

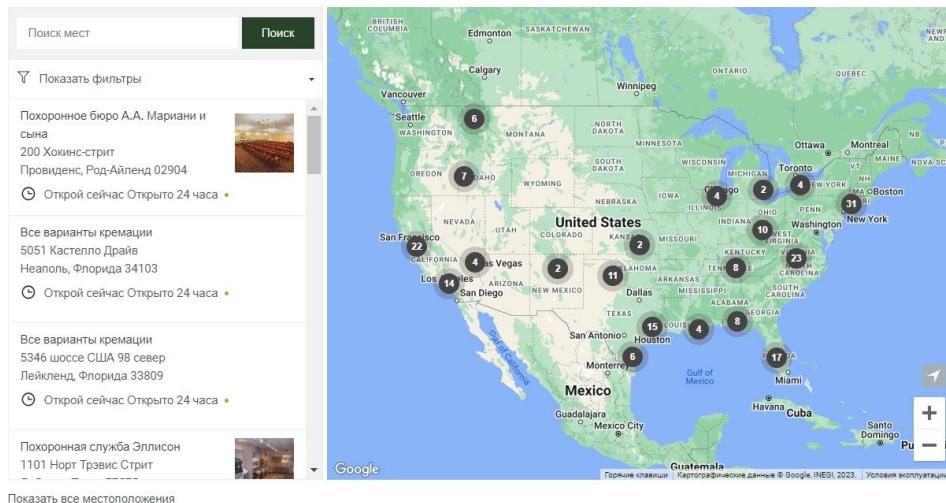


Carriage Services, Inc.

Компания Carriage, основанная в 1991 году Мелом Пейном, превратилась в инновационного и динамичного лидера в индустрии ухода за смертью. Мы стремимся **быть лучшими**, что означает, что мы стремимся поддерживать наших партнеров и обеспечивать высочайший уровень заботы о семьях, которым мы служим.

НАШИ ПАРТНЕРЫ

Изучите наш бизнес



FORM 10-K за оконченный финансовый год, 31 декабря, 2022

Мы работаем в двух бизнес-сегментах: деятельность похоронных бюро, на которую в настоящее время приходится около 70% нашего общего дохода, и деятельность кладбищ, на которую в настоящее время приходится около 30% нашей общей выручки.

По состоянию на 31 декабря 2022 года мы управляли 171 похоронным бюро в 26 штатах и 32 кладбищами в 11 штатах. Мы владеем недвижимостью и зданиями 150 наших похоронных бюро и арендаем 21 помещение. Мы владеем 31 кладбищем и управляем одним кладбищем по долгосрочному контракту с муниципалитетом, который мы называем управляемой собственностью. Мы управляем 19 похоронными бюро совместно с кладбищами, поскольку эти места физически расположены на одной территории или в непосредственной близости и находятся под одним и тем же руководством.

Мы конкурируем с другими публичными и независимыми операторами похоронных и кладбищенских компаний. Мы считаем, что являемся лидером на большинстве наших рынков.

На 32 кладбищах, которыми мы управляем, застроено кладбищенское имущество в количестве около 147 000 и 143 000 единиц, доступных для продажи по состоянию на 31 декабря 2021 и 2022 годов соответственно. Кроме того, нам принадлежит около 500 акров земли, которые доступны для будущего развития или продажи. Мы ожидаем, что у нас будет достаточный запас лотов для поддержания продаж нашей недвижимости в обозримом будущем.

Похоронные бюро и кладбища предоставляют продукты и услуги семьям в трех основных областях: (i) церемонии и дань уважения, обычно в форме похорон или поминальной службы; (ii) избавление от останков путем захоронения или кремации; и (iii) увековечивание памяти, как правило, посредством памятников, указателей или надписей. Наши похоронные бюро предлагают полный спектр услуг для удовлетворения похоронных потребностей семьи, включая консультации, вывоз и подготовку останков, продажу гробов и сопутствующих похоронных товаров, использование помещений похоронного бюро для посещений и поминальных услуг, а также транспортные услуги. В большинстве наших похоронных бюро есть внеконфессиональная часовня.

По состоянию на 31 декабря 2022 г. у нас и в наших дочерних компаниях работало 2 553 сотрудника, из которых 1 174 работали полный рабочий день, а 1 379 — неполный рабочий день. Все наши похоронные бюро и бальзамировщики обладают лицензиями, требуемыми соответствующими регулирующими органами. Ни один из наших сотрудников не представлен профсоюзами.

