Inditex (ITX) - ANALISIS PROFUNDO

report_date: 01/10/2026 · reference_price: 53,10 EUR · mercado: BME · editorial_date: 02/10/2026

NOTA FINAL	9,20/10	**Empresa**	9,80/10
Oportunidad actual	8,85/10	**Riesgo**	Bajo-Medio
Tesis 5-10 anos	Muy favorable	**Veredicto**	COMPRA SELECTIVA

Tesis / novedades clave

Inditex sigue siendo una de las mejores compañías de consumo europeas: cadena de suministro ágil y verticalmente integrada, ocho conceptos, presencia global y balance con más de 10.000 M€ de caja neta. H1 2026: ventas +7,6% (+9,2% a divisa constante), beneficio neto +6,8% y FCF +97%. Las ventas a divisa constante aceleraron al 10% al inicio de Q3 y Bershka, Stradivarius y Oysho ya superan 1.000 M€ de ventas cada una.

Valoracion y oportunidad

La calidad es excepcional, pero a 53,10 € el PER FY27 ronda 25x y FY28 22,8x para crecimiento de BPA previsto de ~8-9%. El propio informe muestra fair value de 49,8 €, aunque el consenso se sitúa cerca de 60 €. Es una valoración razonable para una empresa excepcional, no claramente infravalorada.

Riesgos principales

OpEx creciendo más rápido que ventas, presión logística por Oriente Medio, divisas, competencia de Shein/Temu, regulación de sostenibilidad y riesgo de pagar un múltiplo elevado si el crecimiento se desacelera.

Conclusion The Long Thesis

9,20. Empresa casi sobresaliente, pero la oportunidad actual es menos extraordinaria que el negocio. Para The Long Thesis encaja como COMPRA SELECTIVA: gran activo para 5-10 años, esperando preferiblemente mayor margen de seguridad.

WORK: report_date=01/10/2026; reference_price=53,10 EUR; currency=EUR; editorial_date=02/10/2026. Conservar esta ancla historica para seguimiento y comparacion.