

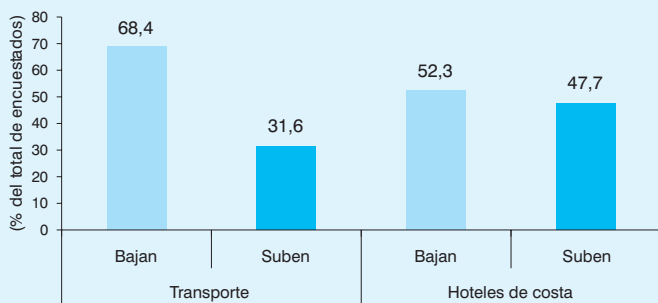
1 Claves

1 Balance de 2005

1 El año 2005 se cierra con una puntual recuperación de los indicadores de demanda, que permite, en términos generales, caracterizarlo como mejor que la temporada de 2004.

El ejercicio 2005, sin embargo, no ha sido testigo de la esperada recuperación de márgenes y beneficios empresariales en los subsectores más afectados por la creciente situación de sobreoferta como son los alojamientos vacacionales de costa y, en mayor medida, las compañías aéreas españolas, estas últimas muy afectadas por el aumento de costes del combustible.

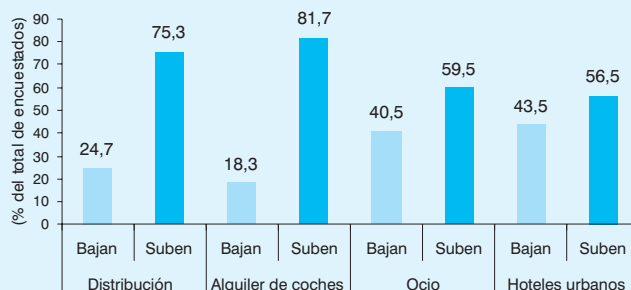
Opinión sobre la evolución de los beneficios empresariales en 2005



Fuente. Exceltur

2 La hotelería urbana, las empresas de alquiler de coches y las actividades de ocio (especialmente museos y monumentos) consiguieron en 2005 aumentos en sus resultados por debajo del 5%, impulsados por la recuperación del turismo de negocios y la creciente demanda de breves escapadas a zonas urbanas y de interior. Sólo el subsector de las agencias de viajes evidencia crecimientos por encima del 10% en el indicador clave para analizar los resultados turísticos desde una perspectiva empresarial, homologándose al crecimiento medio del 9,7% que, según los datos de la Central de Balance publicados por el Banco de España, han arrojado los resultados ordinarios del conjunto de las empresas españolas con datos hasta septiembre.

Opinión sobre la evolución de los beneficios empresariales en 2005

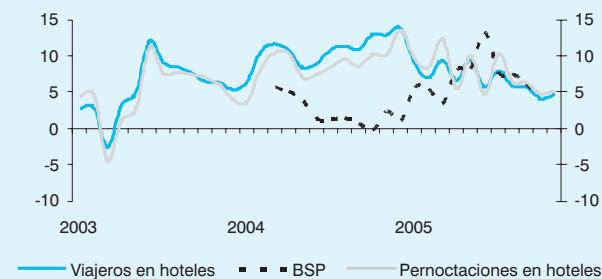


Fuente. Exceltur

3 Aun a pesar de la contención en sus márgenes, la leve mejoría en beneficios de las empresas turísticas españolas durante el año 2005, se ha debido esencialmente a la mayor rotación de ventas gracias al continuo tirón de la demanda española todo el año y la aceleración de la extranjera, en el segundo semestre.

4 El aumento de los viajes y gasto turístico de las familias españolas vuelve a ser en 2005 el principal dinamizador de las ventas. Los viajes se consolidan entre los españoles como un gasto cada vez más importante en sus hábitos y cesta de consumo. Sin embargo, en el cuarto trimestre del año la demanda doméstica ha comenzado a dar síntomas de ralentización en sus ritmos de crecimiento, coincidiendo en el tiempo con el anuncio y posterior aplicación (1 de diciembre) por parte de Banco Central Europeo de la subida en los tipos de interés de referencia de la zona Euro, que habrá que seguir muy cerca en 2006.

