

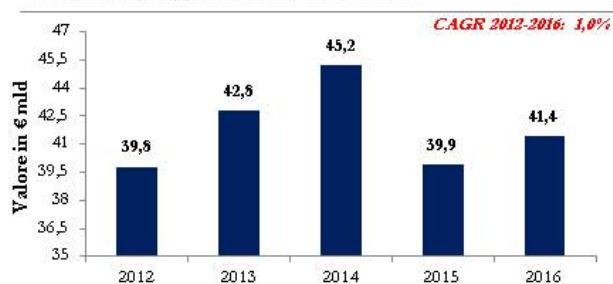
# ITALIAN HOTEL MARKET OUTLOOK



## Il Mercato Alberghiero: *Trend Storico*

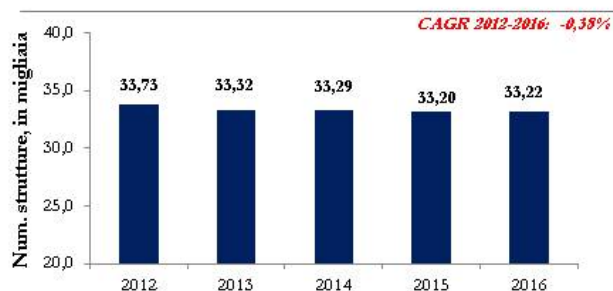
Il settore degli alberghi in Italia ha assistito ad un tasso marginale di crescita di valore accompagnato da un accorpamento del numero di hotel che operano nel paese

### VALORE DI MERCATO 2012-2016



Il mercato alberghiero è cresciuto del 3,8% nel 2016, raggiungendo un valore di € 41,4 mld. Il settore ha incrementato il proprio valore negli ultimi anni (CAGR 2012-2016: 1,0%), nonostante il forte calo annuo del -11,7% nel 2015.

### VOLUME DI MERCATO 2012-2016



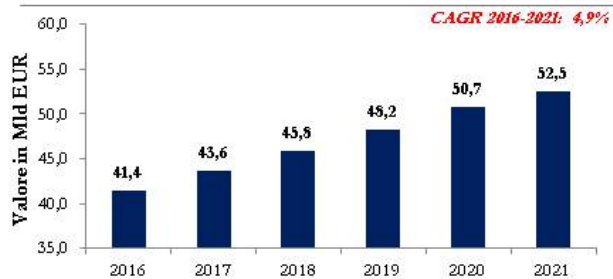
Il numero di unità presenti sul territorio italiano è cresciuto dello 0,1% nel 2016, raggiungendo un volume di 33.222 strutture. Nei 5 anni di analisi la dimensione del mercato si è ridotta (CAGR 2012-2016: -0,35%).

Fonte: Marketline-Gli Alberghi e Moteli in Italia 2017

## Il Mercato Alberghiero: *Outlook*

Le previsioni per il quinquennio 2016-2021 sono fortemente positive e mostrano una maggior performance in termini di valore oltre ad un incremento del volume

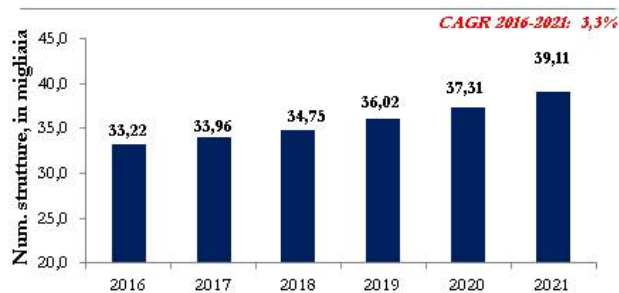
### VALORE DI MERCATO 2016-2021



Si prevede che nel 2021 il settore alberghiero raggiungerà un valore pari a c.a. €52,5mld, con un incremento del 26,9% rispetto al 2016. (CAGR 2016-2021: 4,9%).

Il driver della crescita è rappresentato dal **turismo in entrata**. Inoltre, il miglioramento delle condizioni macroeconomiche stimolerà il **turismo nazionale**.

