

McDonald's

Odvážne plány v Číne

Analýza:

Dňa 22. júla oznámil manažment spoločnosti McDonald's Corporation výsledky za druhý kvartál roku 2011. Spoločnosť vykázala čistý zisk na úrovni 1.41 miliardy dolárov alebo 1.35 dolárov za akciu. Medziročne tak spoločnosť zvýšila čistý zisk o 15 percent z úrovne 1.22 miliardy dolárov alebo 1.13 dolárov na akciu. Tržby spoločnosti dosiahli za tri mesiace končiace 30. júnom 2011 celkovú hodnotu 6.905 miliardy dolárov. Medziročne sa tak tržby spoločnosti zvýšili o 16 percent z hodnoty 5.95 miliardy dolárov. Celosvetové tržby spoločnosti vzrástli v priemere o 5.6 percenta. Manažment tiež oznámil vyplatenie dividendy na úrovni 0.61 dolára za akciu s výplatou 16. septembra 2011. Operatívny zisk spoločnosti v USA sa zvýšil o 6 percent najmä zásluhou veľkého záujmu o nové produkty spoločnosti, v Európe o 24 percent zásluhou masívneho rozvoja siete vo Francúzsku, V. Británii a Rusku, najväčší nárast operatívneho zisku však vznikol v Ázii/Str. Východe/Afrike, kde na čele s Čínou, vzrástol až o 34 percent, čo odráža úspech tohto obchodného modelu u rastúcej strednej vrstvy v rozvojových krajinách. Tržby fast-foodov v Číne v minulom roku vzrástli o 12 percent na 9.3 miliardy dolárov. Až 40 percent z tohto balíka pripadá na najväčšieho konkurenta, spoločnosť Yum! Brands, pričom na McDonald's pripadá len približne 16 percent. Do budúcnosti preto plánuje vedenie spoločnosti zrealizovať odvážny plán na zvýšenie svojho obchodného podielu v najľudnatejšej krajine sveta. Podľa prezidenta McDonald's pre Áziu „budú otvárať každý druhý deň jednu prevádzku“ počas najbližších 6 rokov. Týmto krokom by chcelo vedenie spoločnosti zamestnať 50 000 nových zamestnancov a vedúcich pracovníkov, pričom by ročne otvorili 180 nových prevádzok.

Profil:

McDonald's Corporation spolu s jej dcérskymi spoločnosťami celosvetovo prevádzkuje sieť McDonald's reštaurácií s rýchlym občerstvením a taktiež poskytuje franchising licencie. Reštaurácie poskytujú rôzne jedlá rýchleho občerstvenia ako napr. hamburgery, hranolky, zmrzlinu,... a rôzne nealkoholické nápoje. Spoločnosť riadi 32 000 reštaurácií a pôsobí v 118 krajinách, z ktorých je 20 500 franchisingových reštaurácií, 4000 je ovládaných pobočkami a 6900 je ovládaných spoločnosťou. Celosvetovo zamestnáva spoločnosť 1.7 milióna zamestnancov. Spoločnosť McDonald's bola založená v roku 1948 a sídli v Oak Brook v štáte Illinois.

Cena:

Cieľová cena 100 amerických dolárov bola určená násobkom priemerného očakávaného zisku na akciu EPSFY 12/12 5.71 amerického dolára a 5 ročného priemerného P/E 17.52. Cieľová cena bola určená za predpokladu udržania rastu svetového HDP na úrovni 3 percent. Výrazné spomalenie rastu HDP Spojených štátov, Európy alebo Číny, by mohlo zapríčiniť negatívny vývoj ceny akcií na burze.

KÚPIŤ

Cieľová cena: **100 USD**

Horizont: **STREDNODOBÝ**

Cena (01.08.2011, 22:00): **86.48 USD**

Nové investičné odporúčanie

ÚDAJE O AKCII:

Burza:	NYSE
Bloomberg:	MCD.US
Trhová kapitalizácia:	89.7 mld. USD
Priemer. denný objem:	480 mil.USD
Free-float:	99.9 %
P/E:	17.44
Návratnosť kapitálu:	35.46 %
Zisk na akciu (kľzavý):	4.96 USD
Dividenda:	2.82 USD
Rast tržieb (2010/2011):	5.85 %
Rast zisku (2010/2011):	8.69 %

OČAKÁVANÉ UDALOSTI

21.10. 2011 hospodárske výsledky

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum 89.57 USD

52 týždňové minimum 69.84 USD



VYPRACOVAL

Ing. PhDr. Vladimír Gešperík

Predseda predstavenstva

Boris Penev, analytik

CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Ul. 29. augusta 36, 811 09 Bratislava

e-mail: info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

Upozornenie! Všetky obchody s cennými papiermi môžu viesť ako k ziskom, tak i k stratám. Všetky informácie týkajúce sa pravidiel vypracúvania a šírenia investičných odporúčaní podľa §132e až §132n zákona 566/2001 o cenných papieroch nájdete na www.capitalmarkets.sk/ID. Dohľad nad činnosťou spoločnosti CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. vykonáva Národná banka Slovenska. Zdroj informácií: Bloomberg.