

REPORT ALBERGHI
Q4 2017

INTRODUZIONE

Prosegue nel 2017 il trend positivo degli investimenti immobiliari nel comparto alberghiero, con 1,18 miliardi di € investiti, +10,5% rispetto al 2016. L'alberghiero si conferma, anche nel 2017, al centro dell'interesse degli investitori, registrando per il secondo anno consecutivo un volume di investimenti superiore al miliardo di €, con Roma, Milano, Firenze e Venezia le città nel radar degli investitori italiani e internazionali, i quali puntano soprattutto ad alberghi di fascia alta. Non sono però mancati investimenti importanti in catene di Resort turistici nelle località di villeggiatura e investimenti in tipologie alternative, quali gli ostelli di design.

Negli ultimi anni l'offerta ricettiva alberghiera italiana è stata caratterizzata da un mutamento nella sua composizione, che ha visto la progressiva riduzione del numero di esercizi, a fronte dell'incremento di camere e letti. Contestualmente si è verificato un calo del numero di strutture di fascia bassa, a vantaggio di un aumento del numero di alberghi di categoria media, che costituiscono oggi la quota maggiore, e di categoria alta, per cui si rilevata la crescita più significativa.

Per quanto riguarda la domanda, dopo la fase di stallo del biennio 2002-2003, si è registrato un aumento dei flussi turistici fino al 2007; i due periodi di crisi economica internazionale (2008-2009 e 2012-2013) hanno impattato in modo significativo sul mercato turistico italiano, determinando, soprattutto con la seconda ondata, una contrazione del mercato domestico. Nel 2014 si sono evidenziati i primi segnali positivi, il 2015 ha segnato un'inversione di tendenza, con una crescita degli arrivi nel totale degli esercizi ricettivi del 6,4%, mentre il 2016 ha visto una ulteriore crescita del 3,1%. Ad incidere positivamente è stata la migliorata situazione macro economica, che ha ridato stimolo alla domanda domestica, ma anche la domanda proveniente da turisti stranieri, grazie all'effetto Expo e il vantaggio competitivo acquisito dall'Italia rispetto ad altre mete, alla luce della mutata situazione geo politica internazionale.

In questo contesto, gli esercizi alberghieri hanno visto nel 2016 una variazione del +1,8% in termini di presenze e dell'1,4% per quanto riguarda gli arrivi, confermando il trend di crescita iniziato nel 2014. L'attrattività dell'Italia emerge anche dalla composizione delle presenze, che vede sul totale di 267,7 milioni, circa il 49% proveniente da paesi esteri.

Investimenti immobiliari nel comparto alberghiero

- **1,18 miliardi di €** investiti nel **2017**
- 2° anno consecutivo con investimenti superiori al miliardo di €
- **+10,5%** rispetto al 2016
- **10,6%** quota degli investimenti alberghieri **sul totale investito nel 2017**

Offerta ricettiva in Italia

- **33 mila** esercizi alberghieri in Italia, il 19% del totale dell'offerta ricettiva
- **1 Mln** di camere
- **2,2 Mln** di posti letto
- **46%** del totale dell'offerta ricettiva rappresentata da **hotel a 3 stelle**
- **+24%** il numero di **alberghi a 4 stelle** dal 2008, con una quota che copre il 17% del totale
- **+46%** i **5 stelle e 5 stelle lusso** dal 2008, con una quota che copre solo l'1% totale

Attrattività delle strutture

- **90,3 Mln di arrivi in hotel e sistemazioni similari** in Italia nel 2016, +1,4% rispetto al 2015
- **267,7 milioni** le **presenze**, +1,8%
- **43 Mln** di arrivi da parte di **residenti esteri** e **47 Mln** da parte di **residenti in Italia**
- **+28,9%** dal 2008 gli arrivi internazionali nelle strutture alberghiere

Performance

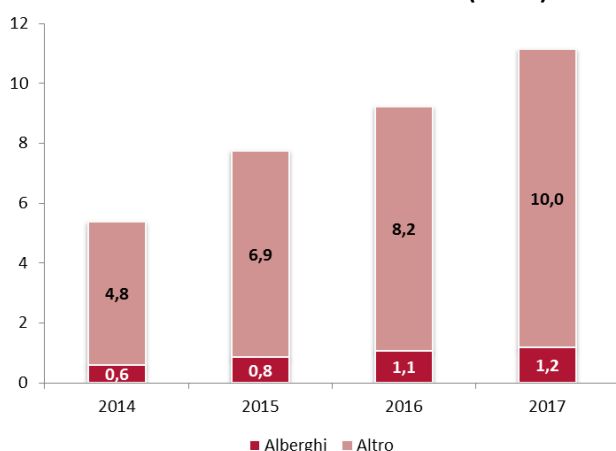
- **68,9%** il **tasso di occupazione delle camere** nel 2017
- 73,8% il tasso di occupazione delle camere a Firenze. Segue Napoli con il 71,4%
- 335,7 € ricavo medio per camera occupata a Venezia (222,9 € per camera disponibile)

In Europa

- 2° paese per n° di esercizi
- 1° paese per n° di camere
- **4° paese in termini di arrivi** in hotel e strutture similari

IL MERCATO DEGLI INVESTIMENTI IMMOBILIARI ALBERGHIERI

VOLUME INVESTIMENTI IN ITALIA (Mid €)



Elaborazione Ufficio Studi Gabetti

Il mercato degli investimenti nel comparto alberghiero in Italia ha mostrato negli ultimi anni un **incremento del volume** complessivo investito, arrivando con 1,18 Miliardi di € investiti nel 2017, a raddoppiare il volume del 2014.

Dai 594 milioni di € registrati nel 2014, il volume totale di investimenti ha **superato il miliardo di € nel 2016**, registrando una variazione, rispetto al 2015, del +26%.

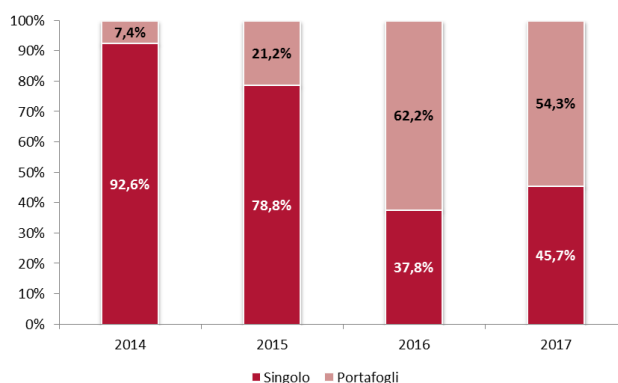
Nel **2017** si è avuta una ulteriore crescita, con una variazione del **+10,5% rispetto all'anno precedente**.

Si riscontra negli ultimi anni un **aumento degli investimenti in portafogli** di immobili ad uso alberghiero.

Da un peso totale del 7,4% circa registrato nel 2014 (44 milioni di €), si è passati a 180 milioni di € nel 2015 (21,2%), a 666 milioni di € nel 2016 (62,2%), per poi stabilizzarsi nel **2017 a 643 milioni di €**, il **54,3%** del volume totale investito.

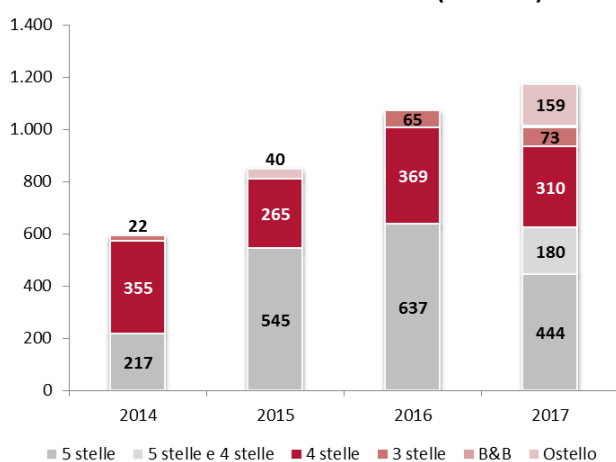
Dopo un 2014-2015 che ha visto il capitale investito in portafogli provenire prevalentemente da USA e UK e un 2016 diviso fra operatori domestici già attivi nel settore (circa 71%) e investitori proveniente dal Qatar (29%), nel 2017 gli investimenti in portafogli sono risultati più equamente distribuiti fra investitori domestici e non, con un peso rispettivamente di circa il 40 e 60%.

% INVESTIMENTI SINGOLI VS PORTAFOGLI



Elaborazione Ufficio Studi Gabetti

INVESTIMENTI PER TIPOLOGIA (Mln di €)



Elaborazione Ufficio Studi Gabetti

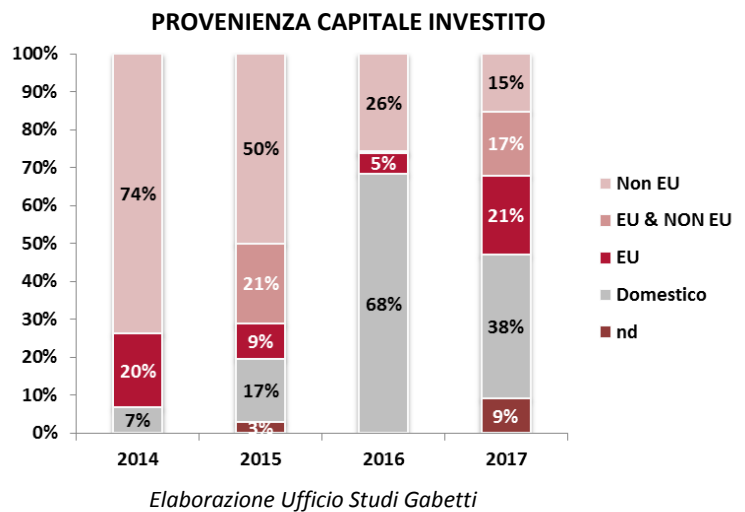
Ad interessare agli investitori risultano soprattutto le **strutture alberghiere di fascia più elevata** (4 e 5 stelle), le quali hanno rappresentato nel 2017 circa **l'80% del totale** investito (95% negli anni 2014-16), mentre gli alberghi di categoria inferiore raccolgono meno interesse da parte degli investitori istituzionali.

