

MOSCOW

The first half of the year shows a continued RevPAR growth across all segments except for the luxury segment – somewhat expected given the global economic concerns. The trends seen in Q1 results have more or less continued though we have seen a surge in performance of the midscale segment in Q2 where 73% occupancy was achieved as compared to 62% in Q1 – again a good indication of guests looking for affordable quality accommodation – but at least still coming to the city.

The growth in occupancy for the first six months over the same period last year has seen a generation of 85,000 more room nights in the selected hotels – significant when one considers the overall economic trends in Europe.

The **luxury segment** was bound to feel the pinch given the turbulent European economy. The drop – all in occupancy, although minor, is the only drop across the Moscow market. The 4% drop to the same time period last year in occupancy, with flat ADR shows certainly that some guests are shifting segments.

The continued surge in the **upper upscale segment** has boosted RevPAR to RUR 6,800 year to date against a number of RUR 5,300 for the first 6 months of last year – an impressive 30% increase – mainly in occupancy. It demonstrates that the new hotels are gaining market share quickly.

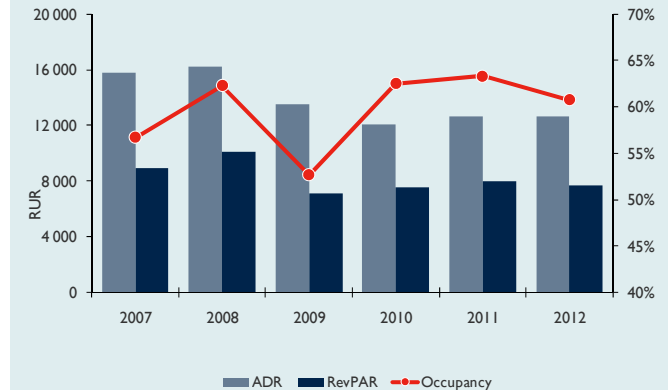
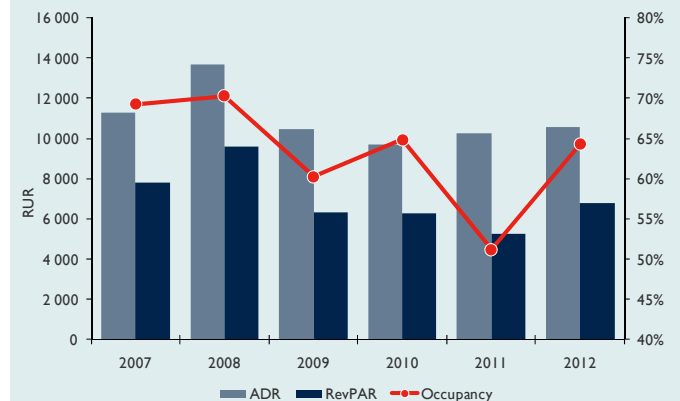
МОСКВА

В первой половине 2012 года тенденция роста показателя RevPAR (доходности на номер) сохранилась для гостиниц всех категорий, кроме люксового сегмента, что довольно предсказуемо в условиях сложной экономической ситуации в мире. Те тренды, которые наблюдались на гостиничном рынке столицы в первом квартале, были более или менее актуальны и во втором квартале. Однако в гостиницах среднего ценового сегмента был отмечен резкий рост загрузки: с 62% в первом квартале до 73% во втором. Это свидетельствует о том, что туристический поток в Москву пока сохраняется, хотя предпочтения гостей смещаются в пользу более доступного качественного гостиничного размещения.

В течение первых шести месяцев 2012 года рост загрузки в ключевых гостиницах Москвы привел к увеличению числа проданных номеров на 85 000 по сравнению с первым полугодием прошлого года. Учитывая довольно сложную экономическую ситуацию в Европе, это достаточно впечатляющий результат.

