

JACK IN THE BOX INC

Profil:

Spoločnosť Jack in the Box Inc. prevádzkuje sieť reštaurácií. Spoločnosť poskytuje potraviny vrátane hamburgerov, sendvičov, tacos, šalátov, hranolčekov, nápojov, koktailov, dezertov a príloh. Jack in the Box poskytuje služby zákazníkom v Spojených štátoch. Jack in the Box je jedným z najväčších reťazcov hamburgerov v krajine. Spoločnosť prevádzkuje a poskytuje franšizu približne 2 200 reštauráciám rýchleho občerstvenia Jack in the Box v takmer 20 štátoch a Del Taco, druhému najväčšiemu reťazcu mexicko-amerických reštaurácií rýchleho občerstvenia podľa počtu jednotiek v USA s približne 600 reštauráciami v približne 15 štátoch. Jack in the Box ponúka štandardné jedlá rýchleho občerstvenia, ako sú hamburgery, burritos, hranolky a zmrzlina, ako aj šaláty, tacos, hranolky s kučeravým povrchom, vaječné rolky a raňajky. Spoločnosť, ktorá bola otvorená v roku 1951.

Analýza:

Výsledky spoločnosti sú ovplyvňované mnohými faktormi, ako sú ekonomické a politické podmienky, zmeny v trendoch stravovania a spotrebiteľské preferencie. Tržby spoločnosti Jack in the Box vo fiškálnom roku 2023 môžu byť zvýšené vďaka nízko až stredne vysokým jednociferným tržbám v rovnakých predajniach a nízko až jednociferným čistým prírastkom jednotiek v oboch reťazcoch, ale zisk na akciu by mohol klesnúť. Očakáva sa, že predajné, všeobecné a administratívne náklady stúpnu približne o 30 až 40 miliónov USD, keďže spolupráce z akvizície Del Taco sa posunú o ďalší rok a vyššie náklady na poistenie, právne vyrovnanie, odmeny na základe akcií a motivačné odmeny zasiahnu hospodársky výsledok. Konsolidované marže reštaurácií by sa však mali zvýšiť, keďže refranchising je čiastočne kompenzovaný 9-11% komoditnou a 3-6% mzdovou infláciou. Refranchising reštaurácií by mal v tomto roku spôsobiť výrazný pokles upravenej Ebitdy, ale zároveň prinesie značnú hotovostnú sumu, ktorá sa použije na splatenie dlhu a spätný nákup akcií. Čistý dlh predstavoval na konci 1. štvrťroka 5,1x upravenú 12-mesačnú Ebitdu oproti 3,8x pred akvizíciou v 1Q22. Výhľad zisku po 1. štvrťroku hovorí o tom, že tržby spoločnosti Jack in the Box v rovnakých predajniach môžu vo fiškálnom roku 2023 vzrásť o stredne vysoké jednociferné hodnoty v rovnomennom reťazci a o nízke jednociferné hodnoty v reťazci Del Taco v dôsledku zvýšenia cien, predĺženia prevádzkových hodín, otvorenia jedální, prevádzkových zlepšení, digitálneho rastu a inovácií v oblasti potravín. Manažment očakáva, že v oboch reťazcoch sa ceny zvýšia o jednociferné číslo. Prevádzková doba v Jack in the Box sa zvýšila na úroveň jednej hodiny oproti roku 2019 a približne 65 % predajní malo otvorené jedálne (oproti 60 % vo 4. štvrťroku), čo zvýšilo výsledky za 1. štvrťrok. Tieto ukazovatele by sa mali do konca roka zlepšiť, čo podporí nárast predaja v neskorých nočných hodinách a pri večeri. Očakáva sa, že marža reštaurácií sa zvýši na 18-20 %.

Cena:

Cieľová cena 114,65 USD bola určená násobkom váženého 5 ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 20,34 a priemerného očakávaného zisku na akciu ku koncu fiškálneho roka 2023 (EPS) 5,64 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,198. Naša cieľová cena je kvôli modifikácii o niečo nižšia ako cena, ktorú spoločnosti udelili veľké investičné banky.

Kúpiť

Cieľová cena v USD:	114,65 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 06.04.2023):	86,72 \$

ÚDAJE O AKCII:

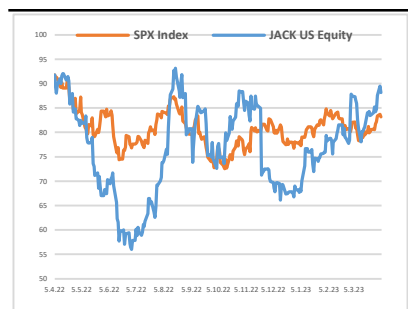
Burza:	NASDAQ GS
Bloomberg:	JACK US Equity
Trh. kapitalizácia:	1,79 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,03 mld. \$
P/E:	17,53
Návratnosť kapitálu:	n/a
Zisk na akciu (kľavý):	4,29 \$
Dividenda:	0,00 \$
Medziročný rast tržieb:	28,37%
Medziročný rast zisku:	-30,15%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky
17.5.2023

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	93,72 \$
52 týždňové minimum	54,80 \$



VYPRACOVAL

Monika Švantnerová, analytik
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Pribinova 6, 811 09 Bratislava

info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

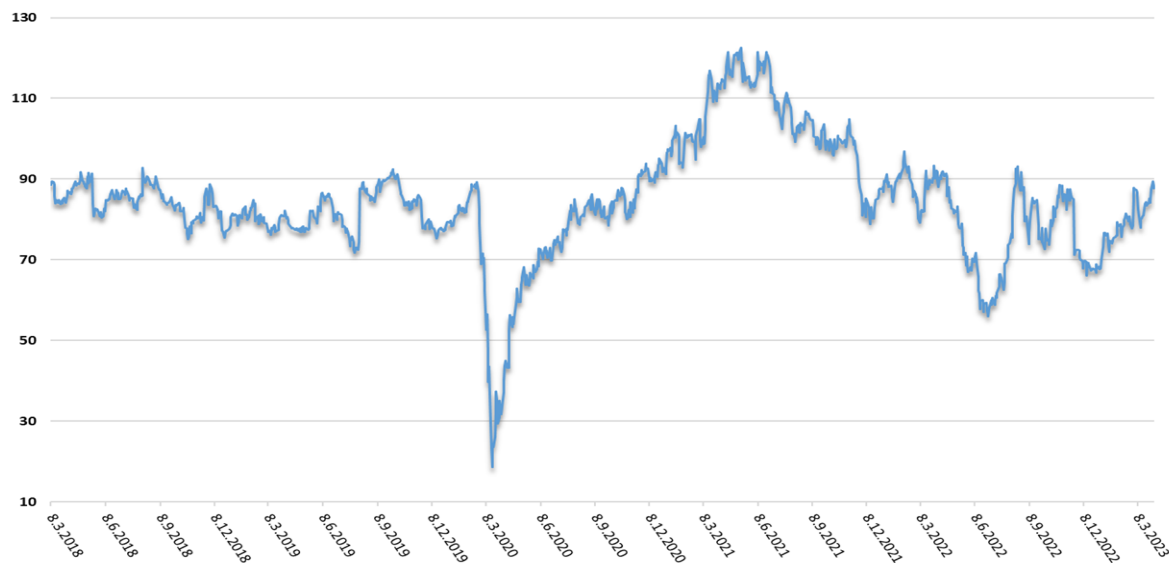
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

JACK IN THE BOX INC

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	BlackRock Inc	3 313 603	16,09	31.12.2022
2	Vanguard Group Inc/The	2 351 209	11,41	31.12.2022
3	Franklin Resources Inc	1 301 280	6,32	31.12.2022
4	Capital Group Cos Inc/The	1 256 700	6,10	31.12.2022
5	Biglari Holdings Inc	1 135 100	5,51	31.12.2022
6	Allspring Global Investments Holdings LLC	916 028	4,45	31.12.2022
7	Cooper Creek Partners Management LLC	891 790	4,33	31.12.2022
8	State Street Corp	712 502	3,46	31.12.2022
9	Wells Fargo & Co	605 729	2,94	28.02.2023
10	Emerald Advisers Inc	11 590 334	2,7	31.12.2022