In questo contesto si escludono attività localizzate in posizioni strategiche e possibile oggetto di riqualificazione e riapertura o strutture che puntano a un target più giovane e sofisticato, come gli **ostelli** di nuova concezione, di design e localizzati in posizioni strategiche. Proprio questi ultimi hanno pesato nel 2017 per circa il **13,5%** del totale.

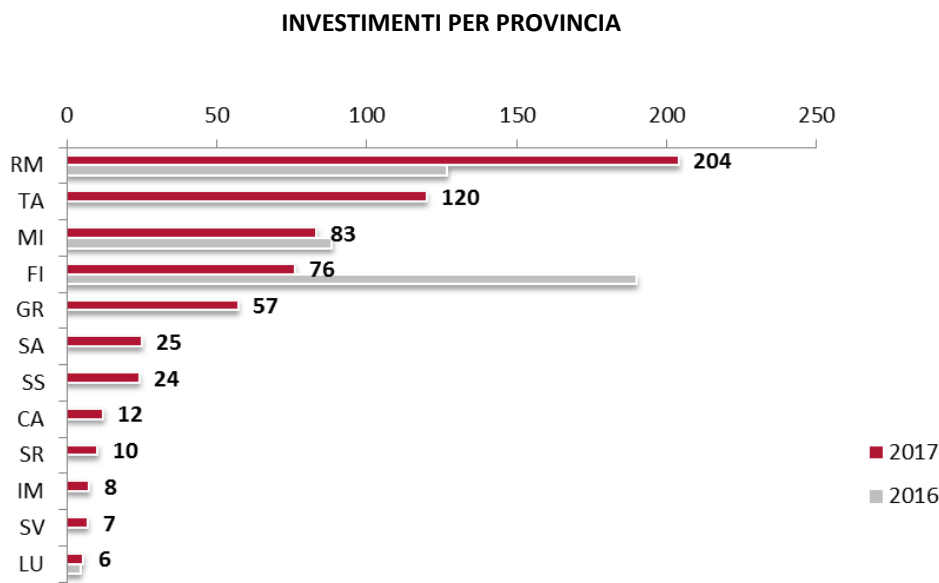
Nel **2017** si conferma l'interesse verso il nostro paese da parte degli **investitori esteri**, che hanno rappresentato circa il **53% del totale investito**, dopo un 2016 che aveva visto una crescita degli investimenti domestici nel settore alberghiero, con una quota rilevante del totale investito attribuibile a società operanti nel settore.

Parlando di capitale internazionale, nel 2017 a ricoprire la quota principale troviamo Francia, USA e UK, che insieme hanno rappresentato circa il 66% del capitale estero, mentre nel 2016 la quota principale è stata riconducibile al Qatar (56%), seguito dalla Turchia (25%).

Anche il 2015 aveva visto il Qatar come investitore estero principale (circa il 46%), seguito però da USA e UK (29% circa), mentre nel 2014 il primato era spettato alla Russia, con il 38% del totale internazionale investito, seguita dal Qatar con il 27% circa.

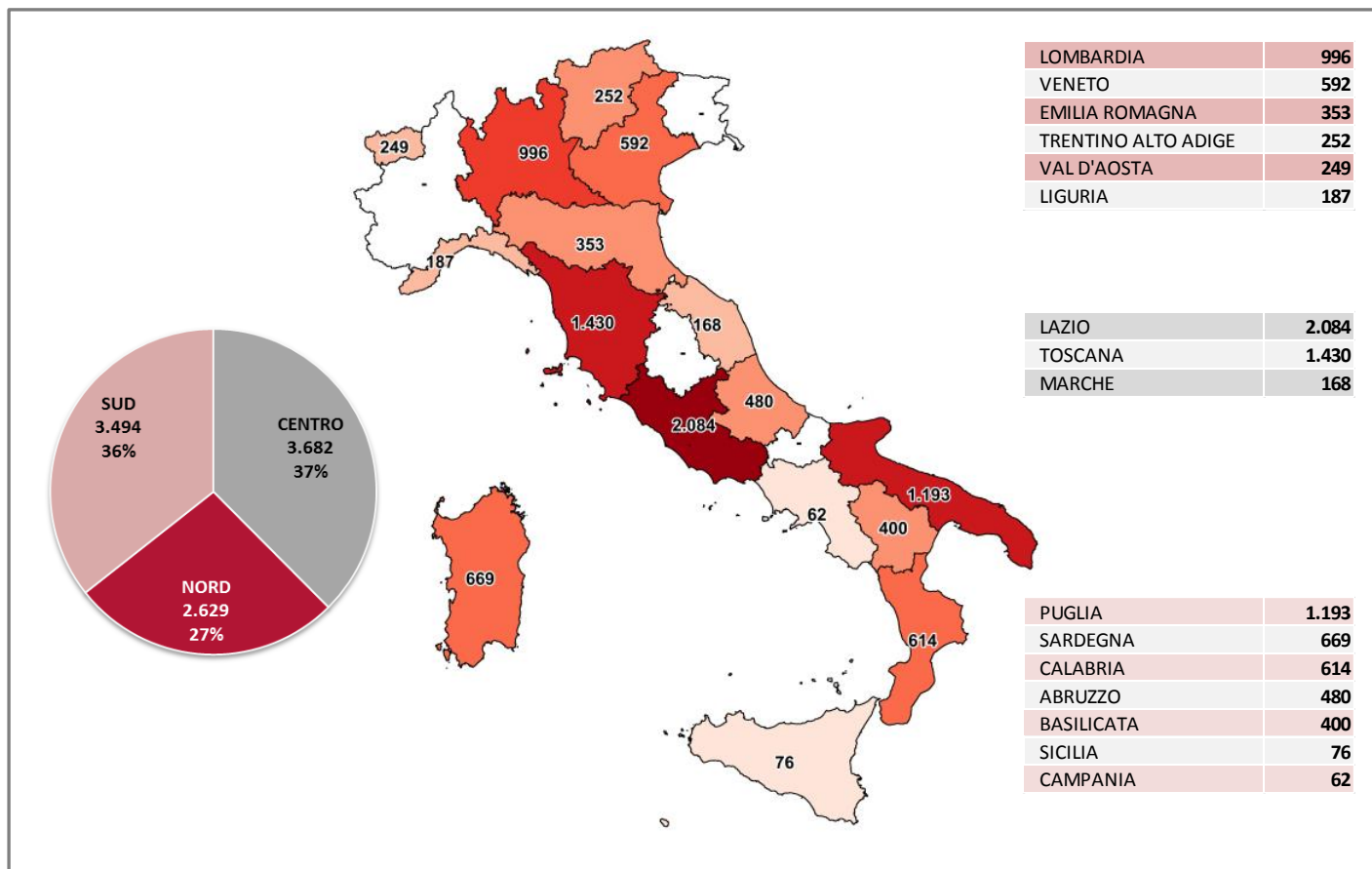


Nel 2017 la quota principale di capitale investito attribuibile ad una specifica provincia è riconducibile alla provincia di Roma (16,2% del totale), seguita dalle province di Taranto (9,5%), Milano (6,6%) e Firenze (6%).



Bisogna però considerare che la ripartizione non considera le transazioni che hanno riguardato i portafogli Hotel Boscolo (150 milioni di € per 8 asset di cui 3 in Italia), Westin Europa & Regina hotel e Westin Palace (rispettivamente a Venezia e Roma), i Resort Valtur e Hotelturist (65 milioni di € al netto dei costi di ristrutturazione), i Resort DeA Capital (60 milioni di €) e i Generator Hostels, operazioni che hanno visto una concentrazione delle strutture principalmente nelle città di Roma, Venezia, Firenze e Milano, oltre alle località di villeggiatura dei resort.

N° CAMERE TRANSATE PER MACROAREA – 2017



Nel **2017** sono state transate sul territorio nazionale circa **9.800 camere**, distribuite in maniera più uniforme rispetto al 2016, con una prevalenza nel Centro Italia (37% circa), seguito dal Sud (36%) e dal Nord (27%).

A livello regionale, il Lazio detiene il 21,3% circa del totale, seguito dalla Toscana con il 14,6%, dalla Puglia con il 12,2% circa e dalla Lombardia con il 10,2% circa.

Roma risulta la città con il maggior numero di camere transate (20,2% del totale), seguita da Firenze (9,5%), Castellana Grotte (8,1%) e Milano (5,9%).

Di seguito vengono riportate alcune delle principali transazioni rilevate nel corso del 2017:

Nome	Città	Camere	Stelle	Prezzo in mln €	Compratori	Venditori	Capitale
Nova Yardinia: 4 alberghi	Castellana Grotte	790	5 e 4	120	Serenissima SGR SpA - Fondo Rainbow	Nuova Concordia	Domestico
Ex sede società di armatori*	Roma	160	5	60	Kryalos Asset Management - Fondo Pantheon	Fratelli D'Amico Armatori	NON EU
Hotel NYX	Milano	299	4	60	Fondo DeA Capital Real Estate SGR	Caltagirone Family	nd
Fondo DeA Capital: 3 resort turistici	Maracalagonis, Cutro, Montesilvano	1.310	4	60	Bluserena SpA	DeA Capital Real Estate SGR - Fondo Delta	Domestico
Hotel La Lama*	Roma	439	4	51	Icarus SpA	Eur SpA	Domestico
Strutture Valtour: 3 resort turistici	Marina di Ostuni, Marilleva, Pila	904	3	44	CDP Investimenti Sgr - Fondo Turismo (FIT)	Valtur Group (Investindustrial)	Domestico

* non operativo da convertire in hotel o in fase di completamento

Elaborazione Ufficio Studi Gabetti

ITALIA, NUMERO TRANSAZIONI NORMALIZZATE (NTN) IMMOBILI ALBERGHIERI

Rispetto al mercato degli investimenti immobiliari precedentemente analizzato i dati relativi al numero di transazioni normalizzate (NTN) misurano le compravendite dei diritti di proprietà "contate" relativamente a ciascuna unità immobiliare tenendo conto della quota di proprietà oggetto di transazione (fonte Agenzia delle Entrate).

