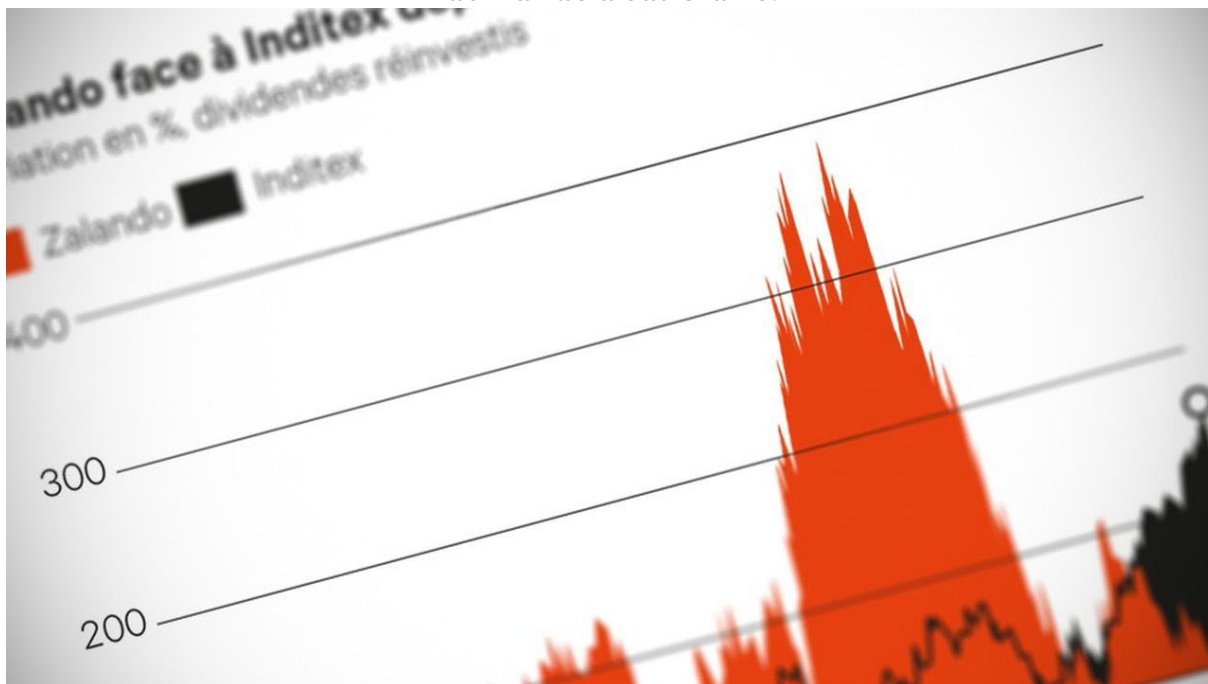




Habillement, Inditex, Zalando : pochette- surprise

Zalando se redresse quand Inditex (Zara) accumule les records boursiers. Les deux valeurs de l'habillement apaisent les craintes sur la tenue de la demande à satisfaire.



Double (Inditex)

Par Les Echos

Publié le 13 mars 2024 à 19:46 Mis à jour le 13 mars 2024 à 19:53

Le pire n'est jamais sûr, même quand l'économie européenne semble nager dans le doute. [Zalando](#) a livré une collection de chiffres du plus bel effet (+18,5 % pour son action), en évitant de nourrir les craintes sur la consommation. Un résultat opérationnel supérieur aux pronostics en 2023 (maîtrise des achats et des stocks), une perspective rassurante pour 2024, et un plan stratégique pour renouer avec la croissance d'activité (-2 % en 2023) ont composé sa pochette-surprise pour battre les cassandres.

Le géant européen de l'habillement en ligne espère bien repartir de l'avant (5 à 10 % de croissance annuelle d'activité d'ici 2028), en améliorant la séduction de sa plateforme et en mettant son savoir-faire à la disposition des tiers (« BtoB »). Son taux de marge

opérationnelle ajustée (3,5 % en 2023 contre 3,2 % attendu) devrait poursuivre son redressement (6 à 8 % visé), la clé du redressement de son histoire boursière.

Boules de cristal

La gueule de bois post-pandémique lui fait, en effet, afficher une performance famélique (+4 % depuis la cotation en 2014) face aux grands cybercommerçants mondiaux (+180 %), mais aussi face à l'historique de la fast fashion Inditex (+160%), gratifiée d'un nouveau record historique après sa publication annuelle, dont le dynamisme persistant a encore surpris les analystes.

Selon leurs boules de cristal, ce n'est d'ailleurs qu'en 2026 que le fleuron tech de Berlin afficherait une croissance plus forte que celle de son aîné de La Corogne.

Zalando face à Inditex depuis sa cotation

Variation en %, dividendes réinvestis