Indicadores de volumen de demanda nacional (Tasa de variación interanual trimestral)

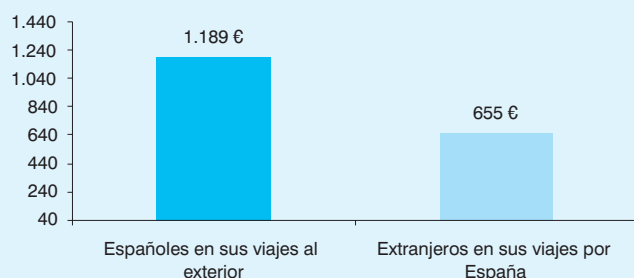


Fuente: Elaborado por Exceltur a partir de EOH y EOAP, INE.



A su vez, los españoles han mostrado un año más, una tendencia creciente por viajar al extranjero, asimilándose cada vez más sus pautas de comportamiento viajero a las de los países más desarrollados. En este contexto **destaca la progresiva "fuga" hacia esos destinos extranjeros de un turista español con un mayor gasto, que en promedio casi duplica al de cada turista extranjero que por contra nos visita anualmente.**

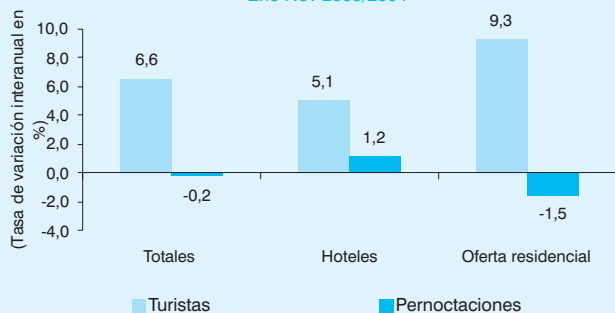
Gasto medio por turista realizado en destino
Año 2005



Fuente: Elaborado por Exceltur a partir de IET y Banco de España

5 Este año 2005 ha precisado un crecimiento del 6,2% en el total de llegadas de turistas extranjeros para alcanzar prácticamente el mismo número de pernoctaciones que el 2004. Éstas se han reducido en las segundas residencias y, sin embargo, han aumentado en la oferta reglada y muy especialmente en la hotelera.

Comparativa entre llegada de turistas y pernoctaciones de extranjeros.
Ene-Nov 2005/2004



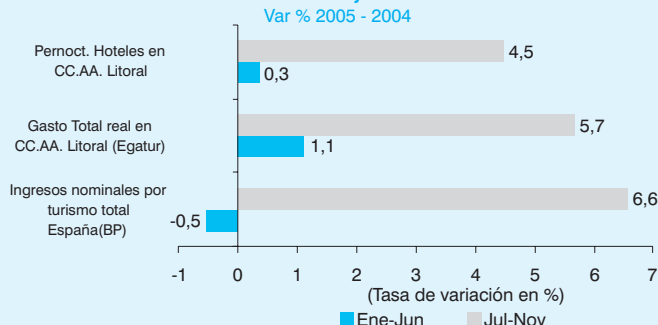
Fuente: Elaborado por Exceltur a partir Egatur, IET

6 La recuperación de la demanda extranjera y, muy en particular, su mayor impacto sobre los hoteles de Sol y playa está muy relacionada con los desgraciados sucesos geopolíticos e infortunios naturales que desde julio afectaron a otros destinos turísticos competidores (Turquía, Egipto y Méjico y Caribe, principalmente).

El muy positivo y ostensible cambio de tendencia a partir del segundo semestre del año en el número de pernoctaciones extranjeras en hoteles vacacionales comparada con las del 2004, se debe en gran medida a la redistribución de clientes por parte de los mayoristas, desde esos destinos hacia otros, entre los

que destacan los del mediterráneo peninsular español, Baleares y Canarias. El predominio que en ese flujo prestado e inesperado han tenido los turistas paquetizados con hotel, explica la subida de pernoctaciones, estancia media y gasto en diversos destinos españoles, que en éste caso recogen los indicadores de ingresos.

Análisis del efecto de los sucesos geopolíticos y naturales sobre la demanda extranjera en las CC.AA. del litoral mediterráneo y las islas
Var % 2005 - 2004

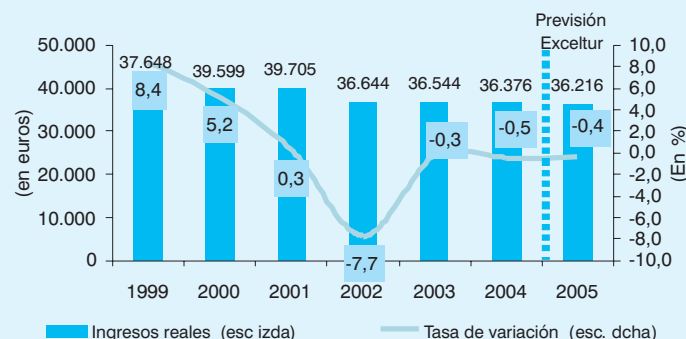


Fuente: Elaborado por Exceltur a partir de INE, Bco de España e IET.

