

INDITEX

Resultados Consolidados Ejercicio 2023

1 de febrero 2023 a 31 de enero 2024

- / Inditex siguió mostrando en 2023 un fuerte desempeño operativo, basado en la creatividad de sus equipos y la buena ejecución del modelo de negocio integrado de tienda y online
- / Oscar García Maceiras, consejero delegado: "El desempeño de Inditex en 2023 ha sido excelente. Nuestros equipos han sabido aprovechar las oportunidades para seguir creciendo de forma rentable. Estamos invirtiendo para impulsar el crecimiento futuro y seguir ofreciendo una remuneración atractiva a los accionistas"
- / Las colecciones fueron muy bien recibidas por los clientes. Las ventas crecieron un 10,4%, hasta 35.947 millones de euros, con una evolución muy satisfactoria tanto en tienda como online, positiva en todas las áreas geográficas y en todos los formatos. Las ventas a tipo de cambio constante crecieron un 14,1%
- / La ejecución del modelo de negocio ha sido muy destacada. El margen bruto se situó en 20.762 millones de euros, un 11,9% superior al de 2022, y representa el 57,8% de las ventas. El control de los gastos operativos ha sido riguroso. Los gastos de explotación han aumentado un 10,0% sobre 2022, por debajo del crecimiento de las ventas
- / El resultado operativo (EBITDA) creció un 13,9%, hasta 9.850 millones de euros, y el EBIT un 23,4%, hasta 6.809 millones de euros. El beneficio antes de impuestos aumentó un 28,2%, hasta 6.870 millones de euros
- / El beneficio neto se incrementó un 30,3%, hasta 5.381 millones de euros
- / Debido a la buena ejecución del modelo de negocio, los fondos generados (ajustados por pagos de arrendamiento) crecieron un 22,2% y la caja generada creció un 37,2%. La caja neta ha crecido un 13,3%, hasta 11.406 millones de euros
- / El Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas un incremento del dividendo del 28% para el ejercicio 2023, hasta 1,54€ por acción, integrado por un dividendo ordinario de 1,04€ y un dividendo extraordinario de 0,50€ por acción. El dividendo se compone de dos pagos iguales: El 2 de mayo de 2024 un pago de 0,77 € por acción, correspondiente al dividendo ordinario, y el 4 de noviembre de 2024 un pago de 0,77€ por acción (0,27€ ordinario + 0,50€ extraordinario)
- / Perspectivas: Fuerte compromiso con el crecimiento rentable. Inditex experimentó en 2022-2023 un importante crecimiento en ventas y productividad. Las ventas aumentaron un 35% a tipo de cambio constante en este periodo. El crecimiento del espacio bruto anual en el periodo 2024-26 se estima alrededor del 5%
- / Estimamos unas inversiones ordinarias de alrededor de 1.800 millones de euros en 2024. Estas inversiones se dedicarán principalmente a la optimización de nuestro espacio comercial, su integración tecnológica y la mejora de nuestras plataformas online

- / Plan de expansión logístico: Este programa de inversiones extraordinario de dos años centrado en la expansión del negocio destina 900 millones de euros al incremento de la capacidad logística en cada uno de los ejercicios 2024 y 2025

- / Las colecciones Primavera/Verano han sido muy bien recibidas por los clientes. Las ventas en tienda y online a tipo de cambio constante, ajustadas por el efecto calendario debido al año bisiesto, aumentaron un 11% entre el 1 de febrero y el 11 de marzo de 2024 en comparación con el mismo período en 2023

2023: Fuerte desempeño operativo

El modelo integrado de Inditex tuvo en 2023 un fuerte desempeño operativo. Las ventas, EBITDA y beneficio neto han alcanzado máximos históricos.

Inditex sigue centrando su atención en cuatro áreas clave: Una propuesta de moda única, la optimización de la experiencia de cliente, la sostenibilidad y el talento y compromiso de nuestras personas.

Fuerte crecimiento de las ventas

En 2023 las colecciones fueron muy bien recibidas por los clientes. Las ventas crecieron un 10,4%, hasta 35.947 millones de euros, con una evolución muy satisfactoria tanto en tienda como online, positiva en todas las áreas geográficas y en todos los formatos. Las ventas a tipo de cambio constante crecieron un 14,1%.

Ventas en tienda

Las ventas en tienda aumentaron en 2023 un 7,9% debido al crecimiento del tráfico comercial y a la creciente productividad de nuestras tiendas. Nuestro enfoque continuo en la optimización y digitalización de tiendas sigue siendo clave. Este fuerte crecimiento se ha alcanzado con un 2% más de espacio comercial y un 2% menos de tiendas que en 2022. En 2023 el espacio bruto ha aumentado un 4,5%.

