





CREACIÓN DE VALOR PARA NUESTROS ACCIONISTAS

En Inditex creemos que la creación de valor para nuestros accionistas se produce gracias a un equilibrio adecuado entre la reinversión en el crecimiento del negocio, la generación de valor sostenible para todo nuestro entorno y el reparto de un dividendo atractivo y predecible. Así, en el mismo ejercicio en el que el dividendo crece un 17,3%, hemos seguido realizando notables inversiones que cimientan el crecimiento futuro y liderando los principales ranking de sostenibilidad de nuestro sector.

Foto: Empleados durante una formación en las oficinas de Inditex en Nueva York.

ODS	METAS	CONTRIBUCIÓN DE INDITEX
	<p>16.7</p>	<p>La transparencia y comunicación guían la relación de Inditex con sus accionistas. Nos aseguramos de que tengan acceso a toda la información necesaria para garantizar la toma de decisiones inclusivas, participativas y representativas que respondan a sus necesidades. Favorecemos además su participación en el proceso de toma de decisiones del máximo órgano de gobierno del Grupo, la Junta General de Accionistas.</p>

 Más información en las páginas 294 y 295 de esta Memoria Anual.



En 2018 se propuso una nueva política de dividendo, con un incremento del *payout* ordinario del 50% al 60%. Además, se propuso un dividendo extraordinario total de 1 euro por acción, a distribuir con cargo a los ejercicios 2018, 2019 y 2020.

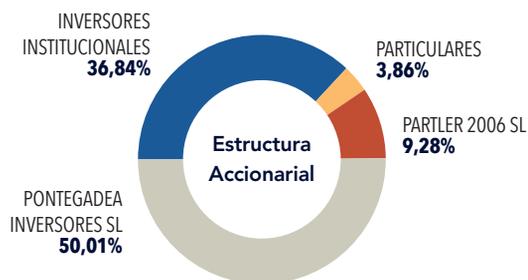
1. Nuestros accionistas

La implicación de nuestros accionistas en el proceso de toma de decisiones de su máximo órgano de gobierno, la Junta de Accionistas¹, nos permite escuchar su mandato claro de crear valor de manera sostenible a medio y largo plazo.

Por eso, mientras seguimos potenciando las políticas de transparencia y los canales de comunicación que nos permiten escucharles, les entregamos valor a partir de un equilibrio entre la constante reinversión en el crecimiento del Grupo, la generación de un impacto positivo en todo nuestro entorno y el reparto de un dividendo atractivo y predecible².

1.1. Estructura accionarial

El resumen aproximado de la estructura accionarial¹ de Inditex es el siguiente:



Accionariado	Acciones
Inversores Institucionales	1.148.270.730
Particulares	120.380.955
Partler 2006 SL	289.362.325
Pontegadea Inversiones SL	1.558.637.990
TOTAL	3.116.652.000

1.2. Retribución al accionista

La política de retribución a los accionistas, aprobada por la Junta General de Inditex, aspira a ofrecer un dividendo atractivo, predecible y sostenible en el tiempo. Esta política es compatible con la máxima prioridad asignada al mantenimiento de un nivel de recursos propios que garantice las inversiones en el crecimiento futuro de la Compañía y asegure la creación de valor.

En línea con esta política, en los meses de mayo y noviembre de 2018, se abonó el dividendo correspondiente al ejercicio 2017 de 0,75 euros por acción, un 10,3% superior al del año anterior.

Asimismo, y teniendo en cuenta la posición financiera actual y los flujos de caja de la Compañía, el Consejo de Administración propuso a la Junta General de Accionistas una nueva política de dividendo para los años venideros, con un incremento del *payout* ordinario desde el 50% actual al 60%. Adicionalmente, propuso un dividendo extraordinario total de 1 euro por acción a distribuir con cargo a los ejercicios 2018, 2019 y 2020.

De este modo, y con cargo al ejercicio 2018, se propuso el reparto de un dividendo ordinario por acción de 0,66 euros y un dividendo extraordinario de 0,22 euros por acción, lo que supone un dividendo total de 0,88 euros por acción², un 17,3% más que en el ejercicio anterior.

Evolución del dividendo a lo largo de los últimos 5 años



¹ Las acciones de la Compañía están representadas mediante anotaciones en cuenta. La llevanza del registro de dichas anotaciones corresponde a la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores (Iberclear). Inditex contaba con 93.573 accionistas según los datos del Libro Registro de Accionistas a cierre del ejercicio. De los mismos, 88.975 eran accionistas individuales y el resto instituciones de inversión. La tabla incorpora las participaciones significativas registradas en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

² De esta cantidad, 0,44 euros por acción fueron abonados el 2 de mayo de 2019 como dividendo a cuenta y 0,44 euros por acción serían repartidos el 4 de noviembre de 2019, siempre que la Junta General de Accionistas apruebe la propuesta de dividendo formulada por el Consejo de Administración.

2. Relaciones con los accionistas

Las relaciones de Inditex con sus accionistas actuales o potenciales se rigen por la Política de Comunicación y Contactos con Accionistas, Inversores Institucionales y Asesores de Voto, así como por el Reglamento del Consejo de Administración.

La Compañía garantiza al mercado (accionistas y potenciales accionistas en particular) el acceso a la información en igualdad de condiciones. La página web de Inditex juega un papel importante a la hora de aplicar esa política comunicativa transparente y de garantizar ese acceso a la información: publica la Agenda del Inversor, informes y presentaciones sobre la evolución del Grupo.

