

INDITEX
RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL
PRIMER TRIMESTRE DE 2006

1 de febrero a 30 de abril 2006

- La Cifra de Negocios alcanza 1.715 millones de €, un 22% superior al primer trimestre de 2005.
- El Margen Bruto crece un 22% hasta 956 millones de €
- El EBITDA se sitúa en 313 millones de €, un 20% superior.
- El Resultado de explotación (EBIT) aumenta un 19% hasta 214 millones de €
- El Beneficio Neto del primer trimestre alcanza 150 millones de € (24,2 céntimos de € por acción), un 20% superior al primer trimestre de 2005.
- Apertura de 114 tiendas en el primer trimestre de 2006 (90 en el mismo periodo de 2005).

El presente documento tiene carácter puramente informativo y no constituye una oferta de venta, de canje o de adquisición, ni una invitación a formular ofertas de compra, sobre valores emitidos por ninguna de las sociedades mencionadas.

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.

1. Cuenta de resultados

Grupo Inditex				
Cuenta de resultados del primer trimestre de 2006				
<i>Datos en millones de euros</i>				
	1T 2006	1T 2005	Var % 06/05	Año 2005
Ventas	1.714,9	1.405,9	22%	6.740,8
Coste de ventas	(759,2)	(622,2)		(2.953,1)
Margen bruto	955,7	783,7	22%	3.787,8
<i>Margen Bruto porcentual</i>	<i>55,7%</i>	<i>55,7%</i>		<i>56,2%</i>
Gastos de explotación	(639,6)	(519,8)	23%	(2.296,8)
Otras ganancias y pérdidas netas	(3,4)	(3,0)		(31,7)
Resultado operativo (EBITDA)	312,7	260,9	20%	1.459,3
<i>Margen EBITDA</i>	<i>18,2%</i>	<i>18,6%</i>		<i>21,6%</i>
Amortizaciones y depreciaciones	(99,1)	(80,9)	23%	(365,7)
Resultado de explotación (EBIT)	213,5	180,1	19%	1.093,6
<i>Margen EBIT</i>	<i>12,5%</i>	<i>12,8%</i>		<i>16,2%</i>
Resultados financieros	(4,6)	(0,8)		8,0
Resultados por puesta en equivalencia	(0,2)	0,0		(0,2)
Resultado antes de impuestos	208,7	179,3	16%	1.101,4
<i>Margen antes de impuestos</i>	<i>12,2%</i>	<i>12,8%</i>		<i>16,3%</i>
Impuesto sobre beneficios	(57,4)	(52,9)		(290,6)
Resultado neto	151,3	126,4	20%	810,9
<i>Margen Neto</i>	<i>8,8%</i>	<i>9,0%</i>		<i>12,0%</i>
Resultado atribuido a accionistas minoritarios	0,8	1,5		7,7
Resultado neto atribuido a la dominante	150,5	124,9	20%	803,2
<i>Margen Neto</i>	<i>8,8%</i>	<i>8,9%</i>		<i>11,9%</i>
Beneficio por acción, céntimos de euro (*)	24,2	20,1	20%	129,3

(*) Cálculo BPA sobre 620,9 millones de acciones.

2. Balance de situación consolidado resumido

Grupo Inditex			
Balance de situación consolidado al 30 de abril de 2006			
<i>Datos en millones de euros</i>			
	30 abril 2006	30 abril 2005	31 enero 2006
<u>ACTIVO</u>			
ACTIVOS CORRIENTES	1.771,7	1.444,5	2.046,6
Caja y equivalentes	790,6	711,6	988,4
Deudores	290,3	263,4	357,9
Existencias	608,8	459,8	684,4
Otros	82,0	9,7	15,9
ACTIVOS NO CORRIENTES	3.283,0	2.744,0	3.156,3
Inmovilizado material	2.494,6	2.079,9	2.424,3
Inmovilizado inmaterial	504,7	444,0	499,1
Inversiones financieras	82,1	25,4	68,1
Otros	201,6	194,6	164,9
TOTAL ACTIVO	5.054,8	4.188,5	5.202,9
<u>PASIVO</u>			
PASIVOS CORRIENTES	1.543,8	1.223,7	1.850,8
Acreedores	1.323,8	997,3	1.641,6
Deuda financiera	220,0	226,4	209,2
PASIVOS NO CORRIENTES	372,8	447,2	431,2
Deuda financiera	74,9	109,0	76,1
Pasivos por impuestos diferidos	106,8	88,2	106,7
Otros pasivos a largo plazo	191,0	250,0	248,3
PATRIMONIO NETO	3.138,2	2.517,6	2.920,9
Patrimonio neto atribuido a la dominante	3.115,4	2.498,8	2.898,9
Patrimonio neto atribuido a los minoritarios	22,8	18,7	22,0
TOTAL PASIVO	5.054,8	4.188,5	5.202,9

3. Comentarios:

3.1 Cifra de negocios

Las ventas ascendieron a 1.715 millones de €, con un crecimiento del 22% (20% a tipos de cambio constantes), debido tanto al incremento de superficie de venta como al crecimiento de ventas en tiendas comparables.