Из-за сложившейся неблагоприятной экономической ситуации в Европе гостиницы **категории люкс** оказались в довольно затруднительном положении. В Москве это единственный сегмент, где наблюдается снижение загрузки, хотя и незначительное. Уменьшение загрузки на 4% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и сохранение среднего тарифа на том же уровне свидетельствует о том, что определенная доля гостей стала отдавать предпочтение более доступному гостиничному размещению.

Значительный рост наблюдается в гостиницах **верхнего предела верхней ценовой категории**. В основном благодаря увеличению загрузки доходность на номер в данном сегменте в первом полугодии 2012 года выросла почти на 30% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года: с 5 300 рублей до 6 800 рублей. Это указывает на то, что новые гостиницы данной категории быстро завоевывают свою долю рынка.

MOSCOW LUXURY SEGMENT H1 2012 YOY
ГОСТИНИЦЫ КАТЕГОРИИ ЛЮКС I ПОЛУГОДИЕ 2012*MOSCOW UPPER UPSCALE SEGMENT H1 2012 YOY
ГОСТИНИЦЫ ВЕРХНЕГО ПРЕДЕЛА ВЕРХНЕЙ ЦЕНОВОЙ
КАТЕГОРИИ I ПОЛУГОДИЕ 2012*

* Операционные показатели гостиниц в I полугодии 2012 года к аналогичному периоду предыдущих годов



ADR, RevPAR and occupancy keep increasing in all segments except for the luxury segment

The **upscale segment** results for the first half are consistent with Q1 results with a 13% increase in RevPAR, coming from 9% more occupancy and 4% more rate.

The **upper midscale segment** is also showing a consistent result to Q1 – 8% increase in RevPAR – coming in an almost 50/50 blend of rate and occupancy increase. The year to date occupancy of 71% is the highest of all segments. The actual occupancy for Q2 was close to 76%, following an occupancy of 67% in Q1.

Midscale hotels saw a big surge in occupancy in Q2 leading to half year results of 13% more in RevPAR (9% of which is occupancy growth).

Результаты деятельности гостиниц **верхнего ценового сегмента** в первом полугодии 2012 года сопоставимы с результатами первого квартала этого года: благодаря дальнейшему росту загрузки на 9% и увеличению среднего тарифа на 4% доходность на номер за первые 6 месяцев текущего года выросла на 13%.

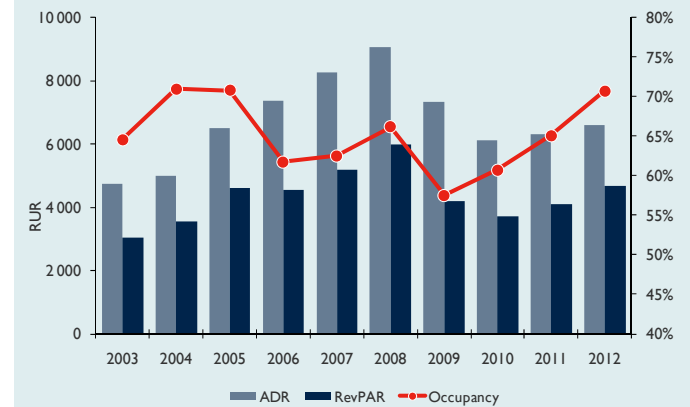
В гостиницах **верхнего предела средней ценовой категории** также сохранилась наметившаяся в первом квартале тенденция: рост доходности на номер составил 8% благодаря равному увеличению загрузки и тарифа. Данный сегмент продемонстрировал самый высокий показатель загрузки на рынке – за первые шесть месяцев 2012 года она составила 71%. Фактически загрузка гостиниц данной категории во втором квартале была близка к 76%, в то время как в первом квартале загрузка составила 67%.

Гостиницы **среднего ценового сегмента** во втором квартале 2012 года продемонстрировали резкий скачок загрузки, что привело к росту показателя RevPAR в первом полугодии на 13%, в том числе благодаря увеличению загрузки на 9%.

