

**INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL, S.A. Y SOCIEDADES FILIALES**

**INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO**

**CORRESPONDIENTE AL**

**PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 2013**

## Informe de gestión intermedio condensado consolidado 31 de julio 2013

### Comentarios al Primer semestre del ejercicio 2013

Los resultados del Primer Semestre de 2013 muestran que Inditex continúa con su expansión global, multiconcepto, multicanal y la optimización de la superficie de venta.

Las **Ventas** se situaron en 7.655 millones de €, un 6% superior a las del 1S2012. Las ventas a tipos de cambio constantes aumentaron un 8% en el período.

El crecimiento del espacio comercial y las aperturas en el semestre están en línea con el programa previsto para 2013. En 1S2013 se han realizado aperturas en 40 mercados.

En el semestre Inditex ha desarrollado una gran actividad en la ampliación de tiendas bandera, la introducción de la nueva imagen comercial, la apertura de tiendas más grandes y la absorción de tiendas cercanas de menor tamaño. En el periodo Inditex ha ampliado o introducido la nueva imagen de tienda en 50 de las principales tiendas bandera a nivel mundial.

Al cierre del semestre INDITEX operaba 6.104 tiendas en 86 mercados, lo que demuestra su alcance global.

Cadena	Aperturas Netas	Tiendas existentes	
	1S13	31 julio 2013	31 julio 2012
Zara	19	1.770	1.671
Zara Kids	(8)	166	192
Pull&Bear	9	825	770
Massimo Dutti	4	634	592
Bershka	25	910	839
Stradivarius	36	816	716
Oysho	9	533	498
Zara Home	6	363	325
Uterqüe	(5)	87	90
	<b>95</b>	<b>6.104</b>	<b>5.693</b>

Las **ventas en superficie comparable** del Grupo han aumentado un 2% en 1S2013 sobre un 7% en 1S2012. El cálculo de la venta en superficie comparable incluye el 80% de las ventas en tienda.

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

Cadena	1S13	1S12	Var % 13/12	13/11 TACC
Zara	5.004	4.835	4%	11%
Pull&Bear	530	468	13%	13%
Massimo Dutti	575	490	17%	12%
Bershka	702	666	5%	8%
Stradivarius	463	455	2%	8%
Oysho	152	143	6%	4%
Zara Home	196	150	30%	21%
Uterqüe	33	33	-	3%
<b>Total</b>	<b>7.655</b>	<b>7.239</b>	<b>6%</b>	<b>11%</b>

Inditex opera una plataforma de ventas global. A continuación se muestra un desglose de las **Ventas en tienda por zona geográfica**:

	1S13	1S12
Europa (sin España)	44,6%	44,2%
Asia y RdM	21,7%	20,2%
España	19,3%	21,5%
América	14,4%	14,1%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

El **Margen bruto** ascendió a 4.486 millones de €, un 4% superior al del ejercicio anterior, situándose en el 58,6% de las ventas.

Los **Gastos operativos** se han mantenido bajo estricto control durante el período, para finalizar creciendo un 6%, principalmente como resultado de la nueva superficie comercial abierta y los gastos variables vinculados al crecimiento de venta. Los gastos operativos incluyen todos los gastos de lanzamiento de las nuevas aperturas.

El **Resultado operativo (EBITDA)** del 1S2013 se situó en 1.624 millones de €, frente a 1.621 millones de € del 1S2012. El **Resultado de explotación (EBIT)** alcanzó 1.219 millones de €, frente a 1.238 millones de € del 1S2012.

La tabla siguiente muestra el desglose de los Resultados financieros:

Millones de euros	1S13	1S12
Ingresos (gastos) financieros netos	6	4
Diferencias de cambio netas	(9)	24
<b>Total</b>	<b>(2)</b>	<b>28</b>

La tasa fiscal aplicada al resultado del primer semestre es la mejor estimación para el ejercicio 2013 según la información disponible.

El **Resultado neto** ascendió a 951 millones de €, un 1% superior al del 1S2012.

INDITEX procedió al pago de 686 millones de €, 1,10 € por acción, el 2 de mayo de 2013 en concepto de dividendo ordinario a cuenta del Ejercicio 2012, y distribuirá 1,10 € por acción el 4 de noviembre como dividendo ordinario complementario y dividendo extraordinario.