### VOLUME DI MERCATO 2016-2021



L'analisi mostra come il volume del mercato nel 2021 registrerà un aumento pari all'17,7% rispetto al 2016 ed il numero di strutture si attesterà intorno a 39.111 unità. (CAGR 2016-2021: 3,3%).

Fonte: Marketline-Gli Alberghi e Motels in Italia 2017

## Il Mercato Alberghiero: *Permanenze Storiche*

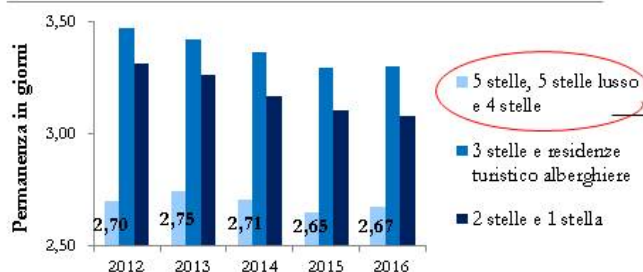
Il settore mostra un incremento delle presenze dal 2012 al 2016 con una contestuale diminuzione della permanenza media. La fascia *luxury* registra la migliore performance

### ARRIVI PER TIPOLOGIA DI ESERCIZIO



Il numero di clienti ospitati negli esercizi alberghieri in Italia è cresciuto del 2,2% lungo il periodo considerato. A trainare questa **crescita** sono stati gli **hotel della fascia *luxury*** con un CAGR del 4,1%, in contrapposizione alla fascia bassa che ha visto ridursi il numero di clienti (CAGR del -3,9%).

### PERMANENZA PER TIPOLOGIA DI ESERCIZIO



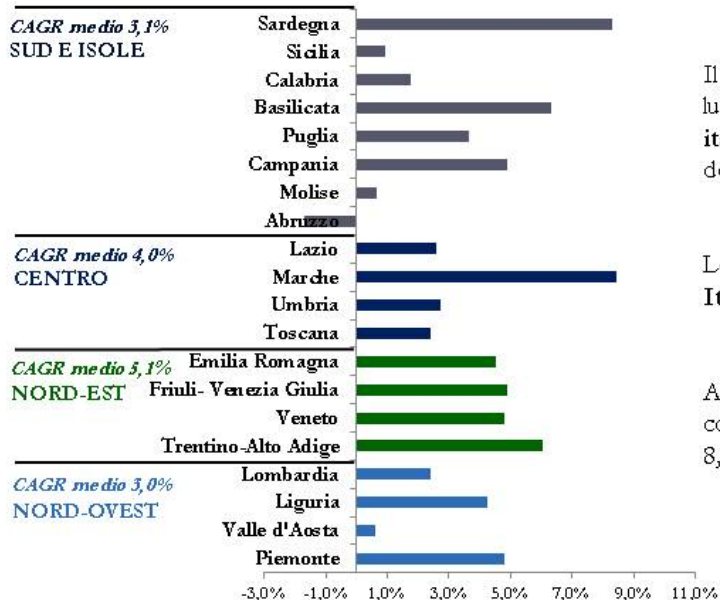
La permanenza media negli esercizi alberghieri si è ridotta del -1,1% nel periodo 2012-2016. Gli hotel della fascia *luxury* hanno però registrato un **calo meno marcato** (CAGR -0,27%) lungo tutto il periodo. Inoltre, è l'unica categoria ad aver assistito a un **lieve incremento** nel 2016 (0,75%).

Fonte: Istat

## Il Mercato Alberghiero: *Permanenze Storiche in Hotel Superior*

Gli ospiti degli esercizi alberghieri italiani hanno mostrato una crescente preferenza per gli hotel di fascia luxury, i quali hanno registrato significativi incrementi nella domanda

### CAGR<sub>2012-2016</sub> PRESENZE IN HOTEL FASCIA ALTA



Il numero di presenze negli hotel 5 stelle, 5 stelle lusso e 4 stelle è **aumentato in tutte le regioni italiane** (CAGR 2012-2016: 3,8%), ad eccezione dell'Abruzzo.

Le aree più interessate dal fenomeno sono il **Centro Italia** e il **Nord-est**.

