ITX - Inditex

NOTA FINAL	9,10/10
Empresa	9,65/10
Oportunidad actual	8,35/10
Riesgo	BAJO-MEDIO
Tesis 5-10 anos	MUY FAVORABLE
Veredicto	COMPRA SELECTIVA

Novedades clave

Inditex sigue mostrando una calidad excepcional: ventas creciendo, FCF H1 practicamente duplicado, mas de 10 B EUR de caja neta, expansion internacional y una cuota global todavia reducida. Su cadena de suministro, integracion vertical y omnicanalidad siguen siendo ventajas competitivas muy dificiles de replicar.

Riesgos / puntos a vigilar

La principal pega es el precio. Cerca de 25-26x beneficios, la cotizacion ya reconoce una parte importante de la calidad y del crecimiento futuro.

Conclusion

Una de las mejores empresas del grupo por calidad pura. La diferencia entre Empresa y Oportunidad procede fundamentalmente de la valoracion: compania extraordinaria, precio menos extraordinario.