

INDITEX



Oportunidades de crecimiento global

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.

8 cadenas independientes

ZARA

Massimo Dutti

Bershka

PULL&BEAR

oysho



ZARA HOME

UTERQÜE

Fuerte Crecimiento

- ▶ 5,400 tiendas en 81 mercados
- ▶ Multicanal
- ▶ Ejercicio 2010
 - Ventas €12,5 MM
 - Cash flow €2,5 MM
 - Beneficio Neto €1,7 MM

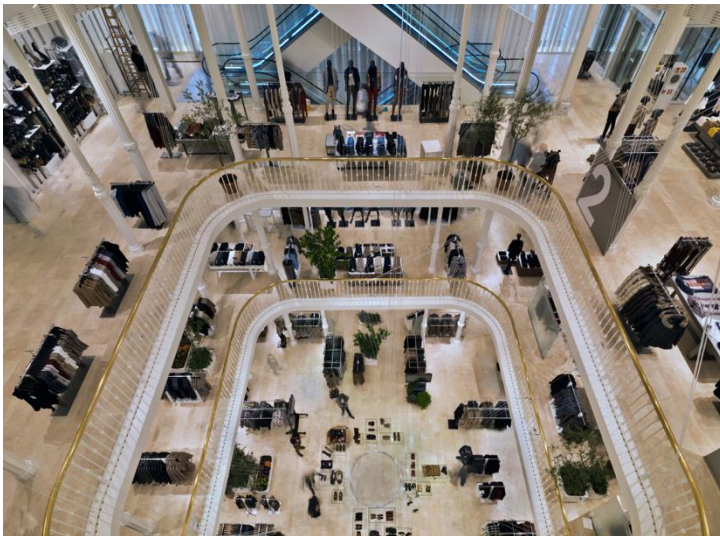
Modelo de Negocio Único

Modelo de Negocio





- ▶ Atractiva combinación de moda, calidad y precio.
- ▶ Estrategia de producto única
 - 36.000 nuevos diseños al año
 - Envíos a tienda 2-6 veces por semana
- ▶ Interacción con el cliente
 - El envío diario de información desde las tiendas permite la modificación constante de las colecciones
- ▶ Tiendas atractivas en las mejores zonas comerciales

