

## MCDONALD'S CORP

### Profil:

McDonald's Corporation licencuje a prevádzkuje fastfoodové reštaurácie, ktoré ponúkajú rôzne druhy menu jedál a nápojov v približne 120 krajinách sveta. Spoločnosť mala na konci roka 2021 viac ako 40 000 reštaurácií. Populárny reťazec je známy svojimi burgrami, hranolkami, zmrzlínami či kuracími nugetkami. Hlavným trhom spoločnosti sú Austrália, Kanada, Francúzsko, Nemecko, Taliansko, Holandsko, Španielsko a Spojené kráľovstvo. Viac ako polovica tržieb pochádza mimo USA. Globálna značka McDonald's je dobre známa, jej marketingové a propagačné úsilie sa zameriava na hodnotu, kvalitu, chuť jedla, výber jedálneho lístka, výživu, pohodlie a zákaznícku skúsenosť. Spoločnosť vynaložila v rokoch 2021, 2020 a 2019 na reklamu 378; 326; a 367 miliónov dolárov. Najväčším trhom spoločnosti sú USA. Segment USA je na konci roka 2021 z 95 % franšizovaný a predstavuje viac ako 35 % tržieb spoločnosti. V ostatných krajinách je podiel franšíz 85 %. Prvý McDonald's bol otvorený v roku 1948 v San Bernardine v Kalifornii.

### Analýza:

Spoločnosť má trhovú kapitalizáciu na úrovni 201,675 miliardy dolárov. Hodnota P/E je na úrovni 27,56 pričom sa očakáva mierny nárast na úroveň 27,63. Zisk na akciu v minulom roku vzrástol o 54 %, v tomto fiškálnom roku sa očakáva nárast na úrovni 13,8 % a v roku 2023 rast o 5,6 %. Očakávaný nárast tržieb je v tomto roku na úrovni 3,3 % a v roku 2023 sa očakáva rast o 2,6 %. Rentabilita aktív (ROA) 12,03 % je mierne pod priemerom sektora, ktorého hodnota je 12,22 %. Čo sa týka zadlženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 96,62 % oproti priemeru v sektore 123,93 %. Rýchly pomer (Quick Ratio) = 1,07. Current Ratio = 1,41. Priemerná cieľová cena analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 285,97 USD, čo predstavuje potenciálny rast o 4,9 % oproti aktuálnej cene. 28 analytikov odporúča nákup, 13 držbu a 1 predaj akcie. Silný cash flow a súvaha McDonald's podporujú agresívnejšie spätné odkupy akcií a zvýšenie dividend v roku 2022, aj keď kapitálové výdavky vzrastú na 2,1 až 2,3 miliardy dolárov na rozvoj obchodu a modernizáciu reštaurácií v USA. Spoločnosť mala hotovosť vo výške 2,3 miliardy dolárov a upravený čistý dlh bol len 2,6-násobok ročného EBITDA. Obrovské úspory z rozsahu pomohli spoločnosti McDonald's znížiť náklady za dodávky zásob oproti konkurencii a prvotriedne umiestnené reštaurácie umožňuje spoločnosti poskytovať jedlo v lepších lokalitách, čo jej dáva konkurenčnú výhodu. Spoločnosť McDonald's v USA môže v 4. štvrtroku opäť prekonať väčšinu konkurentov v sektore s rýchlym občerstvením servisom, keďže strategické zvýšenie cien, hodnotové ponuky a rast digitálnych služieb a dodávok podporujú pozitívne výsledky. Veľkosť a známosť tejto spoločnosti minimalizujú obavy o dramatický pokles ceny tejto akcie. Fundamentovo silná spoločnosť s vysokými podielmi na trhoch v celom svete sa tak môže radíť medzi stabilné, nevolatilné a dividendové akcie.

### Cena:

Cieľová cena 295,38 USD bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 27,37 a najvyššej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2022 (EPS) 11,06 modifikovaného o štandardnú odchýľku pri výpočtoch 0,268. Naša cieľová cena je vyššia oproti tej, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti.

## Kúpiť

Cieľová cena v USD:	295,38 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 02.11.2022):	270,37 \$

### ÚDAJE O AKCII:

Burza:	New York
Bloomberg:	MCD US Equity
Trh. kapitalizácia:	198,92 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,69 mld. \$
P/E:	27,25
Návratnosť kapitálu:	#HODNOTA!
Zisk na akciu (kľavý):	26,83 \$
Dividenda:	6,08 \$
Medziročný rast tržieb:	20,90%
Medziročný rast zisku:	59,50%

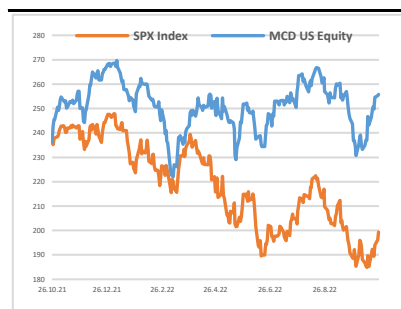
### OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky

27.1.2023

### VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	276,67 \$
52 týždňové minimum	217,68 \$



### VYPRACOVAL

Timotej Lencz, analytik  
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Pribinova 6, 811 09 Bratislava

[info@capitalmarkets.sk](mailto:info@capitalmarkets.sk)

[www.capitalmarkets.sk](http://www.capitalmarkets.sk)