Área total de venta (m ²)	2023	2022	23/22
Zara (Zara y Zara Home)	3.078.590	3.027.915	2%
Pull&Bear	377.969	368.418	3%
Massimo Dutti	220.633	218.263	1%
Bershka	470.134	458.374	3%
Stradivarius	311.436	304.075	2%
Oysho	98.409	96.314	2%
Total	4.557.170	4.473.358	2%

Inditex abrió tiendas en 2023 en 41 mercados. Durante el ejercicio, Zara abrió su primera tienda en Camboya. El Grupo se mantuvo muy activo en las actividades de optimización de tiendas (192 aperturas, 231 reformas que incluyen 84 ampliaciones, y 315 absorciones). Al cierre del ejercicio 2023 Inditex operaba 5.692 tiendas. El número de tiendas por formato se incluye en el Anexo IV.

Ventas online

Las ventas online también crecieron satisfactoriamente, un 16%, alcanzando los 9.064 millones de euros.

La vinculación con los clientes continúa muy fuerte. Las apps activas han alcanzado los 152 millones. Las visitas online en el ejercicio 2023 han crecido un 10%, hasta los 6.500 millones. El Grupo tiene 251 millones de seguidores en redes sociales.

Ventas por formato

Las ventas netas por formato en 2023 se muestran en la siguiente tabla:

Formato	2023	23/22
Zara (Zara y Zara Home)	26.050	10%
Pull&Bear	2.359	10%
Massimo Dutti	1.839	15%
Bershka	2.621	10%
Stradivarius	2.334	13%
Oysho	744	19%
Total	35.947	10%

Ventas por zona geográfica

Las ventas en tienda y online por zona geográfica se muestran en la siguiente tabla:

Área	2023
Europa (sin España)	48,7%
América	19,6%
Asia y RdM	16,9%
España	14,8%
Total	100%

Fuerte desempeño en 2023

En 2023 la ejecución del modelo de negocio ha sido muy satisfactoria. El margen bruto aumentó un 11,9%, hasta 20.762 millones de euros. El margen bruto porcentual alcanzó un 57,8% (+77 pbs).

El fuerte control de las operaciones y la implementación de eficiencias ha permitido que el aumento de los gastos operativos se sitúe en el 10,0%, por debajo del crecimiento de las ventas. Incluyendo todos los cargos por arrendamientos, los gastos operativos crecieron 1,25 puntos porcentuales por debajo del crecimiento de las ventas.

Millones de euros	2023	2022	23/22
Gastos de personal	5.357	4.753	13%
Arrendamientos operativos	989	859	15%
Otros gastos operativos	4.507	4.255	6%
Total	10.853	9.867	10%

Incluyendo todos los gastos de ocupación, los arrendamientos operativos crecieron un 8%.

El EBITDA alcanzó los 9.850 millones de euros (+13,9%) y el EBIT llegó a 6.809 millones de euros (+23,4%). En 2022, Inditex dotó una provisión por un importe de 231 millones de euros en la línea de Otros resultados por los gastos estimados para el ejercicio 2022 en la Federación Rusa y Ucrania.

El desglose de los resultados financieros se encuentra en el Anexo VI.

Los resultados de las sociedades consolidadas por puesta en equivalencia ascendieron a 72 millones de euros.

El beneficio antes de impuestos aumentó un 28,2%, hasta los 6.870 millones de euros. El desglose del beneficio antes de impuestos por formato se muestra a continuación:

BAI por formato (mm€)		
Formato	2023	2022
Zara (Zara y Zara Home)	5.004	4.002
Pull&Bear	438	355
Massimo Dutti	339	226
Bershka	460	326
Stradivarius	493	371
Oysho	136	78
Total BAI	6.870	5.358

El beneficio neto aumentó un 30,3% sobre 2022, situándose en 5.381 millones de euros.

Debido a la buena ejecución del modelo de negocio, los fondos generados (ajustados por pagos de arrendamiento) crecieron un 22,2% y la caja generada creció un 37,2%.

Millones de euros	2023	2022
Flujos generados (*)	6.991	5.722
Variación de circulante	(56)	(669)
Caja generada por las operaciones	6.934	5.053
Inversión	(1.872)	(1.415)
Cash flow libre	5.062	3.638

(*) Incluye los pagos por arrendamientos con renta fija

La posición financiera neta creció un 13,3%, hasta los 11.406 millones de euros.

Millones de euros	31 enero	31 enero
	2024	2023
Efectivo y equivalentes	7.007	5.561
Inversiones financieras temporales	4.415	4.522
Deuda financiera corriente	(16)	(13)
Deuda financiera no corriente	0	0
Posición financiera neta	11.406	10.070

Debido al fuerte desempeño operativo y a la normalización en las condiciones de la cadena de suministro, el inventario a 31 de enero de 2024 se redujo un 7% respecto a la misma fecha del año anterior. Las colecciones iniciales Primavera/Verano se consideran de alta calidad.

