		2.630	3.521	+34	4.183	+19	23	16,7B	LONDRA
Totale Top 5			25.334	39.801	+57	45.979	+16	16	114,7B	

Top 5 M&A immobiliare alberghiero in Italia

Acquirente	Paese	Data	Acquisita	Città	Prezzo
Gruppo Statuto	IT	ott-23	Six Senses Rome	Roma	245 M €
Gruppo Ece (fam. Otto)	DE	giu-23	Ruby Hotel new opening	Roma	60 M €
Tel Aviv Investimenti (Viking Bank)	IT	lug-23	Duomo Luxury Apartments by Rosa Grand	Milano	49 M €
Brookfield e Experimental Group	CAN/FR	ott-23	Albergo in via Ludovisi (Roma)	Roma	40 M €
Apex Alliance & Paväl Holding	LT & RO	mar-23	Grand Hotel Gardone	Lago di Garda	45 M €

Le principali operazioni di gestione – catene internazionali in Italia

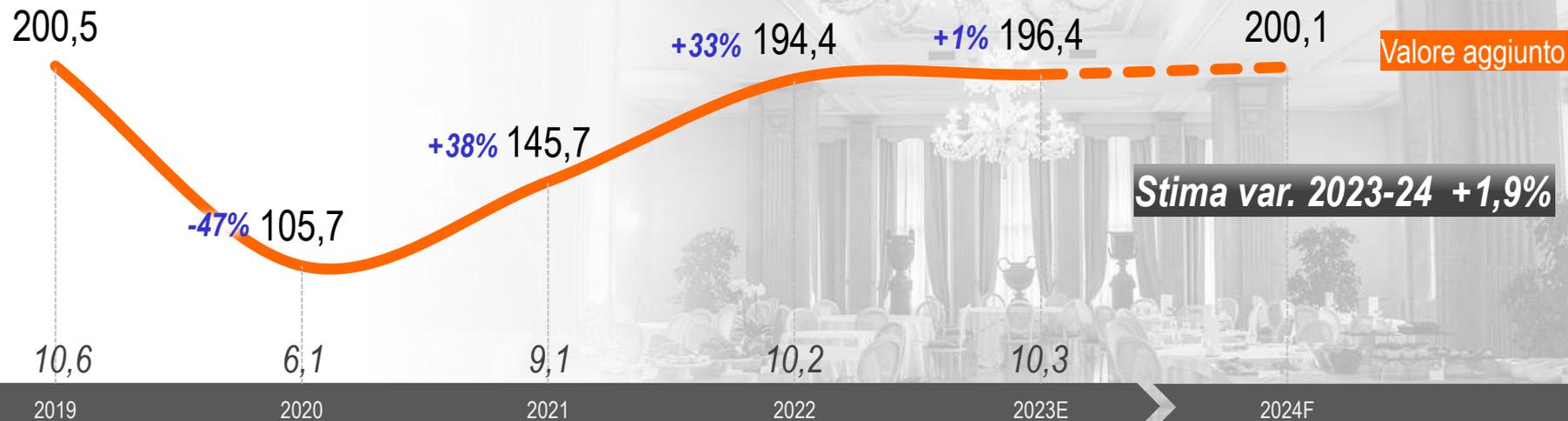
Catena Internazionale	Paese	Albergo	Città
Hotel Baglioni	IT	Hotel Paradiso al Mare	Forte dei Marmi
Octopus Hospitality Partners	FR	Grand Hotel Miramare e Hotel Atlantico	Santa Margherita Ligure e Castiglioncello
Gruppo UNA	IT	Maniace Boutique Hotel Ortigia	Ortigia
Belmond (LVMH)	FR	Castello di Urio	Lago di Como
Pif -Public Investment Fund	SA	Rocco Forte Hotels	Londra, Roma, Sicilia, Edimburgo...

I principali topic di mercato

- Dalle evidenze in corso, il 2024 appare ben impostato ed avviato e si stima che il settore recupererà i volumi pre-pandemia del 2019
- Il settore è ancora molto frammentato. Prevediamo un periodo di concentrazione nei prossimi anni che presumibilmente accelererà quando la crescita, che al momento è buona, rallenterà
- Continua la difficoltà a reperire risorse umane e a formarle
- Anche in questo settore i temi ESG diventano centrali
- Investimenti nel digitale sempre più rilevanti

Aspettative future

Valori in miliardi di €



- Per il 2024 ci attendiamo un recupero dei livelli raggiunti nel 2019

GRAZIE!