INDITEX — ANÁLISIS PROFUNDO

NOTA FINAL: 8,75/10

Empresa: 9,65/10

Oportunidad actual: 7,40/10

Riesgo: MEDIO

Tesis 5–10 años: MUY POSITIVA

Veredicto: MANTENER

Referencia: ITX · 52,80 € · Informe y precio: 08/10/2026 · Fecha editorial: 12/10/2026

Negocio y ventajas competitivas

Operador de moda con Zara y otras marcas, logística integrada, respuesta rápida a demanda y fuerte disciplina de inventarios. Modelo muy competitivo y balance sólido.

Novedades y calidad de resultados

H1 2026: ventas +7,6% hasta 19.800 millones de euros (+9,2% en moneda constante), beneficio neto +6,8% hasta unos 3.000 millones y margen bruto 58,7%. Gastos operativos +8,3%, por encima de ventas. Ventas de inicio de Q3 +10% en moneda constante, según el informe.

Valoración y oportunidad

PER adelantado 24,7 veces; valor razonable del proveedor alrededor de 50 € frente a cotización 52,80 €. La posición de caja neta superior a 10.000 millones aporta fortaleza, pero no equivale a un descuento de entrada.

Riesgos y condiciones que vigilar

Presión logística y costes de transporte, riesgo de divisas, competencia de moda ultrarrápida y ejecución de expansión internacional. Los beneficios siguen creciendo, pero los costes operativos más rápido que las ventas.

Conclusión y veredicto

Calidad empresarial excepcional con precio exigente. Mantener o vigilar una mejor entrada sin degradar la evaluación del negocio.

Fuente: ProResearch_ITX 3.pdf. Las cifras y previsiones proceden del documento suministrado; las valoraciones y notas son interpretación editorial. No se han comprobado noticias externas ni versiones históricas de la web.