	NTN Alberghi										
	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Totale Italia	1.245	1.010	950	697	651	492	350	376	385	452	525
Capoluoghi	247	229	204	151	147	136	116	117	88	103	152
Non Capoluoghi	998	781	747	547	505	356	233	259	297	349	374
Variaz. Italia		-18,8%	-6,0%	-26,6%	-6,6%	-24,4%	-28,9%	7,5%	2,3%	17,4%	16,3%
Variaz. Capoluoghi		-7,0%	-11,3%	-26,0%	-2,7%	-7,0%	-14,7%	0,4%	-24,4%	16,1%	47,9%
Variaz. Non Capoluoghi		-21,8%	-4,4%	-26,8%	-7,7%	-20,5%	-34,4%	11,1%	14,4%	17,8%	7,0%

Elaborazioni Ufficio Studi Gabetti su dati Agenzia delle Entrate

La serie storica delle transazioni immobiliari alberghiere dal 2006 al 2016 mostra un progressivo calo dal 2006 al 2012, picco negativo del periodo, a cui ha fatto seguito un graduale aumento del numero di transazioni negli anni successivi.

In particolare, siamo passati da 1.245 NTN nel 2006 a 350 nel 2012 (picco minimo), per poi crescere progressivamente negli ultimi quattro anni, raggiungendo quota 525 nel 2016, +16,3% rispetto al 2015.

ITALIA, NTN IMMOBILI ALBERGHIERI – CONFRONTO CAPOLUOGHI VS NON CAPOLUOGHI

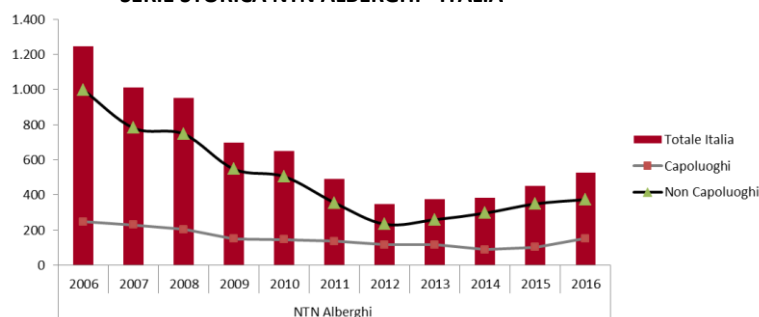
Confrontando i dati relativi ai capoluoghi e non capoluoghi, emerge un andamento caratterizzato da variazioni meno sensibili per i capoluoghi, a fronte di un numero complessivo di transazioni inferiore.

Spicca nel 2016 la crescita del numero di transazioni per i capoluoghi (+47,9% per un totale di 152 NTN), mentre i non capoluoghi hanno segnato una più modesta variazione del +7% per un totale di 374 NTN.

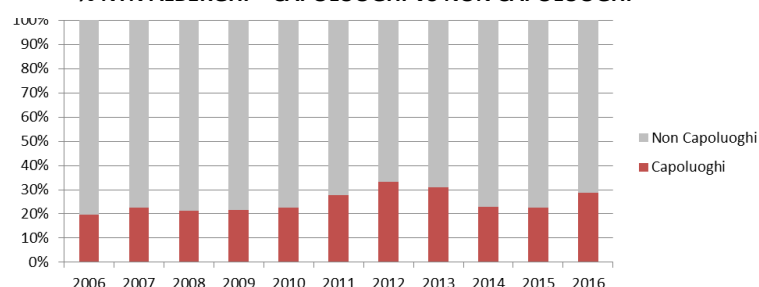
Mediamente i capoluoghi hanno, nel periodo preso in esame, pesato per il 25% del totale delle transazioni alberghiere registrate, con un peso superiore alla media nel 2011-2013 e nel 2016.

Si può concludere che seppure entrambe le categorie abbiano sofferto il periodo di crisi, con cali proporzionali, a riprendersi più velocemente siano i capoluoghi, che risultano così un mercato più attivo per il settore alberghiero, anche se caratterizzato da volumi inferiori.

SERIE STORICA NTN ALBERGHI - ITALIA



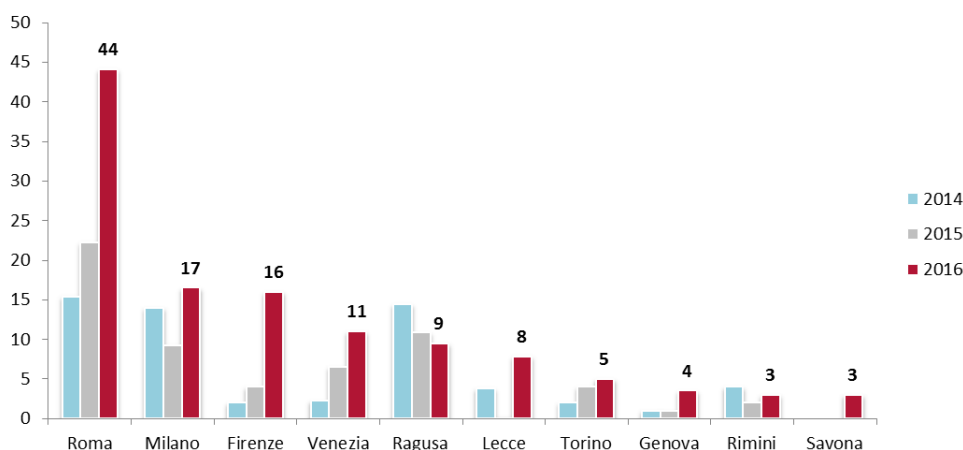
% NTN ALBERGHI – CAPOLUOGHI VS NON CAPOLUOGHI



Elaborazioni Ufficio Studi Gabetti su dati Agenzia delle Entrate

Analizzando le principali città italiane per numero di transazioni di immobili alberghieri nel 2016, Roma risulta al primo posto, per un totale di 44 transazioni nel 2016, seguita da Milano (17), Firenze (16) e Venezia (11). Roma si distingue anche per crescita rispetto al 2015, con un totale di 22 transazioni in più, mentre Napoli, negli ultimi anni fra le prime città per numero di transazioni in immobili alberghieri, nel 2016 ha subito un rallentamento, uscendo dalla top 10.

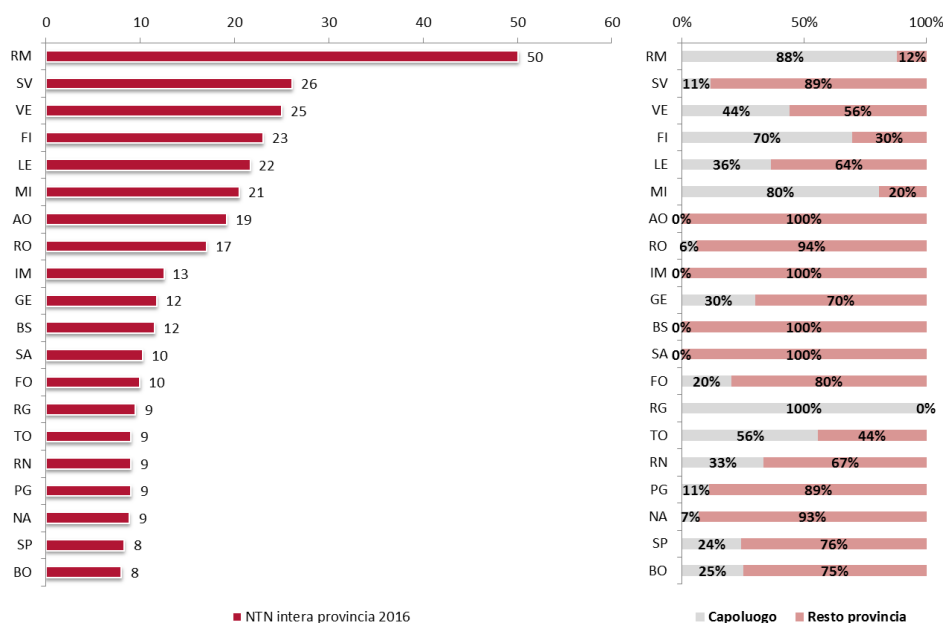
TOP 10 ANNO 2016 , NTN IMMOBILI ALBERGHIERI – PRINCIPALI CITTA'



Elaborazioni Ufficio Studi Gabetti su dati Agenzia delle Entrate

Considerando le principali province, al primo posto troviamo sempre Roma, con 50 transazioni, seguita da Savona (26), Venezia (25) e Firenze (23). Roma città rappresenta l'88% circa del totale delle transazioni della provincia, così come Firenze città il 70% circa. La distribuzione delle transazioni risulta invece più equilibrata nella provincia di Venezia, con la città che rappresenta il 44% circa del totale, mentre Savona città pesa per solo l'11,5%.

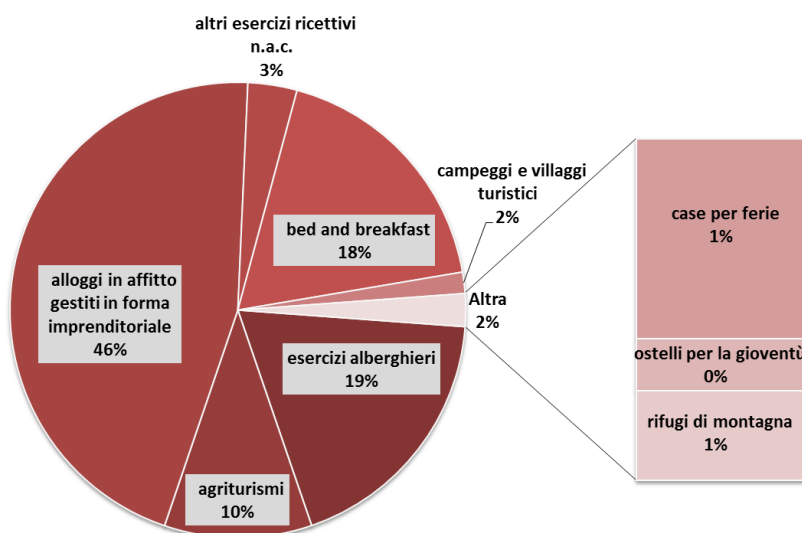
TOP 20 ANNO 2016 , NTN IMMOBILI ALBERGHIERI –PRINCIPALI PROVINCE



Elaborazioni Ufficio Studi Gabetti su dati Agenzia delle Entrate

Esercizi alberghieri nel contesto dell'offerta ricettiva

Nell'ambito dell'offerta ricettiva, a livello italiano, **gli alberghi coprono circa il 19% del totale** (178.449), che comprende anche esercizi extra alberghieri quali alloggi in affitto gestiti in forma imprenditoriale (46% del totale), bed and breakfast (18%), agriturismi (10%), campeggi e villaggi turistici, case per ferie, ostelli per la gioventù e rifugi di montagna (circa il 4% del totale). Tra il 2008 e il 2016 tutte le tipologie di esercizi extra alberghieri hanno rilevato un incremento del numero di strutture, con un totale complessivo di 39.175 esercizi extra alberghieri in più.



