

Rellevància de l'EBITDA normalitzat

L'**EBITDA** (*Earning Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization*) és un indicador financer que mesura el resultat operatiu d'una empresa abans de considerar les despeses financeres, la càrrega fiscal i les amortitzacions, utilitzat habitualment com a aproximació a la seva capacitat de generació de resultats operatius, tot i que aquest indicador no apareix com a tal dins dels Comptes Anuals (Compte de Pèrdues i Guanys) establerts pel PGC.

Tanmateix, aquest indicador es pot veure distorsionat per partides no recurrents; per aquest motiu, l'**EBITDA normalitzat** s'utilitza com una eina financera complementària, amb l'objectiu de reflectir la capacitat real i recurrent en la generació de beneficis del negoci, mitjançant l'eliminació o ajust de partides extraordinàries, no recurrents o no operatives.

A diferència de l'EBITDA, l'EBITDA normalitzat és especialment útil dins de l'anàlisi financer per estimar el valor real de l'empresa i dur a terme comparatives amb altres companyies del mercat, atès que constitueix una magnitud de referència per a l'**aplicació de múltiples** sobre l'EBITDA, utilitzats com a indicadors de preus de mercat en comparables sectorials, habituals en transaccions o les operacions de M&A. D'aquesta manera, el resultat no es veu alterat per biaixos que puguin generar les partides extraordinàries o no habituals.

Els ajustos aplicats a l'EBITDA responen exclusivament a partides no recurrents, partides extraordinàries o que no corresponen a l'operativa de l'empresa, amb l'objectiu d'obtenir una magnitud representativa de la capacitat **real** de generació de resultats del negoci.

Cal destacar que aquests ajustos no estan subjectes a una normativa comptable establerta. Per aquest motiu, el càlcul de l'EBITDA normalitzat requereix un criteri professional per a la definició prèvia i la selecció de les partides, atesa a la seva gran rellevància a l'hora en la valoració final de l'empresa.



Dins del nostre departament de consultoria financera, considerem que és un aspecte clau a l'hora de prendre decisions que poden afectar directament els nostres clients (tant si estan en el costat venedor com si estan al costat comprador), així com per garantir la màxima transparència en operacions de **M&A**, entre d'altres. L'EBITDA normalitzat ens permet eliminar elements no recurrents per oferir una visibilitat més objectiva i consistent dels resultats operatius, facilitant una millor comprensió de la situació financera real de l'empresa.

Departament de Consultoria

Gener 2026