El detalle de las aperturas y tiendas existentes al final del periodo es el siguiente:

Formato	Aperturas Netas		Tiendas existentes	
	1T 2006	1T 2005	30 Abril 2006	30 Abril 2005
ZARA	45	21	897	744
KIDDY'S CLASS	8	6	157	135
PULL & BEAR	13	10	440	381
MASSIMO DUTTI	7	14	376	340
BERSHKA	16	16	384	318
STRADIVARIUS	5	7	268	234
OYSHO	8	9	162	113
ZARA HOME	12	7	122	69
Total	114	90	2.806	2.334

3.2 Margen Bruto

El margen bruto del primer trimestre crece un 22% hasta 956 millones de €, y representa un 55,7% de las ventas (mismo porcentaje que en el ejercicio anterior).

En las circunstancias actuales, el Grupo considera como mejor estimación de margen bruto para el conjunto del ejercicio 2006 los niveles anuales de margen bruto del ejercicio anterior (56,2%).

3.3 Resultado de explotación (EBIT)

El resultado operativo (EBITDA) del primer trimestre asciende a 313 millones de euros, un 20% más que en el ejercicio precedente.

Los costes operativos han crecido de acuerdo con el presupuesto del Grupo e incluyen todos los gastos de lanzamiento de nuevas tiendas (esencialmente alquileres y salarios pagados por tiendas todavía no abiertas).

En Otras ganancias y pérdidas netas se incluyen todos los beneficios y pérdidas derivados de la valoración de las opciones en las *joint-ventures* que el Grupo opera.

El EBIT del primer trimestre del 2006 asciende a 214 millones de €, lo que supone un aumento del 19% respecto al ejercicio anterior, situándose en el 12,5% de las ventas (12,8% en el primer trimestre del 2005).

3.4. Resultado del ejercicio y resultado neto atribuido a la dominante

El resultado antes de impuestos del Grupo durante el primer trimestre ha crecido un 16%, hasta situarse en 209 millones de euros.

El resultado financiero neto tiene la siguiente composición:

Millones de euros	1Q-06	1Q-05
Ingresos (gastos) financieros netos	2,2	1,3
Diferencias de cambio netas	(6,8)	(2,1)
Total	(4,6)	(0,8)

La tasa fiscal aplicada al resultado del primer trimestre es la mejor estimación para el ejercicio 2006 según la información disponible.

El resultado neto del período se ha incrementado un 20% hasta los 150 millones de euros.

4. Balance de situación

El Balance consolidado de INDITEX mantiene la misma estructura que presentaba al cierre del ejercicio pasado.

La posición financiera neta es la siguiente:

POSICIÓN FINANCIERA NETA (Millones de euros)			
Epígrafe	30 abril 2006	30 abril 2005	31 enero 2006
Caja y equivalentes	790,6	711,6	988,4
Deuda financiera corriente	(220,0)	(226,4)	(209,2)
Deuda financiera no corriente	(74,9)	(109,0)	(76,1)
Posición financiera neta	495,7	376,2	703,1

El desglose del fondo de maniobra a 30 de abril de 2006 es el siguiente:

FONDO DE MANIOBRA (Millones de euros)			
Epígrafe	30 abril 2006	30 abril 2005	31 enero 2006
Existencias	608,8	459,8	684,4
Deudores	290,3	263,4	357,9
Acreeedores corrientes	(1.323,8)	(997,3)	(1.641,6)
Otros	82,0	9,7	15,9
Fondo de maniobra operativo	(342,7)	(264,4)	(583,4)
Caja y equivalentes	790,6	711,6	988,4
Deuda financiera corriente	(220,0)	(226,4)	(209,2)
Fondo de maniobra financiero	570,7	485,2	779,2
Fondo de maniobra total	227,9	220,8	195,8

5. Otras informaciones

Durante las seis semanas transcurridas desde el inicio del segundo trimestre de 2006, las ventas en tiendas comparables muestran una evolución de acuerdo con las expectativas de la Dirección.

A la fecha actual, el Grupo mantiene su estimación de aperturas (410-490 tiendas) e inversiones (850- 950 millones de euros) para el ejercicio 2006.

6. Acuerdos del Consejo

La Junta General Ordinaria de Accionistas se celebrará en el domicilio social de INDITEX el próximo 18 de julio de 2006.

El Consejo de Administración propondrá a la Junta que el dividendo correspondiente al ejercicio 2005 sea pagadero a partir del 21 de julio de 2006.

* * * * *

Los resultados del primer semestre de 2006 (1 de febrero a 31 de julio) se harán públicos el día 20 de septiembre de 2006.

Para más información:

Relación con inversores. INDITEX.

José M^a Alvarez

+ 34 981 18 53 64

r.inversores@inditex.com