

ITX.MC · Industria de Diseño Textil (Inditex)

CONSUMO CÍCLICO · ESPAÑA

Datos a 17 oct 2026

PUNTUACIÓN	PRECIO ACTUAL	VALOR RAZONABLE	MARGEN DE SEGURIDAD
61/100	55,86 €	27,22 €	-105,3 %

VALORACIÓN, OBJETIVO Y CALIFICACIÓN

OPINIÓN

Valor razonable (media de modelos)	27,22 €	Publicado por primera vez el 17 oct 2026, 00:00 CEST Anterior: 27,23 € (12 oct 2026, 00:00 CEST)
Precio objetivo ACCE	54,00 €	Rango de 45,00 € a 62,00 € Publicado por primera vez el 10 oct 2026, 00:00 CEST
Calificación	Sobrevalorada	Calculada con el valor razonable y el precio utilizado, a la fecha del informe
Horizonte	12 meses	Horizonte de la valoración: 12 meses desde la fecha de publicación.

DATOS Precio de mercado utilizado: 55,86 €, cierre del 16 oct 2026, 17:30 CEST (BME).

METODOLOGÍA

Valor razonable: media de los modelos de valoración aplicables (flujo de caja descontado, múltiplos, beneficio residual, descuento de dividendos, rentabilidad para el accionista), cada uno calculado con los últimos estados financieros y el precio indicado. Las columnas de opinión (valor razonable, objetivo, calificación) se muestran separadas de los datos. Metodología completa: acceinvestments.com/es/data/how-we-value-stocks

Modelos que forman este valor razonable: DCF (2 etapas), Comparables VE/EBITDA, Número de Graham, Comparables PER.

ITX.MC · Industria de Diseño Textil (Inditex)

CONSUMO CÍCLICO · ESPAÑA

Datos a 17 oct 2026

EN RESUMEN

Asistido por IA

QUÉ HACE LA EMPRESA

Industria de Diseño Textil, conocida como Inditex, pertenece al sector de distribución de moda y ropa. Sus acciones cotizan en la bolsa española (BME) y se negocian en euros. La capitalización bursátil ronda los 172,7 mil millones de euros. El cierre del 16 de octubre de 2026 dejó la acción en 55,86 €.

QUÉ DICEN LOS MODELOS

Los 4 modelos de valoración coinciden en un valor razonable de consenso de 27,22 € por acción. Frente a un precio de 55,86 €, el valor razonable queda un 51,3 % por debajo del precio, lo que sitúa la acción con una prima amplia sobre ese valor. Los modelos van de 17,16 € a 33,31 €.

QUÉ PUEDE SALIR MAL

Los ingresos crecieron un 9,1 % interanual, frente a un 14,3 % anual compuesto en 5 años, y los beneficios un 8,0 %. La compañía sigue creciendo, pero muy por debajo de su ritmo histórico. En el escenario bajista del flujo de caja descontado, con un crecimiento anual del 3,1 %, el valor razonable sería de 21,12 €.

QUÉ VIGILAR

La próxima presentación de resultados está prevista para el 2 de diciembre de 2026. El supuesto que más mueve la valoración es el crecimiento a 5 años: un cambio de -2 puntos porcentuales reduce el valor por flujo de caja descontado un 14,8 %, y uno de +2 puntos lo eleva un 20,1 %.

DESGLOSE DE LA PUNTUACIÓN

CRECIMIENTO	VALOR	CALIDAD	MOMENTUM
52	50	89	54

MODELO FINANCIERO ACCE

OPINIÓN

ESCENARIO PESIMISTA	ESCENARIO BASE	ESCENARIO OPTIMISTA	POTENCIAL ACTUAL
45,00 €	54,00 €	62,00 €	-3,3 %

VALORACIÓN SISTEMÁTICA (MOTOR DE 6 MODELOS)

OPINIÓN

MODELO	VALOR RAZONABLE	POTENCIAL	CONF.
DCF (2 etapas)	29,45 €	-46,9 %	50 %
Comparables VE/EBITDA	33,31 €	-39,9 %	50 %
Número de Graham	17,16 €	-69,1 %	50 %
Comparables PER	28,94 €	-47,8 %	50 %
DCF inverso	55,44 €	crecimiento implícito	80 %

QUÉ PLANTEA CADA MODELO

- DCF (2 etapas):** ¿Cuánto valen hoy sus flujos de caja futuros?
- Comparables VE/EBITDA:** ¿Y si toda la empresa se valorara como su sector?
- Número de Graham:** La fórmula de valor de Benjamin Graham
- Comparables PER:** ¿Y si cotizara al PER de su sector?
- DCF inverso:** ¿Qué crecimiento asume el precio actual?

FUNDAMENTALES

DATOS

INDICADOR	VALOR
PER (últimos 12 meses)	26,9x
PER previsto	24,6x
VE/EBITDA	13,5x
Precio / ventas	4,2x
Rentabilidad por dividendo	2,21 %
Capitalización bursátil	172.696 M€
ROE	+36,8 %
Margen bruto	+57 %
Margen operativo	+19 %
Margen neto	+16 %
Deuda / patrimonio neto	0,29
Flujo de caja libre	7040 M€
Crecimiento interanual de los ingresos	+9,1 %
Crecimiento interanual del beneficio	+8,0 %
TACC de los ingresos a 5 años	+14,3 %
TACC del beneficio a 5 años	+41,3 %