INDITEX ha mantenido su sólida posición financiera al cierre del período:

Epígrafe	31 julio 2013	31 julio 2012
Caja y equivalentes	3.331	3.488
Inversiones financieras temporales	275	0
Deuda financiera corriente	(2)	(0)
Deuda financiera no corriente	(3)	(2)
<b>Posición financiera neta</b>	<b>3.601</b>	<b>3.486</b>

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

Epígrafe	31 julio 2013	31 julio 2012
Existencias	1.672	1.452
Deudores	800	750
Acreedores corrientes	(3.873)	(3.752)
<b>Fondo de maniobra operativo</b>	<b>(1.402)</b>	<b>(1.550)</b>

## **Inicio del Segundo semestre del ejercicio 2013**

Las ventas en tienda a tipos de cambio constantes han aumentado un 10% en el período desde el 1 de agosto hasta el 14 de septiembre de 2013.

La inversión ordinaria en el ejercicio 2013 se estima en torno a 1.250 millones de €.

## **Venta online**

Inditex continúa el desarrollo de su plataforma global de venta online. Zara comenzó la venta online en la Federación Rusa el 28 de agosto de 2013.

## Estados financieros consolidados

### Grupo Inditex

#### Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada primer semestre 2013

Datos en millones de euros

	1S2013	1S2012
Ventas	7.655	7.239
Coste de ventas	(3.169)	(2.926)
<b>Margen bruto</b>	<b>4.486</b>	<b>4.313</b>
<i>Margen Bruto porcentual</i>	<i>58,6%</i>	<i>59,6%</i>
Gastos de explotación	(2.861)	(2.690)
Otras ganancias y pérdidas netas	(1)	(2)
<b>Resultado operativo (EBITDA)</b>	<b>1.624</b>	<b>1.621</b>
<i>Margen EBITDA</i>	<i>21,2%</i>	<i>22,4%</i>
Amortizaciones y depreciaciones	(406)	(383)
<b>Resultado de explotación (EBIT)</b>	<b>1.219</b>	<b>1.238</b>
<i>Margen EBIT</i>	<i>15,9%</i>	<i>17,1%</i>
Resultados financieros	(2)	28
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.216</b>	<b>1.266</b>
<i>Margen antes de impuestos</i>	<i>15,9%</i>	<i>17,5%</i>
Impuesto sobre beneficios	(264)	(320)
<b>Resultado neto</b>	<b>952</b>	<b>946</b>
<i>Margen Neto</i>	<i>12,4%</i>	<i>13,1%</i>
Resultado atribuido a accionistas minoritarios	2	2
<b>Resultado neto atribuido a la dominante</b>	<b>951</b>	<b>944</b>
<i>Margen Neto</i>	<i>12,4%</i>	<i>13,0%</i>
<b>Beneficio por acción, céntimos de euro (*)</b>	<b>153</b>	<b>151</b>

(\*) Cálculo BPA sobre 623,3 millones de acciones en 2013 y 623,3 millones de acciones en 2012.

# Grupo Inditex

Balance de situación consolidado a 31 de julio de 2013

Datos en millones de euros

	31 julio 2013	31 julio 2012
<b><u>ACTIVO</u></b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>6.259</b>	<b>5.937</b>
Caja y equivalentes	3.331	3.488
Inversiones financieras temporales	275	0
Deudores	800	750
Existencias	1.672	1.452
Otros	181	247
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>6.564</b>	<b>6.039</b>
Inmovilizado material	4.952	4.565
Inmovilizado inmaterial	820	825
Inversiones financieras	4	6
Otros	788	643
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>12.823</b>	<b>11.976</b>
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u></b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>3.920</b>	<b>3.800</b>
Acreedores	3.873	3.752
Deuda financiera	2	0
Otros	45	48
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>903</b>	<b>850</b>
Deuda financiera	3	2
Pasivos por impuestos diferidos	168	175
Otros pasivos a largo plazo	732	673
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>7.999</b>	<b>7.326</b>
Patrimonio neto atribuido a la dominante	7.970	7.291
Patrimonio neto atribuido a los minoritarios	29	35
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>12.823</b>	<b>11.976</b>

**Transacciones con partes vinculadas**

Las transacciones con partes vinculadas se desglosan en la nota 8 de las notas explicativas a los estados financieros condensados consolidados. No existen operaciones con partes vinculadas que hayan tenido lugar en los primeros seis meses del ejercicio en curso y que hayan afectado sustancialmente a la situación financiera o a los resultados de la empresa durante ese periodo.

**Riesgos e incertidumbres**

No existen riesgos ni incertidumbres significativos para el segundo semestre del ejercicio 2013.