7 Según el Banco de España, el total de Ingresos por turismo extranjero creció un 3,3% en términos nominales hasta el mes de octubre, lo que supondría, según nuestras estimaciones, cerrar 2005 con un aumento del 3,5%. Descontando la inflación los ingresos turísticos del exterior no se habrían recuperado en términos reales en 2005, registrando una caída estimada a cierre del año del 0,4%, a pesar del aumento en la llegada de turistas.

En contraste con ese indicador oficial, otro parcial y privado como son los pagos y efectivo dispuesto por los extranjeros con tarjetas de crédito, muestra una tasa de crecimiento real positiva del 1,6% y los resultados de la encuesta oficial Egatur elaborada por el IET reflejan un aumento real del 4,6% en el total de ingresos (si bien a diferencia de los del Banco de España, sin depurar aquellos gastos de transporte en los que incurren los turistas pero que no revierten a España).

Ingresos reales de la Balanza de Pagos por turismo
* El gasto está calculado a los precios de 2004

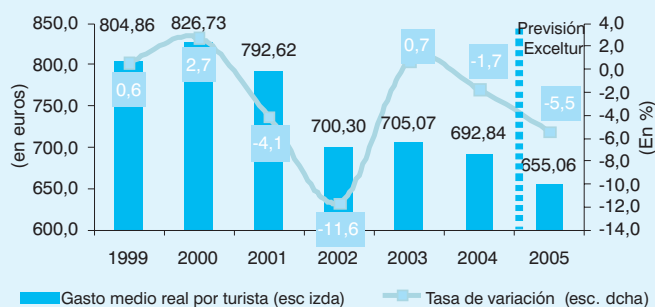


Fuente: Elaborado por Exceltur a partir de Banco de España



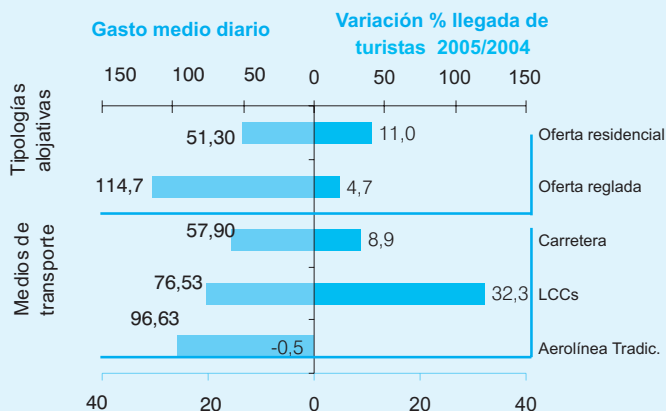
Lo que sí coinciden todas las fuentes oficiales es en la nueva reducción del gasto medio real por turista, que lleva bajando 4 de los últimos cinco años, de nuevo según la información derivada de la serie de ingresos por turismo del Banco de España. Un año más este importante indicador caería en torno al 5,5% en términos reales viéndose afectado tanto por la continua caída de la estancia media (un 6% más en este año 2005) como por la creciente tendencia de llegadas de un perfil de turistas con menor gasto promedio en destino, que deberían ser seguidas con mucho más detalle y periodicidad.

Ingreso medio real por turista
(Ingresos por turismo de la BP / nº de turistas)
* El gasto está calculado a los precios de 2004