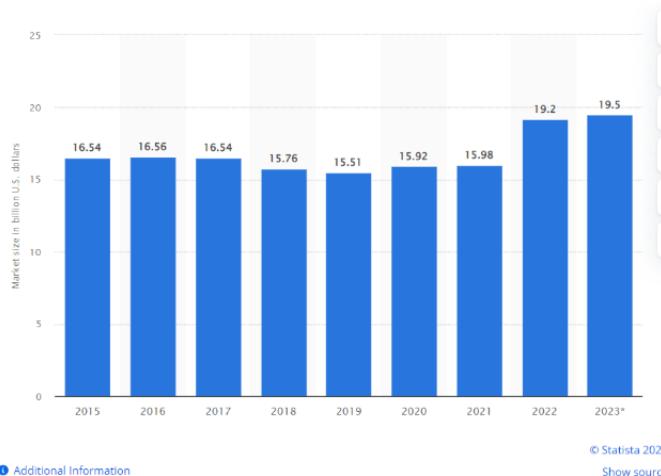
Старение населения поколения бэби-бумеров и неизбежность смерти в целом, сохраняет постоянный спрос на ритуальные услуги. При этом, растущее предпочтение потребителями кремации традиционным захоронениям, ставит под угрозу доходы компаний данной отрасли.

FORM 10-K за оконченный финансовый год, 31 декабря, 2022

Наши традиционные операции на кладбищах и похоронах сталкиваются с конкуренцией со стороны растущего числа кремаций в Соединенных Штатах. Отраслевые исследования показывают, что процент кремаций увеличивается с каждым годом, и ожидается, что эта тенденция сохранится и в будущем. Тенденция к кремации может привести к тому, что кладбища и традиционные похоронные бюро потеряют долю рынка и доходы в пользу фирм, специализирующихся на кремации. Кроме того, наш средний доход от кремаций ниже, чем от традиционных захоронений. Если мы не сможем продолжать расширять наши продукты и услуги по кремации и увековечению памяти, а кремация останется или увеличится как значительная часть наших услуг, наше финансовое состояние, результаты деятельности и денежные потоки могут существенно ухудшиться.

Более сорока процентов предприятий, которыми мы управляем, расположены в Калифорнии, Техасе и Флориде, районах, где наиболее распространены стихийные бедствия, включая, например, ураганы, лесные пожары, наводнения, землетрясения, торнадо и засухи.

Объем рынка похоронных бюро в США с 2015 по 2022 год с прогнозом на 2023 год (в миллиардах долларов США)



В 2022 году объем рынка похоронных бюро в США оценивается чуть более чем в 19 миллиардов долларов США. Это значительный рост примерно на три миллиарда долларов США с 2021 года и указывает на самый большой годовой рост в период с 2015 по 2022 год.

Похоронные бюро в США - Количество предприятий 2005–2029

24,636 Бизнес похоронных бюро в США в 2023 году

0.5% Рост бизнеса похоронных бюро в США в 2023 году

0.1% Рост бизнеса похоронных бюро в США в годовом исчислении, 2018–2023 гг.

Похоронные бюро в США – размер рынка, анализ отрасли, тенденции и прогнозы (2023–2028 гг.)



Анализ похоронных бюро в отрасли США

Похоронные бюро – это предприятия, которые планируют поминальные службы и готовят человеческие трупы к погребению или кремации. Спрос на похоронные услуги относительно устойчив, поскольку большинство американцев после смерти проходят через похоронное бюро. Изменение предпочтений в отношении похорон в последние годы привело к тому, что все больше семей стали выбирать более дешевые услуги кремации, что привело к снижению суммы дохода, получаемого от одного клиента. Несмотря на увеличение числа смертей из-за COVID-19, доходы замедлились в 2021 году и снизились в 2022 году по мере увеличения количества вакцин и прививок. К концу 2023 года выручка увеличилась на 1,5% в среднем на 1,5% и достигла \$19,5 млрд, включая рост на 1,5% только в 2023 году.

Пропавшие американцы: беспрецедентная смертность в США намного превышает другие богатые страны



Service Corporation International

Компания основана в 1962.

Мы гордимся тем, что являемся ведущим поставщиком услуг похорон, кремации и кладбищ в Северной Америке.