In particolare si segnala la **sensibile crescita dei bed and breakfast**, che hanno visto un totale di oltre 14 mila unità in più nel 2016 rispetto al 2008. Tale fenomeno deriva anche dallo

sviluppo di portali online dedicati, come booking.com, che favoriscono la prenotazione di tali soluzioni.

La situazione degli alberghi presenta alcune differenze al proprio interno: da un lato il saldo complessivo è negativo (989 strutture in meno rispetto al 2008), dall'altro si nota come **la riduzione del numero di alberghi sia avvenuta solo per le categorie dai 2 stelle in giù**, mentre, al contrario, le categorie di fascia più elevata, **4 e 5 stelle, siano aumentate in modo significativo**, rispettivamente con una crescita del 24 e del 46%.

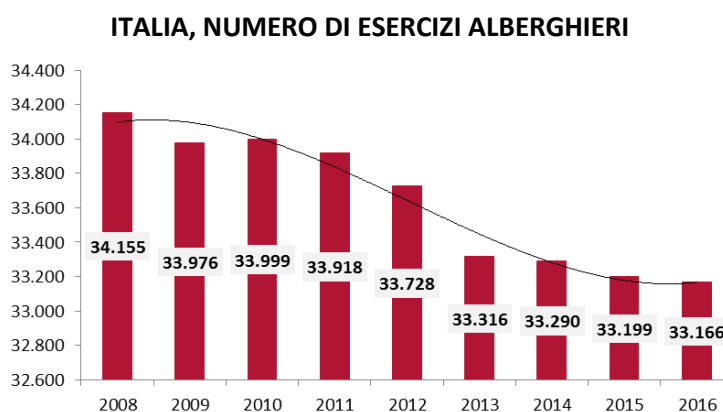
Esercizi	Tot 2016	Diff. 2016/2008
esercizi alberghieri	33.166	-989
alberghi di 1 stella	2.861	-1.438
alberghi di 2 stelle	5.911	-1.285
alberghi di 3 stelle	15.355	195
alberghi di 4 stelle	5.726	1.103
alberghi di 5 stelle e 5 stelle lusso	460	145
residenze turistico alberghiere	2.853	291
esercizi extra alberghieri	145.283	39.175
agriturismi	18.686	3.221
alloggi in affitto gestiti in forma imprenditoriale	81.171	15.171
altri esercizi ricettivi n.a.c.	6.220	5.910
bed and breakfast	32.367	14.178
campeggi e villaggi turistici	2.694	99
case per ferie	2.419	290
ostelli per la gioventù	636	209
rifugi di montagna	1.090	97
Totale complessivo	178.449	38.186

Elaborazioni Ufficio Studi Gabetti su dati Istat

Capacità degli esercizi alberghieri in Italia

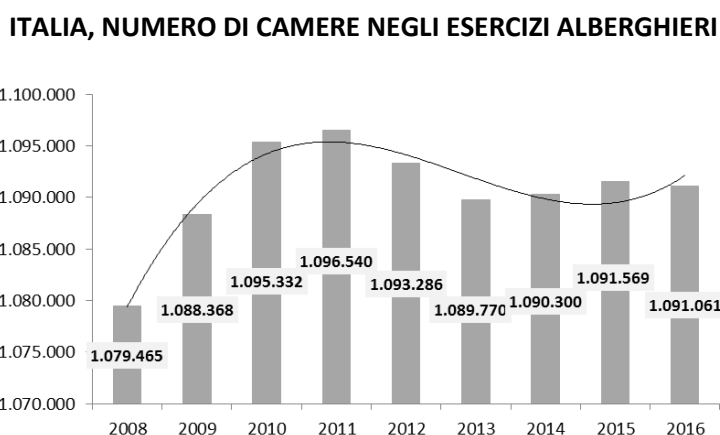
Dati nazionali e contesto europeo – numero di esercizi e camere

Secondo i dati Istat, nel 2016 in Italia si sono registrati circa **33.166** esercizi alberghieri, -0,1% rispetto al 2015, per un totale di **2.248.225 posti letto**. Guardando la serie storica dal 2008, emerge come dal picco del 2008, in cui si contavano 34.155 esercizi alberghieri, il numero si sia progressivamente ridotto, per arrivare nel 2016 al minimo del periodo considerato.



Elaborazioni Ufficio Studi Gabetti su dati Istat

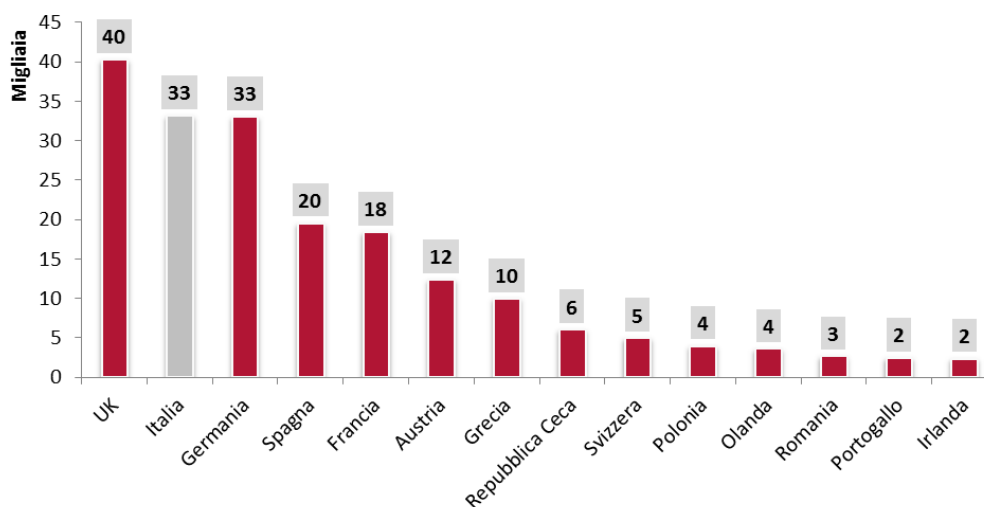
Il **numero di camere** negli esercizi alberghieri nel 2016 è stato pari a **1.091.061**, sostanzialmente stabile rispetto al 2015 (-0,05%). Guardando la serie storica si evince come il numero di camere sia aumentato sensibilmente tra il 2007 e il 2011, per poi diminuire tra il 2012 e il 2013 e crescere nuovamente, seppure in maniera più lieve, nel 2014 e 2015.



Elaborazioni Ufficio Studi Gabetti su dati Istat

Confrontando l'andamento del numero di esercizi alberghieri con l'andamento del numero di camere disponibili, emerge un trend che vede un progressivo aumento del numero di camere a fronte della diminuzione del numero di esercizi, evidenziando così una maggiore concentrazione del settore.

NUMERO DI ESERCIZI ALBERGHIERI – ITALIA NEL CONTESTO EUROPEO

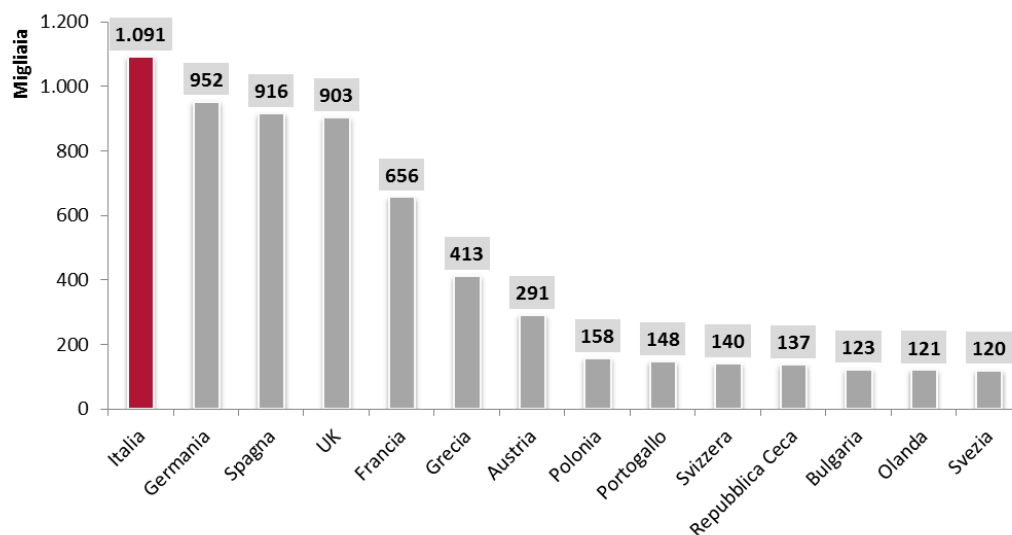


Elaborazioni Ufficio Studi Gabetti su dati Eurostat - *dati UK riferiti al 2013 e Irlanda riferiti al 2015

L'Italia è al 2° posto dopo la Gran Bretagna per numero di esercizi alberghieri, rappresentando circa il 16% del totale dell'offerta europea, pari ad oltre 200 mila esercizi. Nel loro insieme i primi 5 paesi coprono circa il 69% dello stock europeo.

In termini di numero di camere, l'Italia si posiziona invece al 1° posto, seguita da Germania e Spagna.

