

RESULTADOS CONSOLIDADOS EJERCICIO 2009

1 de febrero 2009 a 31 de enero 2010

-
- Las Ventas del ejercicio 2009 ascendieron a 11.084 millones de €. Las ventas a tipos de cambio constantes aumentaron un 9% en el ejercicio.
 - El Margen Bruto se situó en 6.328 millones de €, un 7% superior al del ejercicio 2008, y representa el 57,1% de las Ventas.
 - El Resultado operativo (EBITDA) ascendió a 2.374 millones de €, un 9% por encima del ejercicio anterior.
 - El Resultado neto alcanzó los 1.314 millones de € (2,11 € por acción), un 5% por encima del ejercicio anterior.
 - El Consejo de Administración ha acordado proponer a la Junta General de Accionistas el pago de un dividendo ordinario de 1,10 € por acción y de un dividendo extraordinario de 0,10 € por acción, hasta un total de 1,20 € por acción, un 14% superior al del ejercicio anterior.
-

Comentarios al Ejercicio 2009

Las **Ventas** del ejercicio 2009 se situaron en 11.084 millones de €, alcanzando un crecimiento del 9% a tipos de cambio constantes.

La **superficie de venta** calendarizada por fecha de las aperturas aumentó un 10% en 2009. La superficie total de venta se situó en 2.348.708 metros cuadrados al cierre del ejercicio:

	31 enero 2010	31 enero 2009	Var % 09/08
Zara	1.541.291	1.447.313	6%
Pull & Bear	175.574	158.927	10%
Massimo Dutti	138.001	130.618	6%
Bershka	232.319	211.436	10%
Stradivarius	133.062	116.835	14%
Oysho	54.930	51.925	6%
Zara Home	65.761	59.655	10%
Uterqüe	7.770	4.180	n.s.
Total	2.348.708	2.180.889	8%

Al cierre del ejercicio INDITEX operaba 4.607 tiendas en 74 países. En 2009 se han realizado aperturas en 46 países:

Cadena	Aperturas Netas	Tiendas existentes	
	2009	31 enero 2010	31 enero 2009
Zara	103	1.395	1.292
Zara Kids	(15)	213	228
Pull & Bear	43	626	583
Massimo Dutti	27	497	470
Bershka	60	651	591
Stradivarius	59	515	456
Oysho	18	392	374
Zara Home	22	261	239
Uterqüe	26	57	31
Total	343	4.607	4.264

Los anexos IV y V incluyen información sobre las aperturas por trimestres estancos y la ubicación de las tiendas por país y cadena al cierre del ejercicio.

Las **ventas en superficie comparable** del Grupo se mantuvieron en el conjunto del ejercicio 2009 (-2% en 1S y 2% en 2S) poniendo así de manifiesto la flexibilidad del modelo de negocio. El cálculo de la venta en superficie comparable del conjunto del ejercicio (tiendas abiertas durante los dos últimos ejercicios completos) incluye el 78% de las ventas en tienda.

A continuación se muestra un detalle de las **Ventas por cadena**:

Cadena	2009	2008	% Var. 09/08	Tipos cambio constantes
Zara	7.077	6.824	4%	6%
Pull & Bear	771	720	7%	9%
Massimo Dutti	790	722	9%	10%
Bershka	1.177	1.026	15%	17%
Stradivarius	702	633	11%	12%
Oysho	280	242	16%	18%
Zara Home	243	222	9%	10%
Uterqüe	44	17	n.s.	n.s.
Total ventas	11.084	10.407	7%	9%

La estrategia de expansión internacional del Grupo le ha permitido alcanzar una plataforma de ventas muy diversificada, al tiempo que el peso de las ventas en tiendas internacionales se ha situado en el 68% del total. La zona geográfica de mayor peso es **Europa** (sin España), que proporciona el 46% del total de ventas en tienda. **Asia** es la zona que ha incrementado en mayor medida su contribución a las ventas del Grupo gracias a la exitosa expansión y la favorable acogida en la zona.