Millones de euros	31 enero 2024	31 enero 2023
Existencias	2.966	3.191
Deudores	1.038	851
Acreedores corrientes	(7.467)	(6.561)
Fondo de maniobra operativo	(3.463)	(2.520)

La inversión en el año fiscal 2023 ascendió a 1.872 millones de euros, de los cuales 240 millones de euros corresponden a inversiones extraordinarias vinculadas a proyectos multianuales.

Dividendos

La política de dividendos de Inditex se compone de un *payout* ordinario del 60% del beneficio y la distribución adicional de dividendos extraordinarios. Para el ejercicio 2023 el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas un incremento del dividendo del 28% hasta 1,54€ por acción, compuesto por un dividendo ordinario de 1,04€ y un dividendo extraordinario de 0,50€ por acción. El dividendo se compone de dos pagos iguales: El 2 de mayo de 2024 un pago de 0,77 € por acción, correspondiente al dividendo ordinario. El 4 de noviembre de 2024 un pago de 0,77€ por acción (0,27€ ordinario + 0,50€ extraordinario).

Dividendos		
Fecha de pago	Record-date	Ex-date
02-may-24	30-abr-24	29-abr-24
04-nov-24	01-nov-24	31-oct-24

Iniciativas estratégicas: Al siguiente nivel

Inditex sigue contemplando grandes oportunidades de crecimiento. Nuestras prioridades son mejorar de forma continua nuestra propuesta de moda, optimizar la experiencia de cliente, incrementar nuestro enfoque en sostenibilidad y preservar el talento y el compromiso de nuestra gente. Dar prioridad a estas áreas impulsará el crecimiento orgánico a largo plazo.

La flexibilidad y la capacidad de respuesta de nuestro modelo de negocio, con suministro en proximidad y durante la temporada, permite una reacción rápida a las tendencias de moda y una posición única en el mercado. Nuestro modelo de negocio tiene un gran potencial de cara al futuro.

El crecimiento del Grupo se sustenta en la inversión en tiendas, los avances en el canal de venta online y las mejoras en las plataformas logísticas, con un enfoque claro en innovación y tecnología. La sostenibilidad es un aspecto clave de nuestra estrategia.

En los últimos años hemos visto una progresión muy fuerte de nuestro modelo de negocio único y un aumento sustancial en nuestra diferenciación. La obtención de eficiencias en todas las áreas de nuestras operaciones ha dado como resultado una experiencia aún más atractiva para el cliente.

Inditex experimentó en 2022-2023 un importante crecimiento en ventas y productividad. Las ventas crecieron un 35% a tipo de cambio constante este periodo.

Para llevar nuestro modelo de negocio al siguiente nivel y ampliar aún más nuestra diferenciación, nos estamos centrando en las siguientes áreas para los próximos años:

/ Propuesta de moda

Vamos a seguir apostando por la creatividad, la calidad y el diseño de nuestros productos, reforzando las iniciativas comerciales de todas nuestras cadenas. Zara Woman The Leather Edition, Massimo Dutti Venetian Veil, Pull&Bear the Summit, Bershka TBTailoring, Stradivarius Poplin, Oysho Back to training y Zara Home Linens son sólo algunas de las propuestas que van a ir estando disponibles a lo largo de 2024.

Las colecciones muestran nuestro fuerte compromiso con la creatividad, con un equipo de 700 diseñadores y 630 patronistas que utilizan un meticuloso proceso de diseño que atiende a cada pequeño detalle de nuestras prendas y colecciones, mientras nos esforzamos por brindar moda de calidad a cada vez más clientes en todo el mundo.

/ Experiencia de cliente

Vamos a seguir ofreciendo la mejor experiencia de compra a nuestros clientes, tanto en tienda física como en nuestras plataformas online.

En tienda física, Zara llegará a nuevas localizaciones (Zara Palazzo Verospi Roma, Hamburg-Überseequartier, The Grove-Los Angeles y Caesars Palace-Las Vegas). Adicionalmente, realizaremos ampliaciones y reformas importantes en algunas de nuestras tiendas más emblemáticas (Zara Corso Vittorio Emanuele Milan y Zara Nanjing Road Shanghai).

En 2024 Massimo Dutti abrirá una tienda en Estados Unidos en Aventura Mall Miami y Oysho abrirá su primera tienda en Alemania (Hamburgo). En la India, se abrirá la primera tienda de Bershka, en Mumbai Palladium y de Zara Home, en Bangalore.

En lo que se refiere a nuevos mercados, en 2024 nuestros formatos han abierto sus primeras tiendas en Uzbekistán. En 2024 se espera la reapertura de unas 50 tiendas de Inditex en Ucrania.

