

Вводный материал был представлен ранее:

Carriage Services vs Service Corporation International | Ритуальные услуги

Бенджамин Франклин верно подметил: **в этом мире неизбежны только смерть и налоги.**

Старение населения и неизбежность смерти в целом, сохраняют постоянный спрос на ритуальные услуги, которые в свою очередь являются таким же бизнесом, что и организация иных мероприятий, но при этом, носят очень деликатный характер. Стоит отметить тот факт, что компании, оказывающие подобного рода услуги, не пользуются такой же популярностью у инвестиционного сообщества, которой пользуются компании передовых технологий. Но при этом, такие услуги, востребованы во все времена.

Как сказал Питер Линч:

Этот бизнес стабилен, а его клиентская база надежна как ни одна другая.

Данная отрасль экономики, считается высококонкурентной и компаниям приходится толкаться локтями изо всех сил.

Наиболее известные предприятия по оказанию ритуальных услуг:

[Service Corporation International](#)

[Carriage Services, Inc.](#)

[Matthews International Corporation](#)

[Security National Financial Corp.](#)

[Park Lawn Corporation](#)

Помимо перечисленных компаний, существует огромное множество частных, небольших и достаточно крупных семейных предприятий, некоторые из которых имеют очень внушительную историю ведения дел.

Теперь посмотрим на некоторые статистические данные, которые, естественно, имеют свойства меняться. Особенно, это касается прогнозов будущих периодов, которые иногда оторваны от реальности! К сожалению, такие предсказания иногда оказывают значительное влияние на инвестиционное сообщество и побуждают к определенным действиям, что в свою очередь можно считать наглым манипулированием.

Стоит проявлять осторожность к подобным предсказаниям и самим предсказателям.

Сегодня, макроэкономическая ситуация по-прежнему остается сложной и многие предприятия продолжают бороться со встречным ветром. Но факт состоит в том, что данного рода услуги пользуются спросом не зависимо от экономической ситуации и судя по всему, рынок ритуальных услуг продолжит существенно расширяться.

Объем рынка ритуальных услуг оценивается в миллиарды долларов, и это только в США. Глобальный рынок, имеет более внушительные масштабы.

Службы смерти в США – статистика и факты

Dec 18, 2023

Компании, работающие в сфере ухода за смертью в США, в основном отвечают за организацию похорон, захоронений и кремаций, а также предоставляют другие товары и услуги, связанные со смертью. Управление убытками на кладбищах, а также продажа надгробий и мемориалов также могут быть включены в их широкий спектр товаров и услуг. Несмотря на мрачную ауру, окружающую ее услуги, индустрия ухода за смертью относительно динамична и предлагает зарплаты, которые можно было бы считать привлекательными. В 2021 году в этой отрасли в США было занято почти 25 000 гробовщиков и 32 500 похоронных бюро, а их средняя годовая заработная плата в регионах составляла 56 000 и 32 000 долларов США соответственно.

Небольшой и прибыльный рынок в руках частных компаний и частных лиц.

Объем [рынка похоронных бюро](#) в размере около 18 миллиардов долларов США в 2022 году будет распределен между множеством семейных предприятий и несколькими крупными игроками. 89 процентов [распределения похоронных бюро](#) находилось в руках небольших частных компаний, тогда как оставшиеся 11 процентов были разделены между крупными корпорациями. К сожалению, после [большого числа погибших в результате пандемии COVID-19](#) в США несколько лидеров рынка услуг по уходу за смертью зафиксировали рекордные доходы в 2021 году. Как [Carriage Services](#), так и [Service Corporation International](#) в том же году наблюдался значительный рост их годового оборота. .

