



**М&А сделки в  
сфере медиа-  
индустрии на  
примере  
Холдинга ЮТВ**

# Сделки M&A на рынке телерадиовещания




Announced date	Target	Target Country	Acquirer	EV, US m\$	EV/Sales LTM	EV/EBITDA LTM
янв.14	Prof Media	Russia	Gazprom Media	1 077	2,3	9,0
дек.12	SBS Nordic	Sweden	Discovery Communications	1 734	3,4	9,9
дек.11	N-vision	Poland	Canal+ Group	1 674	3,1	11,9
апр.11	SBS benelus channels	Netherlands, Belgium	Sanoma, Corelio, Talpa Media	1 775	3,0	10,7
май.11	CTC Media	Russia	Telcrest Investments	1 072	1,8	2,3
окт.10	Telewizja Polsat	Poland	Cyfrowy Polsat	1 243	3,3	11,8
апр.08	DTV	Russia	CTC Media	394	9,9	65,8
<b>Radio</b>						
июн.12	Radio Stations Network	UK	Global Radio UK	109	-	-
дек.11	Radio Stations Network	Russia	Siberian Business Union	149	-	-
авг.11	Radio Stations Operator	France	Credit Agricole Southern Cross Media	71	-	-
янв.11	Operator of commercial radio stations	Australia	Group	927	-	-
янв.11	Radio Broadcasting network	US	JS Acquisition	456	-	-
дек.10	Radio Broadcasting company	United States	Cumulus Media	2 400	-	-

# Основные игроки на российском ТВ рынке



- На рынке эфирного телевидения России доминируют 5 крупнейших медиа-холдингов, совокупная доля которых составляет около 75% общей аудитории
- Для новых игроков существуют значительные барьеры, включая дефицит доступных частот, необходимых для запуска новых федеральных каналов

Компания	Каналы	Описание
Национальная Медиа Группа	 	<ul style="list-style-type: none"> <li>Сетевые каналы, рассчитанные на взрослую аудиторию (25-59 лет), контролируемые Юрием Ковальчуком</li> <li>В 2012 г. «Рен-ТВ» провел ребрендинг с целью привлечения аудитории в возрасте 35-45 лет со значительными изменениями в программной сетке</li> </ul>
Газпром Медиа	    	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ведущий медиа-холдинг России, объединяющий универсальный канал «НТВ» с нишевым «ТНТ»</li> <li>«НТВ» стал лидером по доле аудитории в 2012 г. благодаря линейке успешных сериалов, транслируемых в прайм-тайм</li> <li>Компания недавно запустила канал «Пятница» на базе закрытого канала «MTV Россия»</li> <li>Портфель активов также включает развлекательный канал «ТВ3» и анимационный канал «2x2»</li> </ul>
ВГТРК	   	<ul style="list-style-type: none"> <li>Государственный медиа-холдинг</li> <li>Каналы холдинга включают универсальный «Россия 1», образовательный «Культура», спортивный «Россия 2» и круглосуточный новостной канал «Россия 24»</li> </ul>
Первый канал		<ul style="list-style-type: none"> <li>Ведущий федеральный канал, ориентированный на массовую аудиторию (все возрастные группы 18+)</li> <li>Сетка вещания включает широкий спектр передач различного жанра, включая социально-аналитические программы, новости, а также образовательные и развлекательные передачи</li> </ul>
СТС Медиа	  	<ul style="list-style-type: none"> <li>Крупнейшая независимая вещательная компания, владеющая развлекательными каналами «СТС» и «Перец», а также женским каналом «Домашний»</li> <li>Является публичной компанией, акции торгуются на NASDAQ</li> </ul>

 Основные конкуренты ЮТВ

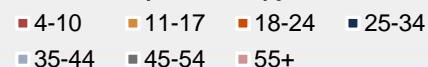
Источник: TNS, АЦВИ, данные компаний

# Обзор ключевых телевизионных активов



Канал	Целевая аудитория	Позиционирование канала и сетка вещания	Возрастная структура аудитории (%)	Доля целевой аудитории <sup>(1)</sup> (%)
	<ul style="list-style-type: none"> <li>14-39</li> <li>Фокус на молодую женскую аудиторию</li> </ul>	<p><b>Позиционирование канала</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Ведущий федеральный развлекательный канал с фокусом на женскую часть аудитории, являющейся одной из наиболее привлекательных потребительских групп для рекламодателей</li> </ul> <p><b>Сетка вещания</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Недорогой несценарный контент, включающий реалити-шоу, новости о звездах шоу-бизнеса, сериалы и юмористические передачи</li> </ul>		3.0%
	<ul style="list-style-type: none"> <li>10-45</li> <li>Семейная и детская аудитория</li> </ul>	<p><b>Позиционирование канала</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Семейный и детский развлекательный канал</li> <li>Усиленное восприятие в качестве канала для всей семьи</li> </ul> <p><b>Сетка вещания</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Уникальная программная сетка, состоящая преимущественно из контента Walt Disney</li> <li>Классические программы Walt Disney с растущей долей сценарного контента</li> </ul>		1.9%
	<ul style="list-style-type: none"> <li>11-34</li> <li>Активная молодежная аудитория</li> </ul>	<p><b>Позиционирование канала</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Культовый круглосуточный музыкальный канал, недавно перезапущенный в сетях кабельного вещания</li> </ul> <p><b>Сетка вещания</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Музыкальные видео, хит-парады, новости о звездах шоу-бизнеса, юмористические передачи и другие экономически эффективные форматы</li> </ul>		0.5%