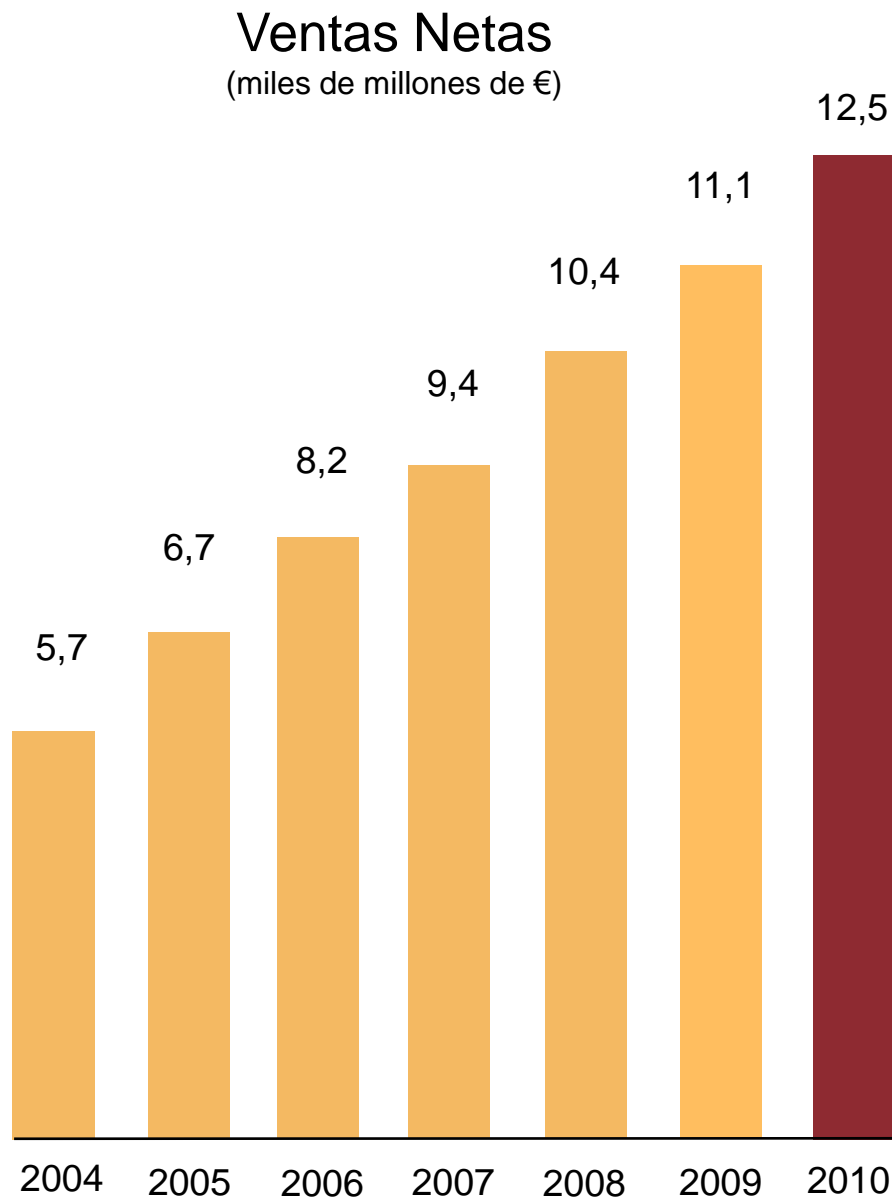


- ▶ Distribución centralizada
- ▶ Reparto a todas las tiendas 2 veces por semana
- ▶ Envío a tienda en 24-48 horas



- ▶ Ultimas tendencias de moda
- ▶ Mejores ubicaciones
- ▶ Nuevos modelos 2 veces por semana
- ▶ Sin publicidad tradicional





- ▶ El modelo de negocio evita los principales costes fijos asociados con la expansión internacional
 - Sin centros de distribución por mercado
 - Sin publicidad al entrar en un nuevo mercado
 - Con una estructura por mercado ligera que da servicio a todas las cadenas
 - Venta online



	1S2011	1S2010
Europa (sin España)	45%	45%
España	26%	28%
Asia	17%	15%
América	12%	12%

Ventas en tienda: Incluyen ventas en tiendas operadas directamente y en franquicias

- ▶ Segmentación del mercado a través de cadenas diferenciadas
- ▶ Equipos directivos independientes
- ▶ Idéntico modelo de negocio
- ▶ Todas tienen potencial de expansión internacional



Evolución de la Venta Online

INDITEX

29 octubre 2007	Zara Home	Europa: Austria, Bélgica, Dinamarca, Francia, Alemania, Grecia, Irlanda, Italia, Luxemburgo, Mónaco, Holanda, Portugal, España, Suecia y Reino Unido.
2 septiembre 2010	Zara	España, Portugal, Francia, Alemania, Italia, Reino Unido
4 noviembre 2010	Zara	Holanda, Bélgica, Luxemburgo, Austria, Irlanda
3 marzo 2011	Zara	Suiza, Mónaco, Suecia, Dinamarca, Noruego
6 septiembre 2011	Massimo Dutti, Bershka, Pull&Bear, Stradivarius, Oysho y Uterqüe	Europa
7 septiembre 2011	Zara	Estados Unidos
20 octubre 2011	Zara	Japón
Expansión progresiva	Todas las cadenas	Global

Cadenas

ZARA

Massimo Dutti

Bershka

ZARA HOME

UTERQÜE

PULL&BEAR



oysho

Autonomía operativa con soporte central **INDITEX**

Arteixo (La Coruña)

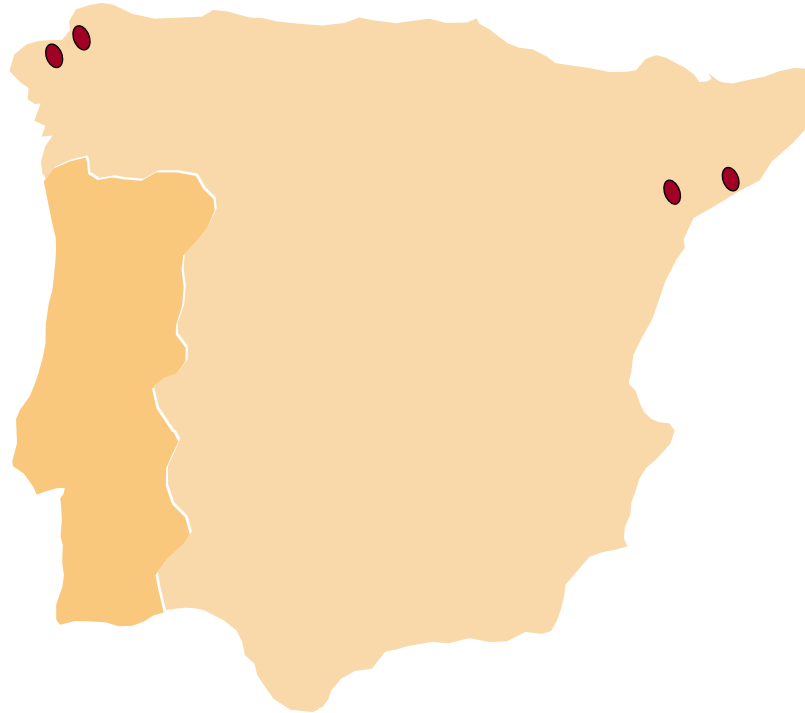
Inditex

Zara

Zara Home

Narón (La Coruña)

