



M&A как часть стратегии медиа-холдинга

Лукьянов Михаил
Инвестиционный менеджер Media3

Ноябрь 2013
IV Российский M&A Конгресс

1. Медиа 3: кто мы и куда идем?

Media 3 - крупнейший в России частный медиахолдинг и ведущая компания медиарынка с оборотом свыше \$450 млн



Рейтинг крупнейших медиакомпаний России

Холдинг		Выручка 2012 (млн. долл.)
1	Газпром Медиа	1 722
2	ОАО "Первый канал"	957
3	Яндекс	947
4	СТС Медиа	805
5	ВГТРК	759
6	Mail Group	680
7	Профмедиа	523
8	Медиа 3	460
9	НМГ	364
10	Комсомольская правда	233

Источник: РБК, Kwendi



Издательства

Газеты



Аргументы и Факты
Экстра М, Центр Плюс
совокупный
ежемесячный тираж

15M копий

Полиграфия

Полиграф. комплексы



ПК Экстра М:
Лидер рынка газетной
печати
московского
Региона

75% рынка

Ритейл

Торговые сети

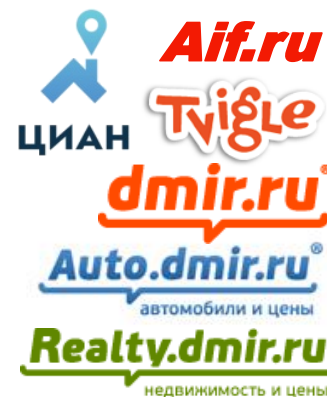


Первая Полоса:
15 компаний
в 11 регионах
(киоски, магазины)

2600 точек

Интернет

Digital активы



Суммарная аудитория
25 млн UMVs

M&A как способ трансформации медиа-холдинга: сложности на пути компании

Медиа-холдинги должны меняться вместе с рынком, а лучше – быстрее рынка!!!



В 2013 году российский рекламный рынок в печати сократился впервые после кризисного 2009 года, но это уже давно данность для западных газетных холдингов

Объем российского рекламного рынка за 9 месяцев 2013 года

Сегменты	9 месяцев 2013 года млрд. руб.	Прирост, %
Телевидение	107.7-108.2	11
Радио	10.9-11.1	16
Печатные СМИ	26.5-26.7	-7
Наружная реклама	31.6-31.8	7
Интернет	48.8	29
Прочие	2.9	10
ИТОГО	228.5-229.5	11

Источник: АКАР

Пример западных газетных холдингов показывает, что рост доходов от digital направления отстаёт от падением доходов от печатного бизнеса