Возрастные группы



Источник: Данные компании, TNS

Примечания:

(1) Данные за 10 месяцев 2014 г.;

# Успешное слияние медиа активов. Этап 1



## ГРУППА USM КАНАЛЫ



**ЮТВ**



## ХОЛДИНГ MEDIA-ONE

(ГРУППА ТВ СТАНЦИЙ  
+ МЕНЕДЖМЕНТ)

	2009	2010	2011
Audience share	0,3%	1,2%	1,9%
OIBDA Margin	-49%	32%	25%

	2009	2010	2011
Audience share	1,6%	2%	2,2%
OIBDA Margin	26%	38%	38%

## Успешное слияние медиа активов. Этап 2



# ЮТВ



- Приобретение в 2011 году Walt Disney 49% доли в канале «7ТВ» у ЮТВ Холдинга за \$300 млн.

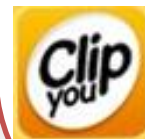
2012 г.:

- Ребрендинг канала МУЗ-ТВ в канал Ю
- Перезапуск канала МУЗ-ТВ в сетях кабельного вещания
- Выигран тендер во 2-й Мультиплекс

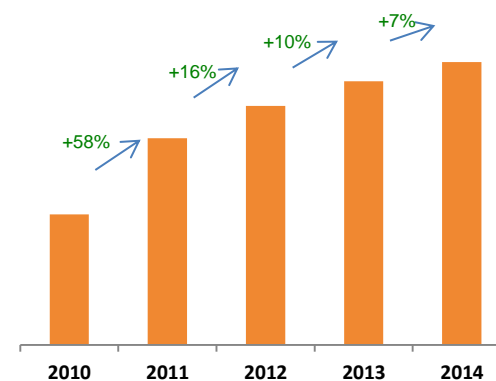
# ЮТВ



	2012	2013	2014
Audience share	2,2%	2,5%	3%
OIBDA Margin	37%	37%	37%



### Выручка Группы ЮТВ

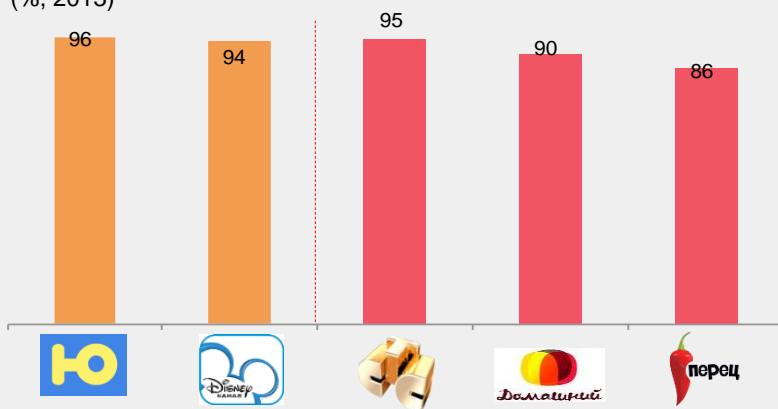


# Сеть вещания



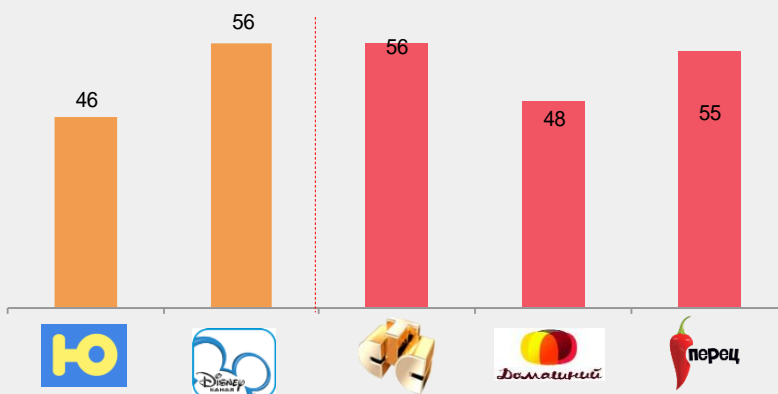
## Накопленный охват

(%, 2013)



## Количество собственных станций

(число станций)



## Второй мультиплекс

- В 2012 г. был проведен тендер на включение во второй цифровой мультиплекс, по результатам которого 10 коммерческих каналов получили лицензии на цифровое вещание, в том числе канал МУЗ-ТВ