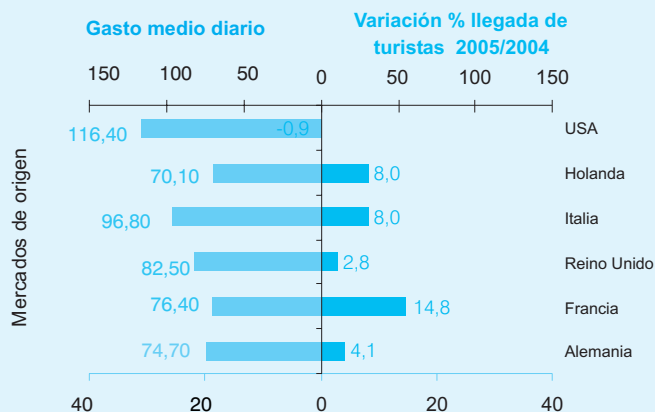


Fuente: Elaborado por Exceltur a partir de IET y Banco de España

8 En 2005 los segmentos de mercado extranjeros que más han crecido hacia España son los de turistas que las estadísticas oficiales revelan que tienen un menor gasto promedio por viaje y día tanto por lo que se refiere a países de origen, modelos de transporte utilizados y tipologías alojativas elegidas. Esta tendencia refuerza nuestra percepción de que en algunos destinos, especialmente en los del litoral de sol y playa, nos está cambiando progresivamente el porfolio de clientes. De ahí que entre todos, estemos favoreciendo modelos y estrategias que se apoyan en la mayor rotación de ventas para compensar unos márgenes de contribución empresarial menguantes.



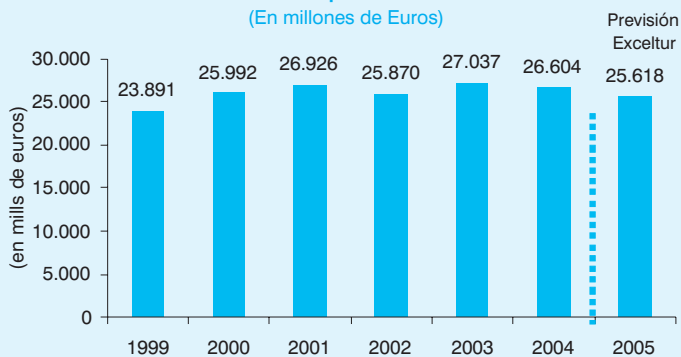
Fuente: Elaborado por Exceltur a partir de Frontur y Egatur. IET



Fuente: Elaborado por Exceltur a partir de Frontur y Egatur. IET

9 La mayor propensión de los españoles a viajar cada día más fuera de España, junto a la ralentización de los ingresos turísticos del exterior, merma año a año la capacidad del turismo para compensar el déficit comercial. En los últimos cinco años el saldo positivo turístico se ha estancado en torno a 25.000 millones de euros, mostrando desde el año 2003 una tendencia decreciente que estimamos volverá a producirse durante este año 2005.

Saldo por turismo y viajes de la Balanza de Pagos Española
(En millones de Euros)

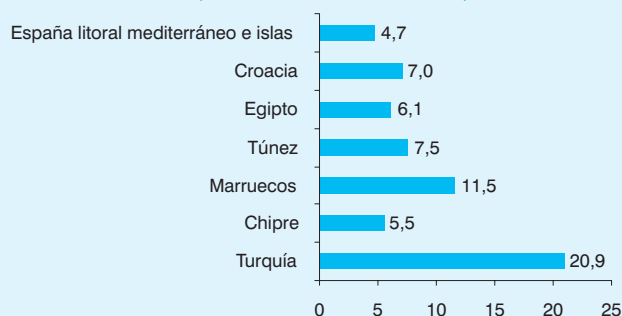


Fuente: Elaborado por Exceltur a partir de Banco de España

10 A pesar de los tristes avatares acontecidos en los meses de junio y julio especialmente en Egipto, y los inesperados efectos favorables que tuvieron sobre múltiples destinos del litoral español especializadas en el producto de sol y playa, algunos de éstos siguen viéndose afectados por síntomas homologables a los de haber entrado en una fase de madurez de producto. Por quinto año consecutivo España pierde cuota de mercado internacional, esencialmente en las zonas y líneas más indiferenciadas del producto de Sol y Playa.



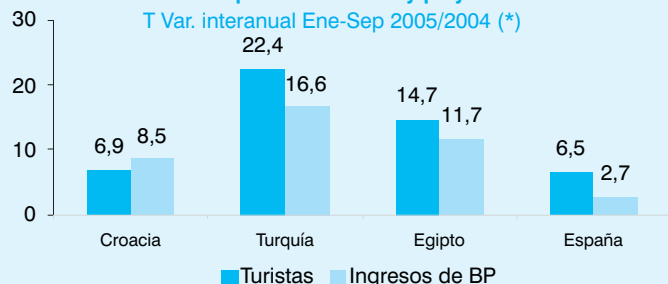
ESPAÑA
frente a los destinos emergentes del Mediterráneo
(% Crec. 2005/2004 acumulado*)



Fuente: Elaborado por Exceltur a partir de IET e Institutos de Estadística Nacionales
*Datos hasta noviembre excepto Egipto hasta septiembre y Marruecos y Croacia hasta octubre.