Наши почти 25 000 сотрудников руководствуются нашей главной целью — сострадательно поддерживать семьи в самые трудные времена, отмечать значимость жизни и сохранять воспоминания, которые передаются поколениям.

Мы создали культуру превосходного обслуживания для наших семей и друг для друга. Именно по этой причине более 450 000 семей ежегодно обращаются к нам за заботой о своих близких.

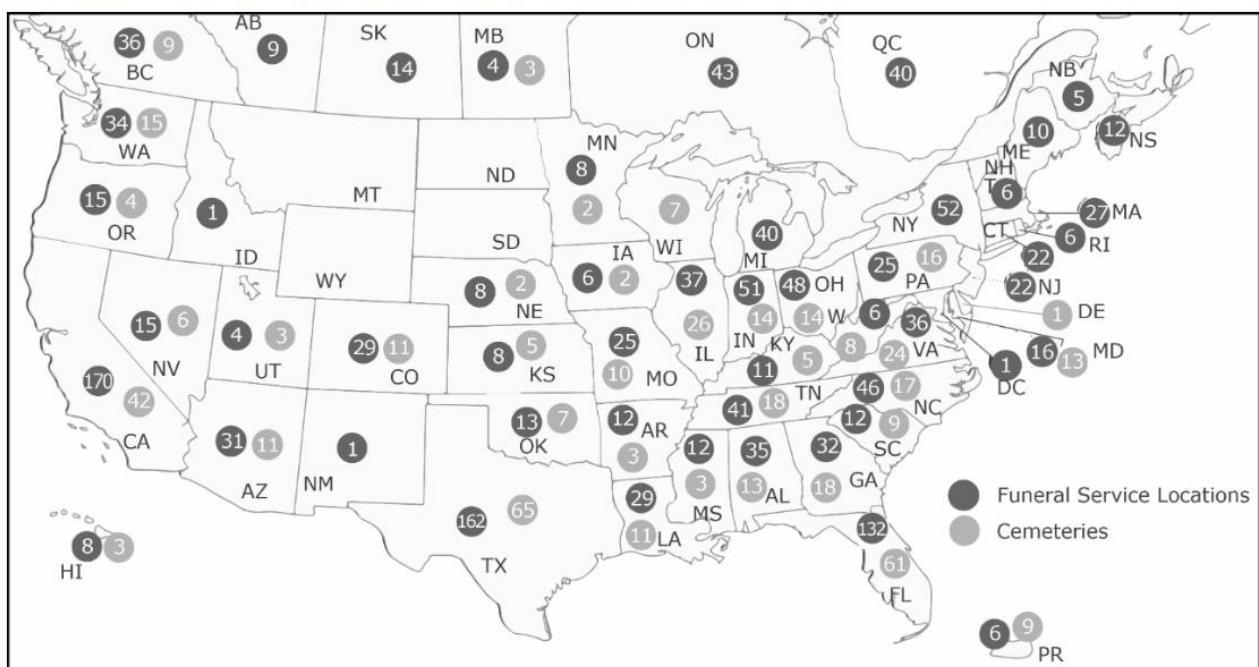
Form 10-K за завершившийся финансовый год 31 декабря 2022

Мы являемся крупнейшим в Северной Америке поставщиком товаров и услуг для ухода за смертью, располагая сетью похоронных бюро и кладбищ, не имеющих себе равных по географическому масштабу и охвату. По состоянию на 31 декабря 2022 года мы управляли 1474 местами похоронных услуг и 490 кладбищами (включая 303 места, сочетающими похороны и кладбища), которые географически диверсифицированы в 44 штатах, восьми провинциях Канады, округе Колумбия и Пуэрто-Рико.

Конкуренция

Хотя существует несколько публичных компаний, владеющих местами похоронных услуг и кладбищами, большинство предприятий по уходу за смертью в Северной Америке являются независимыми предприятиями, принадлежащими местным жителям. По нашим оценкам, наша доля на рынке похорон и кладбищ в Северной Америке составляет примерно 15–16%, исходя из предполагаемого общего дохода отрасли. Успех отдельного места или кладбища для похорон в любом сообществе зависит от названия, репутации и местоположения этого места или кладбища. Конкурентоспособные цены, профессиональное обслуживание и внимание, а также ухоженные места также важны.