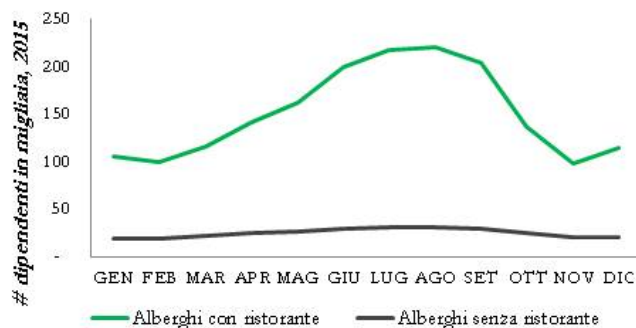
A livello regionale spiccano **Marche e Sardegna**, con un CAGR 2012-2016 rispettivamente del 8,5% e 8,9%.

Fonte: Istat

## Il Mercato Alberghiero: *Effetto della Ristorazione nel Costo del Personale*

Il settore alberghiero è caratterizzato da notevoli costi fissi per il personale del servizio ristorante

### PERSONALE NELLE STRUTTURE ALBERGHIERE



Periodo	n° dipendenti con rist./senza rist.
Inverno	5,5 x
Primavera	5,7 x
Estate	7,1 x
Autunno	5,7 x
Max (ottobre)	7,2 x
Min (luglio, agosto)	4,9 x
Media	6,0 x

Il numero di dipendenti degli alberghi con ristorante è significativamente superiore

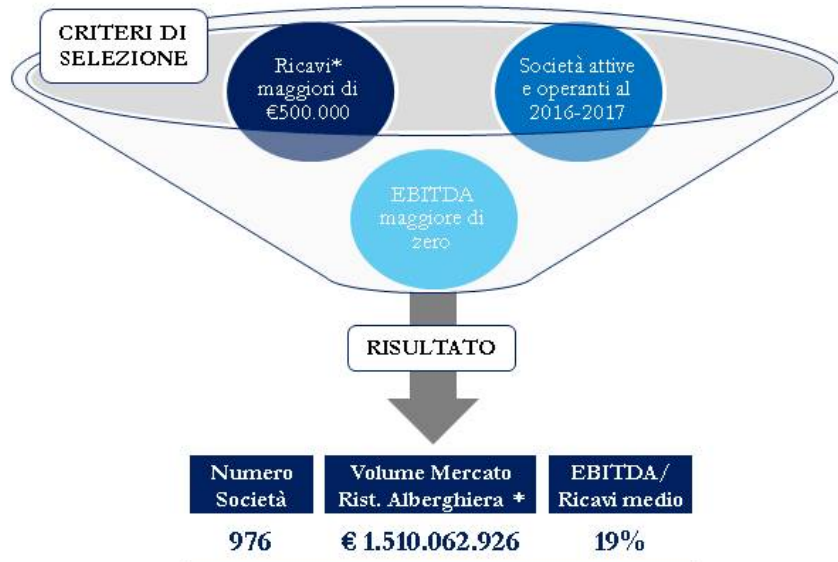
L'effetto stagionalità rappresenta un elemento chiave per comprenderne l'andamento

**ESTERNALIZZARE IL RISTORANTE  
PERMETTE DI RIDURRE I COSTI FISSI  
DEL PERSONALE ALBERGHIERO**

Fonte: FIPE – Osservatorio sul mercato del lavoro nel turismo 2017

## Il Mercato Potenziale della Ristorazione Alberghiera in Italia

Sono presenti in Italia c.a. 976 società con fatturato nella ristorazione alberghiera pari a c.a. €1,5mld e marginalità positiva (in media 19%) su c.a. 14.000 società di gestione alberghiera



*\* Sulla stima che il 25% dei ricavi complessivi delle società che gestiscono alberghi derivi dalla ristorazione alberghiera  
Fonte: Elaborazione LCF su dati Aida Bureau Van Dijk*



## Il Mercato Potenziale della Ristorazione Alberghiera in Italia

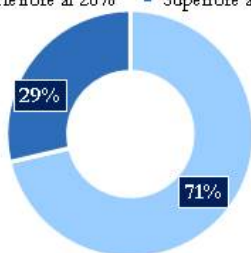
Si evidenzia che gli alberghi *leisure* tendono ad avere una maggiore marginalità tuttavia il volume d'affari è maggiore nelle strutture *business*