За **1\$**
прироста,
в digital



7\$
потерянных
в печати

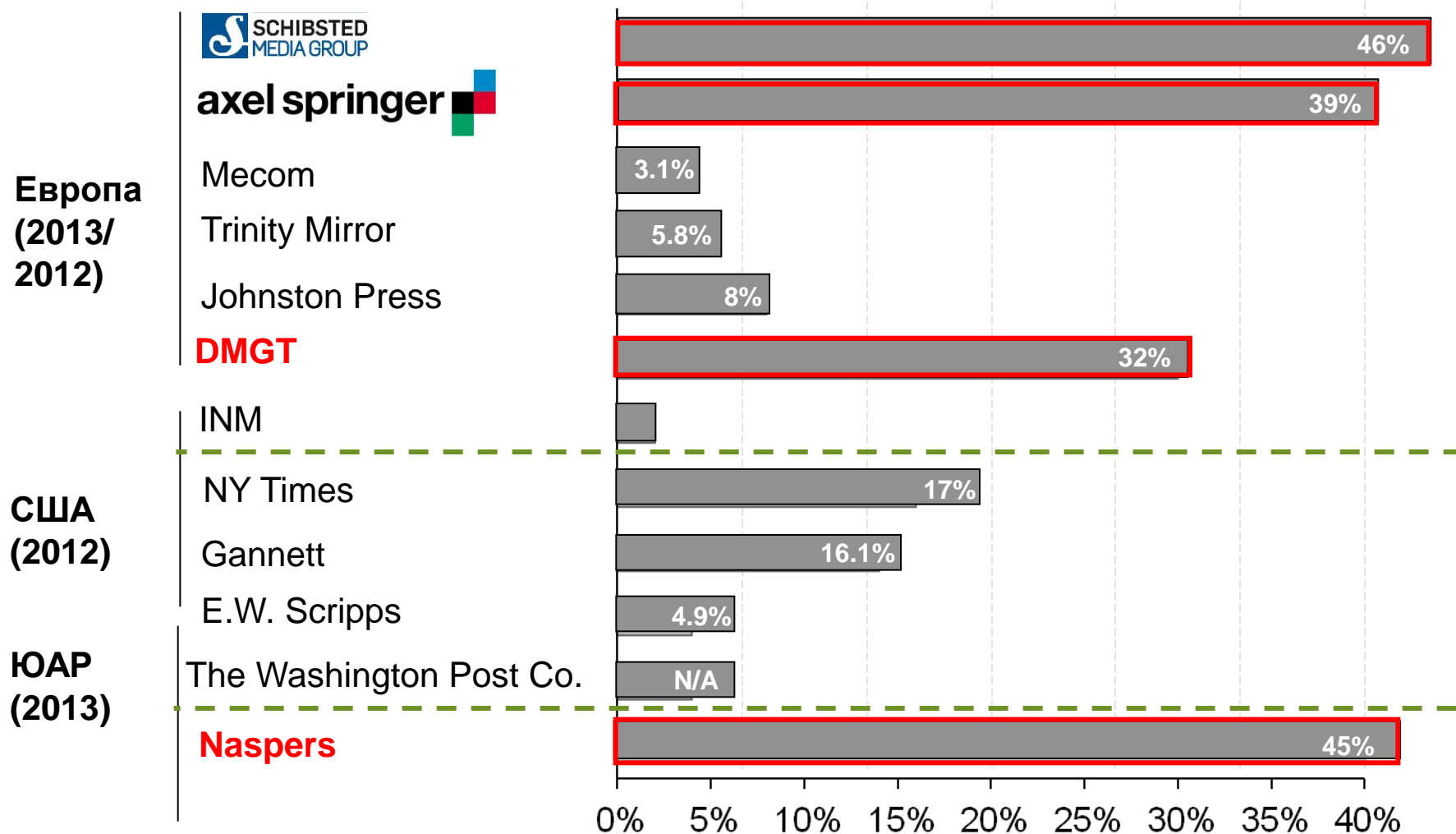


Источник: PewResearchCenter

Как показал опыт зарубежных медиахолдингов, наиболее успешные позиции на рынке Digital заняли компании, активно инвестирующие в покупку молодых бизнесов