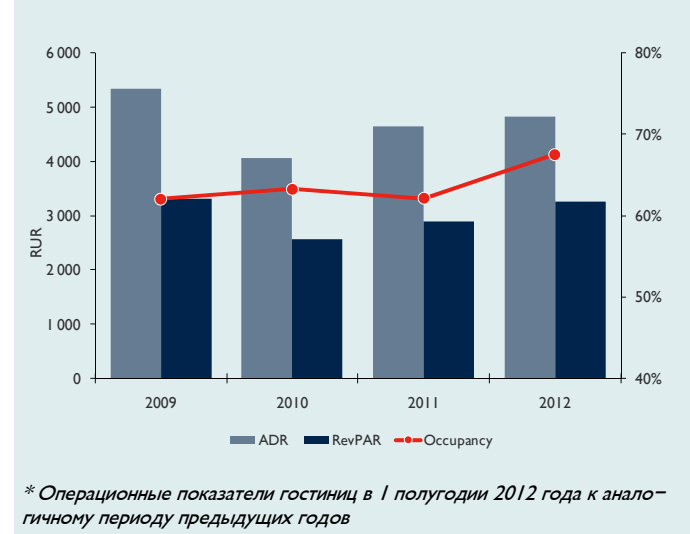
MOSCOW UPPER MIDSCALE SEGMENT H1 2012 YOY
ГОСТИНИЦЫ ВЕРХНЕГО ПРЕДЕЛА СРЕДНЕЙ ЦЕНОВОЙ
КАТЕГОРИИ I ПОЛУГОДИЕ 2012*



MOSCOW UPSCALE SEGMENT H1 2012 YOY
ГОСТИНИЦЫ ВЕРХНЕЙ ЦЕНОВОЙ КАТЕГОРИИ I ПОЛУГОДИЕ 2012*



MOSCOW MIDSCALE SEGMENT H1 2012 YOY
ГОСТИНИЦЫ СРЕДНЕЙ ЦЕНОВОЙ КАТЕГОРИИ I ПОЛУГОДИЕ 2012*



* Операционные показатели гостиниц в I полугодии 2012 года к аналогичному периоду предыдущих годов

SAINT-PETERSBURG

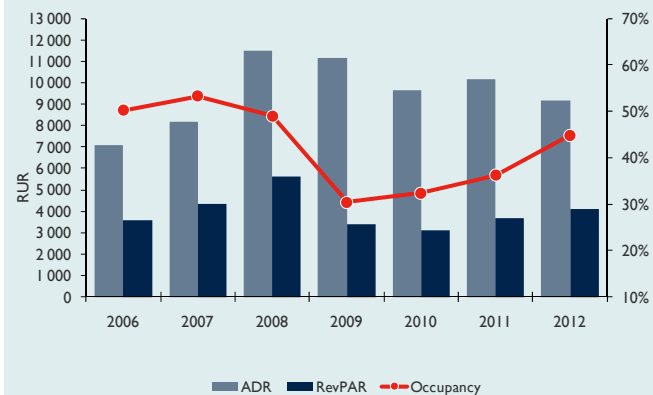
Occupancy in all segments continues to grow at the expense of rate. Hotels are certainly working hard to attract business in a city which previously had perhaps focused too much on maintaining high prices. It is though only the luxury/upper upscale segment (in a reversal of Moscow results) that has been able to increase RevPAR.

The 20% growth in occupancy has come with a 10% drop in ADR, which is still an impressive 10% boost in RevPAR in the **luxury/upper upscale segment**.

The 12% growth in occupancy has been negated by the 20% drop on average rate, bringing a 10% drop in RevPAR for the **upscale segment**.

In the **midscale segment** a solid increase of 7% in occupancy is mirrored by the same drop in ADR, leaving performance flat to the same time period in 2011.

