



McDonald's MCD

FAIRLY VALUED

Buying Index™ 5

Value Rating ●

Economic Castle
Attractive

Valor Razonable Estimado
\$281

Rango de Precio Razonable
\$218 - \$344

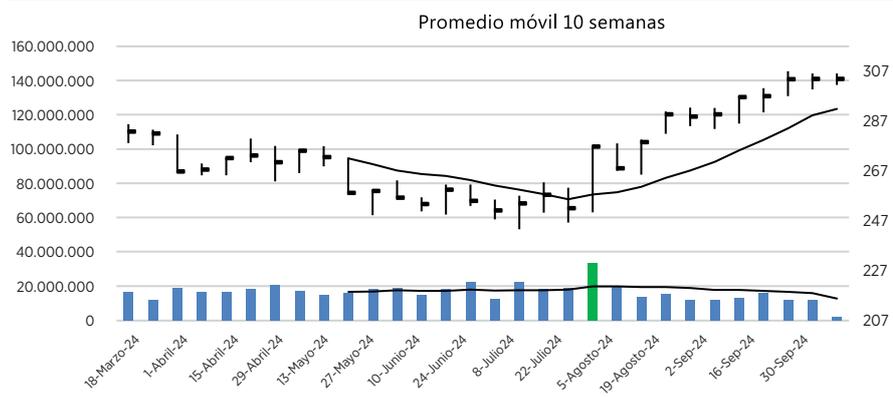
Estilo de Inversión
Mega-Cap Core

Sector
Consumer
Discretionary

Industria
Discretionary
Spending

McDonald's es una de las empresas mejor posicionadas para el actual entorno inflacionista. Sus operaciones, en su mayoría franquiciadas, la protegen de la mayoría de las presiones de costes, mientras que sus ofertas de valor hacen que los clientes vuelvan.

Gráfico de la acción (semanal)



La semana con mayor volumen de negociación de las últimas 30 semanas fue una semana de fuertes ventas, de distribución (barra verde).

Consideraciones sobre la Inversión

Valuación por Flujo de Fondos	FAIRLY VALUED
Valuación Relativa	UNATTRACTIVE
ValueCreation™	EXCELLENT
ValueRisk™	MEDIUM
ValueTrend™	POSITIVE
Generación de Flujo de Efectivo	STRONG
Apalancamiento	HIGH
Crecimiento	MODEST
Evaluación Técnica	NEUTRAL
Fuerza Relativa	STRONG
Money Flow Index (MFI)	OVERBOUGHT
Upside/Downside Volume (U/D)	BULLISH
Soporte Técnico (media móvil 10 semanas)	292,00

DCF = Flujo de caja descontado
MFI = Índice de Flujo Monetario
U/D = Alza/Baja.
MA = Media móvil

Principales Datos de la Empresa

Capitalización Bursátil (en MM USD)	\$222.443
Volumen Semanal Medio (30 sem)	16.370
Rango de 30 semanas (USD)	243,53 - 306,96
Valuentum Sector	Consumer Discretionary
Rendimiento de 5 semanas	4,7%
Rendimiento de 13 semanas	19,8%
Rendimiento de 30 semanas	8,7%
Tasa de Dividendos	2,3%
Dividendos por Acción	7,08
Ratio de Pago de dividendos a futuro	59,2%
Est. Normal Diluted EPS	14,50
P/E on Est. Normal Diluted EPS	21,0
EBITDA Normal Estimado (en MM de USD)	16.356
EV/EBITDA a futuro	18,3
EV/Est. EBITDA Normal	15,8
Crecimiento futuro de los ingresos (5 años)	6,2%
Crecimiento futuro EPS (5 años)	8,7%

NMF = No Significativo; Est. = Estimado; FY = Año Fiscal

Valuación Relativa

	P/E Futuro	PEG	Precio/VR
Disney	18,6	1,8	94,6%
Home Depot	24,4	1,3	92,3%
Nike	28,3	1,4	99,1%
Starbucks	21,2	2,5	90,1%
Mediana Comparables	22,8	1,6	93,4%
McDonald's	25,4	3,0	108,1%

Precio / VR = Precio actual de la acción dividido por el valor razonable estimado.

Puntos Destacados de la Inversión

Hogar del Big Mac, McDonald's es la mayor marca de marca de restaurantes de servicio rápido. La dirección de la empresa es extremadamente amigable con los accionistas, devolviendo miles de millones a los accionistas cada año. McDonald's tiene más de 40.000 restaurantes en unos 120 países. La empresa se fundó en 1940 y tiene su sede en Oak Brook, Illinois.

A mitad de 2023, aproximadamente el 95% de los restaurantes de la compañía en todo el mundo eran franquiciados. McDonald's aspira a generar una tasa de conversión del flujo de caja libre superior al 90% a corto plazo, gracias a la escasez de activos de su modelo de negocio.