NUMERO CAMERE NEGLI ESERCIZI ALBERGHIERI – ITALIA NEL CONTESTO EUROPEO

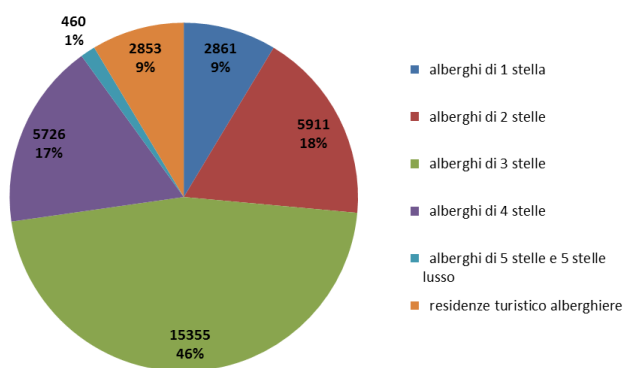


Elaborazioni Ufficio Studi Gabetti su dati Eurostat - * dati UK riferiti al 2013 e Irlanda riferiti al 2015

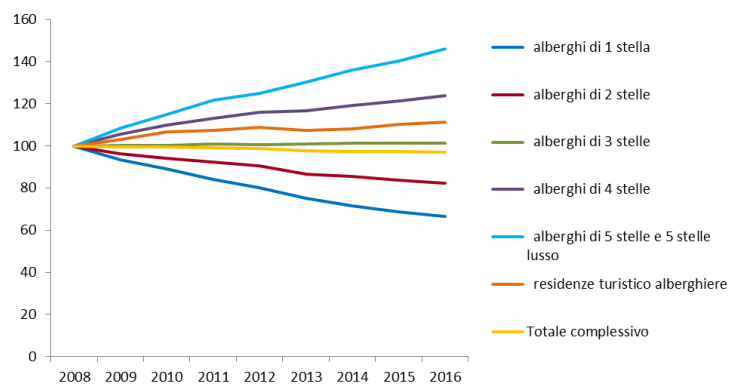
Distribuzione degli esercizi alberghieri in Italia per categoria

La distribuzione degli esercizi alberghieri in Italia vede, nel 2016, una **prevalenza di alberghi a 3 stelle**, che rappresentano circa il **46%** del totale esercizi e il 42% dei posti letto, con un numero medio di camere per esercizio pari a 31. Gli alberghi a **2 stelle (18% del totale)** rappresentano invece l'8% dei posti letto, per una media di 17 camere a esercizio. A poca distanza gli alberghi a **4 stelle (17% del totale)** con il 34% dei posti letto, per una media di 64 camere a esercizio. Si attestano su volumi simili gli alberghi a **1 stella e le residenze turistico alberghiere** (intorno al **9%** del totale). Infine rappresentano una quota minoritaria (**1%**) **gli alberghi 5 stelle e 5 stelle lusso**, con circa il 9% del totale dei posti letto e una media di 74 camere a esercizio.

ITALIA, DISTRIBUZIONE ESERCIZI ALBERGHIERI

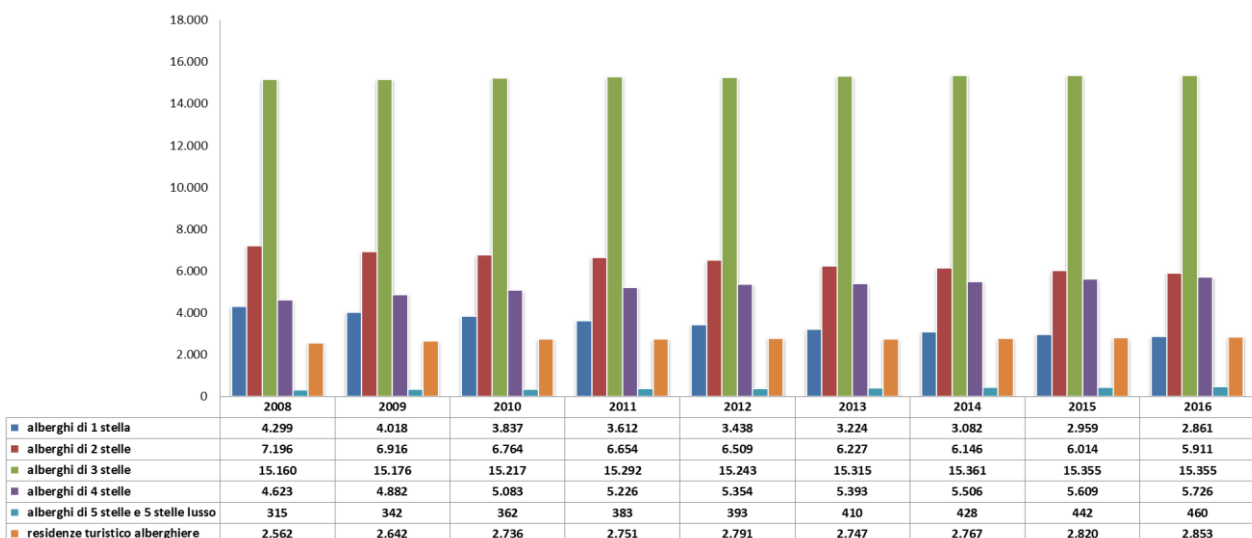


TREND ESERCIZI PER TIPOLOGIA (base 2008=100)



Analizzando l'andamento del numero di esercizi per tipologia, dal 2008 emerge una **sensibile crescita degli alberghi 5 stelle e 5 stelle lusso (+46% in nove anni)** e degli alberghi a 4 stelle (+24%), seguiti dalle residenze turistico – alberghiere (+11%). Complessivamente stabili gli alberghi a 3 stelle (+1%), mentre sono risultati in calo gli alberghi a 1 stella (-33%) e a 2 stelle (-18%).

NUMERO ESERCIZI ALBERGHIERI PER ANNO E CATEGORIA

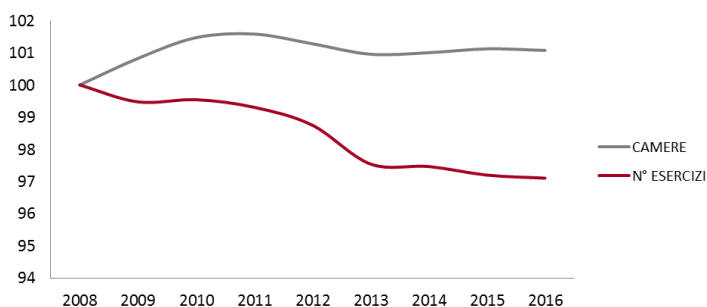


Elaborazioni Ufficio Studi Gabetti su dati Istat

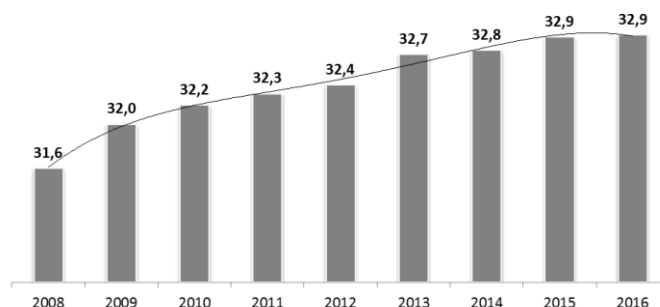
L'andamento del **numero di camere complessivo** annuo vede una crescita dal 2008 al 2011, per poi stabilizzarsi a fronte della progressiva diminuzione del numero degli esercizi totali. Anche il numero medio di **camere per esercizio** vede solo una lieve crescita nel periodo considerato, passando da circa 32 a **33 camere**.

ITALIA, N° CAMERE Vs N° ESERCIZI ALBERGHIERI

Base 2008=100



RAPPORTO N° CAMERE / ESERCIZI ALBERGHIERI

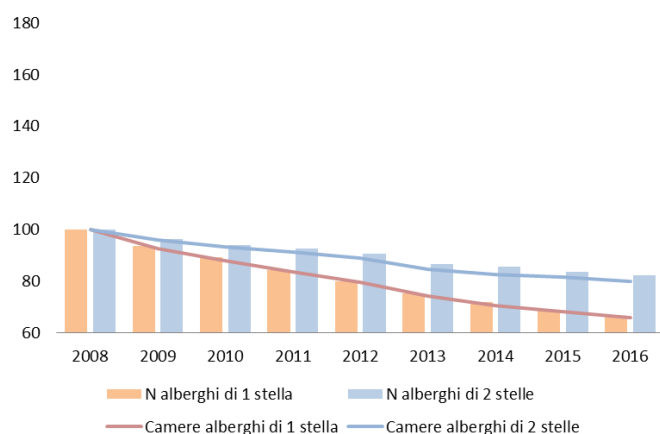


Elaborazioni Ufficio Studi Gabetti su dati Istat

Questi indicatori variano invece sensibilmente a seconda delle diverse tipologie; in **particolare gli esercizi di fascia più alta mostrano un totale di camere disponibili in aumento** rispetto al 2008: nel dettaglio +28% per gli alberghi a 5 stelle e +20% per gli alberghi a 4 stelle; si rileva invece una **sostanziale stabilità nel numero di camere per le strutture a 3 stelle (-3%)**, mentre **per gli alberghi di fascia più bassa il calo del numero di strutture risulta proporzionale al calo del numero di camere**, dato dovuto alle dimensioni più ridotte delle strutture stesse. Infine, le strutture turistico-alberghiere registrano un aumento nel numero delle stanze disponibili più modesto dell'aumento del numero di strutture, con un numero di camere medio in diminuzione.