En cuanto a la experiencia online, Zara comenzará un livestreaming semanal en Estados Unidos y Reino Unido a lo largo de 2024. El grupo sigue explorando nuevas vías de comunicación para mejorar la experiencia de los clientes, a través de canales como Shuffle para Pull&Bear.

Continuamos introduciendo la nueva tecnología de alarmado en las tiendas. Esta nueva tecnología supone una importante mejora en la experiencia de los clientes, facilitando la interacción con nuestros productos y la mejora del proceso de compra. El nuevo sistema estará plenamente operativo en Zara en 2024. Se irá implementando progresivamente en

todas las cadenas y será la base para que sigamos profundizando en la digitalización de nuestras tiendas y su total integración con las plataformas online en los próximos años.

/ Sostenibilidad

En materia de circularidad, la plataforma Zara Pre-Owned, actualmente disponible ya en 16 mercados europeos, llegará a nuevos mercados como Estados Unidos. A través de esta plataforma seguiremos ayudando a que nuestros clientes puedan extender la vida útil de sus prendas Zara a través de la donación, la reparación o la reventa.

En materia de innovación, nuestro Sustainability Innovation Hub está trabajando con más de 350 startups. Algunos de estos proyectos ya están contribuyendo a nuestras colecciones actuales. Un ejemplo es LOOPAMID® x ZARA. ZARA Studio ha desarrollado una chaqueta monomaterial confeccionada en su totalidad con LOOPAMID®, una poliamida creada íntegramente a partir de residuos textiles. También hemos realizado colaboraciones comerciales con CIRC. Además, hemos reforzado recientemente nuestra apuesta por Infinited Fiber con una inversión directa en el capital de la compañía.

/ Personas

Vamos a seguir fomentando el talento y compromiso de nuestros equipos con el objetivo de seguir siendo una marca empleadora de referencia.

Hola! es nuestro programa de formación de bienvenida para todas las personas que se unen a una tienda de Zara por primera vez. Se trata de un itinerario para sus primeras cuatro semanas que combina formación práctica en el puesto de trabajo y digital en nuestra plataforma Tra!n. Destacamos la figura de Zara Coach: la persona encargada de acoger, guiar, apoyar e involucrar al resto del equipo durante el proceso. El programa Hola! está disponible ya en 50 mercados, en donde contamos con unos 2.800 Zara Coaches hasta el momento.

Asimismo, a lo largo del ejercicio 2023, más de 12.700 personas han sido promocionadas, dando lugar a que el 72% de las vacantes del Grupo se cubran de forma interna. Además, se han impartido 2,8 millones de horas de formación a los equipos.

Perspectivas: Fuerte compromiso con el crecimiento rentable

Inditex tiene presencia en 213 mercados, con una baja cuota en cada uno de ellos y en un sector altamente fragmentado, por lo que vemos fuertes oportunidades de crecimiento. Para satisfacer la fuerte demanda actual, impulsada por el importante crecimiento del negocio en 2022-23, estamos tomando una serie de iniciativas.

El proceso de optimización de las tiendas es una tarea continua. Seguimos estimando a futuro una fuerte productividad de las ventas en tienda. El crecimiento del espacio bruto anual en el periodo 2024-26 se estima alrededor del 5%. Inditex espera una contribución positiva del espacio a la venta anual en ese periodo, en conjunción con una fuerte evolución de las ventas online.

Para 2024, estamos planificando inversiones que incrementarán nuestras capacidades, obtendrán eficiencias y aumentarán nuestra diferenciación competitiva al siguiente nivel. Estimamos unas inversiones ordinarias de alrededor de 1.800 millones de euros en 2024. Estas inversiones se dedicarán principalmente a la optimización de nuestro espacio comercial, su integración tecnológica y la mejora de nuestras plataformas online.

Ante las importantes oportunidades de crecimiento futuro, Inditex tiene previsto un plan de expansión logística en 2024 y 2025. Este programa de inversiones extraordinario de dos años centrado en la expansión del negocio destina 900 millones de euros para incrementar la capacidad logística en cada uno de los ejercicios 2024 y 2025. Estas inversiones cumplen con los más estrictos estándares de sostenibilidad e incluyen la tecnología más avanzada. A continuación se detallan los principales proyectos:

- / Zara: Nuevo centro de distribución Zaragoza II, de 286.000 m²
- / Zara: Incremento de capacidad de 123.000 m² en el centro de distribución de Lelystad (Países Bajos)
- / Bershka: Nuevo centro de distribución de 116.000 m² en la Comunidad Valenciana
- / Tempe: Nuevo centro de distribución de 141.000 m² en la Comunidad Valenciana

La mayoría de dichos proyectos iniciarán ya su funcionamiento en la segunda mitad de 2025. El objetivo de este plan logístico es reforzar las capacidades de Inditex para acometer las fuertes oportunidades de crecimiento a medio y largo plazo a nivel global.