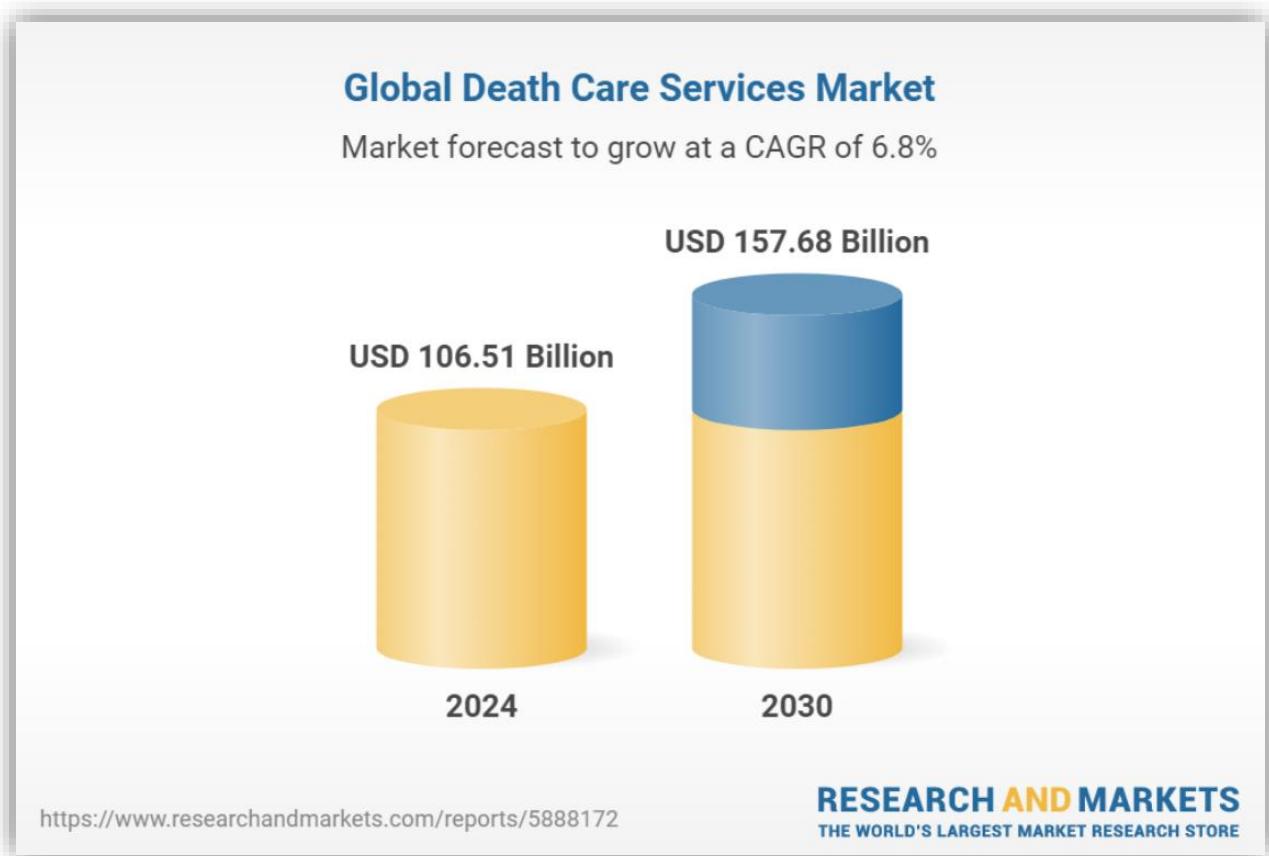
Рост расходов на похороны приводит к увеличению доходов индустрии ухода за смертью

Еще одним фактором, который, вероятно, способствовал этому увеличению доходов, является рост стоимости похорон в Соединенных Штатах. Средняя [стоимость похорон взрослого человека](#) с осмотром и захоронением, включая склеп, увеличилась с 8 508 долларов США в 2014 году до 9 420 долларов США в 2021 году. Для похорон с осмотром и кремацией средняя стоимость выросла с 4 798 долларов США до 6970 долларов США за тот же период. Более того, ценовой фактор, возможно, способствовал растущему предпочтению кремации захоронениям. В результате [уровень кремации](#) в Соединенных Штатах увеличился в геометрической прогрессии в период с 2000 по 2021 год, в то время как [уровень захоронений](#) значительно снизился с 2005 года.

По данным [Research and Markets](#)

January 2024

Размер рынка услуг по уходу за смертью оценивается в 99,53 млрд долларов США в 2023 году и 106,51 млрд долларов США в 2024 году, и ожидается, что среднегодовой темп роста составит 6,79% и достигнет 157,68 млрд долларов США к 2030 году.



Очевидно, что определенные компании изо всех сил пытаются укрупнится и оттяпать себе значительную долю этого пирога. Ценовая политика в данной отрасли начинает менять правила игры и тем самым, имеет немаловажное значение в высококонкурентной среде. Нет ни чего удивительного в том, что клиенты хотят купить лучшее, заплатив за это по минимуму. Безусловно, это оказывает давление на прибыльность...

Похоже на то, что усилившаяся борьба за долю рынка заставляет компании прибегать к дополнительным займам, стоимость которых зависит от колебаний процентной ставки. Не стоит забывать и о том, что привлечение займов налагает на компании целый ряд ковенантов.