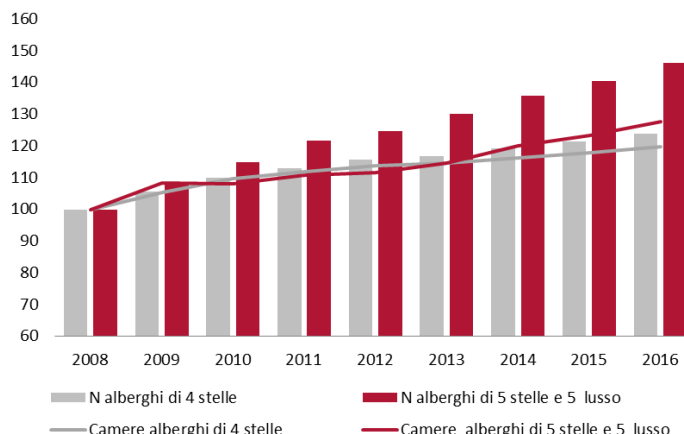
ITALIA, N° CAMERE Vs N° ESERCIZI ALBERGHIERI

1-2 stelle - Base 2008=100



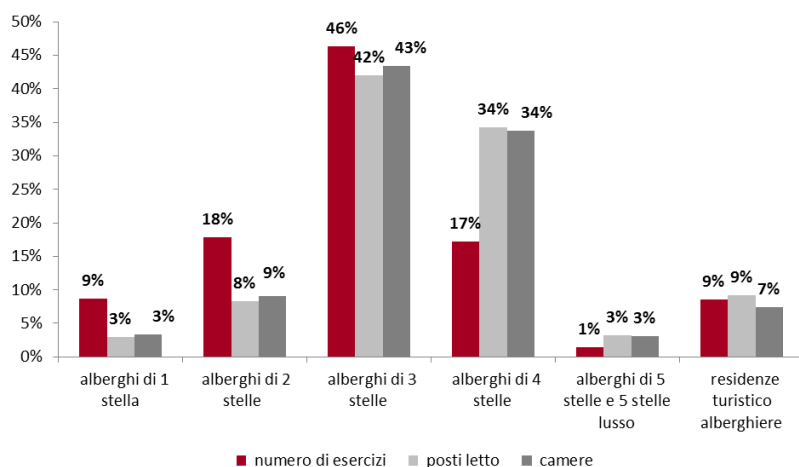
RAPPORTO N° CAMERE / ESERCIZI ALBERGHIERI

4 – 5 stelle - Base 2008=100



Elaborazioni Ufficio Studi Gabetti su dati Istat

ITALIA, PESO % E VARIAZIONE N° CAMERE E N° ESERCIZI ALBERGHIERI PER CATEGORIA DI ESERCIZIO
Anno 2016 - % sul totale

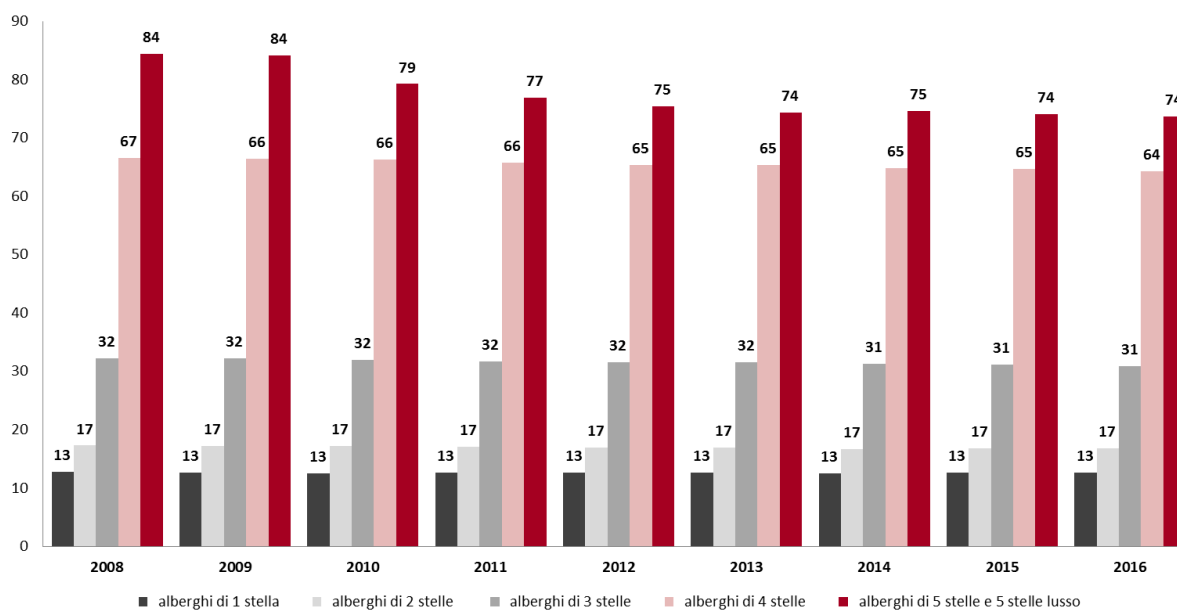


Tipologia esercizio	Variaz. 2016/2008	
	N° esercizi	N° camere
alberghi di 1 stella	-33%	-34%
alberghi di 2 stelle	-18%	-20%
alberghi di 3 stelle	+1%	+3%
alberghi di 4 stelle	+24%	+20%
alberghi di 5 stelle e 5 lusso	+46%	+28%
residenze turistico alberghiere	+11%	+4%

Elaborazioni Ufficio Studi Gabetti su dati Istat

Dall'analisi del **numero di camere medio per tipologia**, emerge come dal 2008 si sia registrata una sostanziale stabilità per tutte le tipologie di esercizi alberghieri, ad esclusione del segmento 5 stelle e 5 stelle lusso. In particolare, per le strutture ad una stella, il numero medio di camere dal 2008 al 2016 è rimasto su una media di 13 unità; per gli esercizi a 2 stelle è rimasto su una media di 17 camere; per quelli a 3 stelle è passato da 32 a 31 camere, mantenendo una media di 32 unità nel periodo; per gli alberghi a 4 stelle la media è rimasta intorno alle 65 unità. In controtendenza **gli hotel a 5 stelle e 5 lusso, che hanno rilevato un progressivo calo del numero di camere medie per esercizio**, passato da 84 a 74, con una media del periodo pari a 77 unità.

N° CAMERE MEDIO PER TIPOLOGIA (2008-2016)

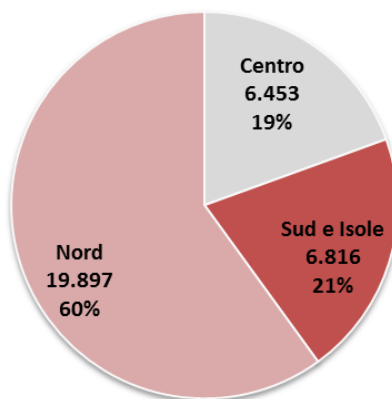


Elaborazioni Ufficio Studi Gabetti su dati Istat

Distribuzione degli esercizi alberghieri in Italia per Area geografica

DISTRIBUZIONE ESERCIZI ALBERGHIERI PER REGIONE

Emilia-Romagna	4.466	13,5%
Friuli-Venezia Giulia	732	2,2%
Liguria	1.330	4,0%
Lombardia	2.867	8,6%
Piemonte	1.461	4,4%
Provincia Autonoma Bolzano	4.071	12,3%
Provincia Autonoma Trento	1.503	4,5%
Valle d'Aosta	453	1,4%
Veneto	3.014	9,1%



Lazio	2.187	6,6%
Marche	873	2,6%
Toscana	2.852	8,6%
Umbria	541	1,6%

Abruzzo	773	2,3%
Basilicata	224	0,7%
Calabria	809	2,4%
Campania	1.715	5,2%
Molise	105	0,3%
Puglia	1.012	3,1%
Sardegna	903	2,7%
Sicilia	1.275	3,8%

Elaborazioni Ufficio Studi Gabetti su dati Istat

Analizzando la distribuzione degli esercizi alberghieri per area geografica, emerge come **il 60% sia concentrato nel Nord Italia**, seguito dal Sud e Isole (21%) e dal Centro (19%).

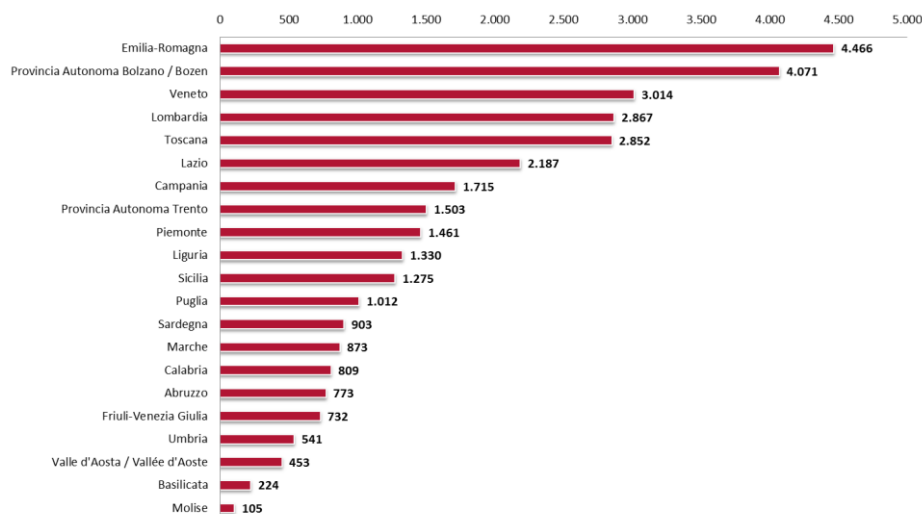
La regione che presenta il numero maggiore di esercizi è il **Trentino Alto Adige**, che, sommando i dati relativi alle province autonome di Trento e Bolzano, nel suo insieme raggiunge 5.574 esercizi e 244 mila posti letto circa, rappresentando circa il 16,8% del totale nazionale. Segue **l'Emilia Romagna**, che da sola copre circa il 13,5% del totale italiano, con un volume di 4.466 esercizi e il primato di posti letto (circa 295 mila).

Il Veneto si attesta su un volume totale di esercizi intorno alle 3.000 unità, la Lombardia intorno alle 2.900 unità, mentre la Toscana e la Campania confermano il primato rispettivamente nell'area Centro e Sud.