A los tipos de cambio actuales, esperamos un impacto divisa de -1,5% en ventas en 2024.

Inditex espera un margen bruto estable en 2024 (+/-50 pb).

Fuerte comienzo de 2024

Las colecciones Primavera/Verano 2024 han sido muy bien recibidas por nuestros clientes. Las ventas en tienda y online a tipo de cambio constante, ajustadas por el efecto calendario debido al año bisiesto, aumentaron un 11% entre el 1 de febrero y el 11 de marzo de 2024 en comparación con el mismo período en 2023.

Calendario corporativo 2024

Inditex espera publicar los resultados intermedios del 2024 en las siguientes fechas:

Primer trimestre: 5 de junio de 2024

Segundo trimestre: 11 de septiembre de 2024

Tercer trimestre: 11 de diciembre de 2024

Ejercicio 2024: marzo de 2025 (por confirmar)

Para más información:

INDITEX

Relación con inversores
r.inversores@Inditex.com
Tel: +34 981 18 53 64
www.inditex.com

Estados financieros consolidados

Grupo Inditex		
Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada 2023 (mm€)		
	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Ventas	35.947	32.569
Coste de ventas	(15.186)	(14.011)
Margen bruto	20.762	18.559
<i>Margen Bruto porcentual</i>	57,8%	57,0%
Gastos de explotación	(10.853)	(9.867)
Otras ganancias y pérdidas netas	(59)	(43)
Resultado operativo (EBITDA)	9.850	8.649
<i>Margen EBITDA</i>	27,4%	26,6%
Otros resultados	-	(231)
Amortizaciones y depreciaciones	(3.041)	(2.899)
Resultado de explotación (EBIT)	6.809	5.520
<i>Margen EBIT</i>	18,9%	16,9%
Resultados financieros	(11)	(214)
Resultados por puesta en equivalencia	72	53
Resultado antes de impuestos	6.870	5.358
<i>Margen antes de impuestos</i>	19,1%	16,5%
Impuesto sobre beneficios	(1.475)	(1.211)
Resultado neto	5.395	4.147
Resultado atribuido a accionistas minoritarios	14	17
Resultado neto atribuido a la dominante	5.381	4.130
<i>Margen Neto</i>	15,0%	12,7%
Beneficio por acción, euros (*)	1,729	1,327

(*) Cálculo BPA sobre 3.112.836.551 acciones en 2023 y 3.112.455.405 acciones en 2022

Grupo Inditex

Balance de situación consolidado a 31 de enero de 2024 (mm€)

	31 enero 2024	31 enero 2023
Activo		
Activos no corrientes	16.719	15.344
Derecho de uso	5.097	4.910
Inmovilizado inmaterial	1.420	1.003
Inmovilizado material	8.361	7.615
Inversiones financieras	398	334
Otros	1.443	1.481
Activos corrientes	16.016	14.639
Existencias	2.966	3.191
Deudores	1.038	851
Inversiones financieras temporales	4.415	4.522
Efectivo y equivalentes	7.007	5.561
Otros	590	515
Total activo	32.735	29.983
Pasivo y Patrimonio Neto		
Patrimonio neto	18.672	17.033
Patrimonio neto atribuido a la dominante	18.642	17.008
Patrimonio neto atribuido a los minoritarios	30	25
Pasivos no corrientes	5.126	4.813
Pasivos por impuestos diferidos	394	384
Deuda financiera	0	0
Pasivo por arrendamiento a largo plazo	4.123	3.924
Otros pasivos a largo plazo	610	505
Pasivos corrientes	8.937	8.137
Deuda financiera	16	13
Pasivo por arrendamiento a corto plazo	1.428	1.517
Acreedores	7.467	6.561
Otros	26	46
Total pasivo y patrimonio neto	32.735	29.983

Grupo Inditex
Estado de flujos de efectivo consolidados a 31 de enero 2024(mm€)

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Resultado antes de impuestos y minoritarios	6.870	5.358
Ajustes al resultado-		
Amortizaciones y depreciaciones	3.041	2.899
Gastos financieros arrendamientos	196	116
Otros	76	146
Impuesto sobre beneficios-	(1.460)	(1.176)
Flujos generados	8.723	7.343
Variación en activos y pasivos		
Existencias	130	(193)
Deudores y otros activos corrientes	(341)	(58)
Acreedores a corto plazo	154	(418)
Variación del circulante	(56)	(669)
Flujos derivados de las actividades de explotación	8.667	6.674
Inversión en inmovilizado inmaterial	(473)	(388)
Inversión en inmovilizado material	(1.399)	(1.027)
Inversión en otro inmovilizado financiero	61	24
Inversión en otros activos	(6)	36
Variaciones de inversiones financieras temporales	107	(2.148)
Flujos derivados de actividades de inversión	(1.709)	(3.504)
Variación del endeudamiento financiero a largo plazo	(1)	(1)
Compra de acciones propias	-	(61)
Variación del endeudamiento financiero a corto plazo	4	(17)
Pagos por arrendamiento renta fija	(1.733)	(1.621)
Dividendos	(3.744)	(2.914)
Flujos empleados en actividades de financiación	(5.473)	(4.614)
Variación neta de efectivo y equivalentes	1.484	(1.443)
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	5.561	7.021
Efectos de las variaciones en los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes	(38)	(17)
Efectivo y equivalentes al cierre del ejercicio	7.007	5.561