Aunque será difícil que otra joya tenga el mismo éxito que McCafe, no podemos descartar a McDonald's. Las tendencias de tráfico en el sector y la competencia de precios en EE.UU. son dignas de mención en lo que respecta a los resultados de la competencia. El modelo de negocio de franquicia de McDonald's se traduce en una tremenda generación de flujo de caja libre sostenido por las tarifas de franquicia.

McDonald's está modernizando sus tiendas y actualizando sus operaciones digitales, al tiempo que anima a sus franquiciados a hacer lo mismo. La firma continúa optimizando el menú mientras mejora la experiencia de entrega digital de pedidos. McDonald's tiene un futuro de crecimiento brillante

La evolución del mercado laboral y salarial vale la pena tenerla entre ojo y ojo, y la creciente competencia de la restauración rápida y los menús más sanos es un cambio estructural permanente. McDonald's confía en su capacidad de fijación de precios para contrarrestar los vientos en contra de la inflación.

Resumen Financiero

	Actual	Proyectado	
Fin del año Fiscal	DIC-22	DIC-23	DIC-24
Ingresos	23.183	25.494	27.941
Ingresos, YoY%	-0,2%	10,0%	9,6%
Ingresos Operativos	10.345	11.705	11.944
Margen Operativo %	44,6%	45,9%	42,7%
Resultado Neto	6.177	8.469	8.670
Margen Neto %	26,6%	33,2%	31,0%
EPS diluido	8,33	11,56	11,96
EPS diluido, YoY%	-17,0%	38,8%	3,4%
Flujo de Caja Libre (CFO-capex)	5.488	7.255	7.887
Margen de Flujo de Caja Libre %	23,7%	28,5%	28,2%

En Millones de USD (excepto las partidas por acción)

Apalancamiento, Cobertura y Liquidez EN MILLONES DE USD

Deuda Total	40.095
Deuda Neta	35.512
Deuda Total/EBITDA	2,9
Deuda Neta/EBITDA	2,6
EBITDA/Interés	10,1
Ratio de Liquidez Corriente o Liquidez General	1,2
Ratio de Prueba Ácida	1,0

NMF = No Significativo

Aviso Legal

El objetivo del presente reporte es brindar a su destinatario información general, y no constituye, de ningún modo, oferta, invitación o recomendación de CRITERIA AN S.A. para la compra o venta de los valores negociables y/o de los instrumentos financieros mencionados en él. El reporte no tiene por objeto proveer los fundamentos para la realización de ninguna evaluación crediticia o de otro tipo. El destinatario del reporte deberá evaluar por sí mismo la conveniencia de la inversión en los valores negociables o instrumentos financieros mencionados en el mismo y deberá basarse en la investigación personal que dicho inversor considere pertinente realizar. El presente no debe ser considerado un prospecto de emisión u oferta pública. Algunos de los valores negociables bajo análisis pueden no estar autorizados a ser ofrecidos públicamente en la República Argentina. Aunque la información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que CRITERIA AN S.A. considera confiables, tal información puede ser incompleta o parcial y CRITERIA AN S.A. no ha verificado en forma independiente la información contenida en este reporte, ni garantiza la exactitud de la información, o que no se hayan producido cambios adversos en la situación (económica, financiera o de otro tipo) relativa a los emisores descrita en este mismo. CRITERIA AN S.A. no asume responsabilidad alguna, explícita o implícita, en cuanto a la veracidad o suficiencia de la misma para efectuar la toma de decisión de su inversión. Ninguna persona ni funcionario de CRITERIA AN S.A. ha sido autorizada a suministrar información adicional a la contenida en este reporte. Todas las opiniones o estimaciones vertidas en el presente reporte constituyen nuestro juicio y pueden ser modificadas sin previo aviso. Asimismo, bajo ningún concepto podrá entenderse que CRITERIA AN S.A. asegura y/o garantiza resultado alguno en relación a posibles inversiones en valores negociables o instrumentos financieros mencionados en el presente reporte, siendo el destinatario del mismo plenamente consciente de los riesgos inherentes a la actividad bursátil y/o financiera. Consecuencia de lo reseñado, el destinatario desiste de realizar reclamo alguno a CRITERIA AN S.A., por eventuales daños y perjuicios que pudiera padecer, sustentando su reclamo en la información brindada por el presente reporte. La información proporcionada en este reporte no está destinada a su distribución o uso por ninguna persona o entidad de cualquier jurisdicción o país donde dicha distribución o uso sea contraria a las leyes o regulaciones vigentes. Aunque la información del presente reporte se considera precisa, puede contener imprecisiones técnicas o errores tipográficos. La reproducción o distribución total o parcial de este reporte por terceros está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados.