MCD — McDonald's

NOTA FINAL	8,85/10
Empresa	9,35/10
Oportunidad actual	8,50/10
Riesgo	Bajo-Medio
Tesis 5-10 años	Favorable
Veredicto	COMPRA SELECTIVA
Informe base	17/09/2026
Precio de referencia	248,60 USD

Tesis del negocio

McDonald's sigue siendo una franquicia global de enorme calidad: marca, escala, aproximadamente 95% de restaurantes franquiciados, royalties/rentas previsibles y una plataforma de fidelización de casi 220 millones de usuarios.

Qué sostiene la tesis

El modelo conserva márgenes y caja robustos, 50 años consecutivos de crecimiento del dividendo y capacidad de expansión internacional. La plataforma de bebidas y McDonald's > NEXT ofrecen palancas adicionales de tráfico, ticket y productividad.

Riesgos que sí importan

El deterioro operativo en EE.UU. no debe ignorarse: comparables +0,8% en Q2, mala ejecución del programa EDAP, 23 revisiones de BPA a la baja y retraso del objetivo de 50.000 restaurantes a 2028. La deuda de 54.600 M$ y patrimonio negativo requieren contexto y vigilancia.

Valoración y oportunidad

A 248,60 USD cotiza a unas 19,5x ganancias 2026 y 18,2x 2027, por debajo de múltiplos históricos del informe, pero el crecimiento esperado de BPA es solo de un dígito medio-alto. El descuento compensa parte del menor crecimiento, no convierte la acción en una ganga extrema.

Conclusión The Long Thesis

Negocio excelente atravesando un bache operativo. Si la ejecución estadounidense se normaliza, el precio actual ofrece una entrada razonable para 5-10 años; la nota queda por debajo de los compounders con mayor crecimiento.

Nota de uso web: el precio indicado es el precio de referencia del informe, no una cotización actual. Las cifras y previsiones proceden del informe base; la nota, tesis y veredicto son nuestra interpretación.