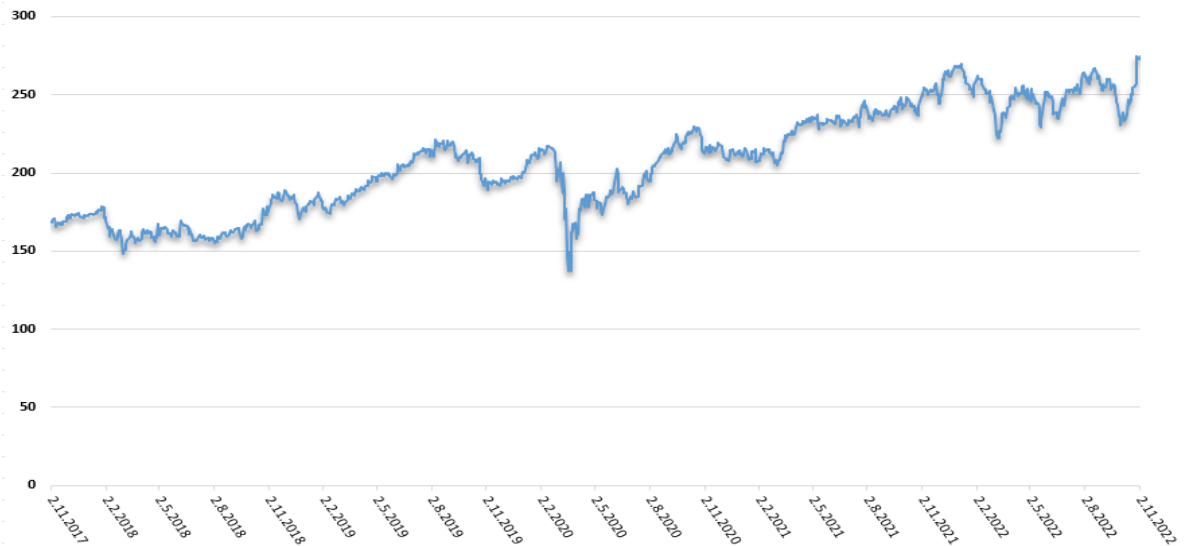
Zdroj informácií: Bloomberg

Upozornenie! Tento marketingový materiál, ktorý nie je určený vybraným klientom nesmie byť chápaný ako investičné poradenstvo. Údaje, ktoré sa týkajú minulosti, nie sú garanciou budúcich výnosov. Investovanie v cudzej mene môže ovplyvniť výnosy v dôsledku výkyvov. Všetky obchody s cennými papiermi môžu viesť ako k ziskom, tak i k stratám. Spoločnosť CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. je subjekt regulovaný Národnou bankou Slovenska.

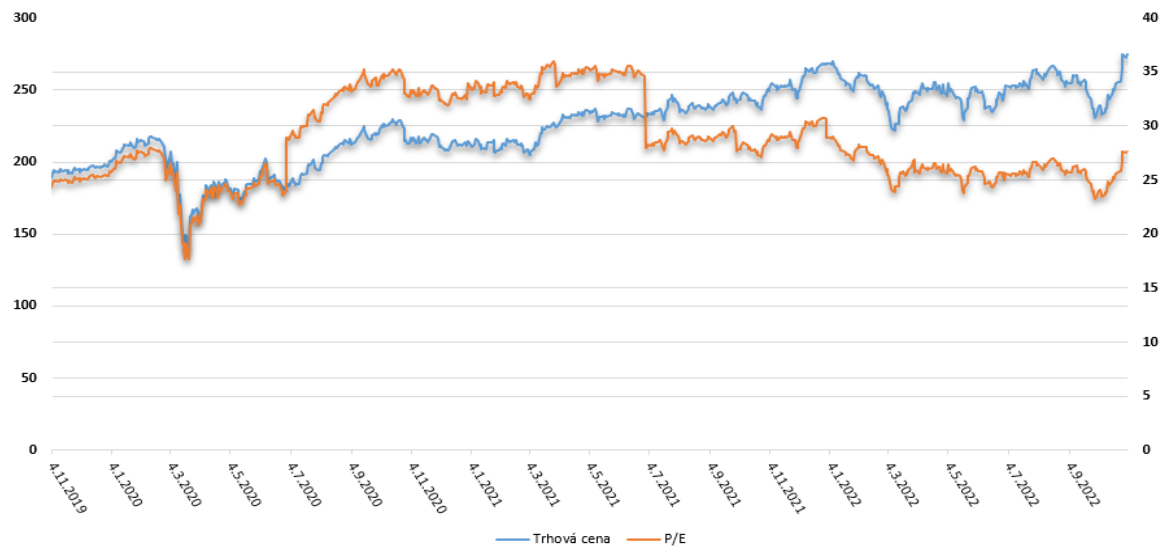
MCDONALD'S CORP

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 10 najväčších vlastníkov

	Holder Name	Position	% Out	Filing Date
1	Vanguard Group Inc/The	67,236,469	9,14	30.06.2022
2	BlackRock Inc	49,880,340	6,78	30.06.2022
3	State Street Corp	34,340,299	4,67	30.06.2022
4	Wellington Management Group LLP	19,749,024	2,68	30.06.2022
5	JPMorgan Chase & Co	19,639,443	2,67	30.06.2022
6	Geode Capital Management LLC	13,353,765	1,82	30.06.2022
7	Bank of America Corp	12,297,393	1,67	30.06.2022
8	Morgan Stanley	9,439,545	1,28	30.06.2022
9	Northern Trust Corp	9,315,823	1,27	30.06.2022
10	Capital Group Cos Inc/The	8,591,818	1,17	30.06.2022