### TIPOLOGIA *BUSINESS* \*

Numero Società	Media ricavi rist. albergh.ra**	Volume mercato rist. alberghiera **	EBITDA/Ricavi medio
503	€ 1.735.235	€ 872.823.123	16%

#### MARGINALITÀ COMPLESSIVA

■ Inferiore al 20% ■ Superiore al 20%

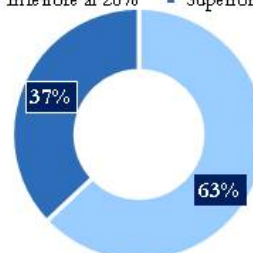


### TIPOLOGIA *LEISURE* \*

Numero Società	Media ricavi rist. albergh.ra**	Volume mercato rist. alberghiera **	EBITDA/Ricavi medio
473	€ 1.506.354	€ 712.505.478	23%

#### MARGINALITÀ COMPLESSIVA

■ Inferiore al 20% ■ Superiore al 20%



\* Società con sede operativa in comuni presenti in località turistiche sono state considerate *leisure*, le altre *business*  
 \*\* Sulla stima che il 25% dei ricavi complessivi delle società che gestiscono alberghi derivi dalla ristorazione alberghiera

## Il Mercato Potenziale della Ristorazione Alberghiera in Italia

Focalizzandosi sulle grandi città italiane, Roma esprime il mercato più voluminoso mentre Venezia la marginalità media più alta

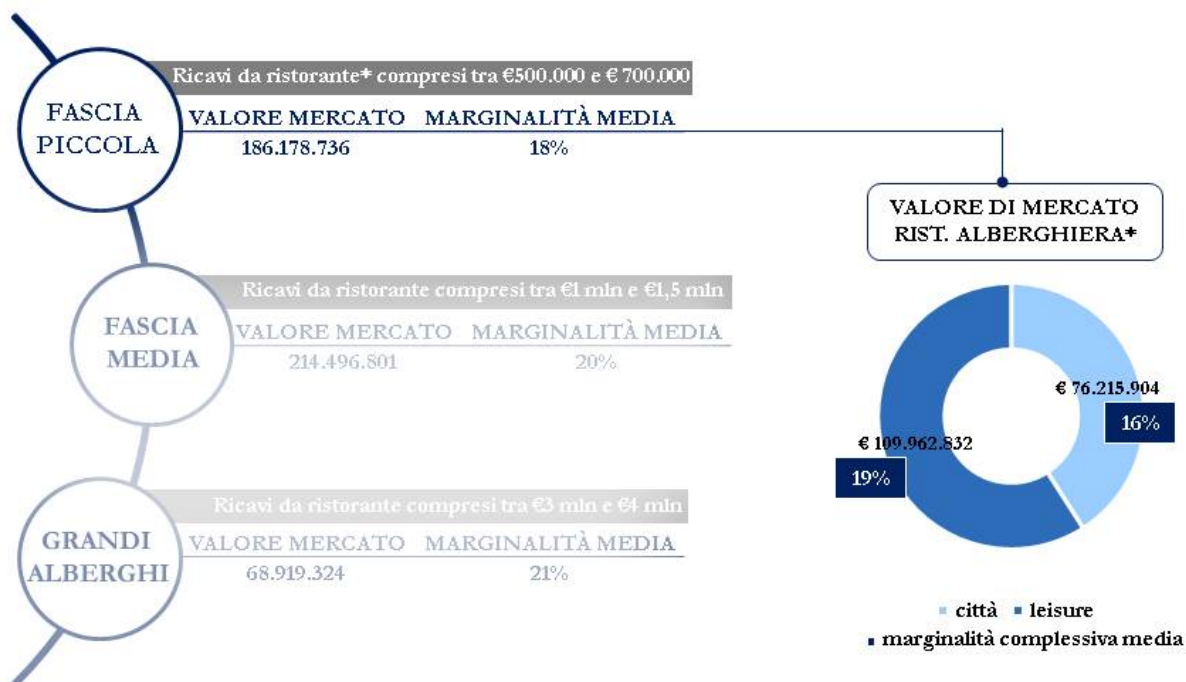
EBITDA/RICAVI MEDIO	VALORE MERCATO RIST. ALBERGHIERA*	RICAVI MEDI RIST. ALBERGHIERA*	CITTÀ	NUMERO SOCIETA'
15%	€ 7.953.091	€ 994.136	Torino	8
16%	€ 36.682.089	€ 1.078.885	Napoli	34
19%	€ 19.687.984	€ 1.093.777	Bologna	18
22%	€ 3.626.900	€ 725.380	Trento	5
23%	€ 74.372.072	€ 1.582.385	Venezia	47
18%	€ 46.832.857	€ 1.463.527	Firenze	32
14%	€ 138.863.283	€ 1.176.807	Roma	118
17%	€ 108.078.321	€ 1.662.743	Milano	65

*\* Sulla stima che il 25% dei ricavi complessivi delle società che gestiscono alberghi derivi dalla ristorazione alberghiera*



## Il Mercato Potenziale della Ristorazione Alberghiera in Italia

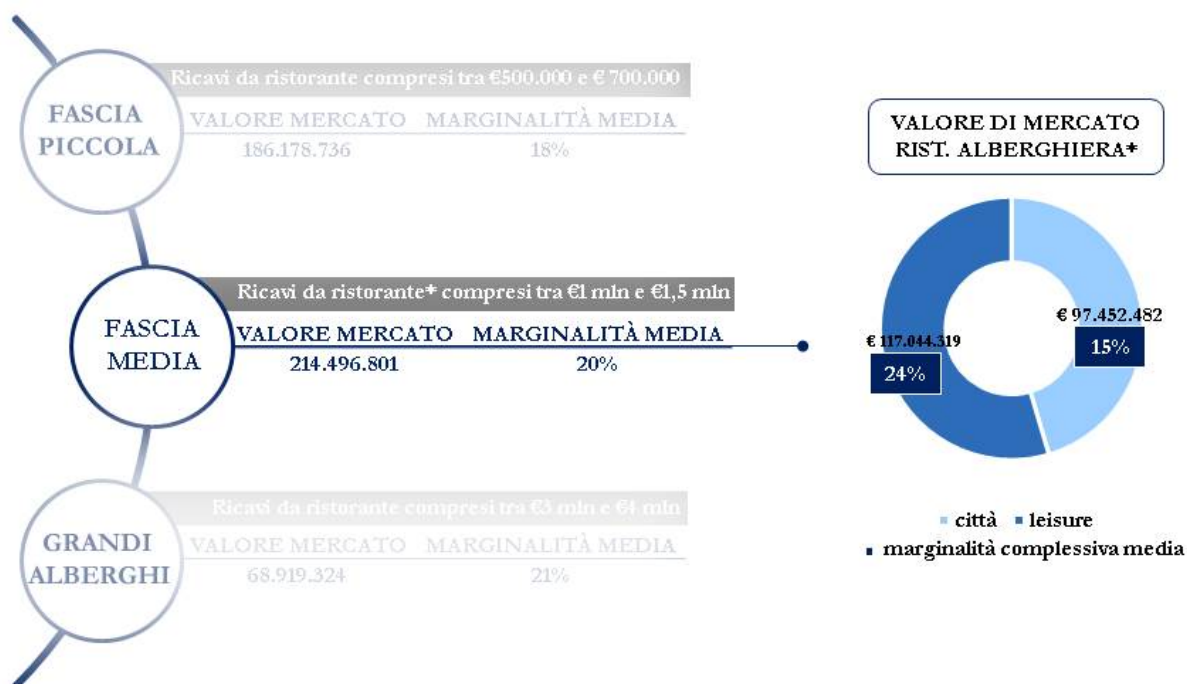
Il mercato potenziale è quindi analizzato per fasce di reddito. Nella strutture alberghiere che relativamente al ristorante fatturano tra €500.000 ed €700.000....



