Inditex

ITX · Revisión v7 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 13/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 59.70 EUR

Publicación en la web: 14/11/2026 · Referencia del documento, no cotización actual.

Empresa:	9.20/10
Oportunidad:	6.50/10
NOTA FINAL:	7.80/10

ESPERAR

Riesgo: Medio

Mantener por rotación y escala. Esperar en nuevas entradas con prima sobre el caso central.

Horizonte de 5-10 años. Las tres notas son juicios separados; Nota Final no es una media. Fuentes, supuestos y límites se distinguen en el texto.

Negocio, novedades y caja

La respuesta rápida de tiendas y logística reduce obsolescencia en moda.

El informe se apoya en el semestre anterior a la publicación prevista de diciembre.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 13/11/2026: 59,70 EUR por título. La referencia supone 27,6 veces el BPA previsto de 2,16 EUR.

La caja económica resta capex logístico, pagos de alquiler y existencias de apertura.

Las obligaciones de alquiler deben contrastarse con caja excedente antes de valorar repartos.

Sensibilidad al corte en EUR. BPA de 1,8×18, 2,15×25 y 2,5×30. Escenarios adverso, central y favorable de 32.4, 53.75 y 75 por título. Se ponderan por su exposición a la caja, el crecimiento financiado y el riesgo de múltiplo.

El crecimiento requiere productividad por metro cuadrado, incluso cuando suben inversiones de distribución.

Rotación más rápida puede sostener margen pese a cambios de tendencia.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

Divisas, rebajas y demanda débil pueden deteriorar conversión y múltiplo.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 9.2, oportunidad 6.5, final 7.8. Mantener por rotación y escala. Esperar en nuevas entradas con prima sobre el caso central.

Mantener mientras rotación y margen neto sostengan caja tras logística y alquileres.

Mantener mientras rotación y margen neto sostengan caja tras logística y alquileres.

Reducir si las rebajas absorban de forma persistente el beneficio de las aperturas.

Vender si se pierda el ciclo de reposición rentable y la caja por acción decline estructuralmente.

Rotación más rápida puede sostener margen pese a cambios de tendencia.

Divisas, rebajas y demanda débil pueden deteriorar conversión y múltiplo.

Versión 6 con referencia anterior de 56.30 EUR y nueva de 59.70. Se conserva el semestre de verano. El aumento de precio se contrasta con rotación y margen después de inmuebles e inversión logística.

Qué vigilamos

• Mantener mientras rotación y margen neto sostengan caja tras logística y alquileres.

Fuentes y alcance

ProResearch de Inditex

Inditex · información del emisor

Inditex

ITX · v7 · Report 13/11/2026 · Reference 59.70 EUR

Company 9.20/10 | Opportunity 6.50/10 | Overall 7.80/10

WAIT

Risk: Medium

Hold for turnover and scale. Wait for entry at a premium to central value.

Business, developments and cash

Fast store and logistics response reduces fashion obsolescence.

The report covers the half-year before the scheduled December release.

Valuation and price expectations

Report reference on 13/11/2026: 59.70 EUR per share. Price is 27.6 times projected EPS of EUR 2.16.

Economic cash allows for logistics capex, rent and opening stock.

Lease commitments should be read against surplus cash before valuing distributions.

Cutoff sensitivity in EUR. EPS of 1.8×18, 2.15×25 and 2.5×30. Downside, central and upside values are 32.4, 53.75 and 75 per share. Cash, funded growth and multiple risk inform the weighting.

Growth needs productivity per unit of retail space despite rising distribution investment.

Faster stock turns can sustain margins as trends change.

Risks and monitoring

FX, markdowns and soft demand could pressure cash and the multiple.

Conclusion and independent score judgments

Business 9.2, opportunity 6.5, overall 7.8. Hold for turnover and scale. Wait for entry at a premium to central value.

Hold while turns and net margins support cash after logistics and leases.

Hold while turns and net margins support cash after logistics and leases.

Reduce if markdowns persistently absorb opening returns.

Sell if profitable replenishment breaks and per-share cash falls structurally.

Faster stock turns can sustain margins as trends change.

FX, markdowns and soft demand could pressure cash and the multiple.

Version 6 had a reference of 56.30 EUR versus 59.70 now. The summer half-year remains the basis. The higher price is tested against turns and margins after property and logistics investment.

The original ProResearch is retained in the private case file; this PDF is TLT's own editorial analysis. Internal review by the same system is not an independent audit and does not guarantee returns. This is not personalized advice.