	2009	2008
Europa sin España	45,7%	44,8%
España	31,8%	33,9%
Asia	12,2%	10,5%
América	10,2%	10,7%
Total	100,0%	100,0%

Todas las cadenas han incrementado su proporción de ventas en mercados internacionales:

Cadena	2009	2008
Zara	77%	75%
Pull & Bear	54%	50%
Massimo Dutti	56%	53%
Bershka	58%	54%
Stradivarius	38%	33%
Oysho	54%	48%
Zara Home	57%	54%
Uterqüe	24%	10%
Total Grupo	68%	66%

El **Margen bruto** ascendió hasta 6.328 millones de €, un 7% superior al del ejercicio anterior, situándose en el 57,1% de las ventas (56,8% en 2008).

Los **Gastos operativos** se han mantenido bajo estricto control durante todo el ejercicio, para finalizar creciendo un 7%, principalmente como resultado de la nueva superficie comercial abierta durante 2009. Destaca el cumplimiento íntegro del plan de eficiencias operativas previsto para el año.

Millones de euros	2009	2008	% Var
Gastos de personal	1.792	1.703	5%
Arrendamientos operativos	1.134	1.028	10%
Otros gastos operativos	1.027	976	5%
Total	3.953	3.708	7%

Al cierre del ejercicio la plantilla del Grupo estaba integrada por 92.301 empleados (89.112 al cierre de 2008).

El **Resultado operativo (EBITDA)** del ejercicio 2009 se situó en 2.374 millones de €, un 9% superior al del ejercicio anterior, y el **Resultado de explotación (EBIT)** ascendió a 1.729 millones de €, un 7% superior al del ejercicio anterior.

El desglose del Resultado de explotación por cadena se detalla a continuación:

Cadena	EBIT por cadena (Millones de euros)			% ventas	% total
	2009	2008	Var% 09/08	2009	2009
Zara	1.105	1.048	5%	15,6%	63,9%
Pull & Bear	101	119	-15%	13,1%	5,8%
Massimo Dutti	117	108	9%	14,8%	6,8%
Bershka	196	155	27%	16,7%	11,3%
Stradivarius	149	144	4%	21,2%	8,6%
Oysho	38	21	77%	13,6%	2,2%
Zara Home	25	14	76%	10,3%	1,4%
Uterqüe	-2	n.a	--	--	--
Total EBIT	1.729	1.609	7%	15,6%	100,0%

Los Resultados financieros incluyen el gasto no monetario derivado de las diferencias de cambio surgidas por la conversión de las cuentas a recibir y a pagar a los tipos de cambio existentes a la fecha de cierre del período:

Millones de euros	2009	2008
Ingresos (gastos) financieros netos	8	17
Diferencias de cambio netas	(5)	(38)
Total	4	(22)

El **Resultado neto** ascendió a 1.314 millones de €, un 5% superior al del ejercicio anterior.

El Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas el pago de un dividendo ordinario de 1,10 € por acción y de un dividendo extraordinario de 0,10 € por acción, hasta un **dividendo total** de 1,20 € por acción, un 14% superior al del ejercicio anterior. De esta cantidad, 0,60 € por acción serán pagaderos el 3 de mayo de 2010 en concepto de dividendo ordinario a cuenta, y 0,60 € por acción el 2 de noviembre de 2010 como dividendo ordinario complementario y dividendo extraordinario.

INDITEX ha mantenido su sólida posición financiera y ha incrementado su posición neta de caja al cierre del ejercicio:

	31 enero 2010	31 enero 2009
Caja y equivalentes	2.420	1.466
Deuda financiera corriente	(35)	(234)
Deuda financiera no corriente	(5)	(13)
Posición financiera neta	2.380	1.219

El Fondo de Maniobra permanece negativo, como consecuencia del modelo de negocio:

	31 enero 2010	31 enero 2009
Existencias	993	1.055
Deudores	422	585
Acreedores corrientes	(2.270)	(2.157)
Fondo de maniobra operativo	(856)	(517)

Los **Fondos generados por las operaciones** han alcanzado los 2.060 millones de € en el ejercicio 2009, con un incremento del 11% respecto a 2008.