Доля цифрового дохода в общем объеме выручки некоторых издателей



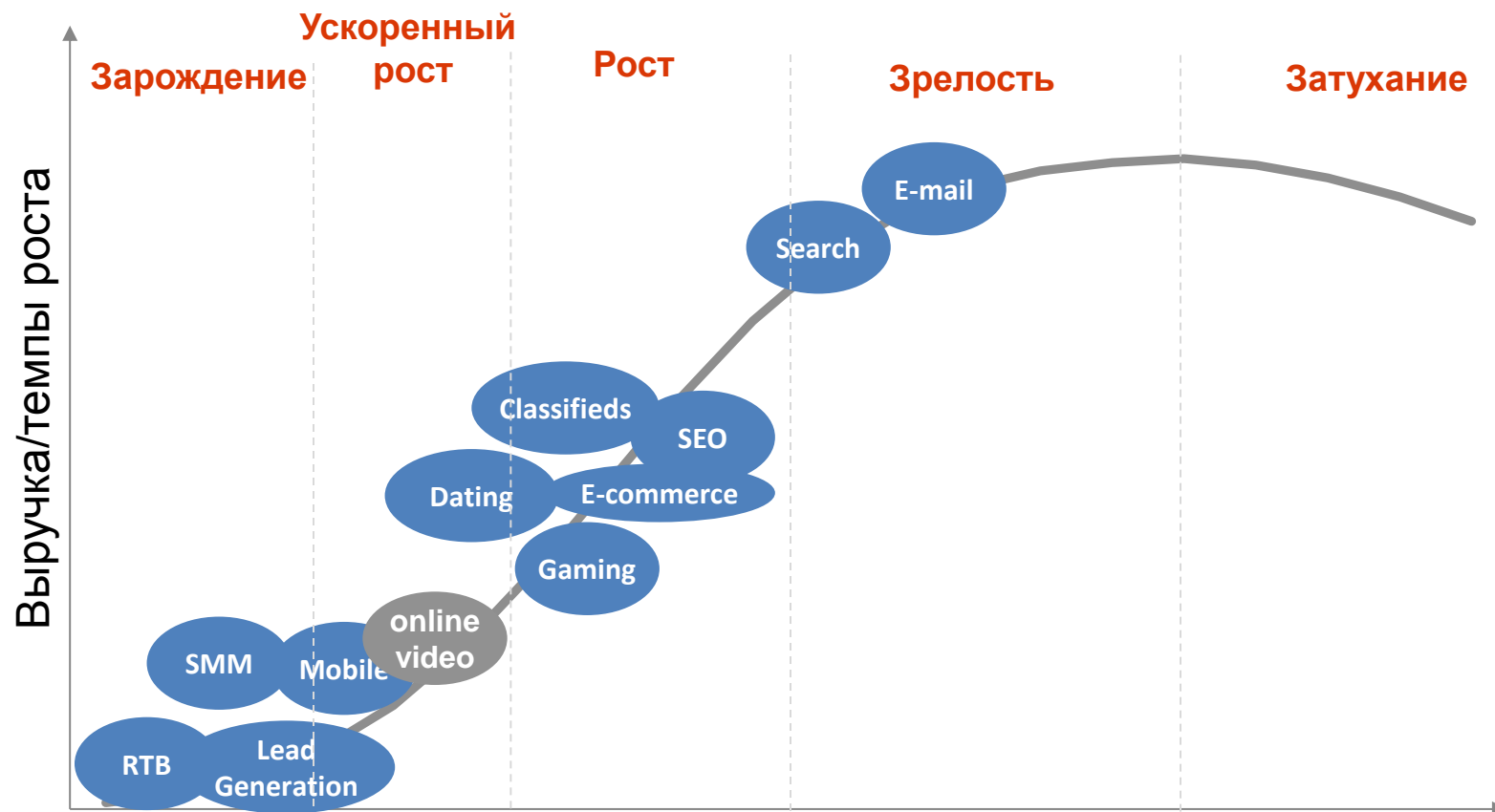
Источник: исследование Медиа3

Большие деньги балуют!!!!

Конкуренция с VC и PE фондами за интересные активы



Многие интернет сегменты находятся на начальных этапах жизненного цикла и попадают в сферы интересов VC и PE фондов



Преимущества стратега перед финансовым инвестором



“Умные” деньги, ресурс для стратегического развития



Финансовая, HR, операционная и управленческая экспертиза (учет, планирование, бюджетирование, KPI)



Зонтичный B2B бренд, повышение “статуса”, вывод на новый уровень клиентов и партнеров



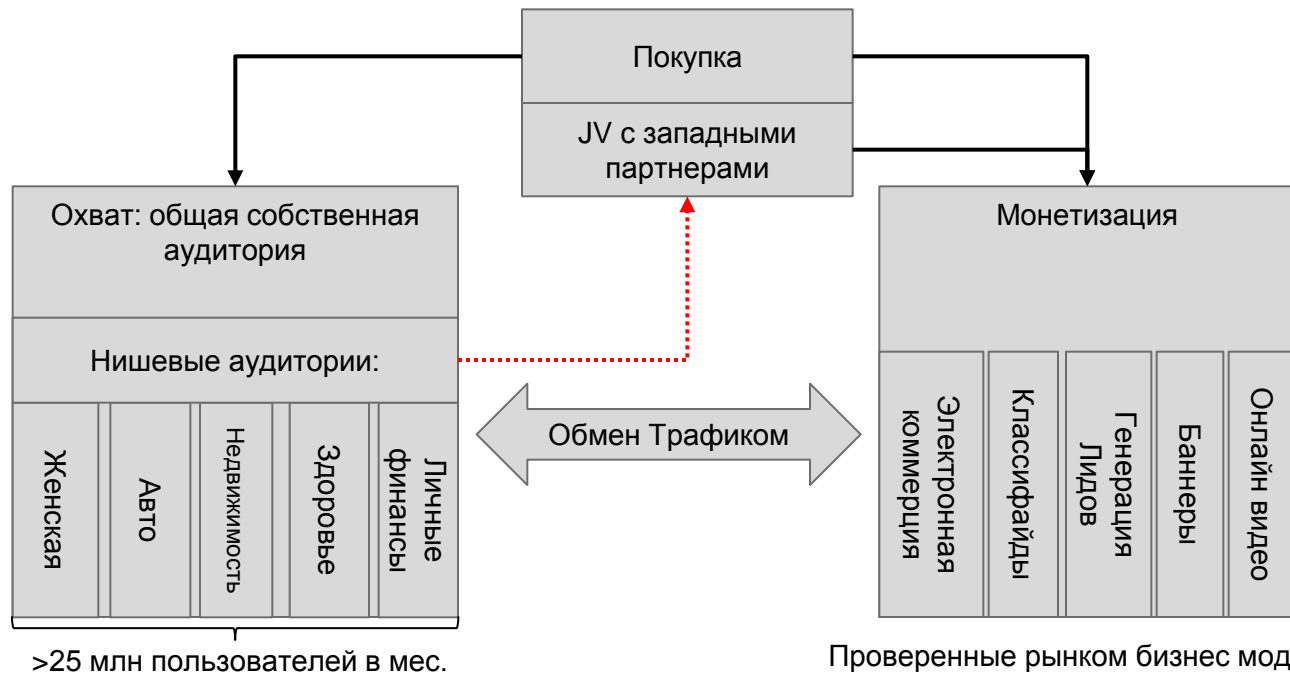
Синергию с имеющимися ресурсами и компетенциями стратегического инвестора (ТМ, регион. сети, трафик)