\* Sulla stima che il 25% dei ricavi complessivi delle società che gestiscono alberghi derivi dalla ristorazione alberghiera

## Il Mercato Potenziale della Ristorazione Alberghiera in Italia

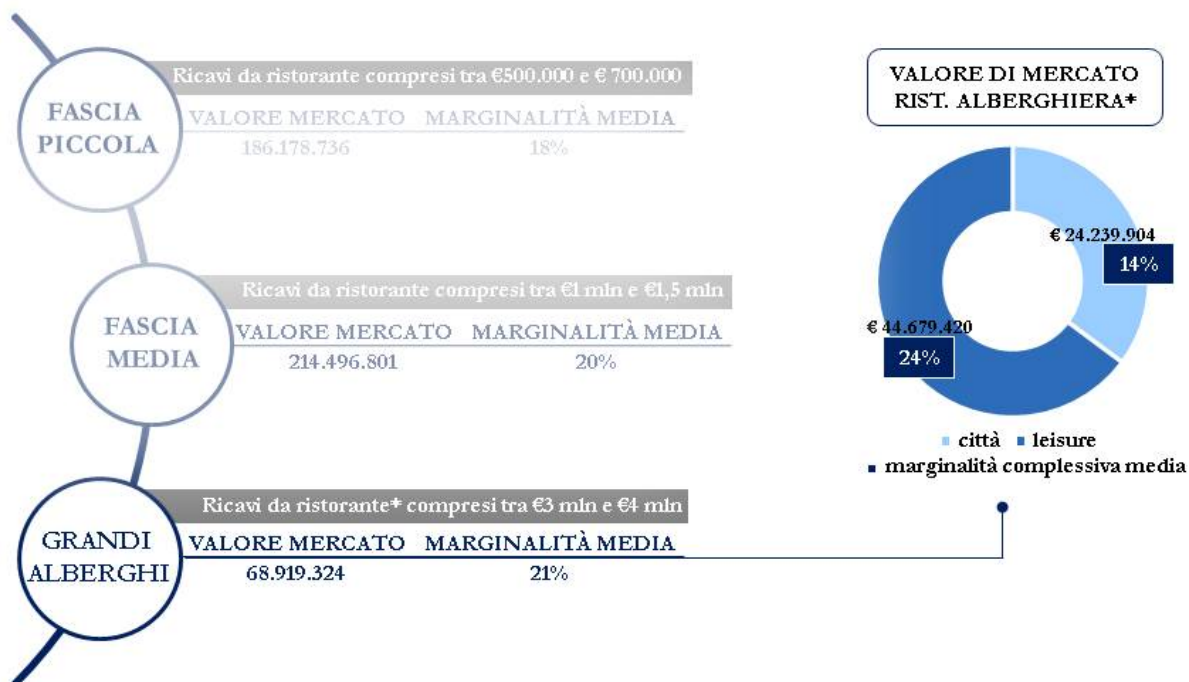
Il mercato potenziale è quindi analizzato per fasce di reddito. Nella strutture alberghiere che relativamente al ristorante fatturano tra €1.000.000 ed €1.500.000 ....



\* Sulla stima che il 25% dei ricavi complessivi delle società che gestiscono alberghi deriva dalla ristorazione alberghiera

## Il Mercato Potenziale della Ristorazione Alberghiera in Italia

Il mercato potenziale è quindi analizzato per fasce di reddito. Nella strutture alberghiere che relativamente al ristorante fatturano tra €3.000.000 ed €4.000.000 ....



\* Sulla stima che il 25% dei ricavi complessivi delle società che gestiscono alberghi derivi dalla ristorazione alberghiera

Dal 1983 al servizio delle imprese italiane



- *Ristrutturazioni d'Azienda*
- *Debito e Finanza Straordinaria*
- *Operazioni sul Capitale*
- *Advisory e Piani Industriali*

## CONTACTS

---

L.C.F. S.P.A.

LA COMPAGNIA FINANZIARIA MERCHANT BANK

PIAZZA BELGIOIOSO, 2 - 20121 MILAN

TELEPHONE LINE 1: +39 02-7706

TELEPHONE LINE 2: +39 02-7706.225

SKYPE: LACOMPAGNIA.MILANO

EMAIL: [DIREZIONE@LACOMPAGNIA.IT](mailto:DIREZIONE@LACOMPAGNIA.IT)

WEBSITE: [WWW.LACOMPAGNIA.IT](http://WWW.LACOMPAGNIA.IT)

