McDonald’s

ANÁLISIS PROFUNDO | ESPAÑOL

Nota final: 8.20/10 | Empresa: 9.10/10 | Oportunidad: 7.80/10

Riesgo: Medio | Tesis 5–10 años: Favorable

COMPRA SELECTIVA

Fecha del informe: 15/10/2026 | reference_price: 238.30 USD | Editorial: 20/10/2026 | Version 4

Negocio y novedades

Marca, ubicaciones y red de franquiciados permiten cobrar rentas y royalties con escala global. Empresa 9,1 refleja esa resistencia; depende también de que el restaurante sea rentable para el franquiciado. Subir su coste de inversión mientras cae tráfico puede erosionar el propio sistema.

Las ventas comparables Q2 avanzan 1,3% global y 0,8% en EE. UU.; no prueban una recuperación potente de volumen. El programa NEXT de apoyo citado en el informe es gasto y alivio de rentas a desplegar durante años, no todo capex actual ni ahorro ya cobrado. No traslado una mejora del margen del restaurante al margen consolidado.

Caja y financiación

La fuente primaria corrige el agregado: H1 CFO 5.222 − capex 1.516 = 3.706 millones USD de FCF observado. Inversión neta incluye compras y ventas de negocios, por lo que no sirve como sustituto del capex. El dividendo H1 ronda 2.600 y las recompras 1.300: juntos superan ese FCF antes de otros usos. No extrapolo la mejora de circulante.

Para financiar expansión, apoyo a franquiciados, intereses y vencimientos, las recompras deben absorber el ajuste. La deuda que incorpora alquileres no se compara con deuda financiera sin ellos, y el patrimonio negativo por recompras no equivale por sí mismo a insolvencia. No considero la caja operativa disponible para añadirla íntegra al precio de la acción.

Valoración y riesgos

Sensibilidad propia contemporánea (supuestos, no consenso): BPA [11, 12.5, 14] × múltiplos [18, 22, 25] = [198, 275.0, 350] USD/acción. Desde 15/10/2026 hasta 15/10/2031, crecimiento anual supuesto [2.0, 5.0, 7.0]% produce terminales [218.607999, 350.97743, 490.893106], más cinco dividendos anuales ilustrativos de 7.44 sin reinversión. No es DCF, valor intrínseco validado, TIR ni rentabilidad esperada. El crecimiento por acción ya incorpora recompras; no añado su importe como dividendo.

Escenarios por acción con crecimiento moderado, sin añadir las recompras como rendimiento adicional. El dividendo de 7,44 es una hipótesis ilustrativa basada en el pago trimestral observado de 1,86, no una certificación del dividendo vigente de octubre. Vigilar tráfico, economía del franquiciado, ayudas efectivamente desembolsadas y cobertura de reparto.

Conclusión

Oportunidad 7,8 y final 8,2: compra selectiva a 238,30 USD, con margen condicionado a preservar beneficios y moderar reparto. El audit rebaja la oportunidad inicial por los usos de caja concurrentes: calidad del modelo no significa expansión y remuneración sin coste.

Empresa/Oportunidad/Final: 9.6/8.55/9 → 9.1/7.8/8.2. Veredicto: COMPRA SELECTIVA. Referencia 238.3 USD al 15/10/2026; editorial 20/10/2026. Se conservan punto cero y todas las versiones. La revisión amplía evidencia y juicio; no demuestra un trimestre nuevo ni acierto por precio.

Fuentes / Sources: ProResearch 15/10/2026; corporate release 2026-08-06 (selected sections; consulted 20/10/2026).

McDonald’s

DEEP ANALYSIS | ENGLISH

Overall: 8.20/10 | Company: 9.10/10 | Opportunity: 7.80/10

Risk: Medium | 5–10-year thesis: Favourable

SELECTIVE BUY

Fecha del informe: 15/10/2026 | reference_price: 238.30 USD | Editorial: 20/10/2026 | Version 4

Business and developments

Brand, locations and franchise scale support global rental and royalty income. Company 9.1 reflects that resilience, which also depends on franchisee restaurant profitability. Higher investment requirements during weaker traffic can undermine the system itself.

Q2 comparable sales rise 1.3% globally and 0.8% in the US; they do not establish a strong volume recovery. The report’s NEXT support programme involves spending and rental relief over several years, not entirely current capex or savings already collected. Restaurant margin improvement is not consolidated margin improvement.

Cash and funding

The primary source corrects the aggregate: H1 CFO of 5,222 less capex of 1,516 gives 3,706 million USD of observed FCF. Net investing includes business purchases and disposals and cannot replace capex. H1 dividends of about 2,600 and repurchases of 1,300 together exceed that FCF before other uses. Working-capital improvement is not extrapolated.

Buybacks must absorb the adjustment needed to fund expansion, franchise support, interest and maturities. Debt including leases is not comparable with financial debt excluding them; buyback-driven negative equity alone does not establish insolvency. Operating cash is not added wholesale to the share valuation.

Valuation and risks

Own current sensitivity: EPS [11, 12.5, 14] × multiples [18, 22, 25] = [198, 275.0, 350] USD/share. From 15 October 2026 to 15 October 2031, assumed annual growth of [2.0, 5.0, 7.0]% gives terminal values [218.607999, 350.97743, 490.893106], plus five illustrative annual dividends of 7.44 without reinvestment. This is not a DCF, validated intrinsic value, IRR or expected return. Per-share growth already includes buybacks, whose cash amount is not added as a dividend.

Per-share scenarios use moderate growth and do not add buybacks as another return stream. The 7.44 dividend is an illustrative assumption based on the observed quarterly payment of 1.86, not certification of October’s prevailing dividend. Watch traffic, franchisee economics, support actually paid and distribution coverage.

Conclusion

Opportunity 7.8 and overall 8.2: selective buy at 238.30 USD, with the margin dependent on preserving earnings and moderating distributions. The audit reduces initial opportunity for competing cash uses: business quality does not make expansion and shareholder returns costless.

The revision preserves baseline and every prior version. Operating periods overlap with the earlier report; expanded evidence and a changed judgment do not establish a new quarter or prediction success. Previous page/metadata were compared, without a new full reading of all archived PDFs.

Fuentes / Sources: ProResearch 15/10/2026; corporate release 2026-08-06 (selected sections; consulted 20/10/2026).