Pull&Bear



Tordera (Barcelona)

Massimo Dutti

Bershka

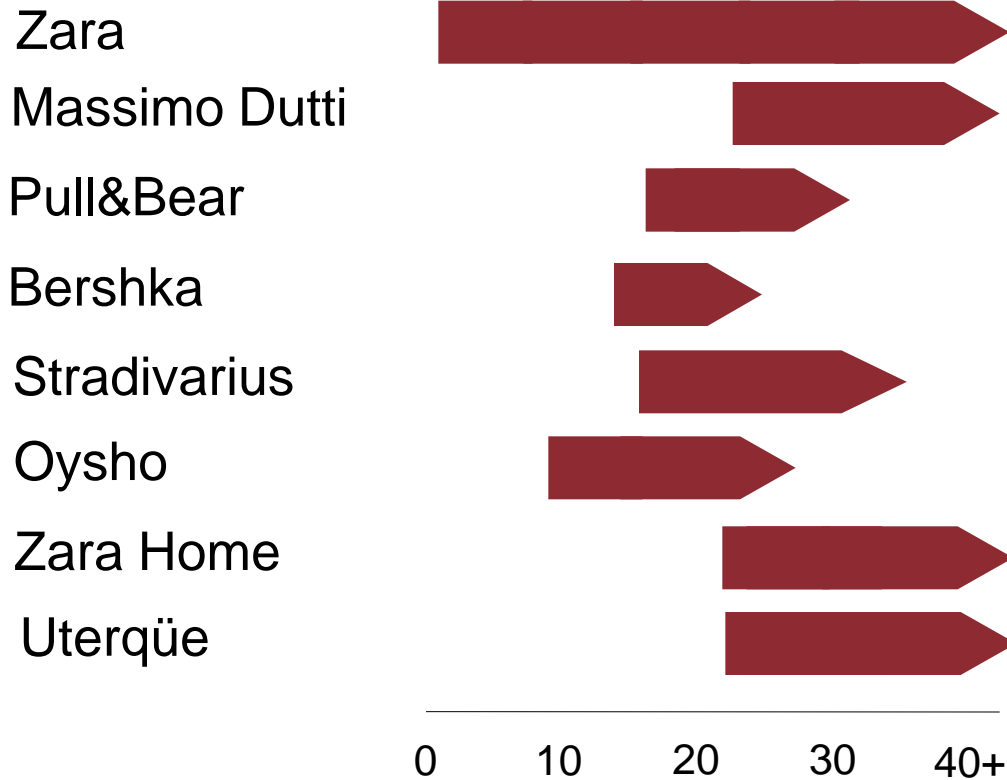
Oysho

Uterqüe

Sallent (Barcelona)

Stradivarius

Público objetivo



Ventas por cadena





- ▶ Últimas tendencias de moda para mujer, hombre y niño
- ▶ Sede central en Arteixo (A Coruña)
- ▶ FY10 Ventas: €8,1 MM
- ▶ FY10 EBIT: €1,5 MM
- ▶ Tiendas 1S11: 1.759





- ▶ Elegante diseño de excelente calidad para hombres, mujeres y niños
- ▶ Sede y centro logístico en Tordera (Barcelona)
- ▶ FY10 Ventas: €897 M
- ▶ FY10 EBIT: €172 M
- ▶ Tiendas 1S11: 545





- ▶ Moda casual y estilo deportivo para chicos y chicas jóvenes (14 a 28)
- ▶ Sede y centro logístico en Narón (A Coruña)
- ▶ FY10 Ventas: €771 M
- ▶ FY10 EBIT: €139 M
- ▶ Tiendas 1S11: 704





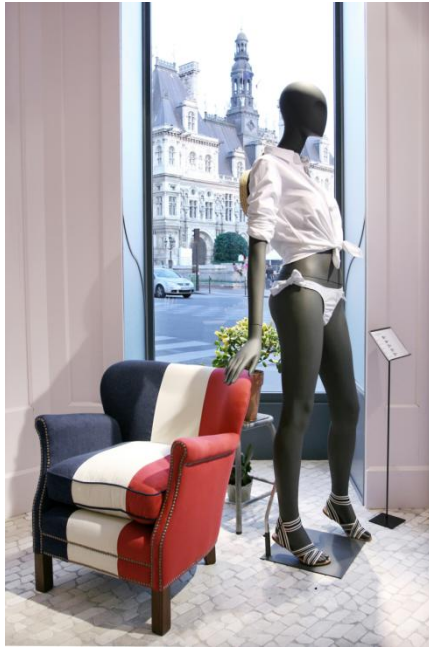
- ▶ Últimas tendencias para jóvenes (13 a 23)
- ▶ Sede y centro logístico en Tordera (Barcelona)
- ▶ FY10 Ventas: €1,247 M
- ▶ FY10 EBIT: €197M
- ▶ Tiendas 1S11: 751