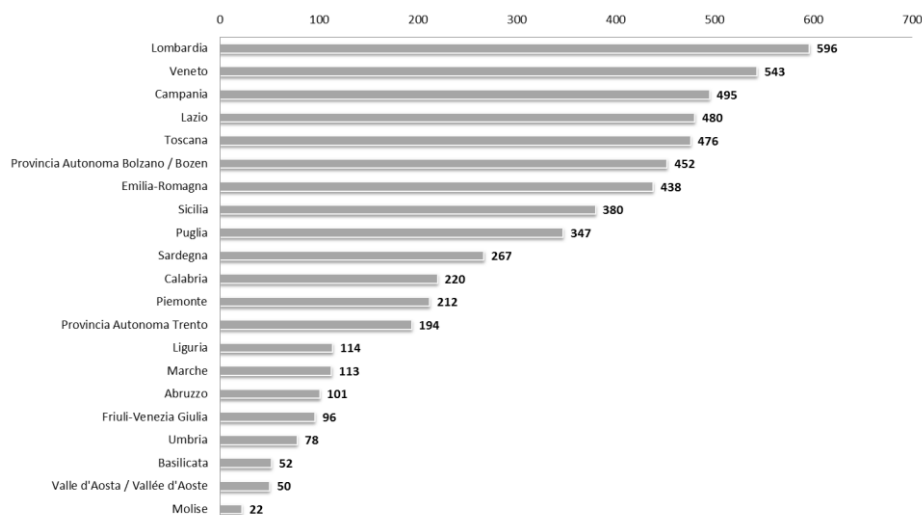
Guardando la classifica per tipologia, emerge come la **Lombardia sia al primo posto per numero di esercizi alberghieri a 4 stelle**, per un totale di 596 esercizi, seguita da Veneto, Campania e Lazio.

Considerando invece la **categoria 5 stelle il primato spetta alla Toscana** (65 esercizi), seguita da Campania, Veneto e Lazio. Infine, l'insieme delle province autonome di Trento e Bolzano è al primo posto per numero di strutture ad una stella, seguito dall'Emilia Romagna e dalla Lombardia.

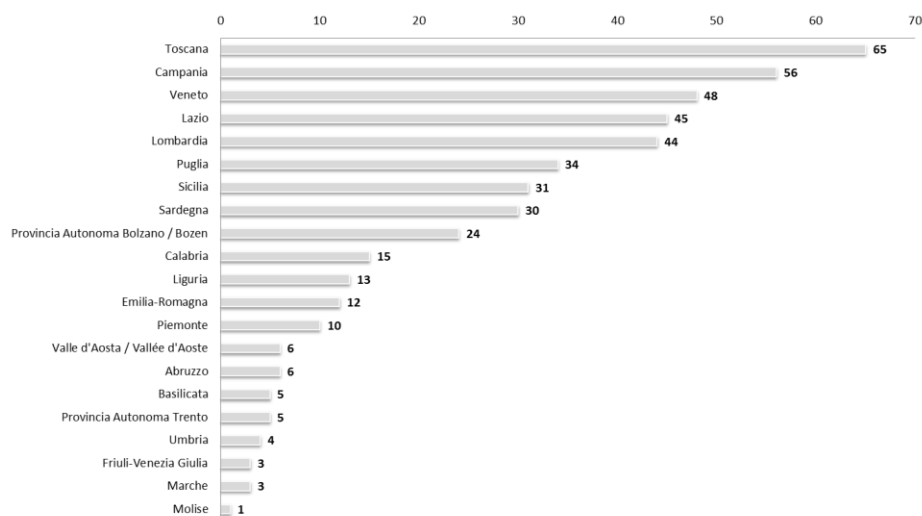
CLASSIFICA REGIONI PER N° ESERCIZI ALBERGHIERI



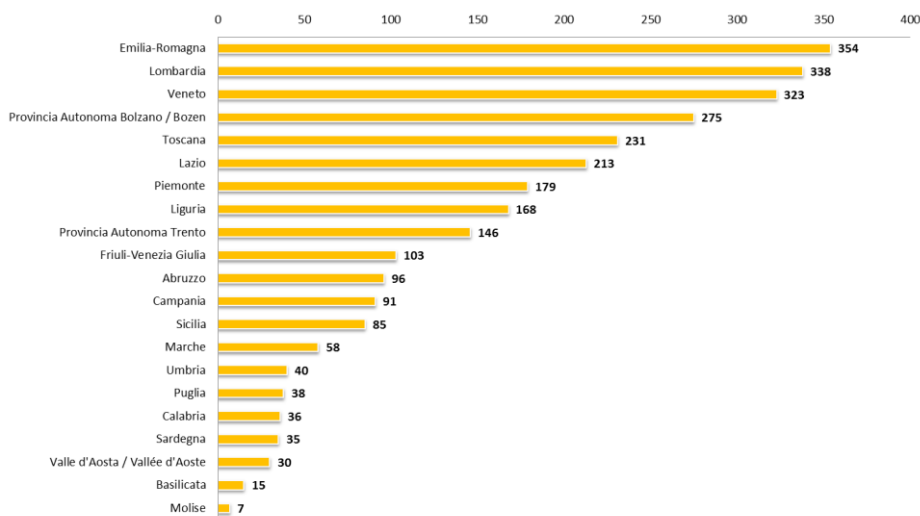
CLASSIFICA REGIONI PER N° ESERCIZI (4 stelle)



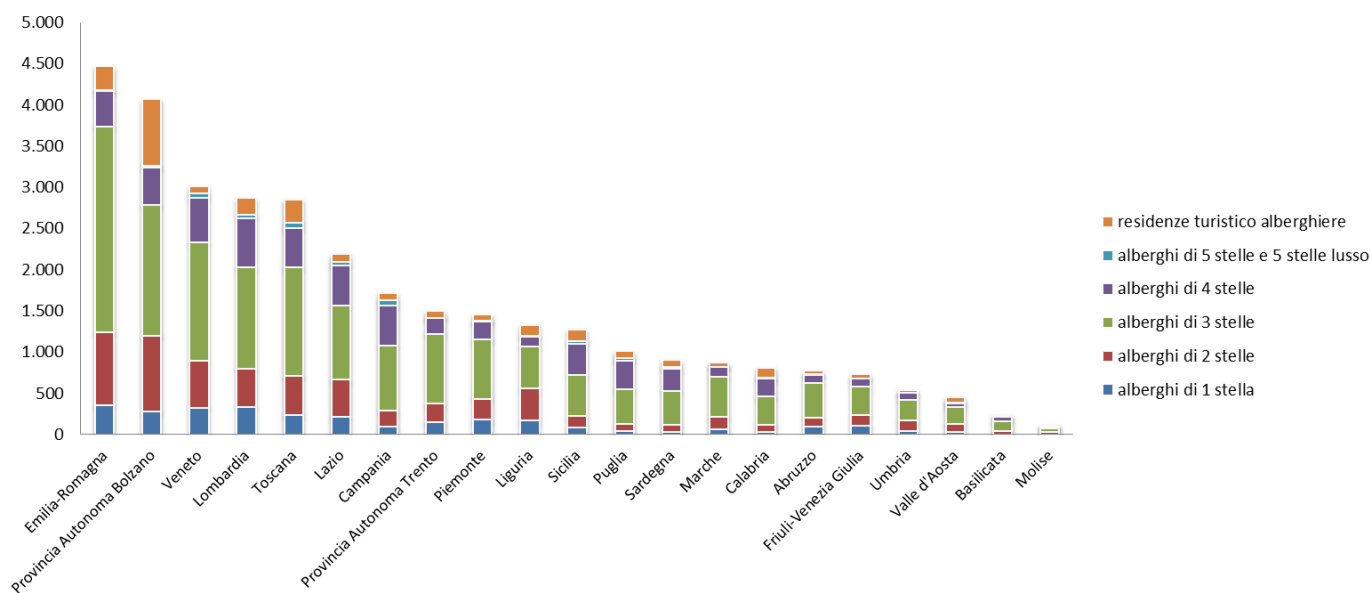
CLASSIFICA REGIONI PER N° ESERCIZI (5 stelle)



CLASSIFICA REGIONI PER N° ESERCIZI (1 stella)



DISTRIBUZIONE PER CATEGORIA DI ESERCIZI ALBERGHIERI

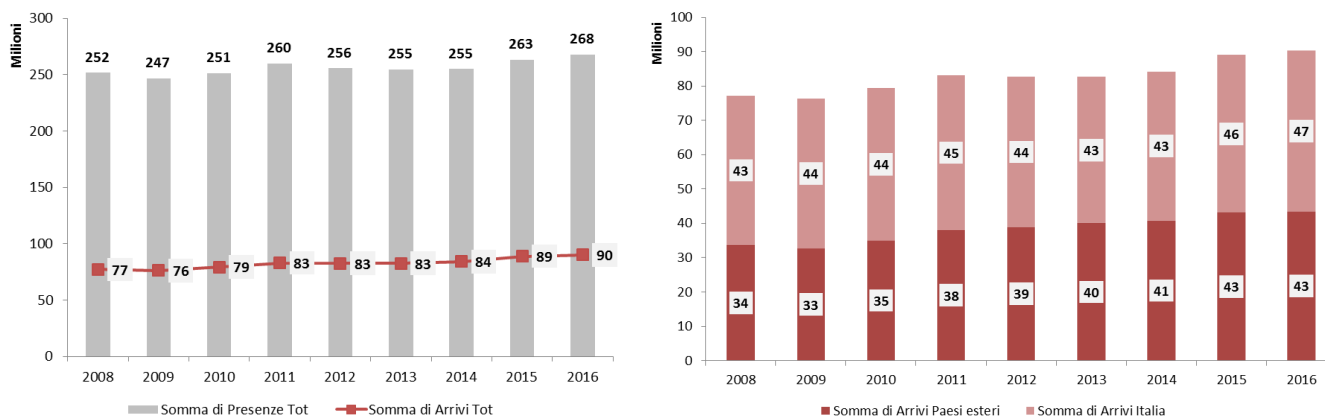


Elaborazioni Ufficio Studi Gabetti su dati Istat

Arrivi e presenze negli Hotel

In Italia, nel 2016, si sono registrati **90,3 Mln di arrivi** in hotel e sistemazioni similari (come somma di residenti sia in Italia che all'estero), +1,4% rispetto al 2015 (89 Mln). In termini di trend annuale, la serie storica mostra una sensibile crescita nel 2015, che ha fatto seguito al periodo di stabilità compreso fra il 2011 e 2013 (83 Mln), stabilizzatasi nel 2016.

