

INDITEX

**Presentación Resultados
Primer Semestre 2007**

19 Septiembre 2007

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.

- ▶ Resultados 1er Semestre 2007
 - Resumen
 - Resumen Financiero
 - Cadenas
- ▶ Perspectivas

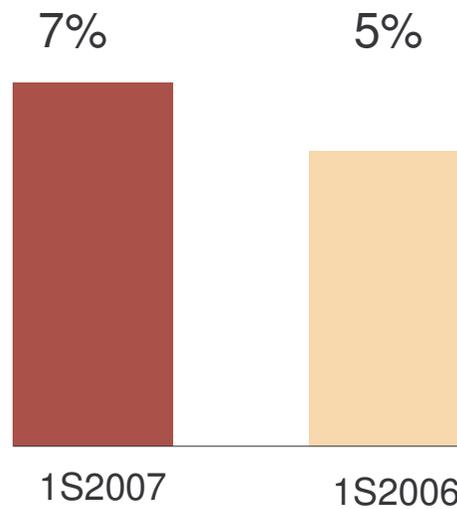
INDITEX

Pablo Isla

Vicepresidente & Consejero Delegado

- ▶ Fuerte crecimiento de las ventas 19%
- ▶ Sólido desempeño operativo: Incremento EBIT 34%
- ▶ Incremento beneficio neto 33%, BPA de €0,63
- ▶ Fuerte generación de caja y reinversión en el negocio:
Crecimiento de fondos generados 28%

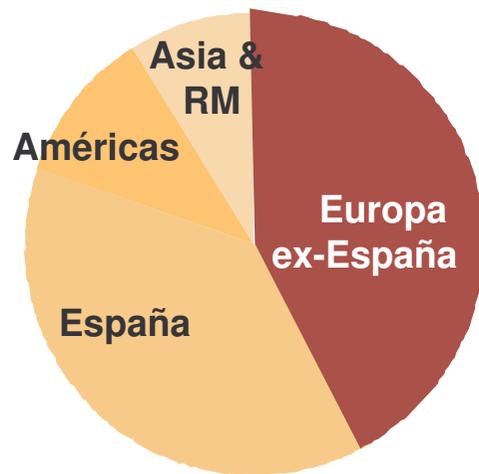
Crecimiento de ventas en tiendas comparables (LFL)



► Evolución satisfactoria

Distribución de ventas en tienda

INDITEX



| | 1S2007 | 1S2006 |
|------------------|--------|--------|
| Europa ex-España | 41,1% | 39,3% |
| España | 37,9% | 40,0% |
| América | 10,9% | 11,4% |
| Asia & RM | 10,1% | 9,2% |

(1) Ventas en tienda: Incluyen ventas en tiendas operadas directamente y en franquicias

Resumen Financiero

Antonio Rubio

Director Financiero

Principales magnitudes

INDITEX

| millones € | 1S2007 | 1S2006 | % 07/06 |
|---------------------|--------------|--------------|---------|
| Ventas Netas | 4.124 | 3.476 | 19% |
| Margen Bruto | 2.298 | 1.910 | 20% |
| <i>% margen</i> | <i>55,7%</i> | <i>54,9%</i> | |
| EBIT | 542 | 404 | 34% |
| <i>margen EBIT</i> | <i>13,2%</i> | <i>11,6%</i> | |
| Beneficio Neto | 393 | 295 | 33% |
| BPA (céntimos de €) | 63 | 47 | |

Composición crecimiento de ventas

INDITEX

| | 1S2007 |
|----------------------|--------|
| Contribución espacio | 13% |
| LFL | 7% |
| Impacto divisa | (1%) |
| <hr/> | |
| Crecimiento ventas | 19% |

| | 1S2007 | 1S2006 | Tiendas 31/7/07 |
|-----------------------|--------|--------|-----------------|
| Total aperturas netas | 205 | 208 | 3.336 |

- ▶ Aperturas netas en el Ejercicio 2007 vuelven al patrón tradicional (1/3 1er Semestre, 2/3 2do Semestre) vs. un peso superior al habitual en el 1er Semestre 2006 (50/50)

Margen Bruto

INDITEX

| % ventas | 1S2007 | 1S2006 | % 07/06 |
|--------------|--------|--------|---------|
| Margen bruto | 55,7% | 54,9% | 77 p.b. |