Anexo I

Cuenta de resultados por trimestres estancos del ejercicio 2023:

	1T	2T	3T	4T
Ventas	7.611	9.239	8.758	10.338
Coste de ventas	(3.008)	(4.042)	(3.356)	(4.780)
Margen bruto	4.603	5.198	5.402	5.558
	60,5%	56,3%	61,7%	53,8%
	34 p.b.	23 p.b.	153 p.b.	94 p.b.
Gastos de explotación	(2.398)	(2.718)	(2.617)	(3.120)
Otras ganancias y pérdidas netas	(10)	(12)	(19)	(18)
Resultado operativo (EBITDA)	2.195	2.467	2.767	2.421
	28,8%	26,7%	31,6%	23,4%
Otros resultados	-	-	-	0
Amortizaciones y depreciaciones	(712)	(786)	(739)	(804)
Resultado de explotación (EBIT)	1.483	1.681	2.028	1.617
	19,5%	18,2%	23,2%	15,6%
Resultados financieros	10	44	(56)	(9)
Resultados por puesta en equivalencia	12	22	14	24
Resultado antes de impuestos	1.505	1.747	1.985	1.632
	19,8%	18,9%	22,7%	15,8%
Impuesto sobre beneficios	(333)	(399)	(392)	(351)
Resultado neto	1.172	1.348	1.593	1.281
	15,4%	14,6%	18,2%	12,4%
Resultado atribuido a accionistas minoritarios	4	3	5	2
Resultado neto atribuido a la dominante	1.168	1.345	1.588	1.279
	15,3%	14,6%	18,1%	12,4%

Anexo II

Retorno sobre Patrimonio neto atribuido a la dominante (ROE), definido como Beneficio atribuido a la dominante entre Patrimonio neto atribuido a la dominante medio del ejercicio:

Millones de euros	2023	2022
Resultado neto atribuido a la dominante	5.381	4.130
Patrimonio neto atribuido a la dominante a principio de ejercicio	17.008	15.733
Patrimonio neto atribuido a la dominante a final de ejercicio	18.642	17.008
Patrimonio neto atribuido a la dominante medio	17.825	16.371
Retorno sobre Patrimonio neto atribuido a la dominante	30%	25%

Retorno sobre el capital empleado (RoCE), definido como beneficio antes de impuestos entre capital medio empleado del ejercicio (Patrimonio neto atribuido a la dominante medio más deuda financiera neta media):

Millones de euros	2023	2022
Resultado antes de impuestos	6.870	5.358
Capital empleado medio:		
Patrimonio neto atribuido a la dominante medio	17.825	16.371
Deuda financiera neta media (*)	0	0
Total capital empleado medio	17.825	16.371
Retorno sobre Capital empleado	39%	33%

(*) Cero con caja neta

Retorno sobre el capital empleado por formato:

Formato	2023	2022
Zara (Zara y Zara Home)	36%	31%
Pull&Bear	52%	46%
Massimo Dutti	43%	27%
Bershka	42%	32%
Stradivarius	62%	51%
Oysho	52%	31%
Total	39%	33%

Anexo III

Tiendas propias y franquiciadas al cierre del ejercicio 2023:

Formato	Gestión Propia	Franquicias	Total
Zara	1.525	286	1.811
Zara Home	321	89	410
Pull&Bear	628	163	791
Massimo Dutti	430	114	544
Bershka	692	164	856
Stradivarius	644	197	841
Oysho	349	90	439
Total	4.589	1.103	5.692

Ventas en tiendas propias y franquiciadas:

Formato	Gestión Propia	Franquicias
Zara (Zara y Zara Home)	87%	13%
Pull&Bear	81%	19%
Massimo Dutti	80%	20%
Bershka	83%	17%
Stradivarius	80%	20%
Oysho	81%	19%
Total	85%	15%

Anexo IV

Tiendas por formato:

Formatos	31 Enero 2024	31 Enero 2023
Zara	1.811	1.885
Zara Home	410	427
Pull&Bear	791	789
Massimo Dutti	544	548
Bershka	856	860
Stradivarius	841	849
Oysho	439	457
Total	5.692	5.815