Карта наших местоположений в Северной Америке представлена ниже:



Питер Линч в своей книге “Метод Питера Линча”, повествует следующее: Среди компаний, оказывающих населению ритуальные услуги, у меня есть фаворит — Service Corporation International (SCI).

Все эти годы компания демонстрировала отличные фундаментальные показатели. Но тысячи людей знали ее не поэтому, а по той простой причине, что им время от времени приходилось присутствовать на похоронах.

Профессионалы же с Уолл-стрит проглядели SCI, поскольку компании по оказанию ритуальных услуг не подпадают ни под одну стандартную классификацию отраслей. Этот бизнес нельзя отнести ни к сфере услуг по организации досуга, ни к сфере производства товаров длительного пользования.

На протяжении нескольких лет эта хьюстонская компания скапает местные семейные предприятия, занимающиеся похоронным бизнесом, как это делала Gannett с провинциальными газетами.

SCI превратилась в своего рода McDonald's в сфере ритуальных услуг.

Предмет ее внимания — активный бизнес, организующий не менее десятка похорон в неделю, мелкими похоронными бюро, для которых пара похорон в неделю является нормой, она не интересуется.

Последний подсчет показал, что SCI принадлежат 461 похоронное бюро, 121 кладбище, 76 цветочных магазинов, 21 производственно-складской центр и 3 службы доставки гробов — классическая вертикально интегрированная компания. Вершиной ее славы стали похороны Говарда Хьюза.

SCI первая ввела полисы предварительной оплаты или резервирования услуг, завоевавшие большую популярность. Они позволяли любому оплатить собственные похороны и гроб заранее, когда есть деньги, и избавить от расходов своих родственников. Даже если стоимость ритуальных услуг утроится к тому моменту, когда они понадобятся, тело предадут земле по старым ценам. Это выгодно семье покойного и еще выгоднее компании.

Похоронный бизнес в стране растет всего на 1% в год. Это слишком мало, чтобы заинтересовать любителей бурной деятельности, которые предпочитают компьютеры. Зато этот бизнес стабилен, а его клиентская база надежна как ни одна другая.

Бизнес-операции компаний, носят весьма этичный и деликатный характер.

Carriage Services, Inc.

FORM 10-K за оконченный финансовый год, 31 декабря, 2022

COVID-19

СЕЗОННОСТЬ

На наш бизнес могут повлиять сезонные колебания уровня смертности, а также эпидемии и пандемии, такие как COVID-19. Как правило, число смертей выше в зимние месяцы, поскольку заболеваемость гриппом и пневмонией в этот период выше, чем в другие периоды года. Например, мы столкнулись с колебаниями уровня смертности от COVID-19, что привело к увеличению смертности во время пандемии. Хотя смертность, непосредственно связанная с COVID-19, в настоящее время в значительной степени снизилась и оказывает минимальное прямое влияние на общий уровень смертности, общий уровень смертности остается выше, чем в период до пандемии COVID-19.

В результате мы не можем с какой-либо уверенностью предсказать или спрогнозировать продолжительность или изменение этого повышенного уровня смертности.

Генеральный директор компании по страхованию жизни в Индиане говорит, что смертность среди людей в возрасте 18-64 лет выросла на 40%

Jan 1, 2022

«И то, что мы увидели только в третьем квартале и продолжаем наблюдать в четвертом квартале, – это то, что уровень смертности вырос на 40% по сравнению с тем, который был до пандемии», – сказал он.

«Данные показывают нам, что случаи смерти, которые регистрируются как смерти от COVID, значительно занижают фактические потери среди людей трудоспособного возраста от пандемии. Возможно, в их свидетельстве о смерти не у всех указан COVID, но число смертей выросло просто огромными, огромными».

Онлайн-панель мониторинга штата показывает, что скользящее среднее число ежедневных смертей от COVID-19 составляет менее половины того, что было год назад. На пике пандемии год назад за один день – 29 декабря 2020 года – умерло 125 человек. За последние три месяца наибольшее количество смертей за один день составило 58 человек – 13 декабря.

РЕГУЛИРОВАНИЕ

Наша деятельность подлежит регулированию, надзору и лицензированию в соответствии с многочисленными федеральными, государственными и местными законами, постановлениями и постановлениями, включая общирные правила, касающиеся трастовых фондов, предварительной продажи похоронных и кладбищенских товаров и услуг, а также различных других аспектов нашего бизнеса.