PREVISIONES DE LOS ANALISTAS

DATOS

PERIODO	INGRESOS MÍN.	INGRESOS MEDIOS	INGRESOS MÁX.	BPA MEDIO
T4 2026	10.537 M€	10.605 M€	10.685 M€	0,64 €
Ejercicio 2027	42.256 M€	42.935 M€	43.527 M€	2,16 €
Ejercicio 2028	44.791 M€	46.167 M€	47.135 M€	2,36 €

ITX.MC · Industria de Diseño Textil (Inditex)

CONSUMO CÍCLICO · ESPAÑA

Datos a 17 oct 2026

RESULTADOS FRENTE A LAS PREVISIONES (ÚLTIMOS 8 TRIMESTRES)

DATOS

TRIMESTRE	ESTIMACIÓN	REAL	SORPRESA
T1 2027	-	-	-
T4 2026	0,56 €	-	-
T3 2026	0,54 €	0,52 €	-3,7 %
T2 2026	0,44 €	0,44 €	+0,0 %
T1 2026	0,50 €	0,51 €	+2,0 %
T4 2025	0,56 €	0,59 €	+5,4 %
T3 2025	0,49 €	0,48 €	-2,0 %
T2 2025	0,41 €	0,42 €	+2,4 %

HISTORIAL DE RECOMENDACIONES, ÚLTIMOS 12 MESES

FECHA Y HORA	TIPO	NUEVO	ANTERIOR	PRECIO
17 oct 2026, 00:00 CEST	Valor razonable	27,22 €	27,23 €	55,44 €
12 oct 2026, 00:00 CEST	Valor razonable	27,23 €	32,29 €	53,86 €
10 oct 2026, 00:00 CEST	Objetivo ACCE	54,00 €	-	52,84 €
8 oct 2026, 00:00 CEST	Valor razonable	32,29 €	31,88 €	53,82 €
5 oct 2026, 00:00 CEST	Valor razonable	31,88 €	32,02 €	53,24 €
1 oct 2026, 00:00 CEST	Valor razonable	32,02 €	32,18 €	53,28 €
29 sept 2026, 00:00 CEST	Valor razonable	32,18 €	32,23 €	53,26 €
26 sept 2026, 00:00 CEST	Valor razonable	32,23 €	32,64 €	52,90 €
24 sept 2026, 00:00 CEST	Valor razonable	32,64 €	32,13 €	53,28 €
22 sept 2026, 00:00 CEST	Valor razonable	32,13 €	32,22 €	51,74 €
19 sept 2026, 00:00 CEST	Valor razonable	32,22 €	32,25 €	52,40 €
17 sept 2026, 00:00 CEST	Valor razonable	32,25 €	32,49 €	52,58 €
14 sept 2026, 00:00 CEST	Valor razonable	32,49 €	33,14 €	54,02 €
12 sept 2026, 00:00 CEST	Valor razonable	33,14 €	33,25 €	54,58 €
10 sept 2026, 00:00 CEST	Valor razonable	33,25 €	33,63 €	56,52 €
8 sept 2026, 00:00 CEST	Valor razonable	33,63 €	33,47 €	57,44 €
6 sept 2026, 00:00 CEST	Valor razonable	33,47 €	33,72 €	57,44 €
3 sept 2026, 00:00 CEST	Valor razonable	33,72 €	33,97 €	57,50 €
31 ago 2026, 00:00 CEST	Valor razonable	33,97 €	31,63 €	57,70 €
28 ago 2026, 00:00 CEST	Valor razonable	31,63 €	31,96 €	57,70 €
26 ago 2026, 00:00 CEST	Valor razonable	31,96 €	31,73 €	58,42 €

ITX.MC · Industria de Diseño Textil (Inditex)

CONSUMO CÍCLICO · ESPAÑA

Datos a 17 oct 2026

23 ago 2026, 00:00 CEST	Valor razonable	31,73 €	31,99 €	58,22 €
20 ago 2026, 00:00 CEST	Valor razonable	31,99 €	29,56 €	58,28 €
18 ago 2026, 00:00 CEST	Valor razonable	29,56 €	29,68 €	56,36 €
17 ago 2026, 00:00 CEST	Valor razonable	29,68 €	29,64 €	57,60 €

y 8 más en acceinvestments.com/es/stocks/ITX.MC

CONFLICTOS DE INTERÉS

El autor no tiene posición en este valor.

ACCE Investments es operada por Adrien Chantreuil, que puede mantener posiciones personales en los valores analizados. Las posiciones se declaran en cada valor. ACCE no recibe remuneración de las empresas analizadas ni de ningún intermediario por este análisis.

AVISOS LEGALES

Elaborado por ACCE Investments (acceinvestments.com)

Este análisis no constituye asesoramiento personalizado en materia de inversión y no tiene en cuenta su situación, sus objetivos ni su tolerancia al riesgo. ACCE Investments no es una empresa de servicios de inversión autorizada.

Invertir en acciones conlleva riesgo de pérdida del capital. El valor de una inversión puede bajar tanto como subir.

Los modelos de valoración no son IA. Las secciones redactadas con ayuda de IA (argumentos alcistas y bajistas, cambios desde los últimos resultados, calidad de la dirección) pueden contener errores o quedar desactualizadas.

Fuentes: estados financieros publicados por la empresa, precios de cierre y previsiones de los analistas, a la fecha de generación de este informe. Conviene contrastar las cifras con los documentos oficiales de la empresa antes de tomar cualquier decisión relevante.

AVISO DE ASESORES EJEMPLO EAF

Asesores Ejemplo EAF difunde este informe a sus clientes. Para cualquier consulta, contacte con su asesor.