Así mismo, los países del mediterráneo oriental vuelven a registrar en 2005 mayores crecimientos que los destinos del litoral mediterráneo español y las islas y sin verse tan afectados por los atípicos efectos que se producen en España, donde la mayor afluencia en la llegada de turistas extranjeros no se corresponde con una traslación simétrica en cuanto a sus crecimientos de ingresos en la Balanza de Pagos.

Comparativa Crec. de turistas e ingresos por turismo entre España y sus principales competidores de sol y playa



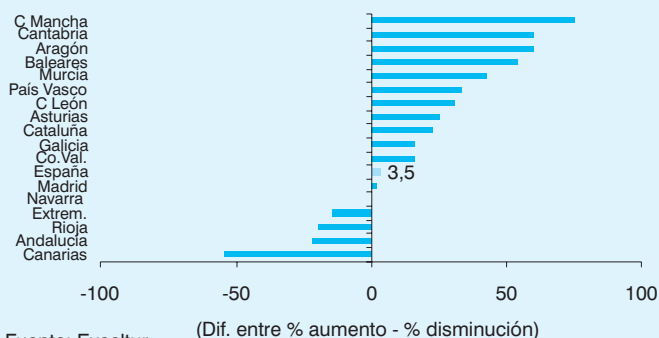
(*) Turquía datos hasta noviembre y
Fuente: Elaborado por Exceltur a partir de institutos de estadística y bancos centrales de los países

11 A pesar de la pérdida de cuota de mercado y favorecidos por los sucesos antes mencionados, los destinos españoles especializados en el producto de sol y playa han experimentado generalizados crecimientos en su demanda medida a través del indicador de volumen más relevante: las pernoctaciones hoteleras. Sólo las islas de Ibiza, Menorca, Fuerteventura y Gran Canaria han sufrido en 2005 caídas en la demanda respecto a al situación de 2004.

La traslación de esa recuperación de demanda a los beneficios empresariales, ha estado condicionada por una contención de precios impuesta por el nuevo aumento de la oferta. **Baleares ha sido, junto con la Comunidad Valenciana y la costa catalana, donde se ha producido una mejora en los beneficios empresariales durante 2005.** Por el contrario, en

Andalucía y Canarias se ha acusado una caída en los niveles de rentabilidad, por el nuevo aumento de plazas hoteleras y residenciales, especialmente en la costa andaluza, que no ha permitido rentabilizar el aumento observado en su demanda.

Opinión empresarial sobre los beneficios
Año 2005
Sector de Alojamiento



Fuente: Exceltur (Dif. entre % aumento - % disminución)

12 El litoral mediterráneo español y las islas encaran en el 2006 el reto de potenciar el atractivo de sus recursos y espacios turísticos bajo la misma presión constructiva y un aumento de nuevas plazas alojativas residenciales en la costa similar al del 2005. Las 25.000 nuevas plazas hoteleras abiertas y las 296.000 nuevas viviendas terminadas en 2005 dibujan un escenario de incremento de los niveles de densidad.

Este contexto y el que provocará las 390.000 nuevas viviendas a su vez iniciadas en la costa en el 2005, cuestiona la sostenibilidad de esos ritmos de crecimiento a medio plazo para asegurar la preservación del entorno, la calidad de los espacios turísticos y las infraestructuras que exige cada vez más el cliente de mayor gasto y efectos multiplicadores, además de intensificar la sobre oferta de alojamiento existente y la competencia desleal de su eventual arrendamiento y comercialización alegal.

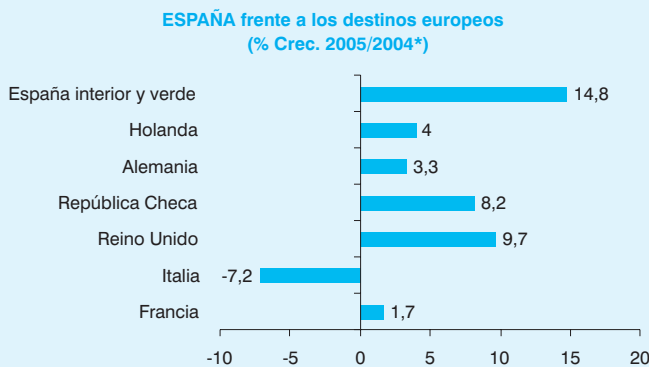
Visados de obra nueva y certificados de fin de obra en las provincias del mediterráneo español y las islas (Año 1999-2005 *)



(*)Crecimiento acumulado hasta Oct
Fuente: Elaborado por Exceltur a partir MFOM

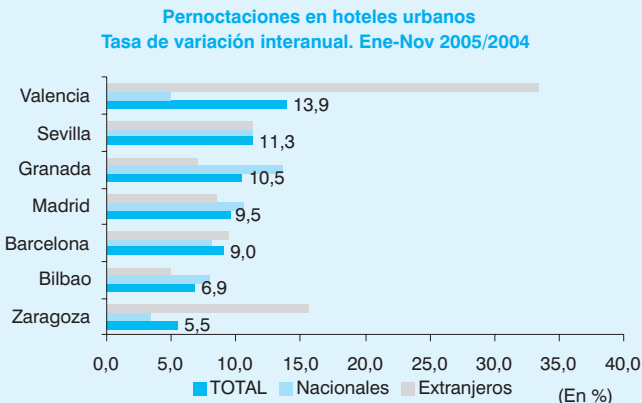


13 Frente a esta situación, los destinos urbanos y de interior en España vuelven a evidenciar en 2005 una gran capacidad competitiva y un enorme recorrido de futuro. A diferencia de los vacacionales y en cuanto a sus tasas de crecimiento respecto al 2004, estas zonas se situaron a la cabeza de Europa, jugando un papel más equilibrador en términos geográficos de los efectos del desarrollo turístico en España y mostrando sus todavía enormes oportunidades de crecimiento.



Fuente: Elaborado por Exceltur a partir de datos OMT y Tourmis * Datos hasta noviembre para España hasta octubre para Reino Unido, hasta septiembre para Holanda, hasta agosto para Alemania, hasta julio para Francia y hasta junio para Italia y República Checa

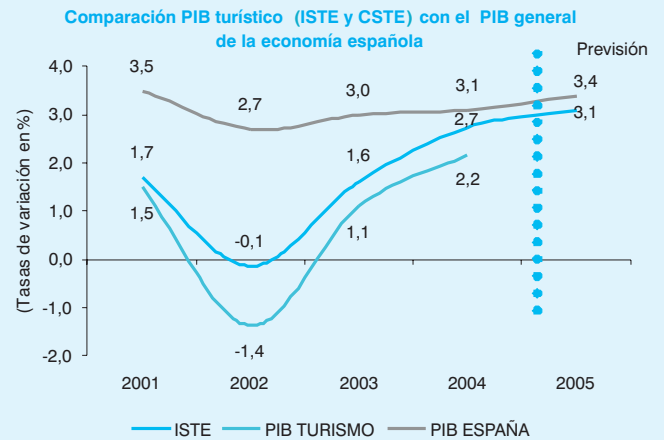
Las comunidades de la España verde y las ciudades de Valencia, Sevilla, Granada, Madrid y Barcelona sobresalen en 2005 por el dinamismo de la demanda en términos de pernoctaciones y, en la mayor parte de los casos, viéndose acompañado por una mejora de beneficios.



Fuente: Elaborado por Exceltur a partir de EOH (INE)

14 En este contexto, el PIB turístico aproximado por Exceltur a través de su Indicador Sintético del Turismo (ISTE) estima un crecimiento del 3,1 % para el total del año 2005, por encima del 2,7% que supuso el del año 2004 con respecto al 2003. A pesar de lo anterior y a diferencia de lo que ocurría en la década de los 90's, un año más, la tasa de crecimiento del turismo español será más baja que la tasa media de crecimiento del 3,4% esperada para la economía española.

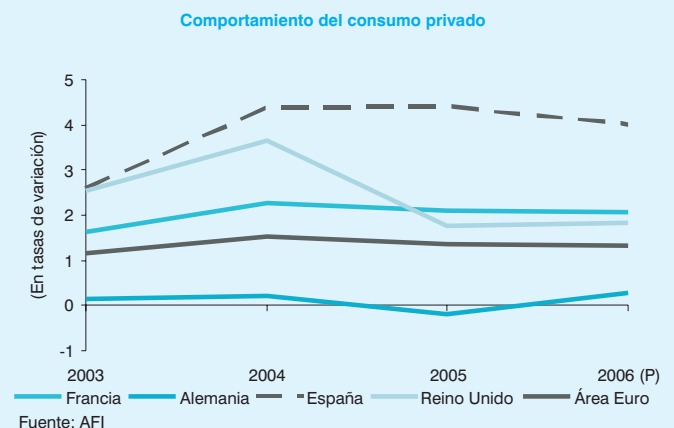
Esta tendencia que ha venido anticipando EXCELTUR es consistente con los últimos datos de la Cuenta Satélite del Turismo de España publicados en diciembre del 2005 por el INE, donde los datos actualizados hasta el 2004 reflejan un crecimiento real del PIB turístico por debajo del de la economía española, revelando una senda descendente de la participación del turismo en el PIB español hasta alcanzar el 11,0% en 2004.



Fuente: Elaborado por Exceltur a partir de INE y FMI

2 Tendencias para 2006

1 El ciclo económico en los principales mercados emisores europeos para España y, en especial, la dinámica del consumo de sus familias se mostrarán algo más favorables a lo largo de la próxima temporada turística respecto a la situación de 2005, lo que debiera beneficiar ligeramente tanto a los indicadores de volumen de demanda como de gasto turístico de los extranjeros en España.



Fuente: AFI



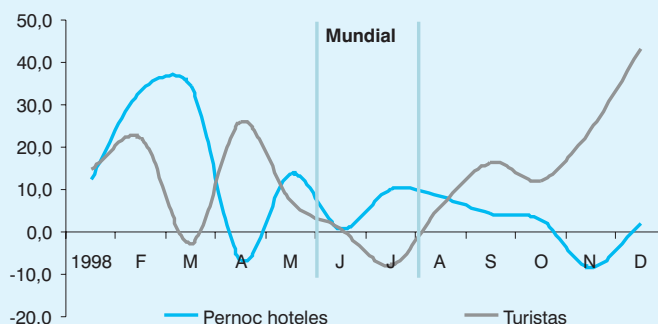
Subsisten, sin embargo, algunas incertidumbres de tipo económico: nuevas, aunque más contenidas, alzas del precio del petróleo para el que la mayoría de operadores de transporte no disponen de coberturas, una eventual depreciación del dólar hasta valores de 1,30\$/€ o la posible subida de 75 puntos básicos en los tipos de interés en el Área Euro. Ello podría repercutir desfavorablemente tanto sobre las decisiones de gasto turístico de los consumidores europeos, como en la escalada de costes empresariales y sus consecuentes tensiones en sus márgenes.

El indeseado devenir de nuevos infortunios naturales, sucesos geopolíticos o epidémicos que afecten aleatoriamente a terceros, potenciaría la situación competitiva de España y sus "rentas de seguridad" alterando sustancialmente el curso normal de un comportamiento turístico como el que aquí anticipamos, estimado únicamente en base a sus condicionantes macroeconómicos. Así, bien la indeseada extensión de gripe aviar en Turquía o si arraigase la percepción de pánico entre los turistas a raíz de los primeros brotes, generaría un efecto devastador sobre las expectativas turísticas de ese país que en 2005 ya recibió más de 21 millones de turistas, con notables repercusiones por el flujo de turistas que se redistribuirían por el mediterráneo.

2 Nuestras previsiones turísticas para 2006 en términos del indicador de volumen realmente relevante a los niveles de desarrollo turístico españoles, apuntan a que la demanda española medida en pernoctaciones hoteleras se elevará un 4,5% y la de los extranjeros un 2,2%. En suma esperamos para el sector turístico español un año 2006 de rasgos muy similares a los de 2005, con crecimientos más moderados en los indicadores de volumen y gasto de los españoles, nuevos aumentos en la llegada de turistas extranjeros pero sin que se altere ni la tendencia de ingresos turísticos en términos reales ni sus patrones de gasto: Todo ello sin tener en cuenta los efectos de difícil aproximación de cualquier nuevo e indeseado factor aleatorio como los acontecidos en el 2005 en terceros países.

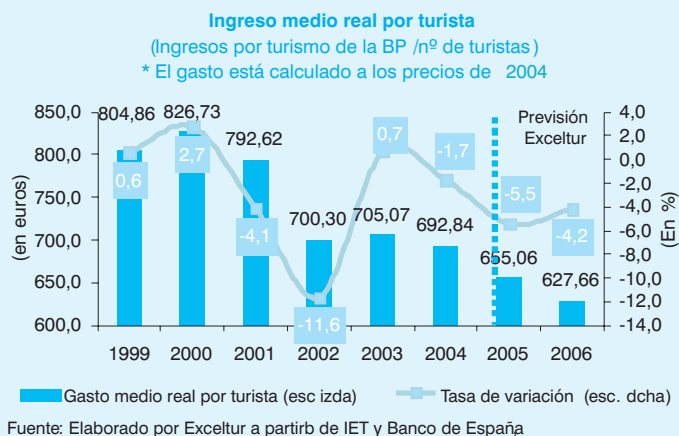
3 La celebración del mundial de Alemania entre el 9 de junio y el 9 de julio de 2006 debería tener un impacto limitado en cuanto a contracción de la demanda externa y circunscrita a la alemana. Del análisis de sensibilidad realizado por EXCELTUR sobre los varios mundiales anteriormente celebrados en países europeos, como el de Francia 98, se desprende que este tipo de acontecimientos tiene una influencia bastante intensa en los viajes al exterior de los turistas del país organizador y limitada al mes que dura el campeonato, mientras el impacto sobre los viajes de los turistas de otros países de su entorno, es prácticamente nulo.