Конкуренция

Условия работы в сфере похорон и кладбищ были высококонкурентными. Крупнейшими публичными операторами похоронных бюро и кладбищ с точки зрения доходов, осуществляющими свою деятельность в США, являются Service Corporation International («SCI»), Park Lawn Corporation («Park Lawn») и Carriage. Мы считаем, что эти три компании в совокупности приносят примерно 20% доходов от похорон и кладбищ в Соединенных Штатах. Независимые предприятия, а также несколько частных консолидаторов составляют оставшуюся часть доходов отрасли, на их долю приходится около 80% доходов.

Конкуренты компании:

Service Corporation International, Hillenbrand, Inc., Matthews International Corporation, Security National Financial Corp., Park Lawn Corporation, Foundation Partners.

Исторически мы сталкивались с ценовой конкуренцией, прежде всего, со стороны независимых операторов похоронных бюро и кладбищ, а также со стороны торговцев памятниками, розничных продавцов гробов, поставщиков недорогих услуг и других нетрадиционных поставщиков услуг или продуктов.

Отрицательный оборотный капитал, который имеет компания на протяжении довольно длительного периода времени, а также значительное долговое бремя и незначительную денежную позицию, связана с самой бизнес-моделью.

Очень похоже на то, что конкурентная борьба за долю рынка заставляет компании прибегать к дополнительным займам, рост стоимости которых вымывает денежные средства, которые могли бы быть доступны акционерам. Скорее всего, процентные выплаты будут возрастать и в свою очередь окажут давление на прибыльность.

Не стоит забывать и о том, что долговая нагрузка налагает на компании целый ряд ковенантов.

Реалии таковы и это становится все более очевидно, что инфляция издержек и стоимость заимствований, оказывают влияние на прибыльность целого ряда компаний, работающих в разных отраслях экономики.

FORM 10-K за оконченный финансовый год, 31 декабря, 2022

По состоянию на 31 декабря 2022 г. у нас были непогашенные займы по кредитной линии в размере \$190,7 миллионов.

Средневзвешенная процентная ставка по нашей кредитной линии составила 3,8% и 4,0% за годы, закончившиеся 31 декабря 2021 и 2022 годов соответственно.

The interest expense and amortization of debt issuance costs related to our Credit Facility are as follows (in thousands):

	Years ended December 31,		
	2020	2021	2022
Credit Facility interest expense	\$ 3,738	\$ 1,820	\$ 7,105
Credit Facility amortization of debt issuance costs	482	380	412

На 31 декабря 2022 года у нас было \$400,0 миллионов в совокупной основной сумме 4.25% Старших облигаций со сроком погашения в 2029 году («Старшие облигации») и связанных с ними гарантов Дочерних гарантов, которые были выпущены в рамках частного предложения в соответствии с Правилом 144А и Положением S Закона о ценных бумагах.

Срок погашения старших облигаций наступает 15 мая 2029 года, если они не были погашены или приобретены ранее и приносят проценты по 4.25% в год, который подлежит уплате раз в полгода в конце 15 мая и 15 ноября каждого года, начиная с 15 ноября 2021 года.

Эффективная процентная ставка по дисконту неамортизированного долга и затратам на выпуск неамортизированных долговых обязательств по старшим облигациям за годы, закончившиеся 31 декабря 2021 и 2022 годов, составила 4.42% и 4.30%, соответственно.

Carriage Services на протяжении более 10-ти лет имеет устойчивый рост выручки, а также, непрерывную чистую прибыль.

Руководство компании владеет относительно значительной долей компании, что приводится в SCHEDULE 14A и указывает на то, что владельцы компании думают также как, и акционеры компании. Также, компания имеет значительное присутствие институциональной собственности, указано в SCHEDULE 14A и CSV Institutional Holdings, что в свою очередь говорит о доверии со стороны профессиональных инвесторов.

При этом инсайдерская и институциональная собственность дает небольшой группе значительную власть над компанией, что не всегда хорошо.

Melvin C. Payne, соучредитель Carriage, занимал пост генерального директора с момента нашего основания в 1991 году, а также председателя правления с декабря 1996 года.