Anexo V

Detalle de tiendas por formatos y mercados al 31 de enero de 2024:

Mercado	Zara	Pull & Bear	Massimo Dutti	Bershka	Stradivarius	Oysho	Zara Home	INDITEX
ALBANIA	1	1	1	2	2		1	8
ALEMANIA	65	13	6	20	2		4	110
ANDORRA	2	1	1	1	1	1	1	8
ARABIA SAUDITA	51	21	10	31	37	11	6	167
ARGELIA	3	3	1	4	4	2	3	20
ARGENTINA	11							11
ARMENIA	2	3	2	3	2	1	1	14
ARUBA	1							1
AUSTRALIA	17							17
AUSTRIA	11	4	1	8			2	26
AZERBAIYAN	3	2	3	3	2	1		14
BAREIN	3	1	1	1	1	1	1	9
BELGICA	27	8	14	14	3	3	6	75
BIELORRUSIA	2	2	1	3	3	1	1	13
BOSNIA-HERZEGOVINA	3	4	1	4	4			16
BRASIL	45						8	53
BULGARIA	5	4	5	8	4	5	1	32
CAMBOYA	1							1
CANADA	32		3					35
CHILE	9						4	13
CHINA CONTINENTAL	96		48			25	23	192
HONG KONG SAR	12			1			2	15
MACAO SAR	1						1	2
TAIWAN, CHINA	9	3	4	3			2	21
CHIPRE	7	6	5	5	6	5	6	40
COLOMBIA	10	10	5	12	12	6	6	61
COREA DEL SUR	31		7			2	5	45
COSTA RICA	2	2	1	2	2	1	1	11
CROACIA	10	7	3	8	7	3	2	40
DINAMARCA	4							4
ECUADOR	2	3	1	3	3	1		13
EGIPTO	10	7	6	7	5	5	5	45
EL SALVADOR	1	2		2	2	1		8
EMIRATOS ARABES UNIDOS	20	9	10	10	9	8	9	75
ESLOVAQUIA	3	4	2	6	4	1	1	21
ESLOVENIA	4	2	1	4	4			15
ESPAÑA	261	173	117	160	237	115	94	1.157
ESTADOS UNIDOS	99							99
ESTONIA	2	1	2	1	1		1	8
FILIPINAS	9	3	2	6	4			24
FINLANDIA	4		1					5
FRANCIA	112	39	7	53	35	5	15	266
GEORGIA	5	2	5	3	4	3	1	23
GRECIA	40	22	12	26	21	17	9	147
GUATEMALA	3	3	1	3	3	1	1	15
PAISES BAJOS	25	12	4	16	8		6	71
HONDURAS	2	2	1	2	2	1	1	11
HUNGRIA	9	10	4	10	8	3	3	47
INDIA	22		3					25
INDONESIA	17	14	5	8	12	4	3	63
IRLANDA	10	3	2	5	3			23
ISLANDIA	1							1
ISRAEL	25	23	2	14	14		2	80
ITALIA	92	55	3	69	76	19	20	334
JAPON	68						7	75
JORDANIA	3	2	2	2	5	2	2	18
KAZAJSTAN	5	5	4	6	5	5	4	34
KUWAIT	7	4	2	5	5	6	4	33
LETONIA	3	2	4	2	2	2	1	16
LIBANO	3	2	3	5	3	3	3	22
LITUANIA	4	3	5	4	4	2	2	24
LUXEMBURGO	3	1	2	1	1	1	1	10
MACEDONIA DEL NORTE	2	2	2	2	2	1	1	12
MALASIA	8	4	5					17
MALTA	1	3	1	1	1	1	3	11
MARRUECOS	13	3	3	4	5	3	4	35
MEXICO	82	73	41	70	60	46	27	399
MONACO	1							1
MONTENEGRO	1	1		1	1			4
NICARAGUA	1	1		1	1			4
NORUEGA	5							5
NUEVA ZELANDA	1							1
OMAN	3	1		2	2	2	1	11
PANAMA	2	2	1	2	2	1	1	11
PARAGUAY	1						1	2
PERU	4						3	7
POLONIA	40	34	24	43	46	18	11	216
PORTUGAL	72	46	38	42	43	22	23	286
PUERTO RICO	3							3
QATAR	7	5	5	5	5	5	5	37
REINO UNIDO	58	11	12	10	9	1	4	105
REPUBLICA CHECA	5	3	2	5	4	1	1	21
REPUBLICA DOMINICANA	3	1	1	2	2	2	2	13
RUMANIA	26	27	13	30	25	13	9	143
SERBIA	8	8	5	10	9	4	4	48
SINGAPUR	6	3	5	1		1		16
SUDAFRICA	7							7
SUECIA	8	1	3				1	13
SUIZA	18	4	4	6	1	1	2	36
TAILANDIA	11	2	4	1		1	2	21
TUNEZ	8	4	3	5	5	4	3	32
TURQUIA	40	31	25	31	30	29	15	201
UCRANIA	11	16	9	16	15	10	3	80
URUGUAY	2						2	4
VIETNAM	3	2	2		1			8
INDITEX	1.811	791	544	856	841	439	410	5.692