La **inversión** del ejercicio 2009 ha sido de 510 millones de €.

En el ejercicio 2009 se han trasladado a los accionistas un total de 662 millones de € como dividendos.

Inicio del Ejercicio 2010

Las ventas en tienda a tipos de cambio constantes han aumentado un 14% en el período desde el 1 de febrero hasta el 14 de marzo de 2010. La campaña Primavera-Verano viene influenciada por el desempeño durante la Semana Santa, debido al importante volumen de ventas que tienen lugar alrededor de dicho período.

La cifra de inversiones prevista para 2010 es de unos 570 millones de €, en función del programa de apertura de tiendas previsto que contempla que aproximadamente el 95% de la nueva superficie se abra en mercados internacionales. Aproximadamente el 70% de dichas aperturas han sido aseguradas contractualmente, si bien en algunos casos no es posible garantizar que la apertura se producirá dentro del año 2010:

Cadena	Rango	% Internacional
Zara	110 - 120	98%
Pull and Bear	40 - 50	95%
Massimo Dutti	25 - 35	98%
Bershka	45 - 50	98%
Stradivarius	65 - 75	95%
Oysho	30 - 35	80%
Zara Home	25 - 30	65%
Uterqüe	25 - 30	65%
Total aperturas netas	365 - 425	

Calendario corporativo para el ejercicio 2010

Se espera que los resultados de cada trimestre del ejercicio 2010 se hagan públicos en las siguientes fechas:

Primer trimestre: 9 junio 2010

Segundo trimestre: 22 septiembre 2010

Tercer trimestre: 15 diciembre 2010

Ejercicio 2010: marzo 2011 (fecha por confirmar)

Para más información:

Relación con inversores

INDITEX

+34 981 18 53 64

r.inversores@INDITEX.com

Disclaimer

El presente documento y la información contenida en el mismo no constituyen una oferta de venta, de compra o de canje, ni una invitación a formular una oferta de compra, de venta o de canje, ni una recomendación o asesoramiento, sobre ningún valor emitido por el Grupo Inditex.

La información recogida en el presente documento puede contener manifestaciones sobre intenciones, expectativas o previsiones futuras. Todas aquellas manifestaciones, a excepción de aquellas basadas en datos históricos, son manifestaciones de futuro, incluyendo, entre otras, las relativas a nuestra posición financiera, estrategia de negocio, planes de gestión y objetivos para operaciones futuras. Dichas intenciones, expectativas o previsiones están afectadas, en cuanto tales, por riesgos e incertidumbres que podrían determinar que lo que ocurra en realidad no se corresponda con ellas.

Entre estos riesgos se incluyen, entre otros, la competencia del sector, las preferencias y las tendencias de gasto de los consumidores, las condiciones económicas y legales, las restricciones al libre comercio y/o la inestabilidad política en los distintos mercados donde está presente el Grupo Inditex o en aquellos países donde los productos del Grupo son fabricados o distribuidos.

Los riesgos e incertidumbres que podrían potencialmente afectar la información facilitada son difíciles de predecir. La compañía no asume la obligación de revisar o actualizar públicamente tales manifestaciones en caso de que se produzcan cambios o acontecimientos no previstos que pudieran afectar a las mismas.

La compañía facilita información sobre estos y otros factores que podrían afectar las manifestaciones de futuro, el negocio y los resultados financieros del Grupo Inditex, en los documentos que presenta ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España. Se invita a todas aquellas personas interesadas a consultar dichos documentos.