Carriage Services назначает Карлоса Р. Кесаду главным исполнительным директором: Мел Пейн примет на себя роль исполнительного председателя совета директоров

June 22, 2023

Основные моменты объявления

- Совет назначил Карлоса Р. Кесаду в качестве главного исполнительного директора;
- Мел Пейн берет на себя роль Исполнительного председателя Совета директоров;
- Совет назначил Стивена Д. Мецгерка президентом;
- Совет назначил Чада Фаргасона выполнять функции независимого директора и председателя комитета по корпоративному управлению; и
- Совет намерен объявить о дополнительных новых директорах, которые добавят гендерное разнообразие и другие формы разнообразия в состав Совета директоров в третьем квартале 2023 года.

FORM 8-K

June 22, 2023

Как описано ниже, Мелвин К. Пейн уходит с поста главного исполнительного директора компании в рамках запланированного процесса преемственности.

(с) Назначение Карлоса Р. Кесады генеральным директором, Мелвина К. Пейна исполнительным председателем Совета директоров и Стивена Д. Мецгера президентом.

21 июня 2023 г. Компания объявила, что Совет директоров назначил 52-летнего Карлоса Р. Кесаду Генеральным директором Компании («Генеральный директор») с 21 июня 2023 г. в рамках запланированной преемственности Мелвина С. Пейн, основатель и генеральный директор компании. Одновременно с назначением г-на Кесады на пост генерального директора г-н Пейн ушел с поста генерального директора компании, и совет утвердил его назначение на должность исполнительного председателя совета директоров с 21 июня 2023 года.

Г-н Пейн является и останется сотрудником Компании в должности Исполнительного председателя Совета директоров, и вознаграждение г-на Пейна в связи с его работой в этой новой должности не изменится.

Г-н Кесада присоединился к компании в июне 2020 года в качестве вице-президента по продажам и маркетингу кладбищ, а затем в феврале 2021 года был повышен до старшего вице-президента по продажам и маркетингу. 1 июня 2021 года г-н Кесада был назначен исполнительным вице-президентом и главным операционным директором. Офицер. Непосредственно перед назначением на пост генерального директора компании г-н Кесада занимал должность президента и главного операционного директора компании, эту должность он занимает с 23 февраля 2022 года. До прихода в компанию г-н Кесада занимал должность управляющего директора по обслуживанию. Corporation International («SCI») с 2009 по 2020 год, где он занимал руководящие должности как в сфере продаж, так и в операционной деятельности. Г-н Кесада пришел в индустрию похорон и кладбищ после более чем 20 лет работы в индустрии гостеприимства, где он занимал различные руководящие должности, включая главного операционного директора, президента и главного исполнительного директора частных многоединичных компаний. Г-н Кесада имеет степень магистра менеджмента в Университете Тулейна и степень магистра делового администрирования со специализацией в области финансов в Университете Франсиско Маррокина.

Один из основных конкурентов компании, [Service Corporation International](#) также имеет значительное присутствие институциональной собственности, указано в [SCHEDULE 14A](#) и [SCI Institutional Holdings](#), что говорит о доверии со стороны профессиональных инвесторов.

При этом, руководство компании владеет относительно незначительной долей компании, указано в [SCHEDULE 14A](#) и это вызывает некоторые вопросы.

[Service Corporation International](#)

[Form 10-K за завершившийся финансовый год 31 декабря 2022](#)

Расходы в процентах

Процентные расходы увеличились на 21,5 млн долларов США до 172,1 млн долларов США в 2022 году, главным образом, из-за более высоких процентов по нашему долгу с плавающей ставкой, а также более высоких остатков на счетах. Наша задолженность с плавающей ставкой имела средневзвешенную процентную ставку 2,95% за весь 2022 год, что на 166 базисных пунктов выше, чем средневзвешенная ставка по нашему долгу с плавающей ставкой за весь 2021 год, равная 1,29%.

Значительный объем денежных средств у обеих компаний уходит на обратный выкуп акций и вопрос в том, насколько рационально руководство компаний реинвестирует денежные средства от имени акционеров. Обратный выкуп акций по определенным ценам, это действительно лучшая инвестиция из имеющихся альтернатив или таким образом осуществляется сдерживание падения курса акций, или разгон акций во благо своих личных целей? Отсюда, вполне справедливый вопрос: обратный выкуп акций осуществляется \$0.5 за \$1, \$1 за \$1 или \$1.5 за \$1 стоимости?

Ответ на этот вопрос, нам может дать оценка внутренней стоимости компании.

