



Domino's Pizza DPZ

FAIRLY VALUED

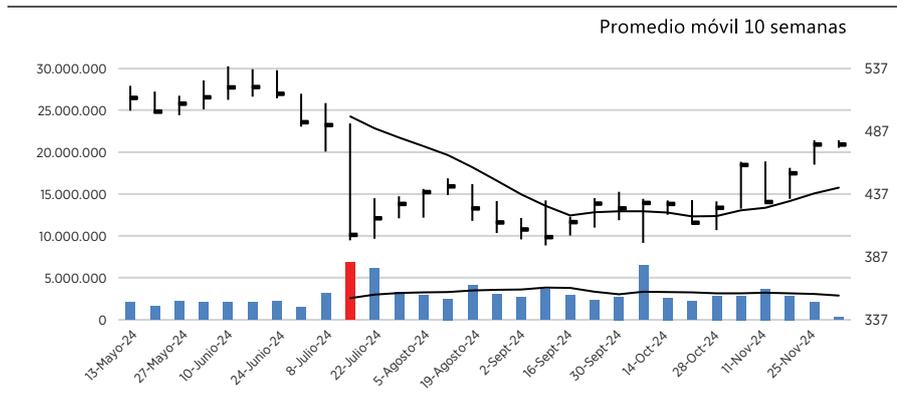
Buying Index™ 6

Value Rating ●

Economic Castle
Very AttractiveValor Razonable Estimado
\$477Rango de Precio Razonable
\$358 - \$596Estilo de Inversión
Large - Cap ValueSector
Consumer
DiscretionaryIndustria
Discretionary
Spending

Las unidades económicas de las tiendas de Domino's Pizza son atractivas para los franquiciados. Además, el retorno sobre el capital invertido de la empresa también es bastante atractivo.

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 roja).

Principales Datos de la Empresa

Capitalización Bursátil (en MM USD)	\$16.857
Volumen Semanal Medio (30 sem)	2.924
Rango de 30 semanas (USD)	396,06 - 538,44
Valuentum Sector	Consumer Discretionary
Rendimiento de 5 semanas	11,8%
Rendimiento de 13 semanas	16,6%
Rendimiento de 30 semanas	-8,3%
Tasa de Dividendos	1,3%
Dividendos por Acción	6,04
Ratio de Pago de dividendos a futuro	35,8%
Est. Normal Diluted EPS	21,64
P/E on Est. Normal Diluted EPS	22,0
EBITDA Normal Estimado (en MM de USD)	1.175
EV/EBITDA a futuro	22,1
EV/Est. EBITDA Normal	18,4
Crecimiento futuro de los ingresos (5 años)	6,0%
Crecimiento futuro EPS (5 años)	13,0%

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%
McDonald's	25,4	3,0	108,1%
Nike	28,3	1,4	99,1%
Mediana Comparables	24,9	1,6	96,8%
Domino's Pizza	28,2	2,5	99,8%

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

Puntos Destacados de la Inversión

Domino's Pizza es la empresa de reparto de pizzas número 1 en Estados Unidos, según el gasto declarado por los consumidores. La empresa también tiene una presencia internacional destacada y es una de las empresas de pizzas más grandes del mundo, según el número de locales y las ventas. Domino's cuenta con más de 19.000 locales que operan en más de 90 mercados, y aproximadamente el 98% de sus tiendas son franquicias.

Aunque Domino's genera un flujo de caja libre también soporta una gran carga de deuda neta. Consideramos esa carga como manejable, pero advertimos de que sus gastos anuales por intereses podrían llegar a ser bastante gravosos en caso de que la empresa tropiece.

Domino's ve espacio para añadir más de 15.000 restaurantes a sus operaciones en sus 15 principales mercados en todo el mundo. Su recorrido de crecimiento es amplio tanto en los mercados desarrollados como en los que están en vías de desarrollo. En EE.UU., Domino's prevé que podría aumentar su número total de establecimientos hasta unos 8.000. La economía por unidad de sus tiendas es atractiva para las franquicias.

Nos gusta el modelo de negocio orientado a las franquicias y el enfoque global de Domino's. Su impresionante poder de fijación de precios ha ayudado a compensar, hasta cierto punto, los crecientes vientos en contra de la inflación observados últimamente. Su plataforma digital de primera categoría y la operación de entrega a domicilio representan ventajas competitivas clave para la empresa.

El rendimiento sobre el capital invertido de Domino's es simplemente un espectáculo. Si no es el mayor generador de valor en nuestro universo de cobertura, ciertamente lo es dentro del espacio de los restaurantes. Esperamos un crecimiento continuo de nuevas tiendas, Domino's es una gran historia.

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	BULLISH
Fuerza Relativa	STRONG
Money Flow Index (MFI)	NEUTRAL
Upside/Downside Volume (U/D)	BULLISH
Soporte Técnico (media móvil 10 semanas)	442,0

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

Resumen Financiero

Fin del año Fiscal	Actual		Proyectado
	DIC-22	DIC-23	DIC-24
Ingresos	4.537	4.479	4.750
Ingresos, YoY%	4,1%	-1,3%	6,0%
Ingresos Operativos	747	820	923
Margen Operativo %	16,5%	18,3%	19,4%
Resultado Neto	452	519	591
Margen Neto %	10,0%	11,6%	12,4%
EPS diluido	12,53	14,66	16,86
EPS diluido, YoY%	-7,5%	17,1%	15,0%
Flujo de Caja Libre (CFO-capex)	388	486	642
Margen de Flujo de Caja Libre %	8,6%	10,8%	13,5%

En Millones de USD (excepto las partidas por acción)

Apalancamiento, Cobertura y Liquidez EN MILLONES DE USD

Deuda Total	4.917
Deuda Neta	4.803
Deuda Total/EBITDA	5,6
Deuda Neta/EBITDA	5,5
EBITDA/Interés	4,4
Ratio de Liquidez Corriente o Liquidez General	1,5
Ratio de Prueba Ácida	0,7

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.