- TABLAS Y ANEXOS A CONTINUACIÓN -

Estados financieros consolidados

Grupo Inditex

Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada del ejercicio 2009

Datos en millones de euros

	Ejercicio 2009	Ejercicio 2008
Ventas	11.084	10.407
Coste de ventas	(4.755)	(4.493)
Margen bruto	6.328	5.914
<i>Margen Bruto porcentual</i>	<i>57,1%</i>	<i>56,8%</i>
Gastos de explotación	(3.953)	(3.708)
Otras ganancias y pérdidas netas	(1)	(19)
Resultado operativo (EBITDA)	2.374	2.187
<i>Margen EBITDA</i>	<i>21,4%</i>	<i>21,0%</i>
Amortizaciones y depreciaciones	(646)	(578)
Resultado de explotación (EBIT)	1.729	1.609
<i>Margen EBIT</i>	<i>15,6%</i>	<i>15,5%</i>
Resultados financieros	4	(22)
Resultado antes de impuestos	1.732	1.587
Impuesto sobre beneficios	(411)	(325)
Resultado neto	1.322	1.262
Resultado atribuido a accionistas minoritarios	8	8
Resultado neto atribuido a la dominante	1.314	1.253
<i>Margen Neto</i>	<i>11,9%</i>	<i>12,0%</i>
Beneficio por acción, céntimos de euro (*)	211	202

(*) Cálculo BPA sobre 623,1 y 621,7 millones de acciones en 2009 y 2008 respectivamente.

Grupo Inditex

Balance de situación consolidado al 31 de enero de 2010

Datos en millones de euros

	31 enero 2010	31 enero 2009
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVOS CORRIENTES	3.944	3.264
Caja y equivalentes	2.420	1.466
Deudores	422	585
Existencias	993	1.055
Otros	109	158
ACTIVOS NO CORRIENTES	4.392	4.513
Inmovilizado material	3.307	3.451
Inmovilizado inmaterial	665	680
Inversiones financieras	15	14
Otros	404	368
TOTAL ACTIVO	8.335	7.777
<u>PASIVO</u>		
PASIVOS CORRIENTES	2.305	2.391
Acreedores	2.270	2.157
Deuda financiera	35	234
PASIVOS NO CORRIENTES	660	637
Deuda financiera	5	13
Pasivos por impuestos diferidos	173	214
Otros pasivos a largo plazo	482	410
PATRIMONIO NETO	5.371	4.749
Patrimonio neto atribuido a la dominante	5.329	4.722
Patrimonio neto atribuido a los minoritarios	41	27
TOTAL PASIVO	8.335	7.777

Grupo Inditex
Estado de flujos de efectivo consolidados ejercicio 2009
Datos en millones de euros

	Ejercicio 2009	Ejercicio 2008
Resultado antes de impuestos y minoritarios	1.732	1.587
Ajustes al resultado-		
Amortizaciones y depreciaciones	625	569
Variaciones tipo de cambio	31	(11)
Otros	63	9
Impuesto sobre beneficios-	(391)	(290)
Flujos generados	2.060	1.864
Variación en activos y pasivos		
Existencias	48	(72)
Deudores y otros activos corrientes	163	(160)
Acreedores a corto plazo	50	143
Variación de las necesidades operativas de financiación	261	(89)
Caja generada por las operaciones de explotación	2.321	1.775
Inversión en inmovilizado inmaterial	(27)	(78)
Inversión en inmovilizado material	(461)	(852)
Inversión en sociedades	0	(6)
Inversión en otro inmovilizado financiero	0	22
Inversión en otros activos	(13)	(24)
Ventas de inmovilizado y cobros de otros activos no corrientes	(10)	1
Flujos derivados de actividades de inversión	(510)	(937)
Variación del endeudamiento financiero a largo plazo	(4)	(29)
Variación del endeudamiento no financiero a largo plazo	11	11
Variación del endeudamiento financiero a corto plazo	(204)	(137)
Dividendos	(662)	(662)
Otras actividades de financiación	0	(2)
Flujos empleados en actividades de financiación	(859)	(818)
Variación neta de efectivo y equivalentes	953	20
Efectos de las variaciones en los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes	1	(19)
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	1.466	1.466
Efectivo y equivalentes al cierre del ejercicio	2.420	1.466