Цена — это то, что вы платите. Стоимость — это то, что вы получаете.

Уоррен Баффетт

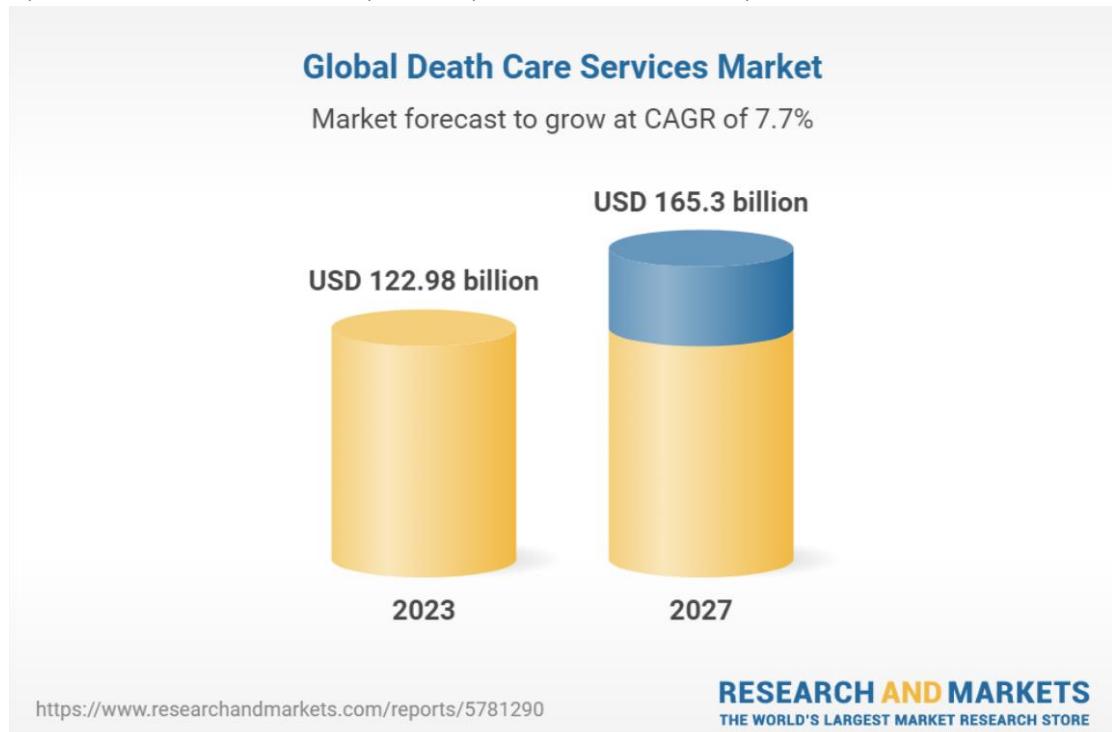
Ценовая политика в высококонкурентной среде имеет немаловажное значение.

Соответственно, это заставляет компании снижать цены на свои услуги, что в свою очередь приводит к давлению на прибыльность. В этом нет ничего удивительного, покупатели хотят купить лучшее, за минимальную цену.

Также, что немаловажно и в свою очередь создает некое подобие “рва безопасности” для ведущих игроков, высокий порог входа в данную отрасль, который отпугивает потенциальных новых игроков, которые вряд ли смогут получить сверхприбыли.

Тем самым, ключевые игроки отрасли загружены слияниями и поглощениями, и скорее всего консолидация в отрасли далека от завершения.

По данным [Research and Markets](#) мировой рынок данного рода услуг на 2023 оценивается в \$123 миллиарда и по прогнозам вырастит до более чем \$165 миллиардов в 2027, предположительно, совокупный среднегодовой темп роста составит 7,7%.



Одна из последних новостей от [Carriage Services, Inc.](#), на которую определенно стоит обратить внимание:

[Компания Carriage Services объявляет об обзоре стратегических альтернатив](#)

June 29, 2023

Хьюстон, 29 июня 2023 г. (GLOBE NEWSWIRE) -- Карриадж Сервисез, Инк. (NYSE: CSV) («Carriage» или «Компания») сегодня объявила, что ее Совет директоров инициировал процесс изучения потенциальных стратегических альтернатив, возможно, включая продажу, слияние или другую потенциальную стратегическую или финансовую сделку, чтобы максимизировать акционерную стоимость..