ST. PETERSBURG LUXURY/UPPER UPSCALE SEGMENT
H1 2012 YOY
ГОСТИНИЦЫ КАТЕГОРИИ ЛЮКС/ ВЕРХНЕГО ПРЕДЕЛА
ВЕРХНЕЙ ЦЕНОВОЙ КАТЕГОРИИ I ПОЛУГОДИЕ 2012*



САНКТ-ПЕТЕРБУРГ

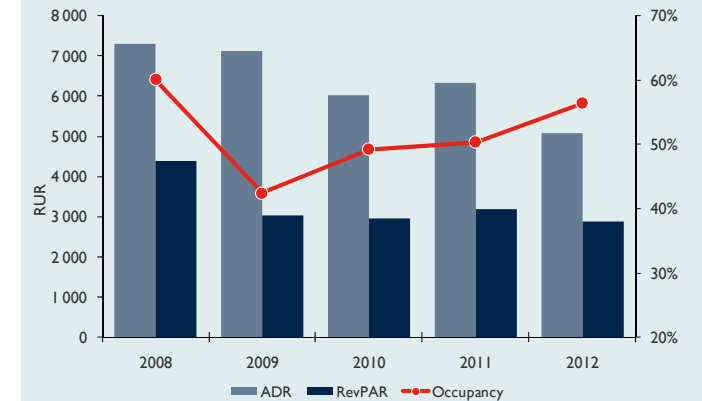
На гостиничном рынке Санкт-Петербурга увеличение загрузки во всех сегментах происходит за счет снижения среднего тарифа. Сейчас гостиницам приходится прилагать максимум усилий для привлечения гостей, поскольку раньше основное внимание уделялось сохранению тарифов на высоком уровне. В отличие от гостиничного рынка Москвы в первом полугодии 2012 года в Санкт-Петербурге именно гостиницам сегмента люкс/верхнего предела верхней ценовой категории единственным на рынке удалось увеличить доходность на номер.

Рост загрузки на 20% и сокращение среднего тарифа на 10% в гостиницах **категории люкс/верхнего предела верхней ценовой категории** привел к внушительному увеличению доходности на номер – на 10%.

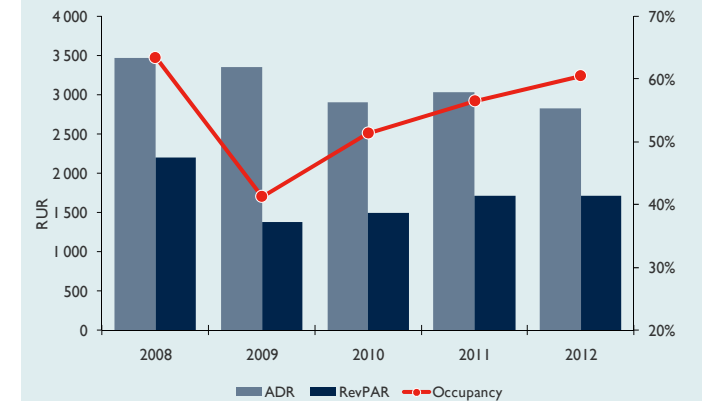
В гостиницах **верхней ценовой категории** в первом полугодии 2012 года рост загрузки на 12% и снижение среднего тарифа на 20% привели к снижению показателя RevPAR на 10%.

Доходность на номер в гостиницах **среднего ценового сегмента** за первые 6 месяцев 2012 года практически не отличается от прошлогоднего показателя за этот же период: рост загрузки на 7% компенсируется аналогичным снижением среднего тарифа.

ST. PETERSBURG UPSCALE SEGMENT H1 2012 YOY
ГОСТИНИЦЫ ВЕРХНЕЙ ЦЕНОВОЙ КАТЕГОРИИ I ПОЛУГОДИЕ 2012*



ST. PETERSBURG MIDSCALE SEGMENT H1 2012 YOY
ГОСТИНИЦЫ СРЕДНЕЙ ЦЕНОВОЙ КАТЕГОРИИ I ПОЛУГОДИЕ 2012*



* Операционные показатели гостиниц в I полугодии 2012 года к аналогичному периоду предыдущих годов