Конкурентные преимущества для опережения рынка











Основной источник доходов медиахолдинга – монетизация аудитории. Инвестиции в Digital проекты позволяют (1) получить большой доступ к онлайн аудитории и (2) монетизировать ее

Группа Медиа 3, как стратегический инвестор, преследует долгосрочные цели развития и роста бизнеса. На растущем рынке ее задача расти быстрее и эффективнее рынка. Эта цель достигается инвестициями в покупку молодых и успешных онлайн-проектов

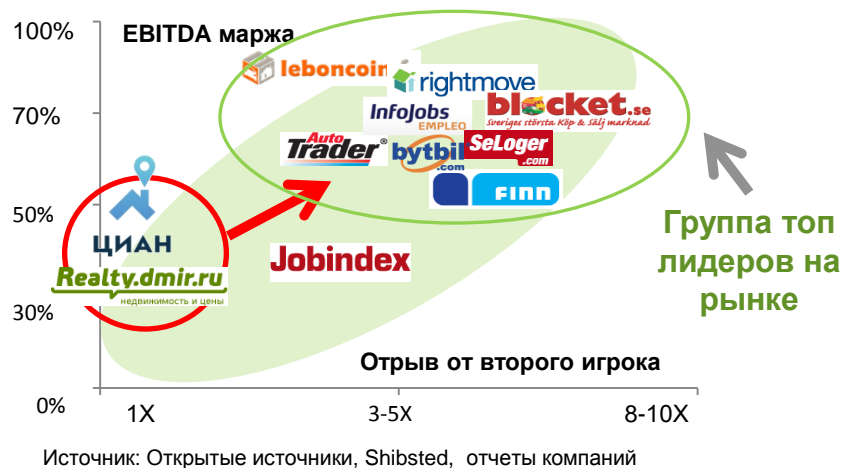


Case study: REALTY.DMIR + CIAN

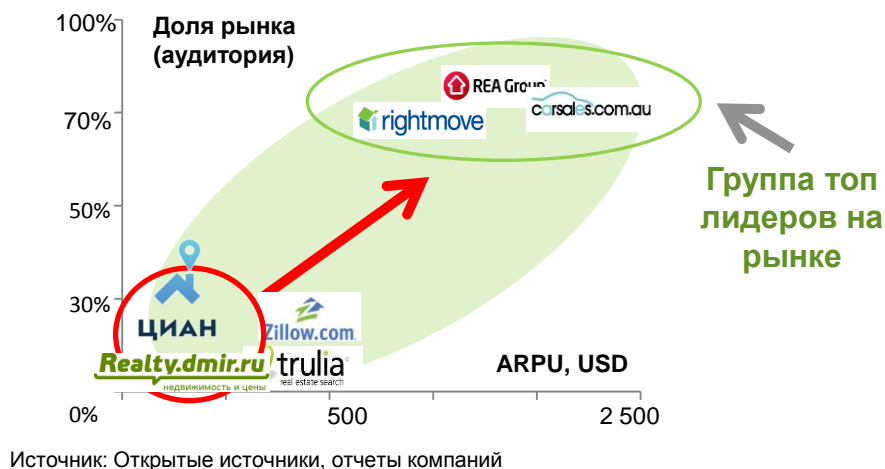
Недвижимость

1	CIAN + REALTY.DMIR	3,773,476
1.	realty.mail.ru - единая база данных, рекламная система Недвижимость Mail.Ru	3,205,387 
2.	МИР КВАРТИР - недвижимость России	2,119,382 
3.	cian.ru - Единая поисковая система недвижимости ЦИАН	1,916,812 
4.	Realty.dmir.ru - Недвижимость и Цены – профессиональный поиск недвижимости	1,856,664 
5.	РБК-Недвижимость	1,614,998 
6.	Hearst Shkulev Digital — НЕДВИЖИМОСТЬ	1,314,842 
7.	РОСРИЭЛТ - общероссийский портал о недвижимости	1,240,954 
8.	портал недвижимости БН.ру - Бюллетень недвижимости	1,149,092 
9.	Из рук в руки Недвижимость Москва	1,088,278 
10.	ГдеЭтотДом.РУ - недвижимость Москвы, СПб и городов России, риэлторские сервисы	1,065,235 

Объединение позволит создать игрока, сопоставимого по своим финансовым показателям с западными лидерам



Примеры западных рынков доказывают тот факт, чем существеннее отрыв от преследователей, тем выше EBITDA margin демонстрирует лидер. Лидерство позволяет значительно наращивать выручку в расчете на клиента.



На выходе: все довольны!



Спасибо за внимание!



Лукьянов Михаил
Инвестиционный менеджер Media3

Mikhail.Lukianov@media3.ru