McDonald’s

MCD · Revisión v7 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 12/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 274.80 USD

Publicación en la web: 14/11/2026 · Referencia del documento, no cotización actual.

Empresa:	9.00/10
Oportunidad:	7.30/10
NOTA FINAL:	8.20/10

ESPERAR

Riesgo: Medio

Mantener por franquicia y marca. Esperar para entrar dada la proximidad al caso central.

Horizonte de 5-10 años. Las tres notas son juicios separados; Nota Final no es una media. Fuentes, supuestos y límites se distinguen en el texto.

Negocio, novedades y caja

La franquicia combina marca, inmuebles y comisiones sobre ventas de operadores.

El informe reporta BPA ajustado Q3 de 3,57 USD.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 12/11/2026: 274,80 USD por título. A 274,80 USD el BPA estimado de 13 implica 21,1 veces.

La caja del accionista requiere restar mantenimiento y apoyo a operadores cuando la presión de valor reduce márgenes.

La red se financia entre franquiciador y operadores. Deuda y arrendamientos condicionan reparto.

Sensibilidad al corte en USD. BPA de 10,5×15, 13×21,5 y 15×27. Escenarios adverso, central y favorable de 157.5, 279.5 y 405 por título. Se ponderan por su exposición a la caja, el crecimiento financiado y el riesgo de múltiplo.

El retorno de nuevas tiendas depende de tráfico adicional, evitando contar ventas canibalizadas.

Ofertas de valor y digital pueden ganar frecuencia, aunque el coste de comida y trabajo reduzca rentabilidad por tienda.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

Menor tráfico y presión de costes pueden erosionar retornos.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 9, oportunidad 7.3, final 8.2. Mantener por franquicia y marca. Esperar para entrar dada la proximidad al caso central.

Mantener mientras tráfico y rentabilidad del operador sostengan rentas y caja corporativa.

Mantener mientras tráfico y rentabilidad del operador sostengan rentas y caja corporativa.

Reducir si promociones y costes deterioren caja de franquiciados varios trimestres.

Vender si la rentabilidad del operador y la capacidad de renovar franquicias se deterioren duraderamente.

Ofertas de valor y digital pueden ganar frecuencia, aunque el coste de comida y trabajo reduzca rentabilidad por tienda.

Menor tráfico y presión de costes pueden erosionar retornos.

Versión 6 con referencia anterior de 250.50 USD y nueva de 274.80. Q3 aporta nuevo BPA ajustado y el precio aumenta. La valoración sigue dependiendo del tráfico neto de promociones y la rentabilidad del franquiciado.

Qué vigilamos

• Mantener mientras tráfico y rentabilidad del operador sostengan rentas y caja corporativa.

Fuentes y alcance

ProResearch de McDonald's

McDonald's · información del emisor

McDonald’s

MCD · v7 · Report 12/11/2026 · Reference 274.80 USD

Company 9.00/10 | Opportunity 7.30/10 | Overall 8.20/10

WAIT

Risk: Medium

Hold for franchise and brand. Wait for entry close to central value.

Business, developments and cash

Franchising combines brand, property and fees on operator sales.

The report shows Q3 adjusted EPS of USD 3.57.

Valuation and price expectations

Report reference on 12/11/2026: 274.80 USD per share. At USD 274.80 estimated EPS of 13 implies 21.1 times.

Owner cash requires maintenance and franchisee support when value offers pressure margins.

Financing is shared by franchisor and operators. Debt and leases constrain distributions.

Cutoff sensitivity in USD. EPS of 10.5×15, 13×21.5 and 15×27. Downside, central and upside values are 157.5, 279.5 and 405 per share. Cash, funded growth and multiple risk inform the weighting.

Store returns require additional traffic after cannibalisation.

Value offers and digital may gain frequency while food and labour costs pressure store returns.

Risks and monitoring

Lower traffic and input costs could erode returns.

Conclusion and independent score judgments

Business 9, opportunity 7.3, overall 8.2. Hold for franchise and brand. Wait for entry close to central value.

Hold while traffic and operator returns support rents and corporate cash.

Hold while traffic and operator returns support rents and corporate cash.

Reduce if promotions and costs compress franchisee cash for several quarters.

Sell if operator economics and renewal capability deteriorate durably.

Value offers and digital may gain frequency while food and labour costs pressure store returns.

Lower traffic and input costs could erode returns.

Version 6 had a reference of 250.50 USD versus 274.80 now. Q3 adds new adjusted EPS and price rises. Valuation still relies on traffic net of offers and franchisee returns.

The original ProResearch is retained in the private case file; this PDF is TLT's own editorial analysis. Internal review by the same system is not an independent audit and does not guarantee returns. This is not personalized advice.