- ▶ Evolución positiva del margen bruto en el 1er Semestre F2007

Gastos Operativos

INDITEX

| millones € | 1S2007 | 1S2006 | % 07/06 |
|-------------------|--------|--------|---------|
| Gastos operativos | 1.527 | 1.296 | 18% |

- ▶ Evolución controlada de los gastos operativos
- ▶ Otras ganancias netas recogen el impacto del acuerdo con un socio local para operar la filial venezolana en régimen de franquicia

Fondo de maniobra

INDITEX

| millones € | 1S2007 | 1S2006 | % 07/06 |
|-----------------------------|---------|---------|---------|
| Existencias | 955 | 853 | 12% |
| Deudores | 346 | 300 | 15% |
| Acreedores | (1.804) | (1.538) | 17% |
| Otros | 67 | 33 | |
| Fondo de maniobra comercial | (437) | (352) | 24% |
| Deuda por adquisición JV | | (66) | |
| Fondo de maniobra operativo | (437) | (418) | |

Cash flow

INDITEX

| millones € | 1S2007 | 1S2006 | % 07/06 |
|----------------------|--------|--------|---------|
| Fondos generados | 634 | 497 | 28% |
| CAPEX ⁽¹⁾ | 430 | 460 | (7%) |

⁽¹⁾ 1S2006 CAPEX incluía pagos por la adquisición de la franquicia de Zara en Rusia y el incremento de la participación en la JV de Alemania

INDITEX

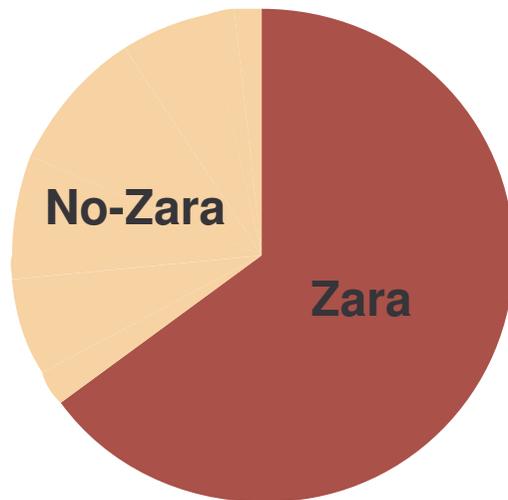
Cadenas

Marcos López

Director de Mercado de Capitales

Ventas por cadena

INDITEX



| Cadena | 1S2007 | 1S2006 | % 07/06 |
|---------------|--------|--------|---------|
| Zara(*) | 2.658 | 2.302 | 15% |
| No Zara | 1.466 | 1.174 | 25% |
| Kiddy's Class | 91 | 76 | 19% |
| Pull and Bear | 263 | 210 | 25% |
| Massimo Dutti | 310 | 263 | 18% |
| Bershka | 415 | 327 | 27% |
| Stradivarius | 213 | 175 | 21% |
| Oysho | 89 | 64 | 38% |
| Zara Home | 86 | 57 | 50% |

(*) Aperturas de Zara en el ejercicio F2007 vuelven a su patrón tradicional (1/3 1er Semestre, 2/3 2do Semestre)

Perspectivas

Pablo Isla

Vicepresidente & Consejero Delegado

- ▶ Gran potencial a largo plazo para la expansión rentable
 - Principal prioridad expansión en Europa : Mercado doméstico de INDITEX
 - Área de crecimiento para todos los conceptos
 - Mercados de alto crecimiento
 - Europa Occidental
 - Europa del Este y Federación Rusa
 - Crecimiento en Asia: Componente estratégico
 - Incremento en el área de ventas en Asia a una tasa que duplicará el crecimiento en área de ventas del grupo
 - Principales mercados de crecimiento: China, Japón

- ▶ Inversiones para la expansión rentable de nuestro negocio en mercados con atractiva rentabilidad a largo plazo
- ▶ Crecimiento de espacio en el Ejercicio 2007 c280,000 m2. Calendario de aperturas en línea con el patrón tradicional
- ▶ Crecimiento de la inversión por debajo del incremento del espacio de venta

- ▶ Durante las siete primeras semanas del segundo semestre las ventas muestran una evolución acorde con las expectativas de la compañía

INDITEX

Resultado Primer Semestre 2007
Ruegos y Preguntas

19 Septiembre 2007