Не может быть никакой уверенности в том, что этот процесс приведет к транзакции или, если транзакция все-таки произойдет, в сроках такой транзакции. Компания не намерена давать дальнейшие комментарии по этому процессу, если не появятся существенные события, о которых можно сообщить.

Лазард является финансовым консультантом и ТОО «Сидли Остин» является юридическим консультантом Компании.

Конкурирующая компания [Park Lawn Corporation](#) опубликовала свой пресс-релиз:

[Корпорация Park Lawn реагирует на рыночные слухи о потенциальном приобретении Carriage Services, Inc.](#)

June 30, 2023

ТОРОНТО, ОНТАРИО (29 июня 2023 г.) – Park Lawn Corporation (TSX: PLC, PLC.U) («[Park Lawn](#)», «[PLC](#)» или «[Компания](#)») сегодня подтвердила в ответ на слухи в отраслевых СМИ, что представила Совету директоров Carriage Services, Inc. (NYSE: CSV) («[Carriage](#)») предварительное предложение о покупке всех находящихся в обращении акций [Carriage](#). Предложение было сделано конфиденциально и при условии завершения удовлетворительной комплексной проверки, а также переговоров и заключения взаимоприемлемого окончательного соглашения о приобретении.

Компания применяет дисциплинированный подход к приобретениям с четко определенными стратегическими и финансовыми критериями и стремится поддерживать разумную структуру капитала. Park Lawn заключила партнерские отношения с крупной частной инвестиционной компанией и не ожидает, что для завершения такой сделки ей потребуется какое-либо государственное финансирование и что любая такая сделка приведет к увеличению доходов Park Lawn на полностью разводненной основе.

Не может быть никакой гарантии, что предложение Park Lawn приведет к окончательному соглашению или что предлагаемая сделка или любая другая сделка будет одобрена или завершена. Park Lawn не намерен комментировать предложение или дальнейшее развитие событий в отношении предложения, если не сочтет дальнейшее раскрытие информации целесообразным или необходимым.

Company	Carriage Services, Inc.	Service Corporation International
Цена акций на 31.12.2022 \$	27.54	69.14
Количество обыкновенных акций	15 М	158 М
Рыночная стоимость обыкновенных акций \$	400 М	10.6 В
Привилегированные акции \$	-	-
Долг \$	610 М	4.3 В
Общая капитализация \$	1 В	14.9 В
Текущие дивиденды \$	0.45	1.1
Дивиденды выплачиваются с (г)	2011	2005
Дивидендная доходность %	1.55	1.92
Объем продаж \$	370 М	4.1 В
Чистая прибыль \$	42.5 М	597 М
Валовая прибыль %	32	28
Операционная прибыль %	21.5	22.5
Коэффициент покрытия процентов	3	5.4
Чистая прибыль/Продажи %	11.5	14.5
Рентабельность активов %	3.6	4
Рентабельность собственного капитала %	31	35.7
Рентабельность собственного капитала (корректированная) %	5.7	10
Операционная прибыль/Акционерный капитал (корректированная) %	10.5	15.7
Денежные средства	1.2 М	192 М
Коэффициент ликвидности	0.84	0.45
Текущие активы/Общие обязательства	0.04	0.03
Гудвилл и Нематериальные активы/Активы %	37	13
Нераспределенная прибыль	177 М	544 М
Долг/Собственный капитал	4.5	2.5
Оборотный капитал/Долг	-	-
Казначейские акции (количество)	11.6 М	77 М
Денежные потоки от операционной деятельности	61 М	826 М
Денежные потоки от инвестиционной деятельности	(52.5 М)	(448 М)
Денежные потоки от финансовой деятельности	(8.5 М)	(448 М)
Доход владельца	40 М	450 М
Внутренняя стоимость	350 – 500 М	4.5 – 6 В
Рост прибыли на акцию с 2018 %	34	7.9

В этом мире неизбежны только смерть и налоги.

Бенджамин Франклин

Отказ от ответственности

Данный материал предоставляется исключительно для информационных целей и не является предложением или просьбой купить, или продать ценные бумаги какой-либо компании. Любое инвестиционное решение, сделанное вами, не должно быть сделано на основании информации, описанной в данном исследовательском отчете. Автор не несет ответственность за потери или прибыли полученные вами в ходе торговых операций на финансовых рынках. Некоторая информация может не соответствовать действительности.