Efecto de la celebración del mundial de Fútbol Francia 98 sobre la llegada de turistas franceses a España (Tasas de variación interanual 1998-1997)



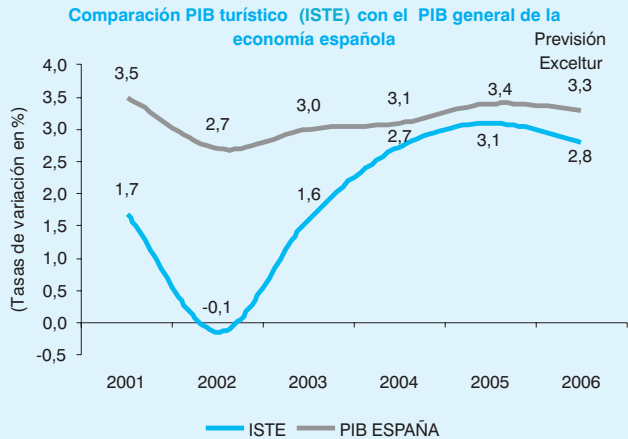
4 Estimamos que para el 2006, los ingresos nominales por turismo extranjero se eleven un 3,1%, lo que supondría, de mantenerse los niveles actuales de inflación, una ligera caída de los Ingresos reales del 0,4% y una reducción del gasto real por turista extranjero del 4,0%, ya que, a su vez, estimamos que la llegada de turistas extranjeros en 2006, pueda alcanzar los 57,9 millones.

El crecimiento estimado de una mayor llegadas de turistas extranjero será fundamentalmente resultado de la más que presumible tendencia a que sigan creciendo los viajes con menores estancias en función de la mayor oferta de las compañías aéreas de bajo coste.



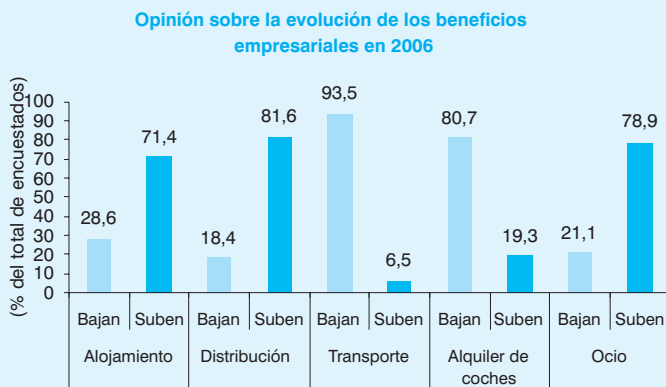
Fuente: Elaborado por Exceltur a partir de IET y Banco de España

5 Con unos ritmos de crecimiento de turismo extranjero similares a los del pasado año y una demanda española viva aunque sujeta a un proceso de cierta ralentización, estimamos que el indicador que mide la evolución del PIB turístico (ISTE) volverá a crecer en el 2006 a ritmos en torno al 2,8%, algo por debajo del 3,1% con que cerró el año 2005 debido a un presumible menor dinamismo del mercado español.



Fuente: Exceltur, INE y FMI

6 En el escenario macroeconómico descrito y el que se anticipa que tendrá incidencia sobre España en el 2006, **los empresarios de los diversos subsectores se muestran en general optimistas respecto a sus expectativas de facturación y su traslación a una moderada mejora en los beneficios durante 2006 respecto a los del 2005. Solamente es negativa la opinión sobre la evolución de los beneficios en 2006 en el caso de las empresas de alquiler de coches, afectados por el anuncio de la implantación de una tasa que grave su negocio en Baleares, aunque finalmente no se aplicará, y de nuevo en las de las compañías aéreas.**



Fuente. Exceltur