ARRIVI E PRESENZE NEGLI HOTEL E STRUTTURE SIMILARI – 2008-2016

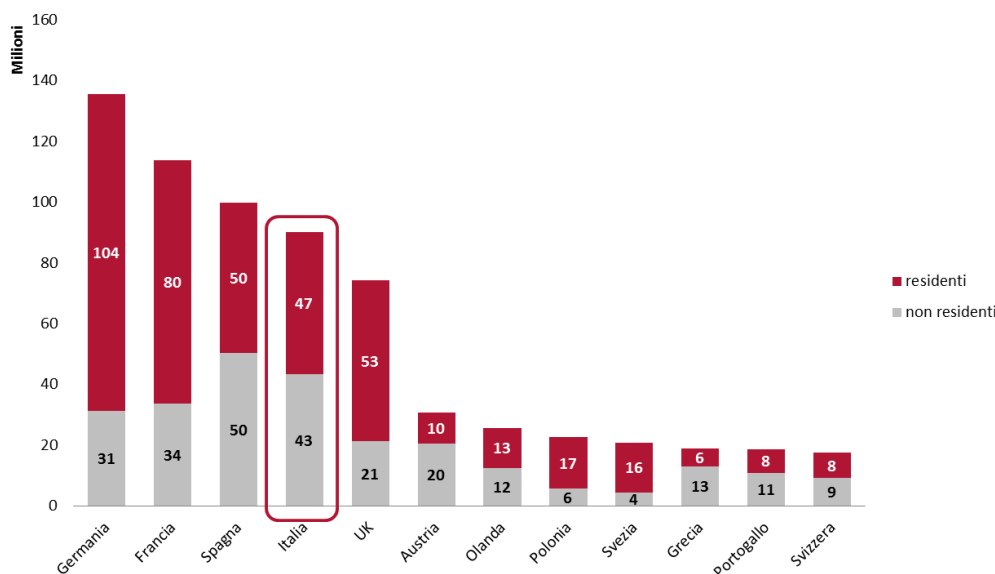


Elaborazioni Ufficio Studi Gabetti su dati Istat

Dal 2008 gli arrivi internazionali nelle strutture alberghiere italiane (+28,9%) sono cresciuti maggiormente rispetto a quelli domestici (+7,7%). Nel 2016 si sono registrati 43 Mln di arrivi da parte di residenti esteri e 47 Mln da parte di residenti in Italia.

Da un punto di vista europeo, l'Italia è il 4° paese in termini di arrivi in hotel e strutture similari, dopo Germania, Francia e Spagna.

ARRIVI IN ALBERGHI E STRUTTURE SIMILARI - ANNO 2016



Elaborazioni Ufficio Studi Gabetti su dati Eurostat (dati UK riferiti al 2013)

OCCUPAZIONE POSTI LETTO E CAMERE

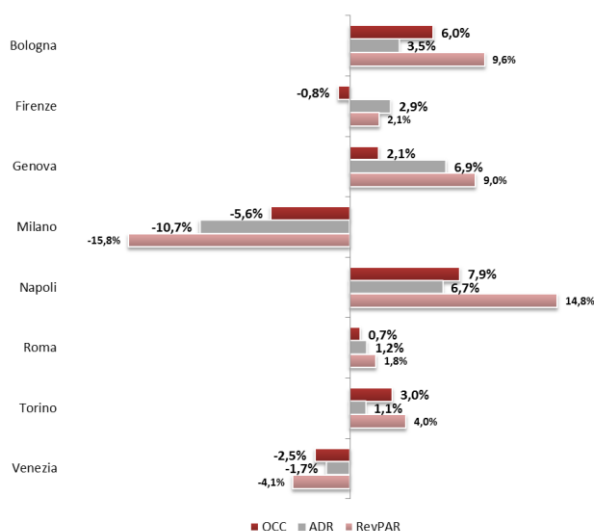
Secondo i dati AICA, nel periodo 2015–2017, si è registrato un tasso di occupazione delle camere in aumento per tutte le tipologie ricettive analizzate.

Questa tendenza trova riscontro anche nel ricavo medio per camera occupata e disponibile che, dopo un calo nel 2016, ha registrato una tendenza alla ripresa nel 2017.

	Tasso Occupazione Camere			Ricavo Medio per Camera Occupata			Ricavo Medio per Camera Disponibile		
	2017	2016	2015	2017	2016	2015	2017	2016	2015
Alberghi 5 Stelle	67,3%	65,9%	65,8%	388	358	380	261	236	250
Alberghi 4 Stelle	68,9%	66,6%	67,2%	107	104	110	74	69	74
Alberghi 3 Stelle	69,3%	68,5%	67,0%	55	52	56	38	36	38
Media Italia	68,9%	66,8%	67,1%	146	140	150	101	93	101

Elaborazione Ufficio Studi Gabetti su dati Aica

LOCALITA'	OCC		ADR		RevPAR	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Bologna	64,1	60,5	85,2	82,3	54,6	49,8
Firenze	73,8	74,4	162,6	158	120	117,5
Genova	68,9	67,5	93,3	87,3	64,3	59
Milano	65,4	69,3	137,6	154,1	89,9	106,8
Napoli	71,4	66,2	97,8	91,7	69,8	60,8
Roma	69,3	68,8	151,2	149,4	104,7	102,8
Torino	64,7	62,8	88	87	56,9	54,7
Venezia	66,4	68,1	335,7	341,4	222,9	232,4



Elaborazione Ufficio Studi Gabetti su dati STR Global

Dall'analisi degli indicatori di performance riferiti ad alcune località selezionate (fonte STR Global), emerge come, nel 2016, il tasso di occupazione delle camere più elevato risulti riferito alla città di Firenze (73,8%), seguita da Napoli (71,4%).

Proprio Napoli ha registrato nel 2016 la variazione del tasso di occupazione delle camere più positiva fra le città analizzate, con un +7,9% rispetto al 2015, mentre Firenze ha registrato un live calo (-0,8%), mantenendosi su valori simili a quelli del 2015.

Come ricavo medio per camera occupata troviamo in testa Venezia, con 335,7 € (222,9 € per camera disponibile) e Firenze con 162,6 € (120 € per camera disponibile).

Seguono Roma con un ricavo medio per camera occupata di 151,2 € (104,7 € per camera disponibile) e Milano con 137,6 € per camera occupata (89,9 € per camera disponibile).

Da considerare l'effetto Expo sulla città di Milano, che ha nel 2015 portato ad un considerevole aumento di tutti e 3 gli indicatori. I valori 2016 risultano pertanto in aumento rispetto ai valori del 2014, seppure in calo rispetto agli stessi del 2015.

DEFINIZIONI

NTN (Numero Transazioni Normalizzate)	Numero di transazioni di unità immobiliari “normalizzate”. Le compravendite dei diritti di proprietà sono “contate” relativamente a ciascuna unità immobiliare tenendo conto della quota di proprietà oggetto di transazione. Esempio: se di un’unità immobiliare è compravenduta una frazione di quota di proprietà, per esempio il 50%, essa non è contata come una transazione, ma come 0,5 transazioni.
OCC/TOC (Occupancy Rete)	Rapporto fra il numero di camere vendute e il numero di camere disponibili in un determinato periodo.
RevPar (Revenue Per Available Room)	Ricavo medio per camera disponibile. Ricavi totali da vendita camere in un determinato periodo diviso per il numero totale di camere disponibili. I ricavi si intendono al netto di IVA e colazione.
ADR (Average Daily Rate)	Prezzo medio giornaliero di vendita ovvero ricavo medio per camera occupata. Ricavi totali da vendita camere in un determinato periodo diviso per il numero totale di camere vendute.
Arrivi	Numero di clienti arrivati, distinti per paese estero o regione italiana di residenza, che hanno effettuato il check in nell’esercizio ricettivo nel periodo considerato. (Istat)
Presenze	Numero delle notti trascorse dai clienti negli esercizi ricettivi nel periodo considerato. (Istat)
Esercizi alberghieri	Tale categoria , secondo Istat, include gli alberghi da 1 a 5 stelle, i villaggi albergo, le residenze turistico-alberghiere, le pensioni, i motel, le residenze d’epoca alberghiere, gli alberghi meublè o garnì, le dimore storiche, gli alberghi diffusi, i centri benessere (beauty farm), i centri congressi e conferenze e tutte le altre tipologie di alloggio che in base alle normative regionali sono assimilabili agli alberghi.
Esercizi extra-alberghieri	tale categoria include i campeggi e le aree attrezzate per camper e roulotte, i villaggi turistici, le forme miste di campeggi e villaggi turistici, gli alloggi in affitto gestiti in forma imprenditoriale, gli agriturismi, le case per ferie, gli ostelli per la gioventù, i rifugi di montagna, gli altri esercizi ricettivi non altrove classificati e i bed and breakfast.

Il presente report non deve costituire la base per negoziazioni o transazioni senza una specifica e qualificata assistenza professionale. Malgrado i fatti e i dati ivi contenuti siano stati controllati, Gabetti Property Solutions S.p.A. non fornisce alcuna garanzia di accuratezza e veridicità e non assume alcuna responsabilità in ordine ad eventuali danni, diretti o indiretti, di qualsiasi natura, patiti da terzi in relazione al contenuto del presente report. Le informazioni e i dati contenuti nel report possono essere pubblicati a condizione che se ne citi la fonte. A parte quanto precede, non devono essere in alcun modo riprodotti, in tutto o in parte, né ad essi si può fare riferimento alcuno senza la preventiva autorizzazione di Gabetti Property Solutions S.p.A. - © Gabetti Property Solutions S.p.A. 2018

Ufficio Studi Gabetti Property Solutions

Contatti:

Francesca Fantuzzi - Responsabile
ffantuzzi@gabetti.it

Giulia Sanna - Analista
gsanna@gabetti.it