Anexo I Cuenta de resultados por trimestres estancos

	1T	2T	3T	4T
Ventas	2.338	2.522	2.898	3.325
Coste de ventas	(1.007)	(1.163)	(1.159)	(1.426)
Margen bruto	1.331	1.359	1.739	1.899
	56,9%	53,9%	60,0%	57,1%
Gastos de explotación	(936)	(954)	(983)	(1.079)
Otras ganancias y pérdidas netas	(0)	0	(0)	(1)
Resultado operativo (EBITDA)	395	405	756	819
	16,9%	16,0%	26,1%	24,6%
Amortizaciones y depreciaciones	(146)	(162)	(159)	(179)
Resultado de explotación (EBIT)	249	243	597	640
	10,6%	9,6%	20,6%	19,2%
Resultados financieros	(8)	8	4	(0)
Resultado antes de impuestos	240	251	602	640
Impuesto sobre beneficios	(56)	(59)	(141)	(154)
Resultado neto	184	192	460	486
Resultado atribuido a accionistas minoritarios	(0)	1	4	3
Resultado neto atribuido a la dominante	184	191	456	483
	7,9%	7,6%	15,7%	14,5%

Anexo II -

Retorno sobre los fondos propios (ROE), definido como Beneficio atribuido entre fondos propios medios del ejercicio

	2009
Beneficio atribuido a la dominante	1.314
Fondos propios a principio de ejercicio	4.722
Fondos propios a final de ejercicio	5.329
Fondos propios medios	<u>5.025</u>
Retorno sobre Fondos propios	26%

Retorno sobre el capital empleado (RoCE), definido como Resultado de explotación (EBIT) entre capitales medios empleados del ejercicio (Recursos propios más deuda financiera neta):

	2009
EBIT	1.729
CAPITAL EMPLEADO MEDIO:	
Recursos propios medios	5.025
Deuda financiera neta media (*)	0
Total capital empleado medio	<u>5.025</u>
Retorno sobre Capital empleado	34%

(*) Cero con caja neta

Retorno sobre el capital empleado por cadena:

Cadena	2009
Zara	29%
Pull & Bear	41%
Massimo Dutti	56%
Bershka	59%
Stradivarius	73%
Oysho	27%
Zara Home	24%
Uterqüe	-
Total	<u>34%</u>

Anexo III

Tiendas propias y franquiciadas al cierre del ejercicio 2009:

Cadena	Gestión Propia	Franquicias	Total
Zara	1.229	166	1.395
Zara Kids	213		213
Pull and Bear	541	85	626
Massimo Dutti	372	125	497
Bershka	574	77	651
Stradivarius	416	99	515
Oysho	359	33	392
Zara Home	233	28	261
Uterqüe	46	11	57
Total	3.983	624	4.607

Ventas en tiendas propias y franquiciadas:

Cadena	Gestión Propia	Franquicias
Zara	87%	13%
Pull & Bear	87%	13%
Massimo Dutti	72%	28%
Bershka	86%	14%
Stradivarius	84%	16%
Oysho	91%	9%
Zara Home	89%	11%
Uterqüe	92%	8%
Total	86%	14%

Anexo IV

Aperturas netas por trimestre:

Cadena	1T 2009	2T 2009	3T 2009	4T 2009	Total 2009
Zara	22	27	31	23	103
Zara Kids	2	(11)	(2)	(4)	(15)
Pull & Bear	10	9	12	12	43
Massimo Dutti	11	7	6	3	27
Bershka	18	17	12	13	60
Stradivarius	15	11	17	16	59
Oysho	7	1	5	5	18
Zara Home	8	3	9	2	22
Uterqüe	2	7	10	7	26
Total aperturas	95	71	100	77	343

Número de tiendas al cierre de cada trimestre:

