

Investir

du 4 au 10 novembre 1995

**McDONALD'S****Rude concurrence  
aux Etats-Unis**

Avec un gain de 28% depuis le début de l'année, McDonald's figure dans le peloton de tête des meilleures performances boursières parmi les valeurs étrangères cotées à Paris. Après avoir été boudé par Wall Street en 1994 (*Investir* en avait profité pour recommander l'action en novembre dernier à 144 F), le titre a de nouveau le vent en poupe. Les analystes ont encore relevé leurs estimations de résultats pour 1996.

Ainsi, au troisième trimestre, le premier groupe mondial de restauration rapide a agréablement surpris les experts, en annonçant une augmentation de 14% de son bénéfice net, à 400 millions de dollars, pour des ventes sous enseigne en hausse de 13%, à 7,8 milliards de dollars. En neuf mois, le roi du « fast food » a donc gagné un peu plus de 1 milliard de dollars (1,46 dollar par action) et a ouvert 1.453 nouveaux restaurants, ce qui porte leur nombre total à 17.403, au 30 septembre.

Toutefois, si le groupe continue d'enregistrer une croissance impressionnante de ses profits à l'international (le bénéfice d'exploitation s'est accru de 34% à l'issue des neuf mois), une activité qui représente désormais plus de la moitié de ses gains, les affaires aux Etats-Unis marchent au ralenti. Le bénéfice d'exploitation n'a progressé que de 2%, car la firme est soumise à une rude concurrence et préfère rogner sur ses marges à court terme, afin de regagner des parts de marché.

Par ailleurs, McDonald's, qui avait lancé des restaurants « satellites », (de plus petite surface) a décidé de réduire le nombre annuel d'ouvertures de 1.000 à 700.

→ **L'action peut encore retenir l'attention.**

ALT. A Paris : 202F [206,5-150,5]; à New York : 41,1\$ [42-27,75]; ratios (1,97 dollar estimé en 1995 et 2,2\$ en 1996) : 20,8 et 18,6; rdt (0,27) : 0,6%; CB : 28,75 milliards de dollars; code : 12948; (RM).