Anexo VI

Desglose de los resultados financieros:

Millones de euros	2023	2022
Ingresos (gastos) financieros netos	305	56
Gastos financieros arrendamientos	(196)	(116)
Diferencias de cambio netas	(120)	(155)
Total	(11)	(214)

El Margen Bruto, EBITDA, EBIT, BAI, ROE, ROCE, Fondo de Maniobra, Posición Financiera Neta, Deuda financiera neta media, Margen operativo de la tienda, Cuenta de resultados por trimestres estancos, Crecimiento ventas a tipo de cambio constante y Ventas en tiendas comparables se encuentran definidos en la nota inicial de las Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio 2023.

Disclaimer

Ni el presente documento ni la información contenida en el mismo 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, estimaciones 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. Estas manifestaciones se basan en las mejores expectativas de la Compañía sobre la base de la información disponible a fecha de emisión de este documento, pero no constituyen garantía alguna de resultados futuros. Dichas intenciones, expectativas o previsiones pueden verse afectadas por riesgos e incertidumbres y otros factores relevantes que podrían determinar que la evolución y resultados finalmente obtenidos no se correspondan o incluso difieran sustancialmente de dichas previsiones. En consecuencia, se advierte del riesgo de depositar una confianza indebida en tales intenciones, expectativas o previsiones futuras.

Entre estos riesgos se incluyen, a título meramente enunciativo y no exhaustivo, los financieros, tales como las condiciones macroeconómicas en las diversas geografías donde opera el Grupo, las variaciones en factores de mercado (como en los tipos de cambio o interés o en el precio de las materias primas, entre otros), la solvencia financiera de las contrapartes o el entorno competitivo, (ii) los geopolíticos, como la inestabilidad en los distintos mercados de suministro y comercialización, o las fricciones que puedan afectar al transporte de la mercancía, (iii) los sociales, como el cambio en la percepción que los distintos grupos de interés tienen del Grupo o de la industria, o la aparición de enfermedades infectocontagiosas, o los conflictos laborales, (iv) los de gobierno, como el incumplimiento legal, o normativo, o de las recomendaciones de buen gobierno, o los riesgos resultantes de las decisiones tácticas y estratégicas que impidan conseguir los objetivos de negocio, (v) los riesgos tecnológicos, como los ataques cibernéticos, el colapso o accidentes industriales en las infraestructuras críticas o la rápida evolución tecnológica, y (vi) los distintos riesgos medioambientales asociados con catástrofes naturales, con el cambio climático, la transición hacia una economía baja en carbono y las interacciones de la explotación humana del medio ambiente.

La Compañía facilita información más detallada sobre estos y otros factores que podrían afectar a las manifestaciones de futuro, al negocio y a los resultados financieros del Grupo Inditex, en los documentos de transparencia obligatoria que presenta ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España. Se invita a todas aquellas personas interesadas a consultar dichos documentos en la web corporativa de la Compañía (www.inditex.com).

No obstante, los riesgos e incertidumbres que podrían potencialmente afectar a 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, salvo requerimiento legal.

Además de la información financiera preparada conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea ("NIIF") y derivada de los estados financieros, este documento incluye ciertas medidas alternativas del rendimiento ("MAR"), según se definen en el Reglamento Delegado (EU) 2019/979 de 14 de marzo de 2019 y en las Directrices sobre las medidas alternativas del rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es), así como ciertos indicadores financieros no-NIIF. Las medidas financieras contenidas en este documento que se consideran MAR e indicadores financieros no-NIIF se han elaborado a partir de la información financiera de Grupo Inditex, pero no están definidas ni detalladas en el marco de información financiera aplicable y no han sido auditadas ni revisadas por nuestros auditores. Estas MAR e indicadores financieros no-NIIF se incluyen para facilitar la comprensión sobre el desempeño financiero del Grupo Inditex pero la forma en la que la Compañía las define y calcula pueden diferir respecto a otras entidades que utilizan medidas similares, por lo que pueden no resultar útiles para su comparabilidad. En todo caso, tienen la consideración de información complementaria y no pretenden sustituir las medidas NIIF. Consulte las cuentas anuales consolidadas auditadas del Grupo Inditex del ejercicio 2023, disponible en la web corporativa de Inditex (www.inditex.com), para conocer la definición de las MAR y los indicadores financieros no-NIIF utilizados en este documento.