- ▶ Moda urbana a precios atractivos para mujer joven (18 a 35)
- ▶ Sede y centro logístico en Sallent (Barcelona)
- ▶ FY10 Ventas: €780 M
- ▶ FY10 EBIT: €176 M
- ▶ Tiendas 1S11: 633





- ▶ Últimas tendencias en ropa interior, lencería y ropa para estar en casa
- ▶ Sede y centro logístico en Tordera (Barcelona)
- ▶ FY10 Ventas: €304 M
- ▶ FY10 EBIT: €45 M
- ▶ Tiendas 1S11: 449



- ▶ Oferta textil para cama, baño y mesa y objetos de decoración
- ▶ Sede central en Arteixo (A Coruña)
- ▶ FY10 Ventas: €294 M
- ▶ FY10 EBIT: €39 M
- ▶ Tiendas 1S11: 293





- ▶ Accesorios premium (zapatos, bolsos y bisutería)
- ▶ Sede y centro logístico en Tordera (Barcelona)
- ▶ FY10 Ventas: €59 M
- ▶ Tiendas 1S11: 87



Resumen Financiero

Millones €	FY2010	% 10/09
Ventas netas	12.527	13%
Margen bruto	7.422	17%
EBITDA	2.966	25%
Beneficio neto	1.741	32%
Fondos generados	2.540	23%

Perspectivas

- ▶ Oportunidades de crecimiento global
- ▶ Perspectivas 2011

- ▶ Inditex: fuerte potencial de crecimiento
 - Modelo de negocio flexible
 - Las últimas tendencias de moda en el momento adecuado a precios asequibles
 - Enfoque multcadena
 - Venta online
 - El modelo de negocio evita los principales costes fijos asociados a la expansión internacional.

Oportunidades de crecimiento global **INDITEX**

- ▶ La expansión rentable del negocio se mantiene como prioridad clave
- ▶ Enfocada en Europa y Asia



► Crecimiento en Europa

- Oportunidades de crecimiento significativas
- Expansión equilibrada entre Europa Occidental y Oriental
- Crecimiento multcadena y multicanal



- ▶ Crecimiento en Asia: Desarrollar la presencia estratégica
 - Mercados en transformación
 - Expansión multcadena y multicanal
 - Fuertes oportunidades de crecimiento





■ F2011: 40 ciudades ■ F12: 50 ciudades

- ▶ 2006: Principales capitales (HK, Shanghai, Pekín, Macao)
- ▶ 2007: Ciudades +5M habitantes
- ▶ 2009: Ciudades +2.5M habitantes
- ▶ 2010:
 - ▶ Lanzamiento resto cadenas
 - ▶ Ciudades +1,5M habitantes
 - ▶ 143 tiendas
- ▶ 2011: c130 aperturas/7 cadenas

Oportunidades de crecimiento global **INDITEX**

- ▶ Crecimiento en América:
 - Expansión selectiva sobre la base actual



- ▶ Europa, Estados Unidos y Japón
- ▶ Expansión progresiva en todos los mercados



► Europa

- Massimo Dutti
- Bershka
- Pull&Bear
- Stradivarius
- Oysho
- Zara Home
- Uterqüe

► Expansión
progresiva en
todos los mercados



Programa de aperturas	Rango	
Zara	125	130
Pull and Bear	45	50
Massimo Dutti	40	45
Bershka	70	75
Stradivarius	80	85
Oysho	40	45
Zara Home	35	40
Uterqüe	25	30
Aperturas Netas Totales	460	500

- ▶ Inversión c. 800 millones de €
- ▶ Inversión extraordinaria de 333 millones de € en ubicaciones clave: 666 de la 5ª Avenida de Nueva York, 11 Corso Vittorio Emanuele Milán en 1S2011

- ▶ Remuneración del accionista FY2010
 - 33% de incremento
 - Dividendo FY2010 de 1,60 € por acción a pagar:
 - 2 mayo: 0,80 € ordinario
 - 2 noviembre: 0,60 € ordinario + 0,20 € extraordinario
 - 997 millones de € distribuidos a accionistas

INDITEX



Oportunidades de crecimiento global