Cadena	1T 2009	2T 2009	3T 2009	4T 2009
Zara	1.314	1.341	1.372	1.395
Zara Kids	230	219	217	213
Pull and Bear	593	602	614	626
Massimo Dutti	481	488	494	497
Bershka	609	626	638	651
Stradivarius	471	482	499	515
Oysho	381	382	387	392
Zara Home	247	250	259	261
Uterqüe	33	40	50	57
Total tiendas	4.359	4.430	4.530	4.607

Anexo V

Detalle de tiendas por cadenas y países al 31 de enero de 2010:

	Zara	Zara Kids	Pull and Bear	Massimo Dutti	Bershka	Stradivarius	Oysho	Zara Home	Uterqüe	INDITEX
ALEMANIA	64			8						72
ANDORRA	1		1	1		1	1	1		6
ARABIA SAUDI	21		8	9	19	22	10	4	2	95
ARGENTINA	8									8
AUSTRIA	11				1					12
BAHREIN	2		2	2	1	1	1	1		10
BELGICA	26		2	20	6			6	3	63
BRASIL	26									26
CANADA	18									18
CHEQUIA	6		3	1	4	1				15
CHILE	7									7
CHINA	44		4	6	13	1				68
CHIPRE	4		4	2	5	6	2	2	1	26
COLOMBIA	8			2	4	4				18
COREA	17									17
COSTA RICA	2			1						3
CROACIA	3		1	1	2	1				8
DINAMARCA	3									3
EAU	8		5	8	5	7	5	7	2	47
EGIPTO	3		2	1	2					8
EL SALVADOR	2		1		1					4
ESLOVAQUIA	2		1		1	2				6
ESLOVENIA	4		2	1	2	3				12
ESPAÑA	328	168	285	246	265	275	178	120	35	1.900
ESTADOS UNIDOS	48									48
ESTONIA	2		1		1	1				5
FILIPINAS	6			2						8
FINLANDIA	4									4
FRANCIA	114	4	19	16	43	19	10	18		243
GRECIA	43	6	21	12	25	15	15	7	4	148
GUATEMALA	2		2	1	2	1				8
HOLANDA	15				7			1		23
HONDURAS	2									2
HUNGRIA	6		4		5	4	1			20
INDONESIA	8		2	3						13
IRLANDA	9		5	1	5	2				22
ISLANDIA	2									2
ISRAEL	19		19	1						39
ITALIA	78	12	34	7	40	24	53	22		270
JAPON	50									50
JORDANIA	2		2	2	1	2	1	1		11
KUWAIT	5		4	2	2	3	3	2	1	22
LETONIA	4		3		3	1				11
LIBANO	4		4	4	4	4	4	4	1	29
LITUANIA	4		4		4	4				16
LUXEMBURGO	2			1						3
MALASIA	5		2	4						11
MALTA	1		5		2	1		1		10
MARRUECOS	4			1		3		2		10
MEXICO	48		33	28	41		29	13	1	193
MONACO	1									1
MONTENEGRO	1		1		1	1	1			5
NORUEGA	3			2						5
OMAN	1					1	1	1		4
PANAMA	2									2
POLONIA	28		15	6	20	18	10	1		98
PORTUGAL	60	23	61	41	45	37	31	19	6	323
PUERTO RICO	1									1
QATAR	2		2	2	2	1	2	2	1	14
REINO UNIDO	65		4	11	4			7		91
REPUBLICA DOMINICANA	1									1
RUMANIA	9		7	2	6	6	4	3		37
RUSIA	35		24	10	22	23	15	6		135
SERBIA	4		2	2	2	2	2			14
SINGAPUR	7		3	4	1					15
SUECIA	8			3						11
SUIZA	10			5	1					16
SIRIA	1		1	1	1	1				5
THAILANDIA	5			2						7
TUNEZ	2									2
TURQUIA	27		15	12	16	15	13	10		108
UCRANIA	4		3		3	2				12
URUGUAY	2									2
VENEZUELA	11		3		11					25
Total	1.395	213	626	497	651	515	392	261	57	4.607