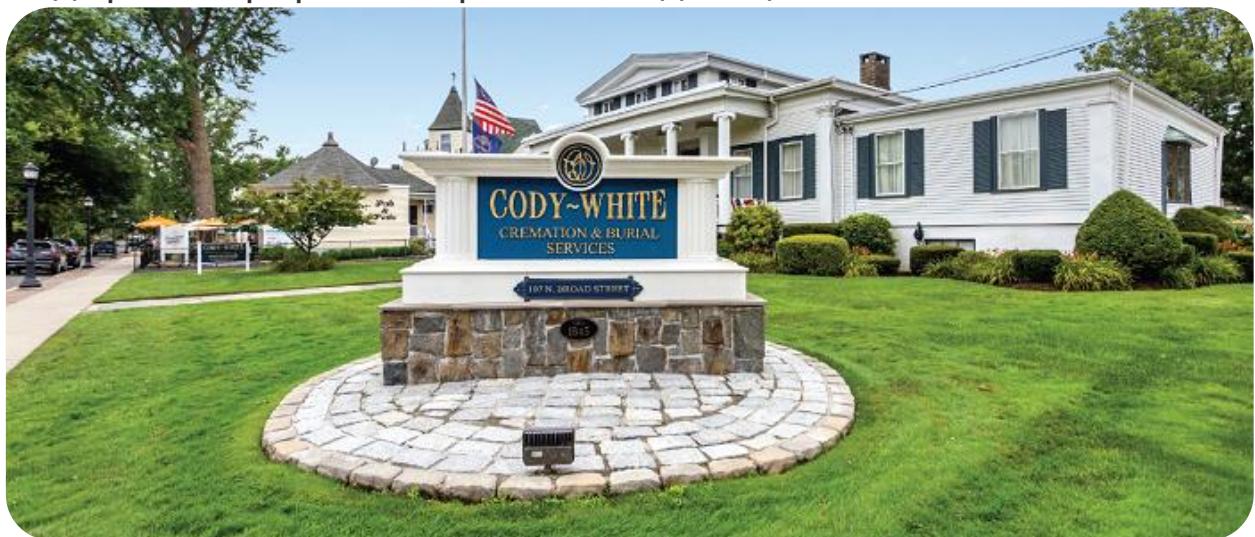
Безусловно, есть и свои плюсы.

Высокий порог входа на рынок предоставления ритуальных услуг, создает защиту от новых участников, но при этом, не устраниет угрозу от существующих, менеджмент которых знает свое дело.

Теперь вернемся к **Carriage Services, Inc.**



Carriage Services – ведущий консолидатор и поставщик услуг и товаров по уходу за смертью в Соединенных Штатах, управляющий похоронными бюро и кладбищами по всей стране. С 1991 года компания Carriage превратилась в лидера в сфере похорон и кладбищ.



Из последнего пресс-релиза компании:

Компания **Carriage Services** объявляет результаты за четвертый квартал и весь 2023 год
February 21, 2024

CARRIAGE SERVICES, INC. CONDENSED OPERATING AND FINANCIAL TREND REPORT (in thousands - except per share amounts)						
	2019	2020	2021	2022	2023	
Funeral operating revenue	\$ 196,475	\$ 226,819	\$ 252,926	\$ 251,396	\$ 249,180	
Cemetery operating revenue	49,317	69,083	91,330	90,033	102,216	
Financial revenue	15,878	19,689	22,708	22,452	26,259	
Ancillary revenue	748	4,661	4,437	4,193	4,588	
Divested revenue	11,689	9,196	4,485	2,100	277	
Total revenue	\$ 274,107	\$ 329,448	\$ 375,886	\$ 370,174	\$ 382,520	

[Service Corporation International](#) один из самых крупных конкурентов [Carriage Services, Inc.](#) и вместе с тем, на данном этапе это птица совершенно другого полета...

SERVICE CORPORATION INTERNATIONAL ОБЪЯВЛЯЕТ ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ЗА ЧЕТВЕРТЫЙ КВАРТАЛ 2023 ГОДА И ПРЕДОСТАВЛЯЕТ ПРОЕКТЫ НА 2024 ГОД

02/12/24

FOURTH QUARTER AND FULL YEAR SUMMARY

Details of our fourth quarter 2023 financial results and the consolidated financial statements can be found in the Appendix at the end of this press release. The table below summarizes our key financial results.

(Dollars in millions, except for per share amounts)	Three Months Ended December 31,		Twelve Months Ended December 31,	
	2023	2022	2023	2022
Revenue	\$ 1,055.8	\$ 1,027.7	\$ 4,099.8	\$ 4,108.7
Operating income	\$ 242.1	\$ 167.0	\$ 944.3	\$ 927.3
Net income attributable to common stockholders	\$ 138.4	\$ 92.3	\$ 537.3	\$ 565.3
Diluted earnings per share	\$ 0.93	\$ 0.59	\$ 3.53	\$ 3.53
Earnings excluding special items ⁽¹⁾	\$ 138.4	\$ 144.3	\$ 529.3	\$ 607.9
Diluted earnings per share excluding special items ⁽¹⁾	\$ 0.93	\$ 0.92	\$ 3.47	\$ 3.80
Diluted weighted average shares outstanding	148.8	156.4	152.4	160.1
Net cash provided by operating activities	\$ 277.6	\$ 170.3	\$ 869.0	\$ 825.7
Net cash provided by operating activities excluding special items ⁽¹⁾	\$ 277.6	\$ 170.3	\$ 882.3	\$ 825.7



WIKIPEDIA
The Free Encyclopedia

Service Corporation International

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-стритглядели 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 скупает 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.



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.

04.03.2024