En aras de la transparencia, también se publica en la página web corporativa el listado completo de las entidades y analistas que desarrollan informes sobre Inditex y con los que, regularmente, mantenemos una relación que se rige por los mismos parámetros ya mencionados.

2.1. Oficina del Accionista

Cualquier inversor particular puede dirigirse a la Oficina del Accionista para obtener información detallada sobre la evolución del negocio y la estrategia futura de Inditex. Durante el Ejercicio 2018, hemos atendido unas 800 peticiones diversas de accionistas individuales para solicitar información sobre la Compañía.

La actividad de esta Oficina adquiere especial relevancia ante la convocatoria y celebración de la Junta General de Accionistas que se celebra habitualmente a mediados de julio en la sede de Inditex en Arteixo (A Coruña). La Compañía realiza envíos de información y documentación de forma precisa, para proporcionar a los accionistas el conocimiento adecuado de la convocatoria y el contenido de la Junta, así como para facilitar su participación en el proceso de toma de decisiones del máximo órgano de gobierno del Grupo.

Departamento de Relaciones con Inversores

La información relevante sobre la evolución del negocio se comunica a través de la página web corporativa de Inditex (www.inditex.com) y se distribuye a una base de datos de inversores y analistas con más de 1.100 registros.

Inditex complementa esta información con la realización trimestral de multiconferencias de libre acceso y con la celebración de una serie de presentaciones en las principales capitales financieras mundiales durante el ejercicio. Asimismo, un total de 40 entidades financieras y bursátiles publican informes de análisis relativos al valor de Inditex.

En la estructura accionarial de la Compañía figuran 4.598 inversores institucionales, titulares de un 36,84% del capital social, junto al 3,86% en manos de inversores particulares, que juegan un papel clave en la formación del precio de la acción y en su liquidez.



3. Índices

Inditex forma parte de índices selectivos y de referencia, tanto desde el punto de vista de su desempeño financiero como desde el punto de vista de las mejores prácticas en materia de sostenibilidad.

3.1. Euro STOXX 50/ IBEX 35

Inditex forma parte del índice de referencia europeo Euro STOXX 50 desde el año 2011 y del índice selectivo español IBEX 35 desde el año 2001.

3.2. FTSE4Good

El índice de sostenibilidad FTSE4Good, que incluye a Inditex en su índice desde octubre de 2002, le otorgó en 2018 una puntuación de 4,3 sobre 5. Este índice bursátil de sostenibilidad incluye a las compañías mundiales con un mayor compromiso en el ámbito de la sostenibilidad, teniendo en cuenta sus prácticas medioambientales, sociales y de gobierno corporativo.

3.3. Dow Jones Sustainability Index (DJSI)

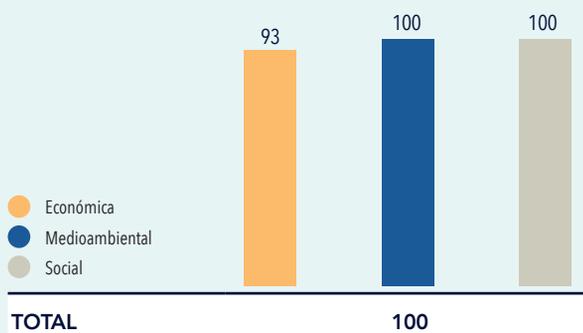
Inditex ha sido calificada como la compañía de *retail* más sostenible del mundo por tercer año consecutivo por el Índice de Sostenibilidad de Dow Jones (*Dow Jones Sustainability Index*, DJSI, por sus siglas en inglés). Durante el ejercicio 2018, logró un total de 68 puntos sobre 100, situándose 45 por encima de la puntuación media del sector.

La Compañía es miembro del DJSI desde el año 2002, logrando las puntuaciones más elevadas en la categoría de *Retailing*. El *ránking*, publicado por S&P Dow Jones Índices tras aplicar el método desarrollado por la consultora especializada RobecoSAM, subraya el liderazgo en el desempeño sostenible de Inditex en su sector y lo define como referente mundial en materia de sostenibilidad.

El método de análisis de RobecoSAM ha incorporado una significativa actualización en este ejercicio, al reforzar su apuesta por el seguimiento permanente de los principios de sostenibilidad que las compañías participantes comunican al mercado.

En concreto, el informe reconoce el liderazgo de Inditex dentro de su sector por su decidido planteamiento de respeto y promoción de los Derechos Humanos en toda la cadena de valor o la ecoeficiencia operacional.

Percentil ránking 2018



Resultados de Inditex respecto a la media de las empresas del sector en 2018

	Puntuación Inditex					Percentil ránking (*)					Puntuación media en el sector				
	2014	2015	2016	2017	2018	2014	2015	2016	2017	2018	2014	2015	2016	2017	2018
Económica	79	78	76	70	61	98	98	100	99	93	42	42	42	40	26
Medioambiental	90	98	97	96	91	98	100	100	100	100	29	33	33	33	23
Social	76	72	76	79	61	97	97	98	100	100	33	32	29	32	19
TOTAL	81	81	80	78	68	98	98	100	100	100	36	37	36	36	23

(*) Porcentaje de las empresas del mismo sector con calificación inferior a la obtenida por Inditex