



**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
Radio						
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	71	-	-
янв.11	Operator of commercial radio stations	Australia	Southern Cross Media 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"> • Сетевые каналы, рассчитанные на взрослую аудиторию (25-59 лет), контролируемые Юрием Ковальчуком • В 2012 г. «Рен-ТВ» провел ребрендинг с целью привлечения аудитории в возрасте 35-45 лет со значительными изменениями в программной сетке
Газпром Медиа		<ul style="list-style-type: none"> • Ведущий медиа-холдинг России, объединяющий универсальный канал «НТВ» с нишевым «ТНТ» • «НТВ» стал лидером по доле аудитории в 2012 г. благодаря линейке успешных сериалов, транслируемых в прайм-тайм • Компания недавно запустила канал «Пятница» на базе закрытого канала «MTV Россия» • Портфель активов также включает развлекательный канал «ТВ3» и анимационный канал «2x2»
ВГТРК		<ul style="list-style-type: none"> • Государственный медиа-холдинг • Каналы холдинга включают универсальный «Россия 1», образовательный «Культура», спортивный «Россия 2» и круглосуточный новостной канал «Россия 24»
Первый канал		<ul style="list-style-type: none"> • Ведущий федеральный канал, ориентированный на массовую аудиторию (все возрастные группы 18+) • Сетка вещания включает широкий спектр передач различного жанра, включая социально-аналитические программы, новости, а также образовательные и развлекательные передачи
СТС Медиа		<ul style="list-style-type: none"> • Крупнейшая независимая вещательная компания, владеющая развлекательными каналами «СТС» и «Перец», а также женским каналом «Домашний» • Является публичной компанией, акции торгуются на NASDAQ

Основные конкуренты ЮТВ

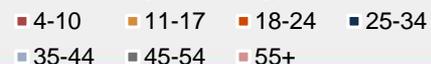
Источник: TNS, АЦВИ, данные компаний

Обзор ключевых телевизионных активов



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

Возрастные группы



Источник: Данные компании, TNS

Примечания:

(1) Данные за 10 месяцев 2014 г.;

ГРУППА USM КАНАЛЫ



ХОЛДИНГ MEDIA-ONE

(ГРУППА ТВ СТАНЦИЙ
+ МЕНЕДЖМЕНТ)

ЮТВ



	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

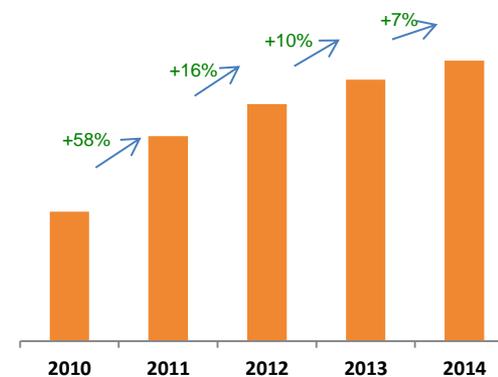
ЮТВ



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



Выручка Группы ЮТВ

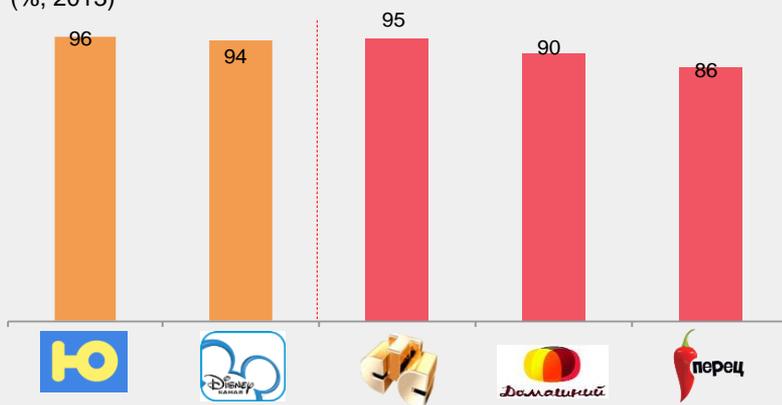


Сеть вещания



Накопленный охват

(%, 2013)



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

Количество собственных станций

(число станций)

