

IPO

14 lug 2026

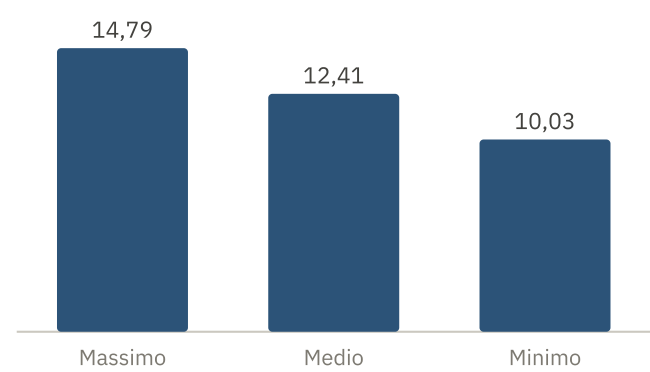
Gens Aurea

Gens Aurea S.p.A. è un Gruppo leader in Europa nella compravendita di oro e preziosi, attivo sul mercato da oltre 25 anni, iscritto all'OAM (Organismo Agenti e Mediatori).

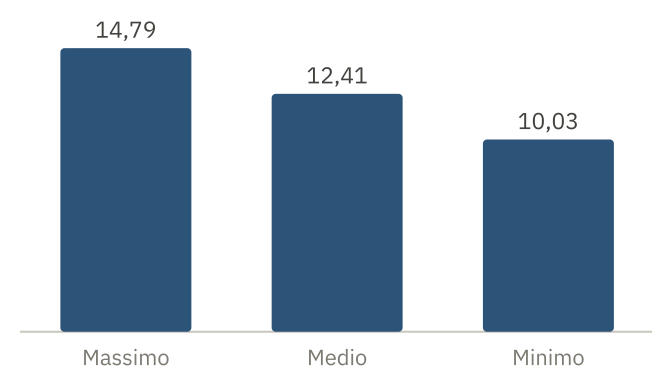
Redazione Evaluation.it · lettura 2 min

Range di prezzo · valutazione del titolo

Valore per azione · DCF



Valore per azione · EVA



METODO	MASSIMO	MEDIO	MINIMO
Valore per azione · DCF	14,79	12,41	10,03
Valore per azione · EVA	14,79	12,41	10,03

Valori per azione in €, stimati alla data dell'analisi.

Profilo societario

Gens Aurea S.p.A. è un Gruppo leader in Europa nella compravendita di oro e preziosi, attivo sul mercato da oltre 25 anni, iscritto all'OAM (Organismo Agenti e Mediatori). Il Gruppo è attivo su quattro direttrici - compro oro, gioielleria, oro da investimento e buy-back - e opera con un modello di business verticalmente integrato, grazie ad un ecosistema di 8 brand internazionali riconosciuti (Orocash, Luxury Zone, GIOIAPURA, Alfieri & St.John, Orocaja, Super Efectivo, OuroCaixa, Orocash Invest).

Analisi IPO

Sulla base del prezzo finale di collocamento (10 Euro) Gens Aurea è stata collocata ad un multiplo P/U di 14,87 ed EV/Ebitda di 9,79. Questi valori possono essere confrontati con il principale comparable quotato (FirstCash) che esprime un multiplo P/U di 23,03 ed EV/Ebitda di 9,70.

Dati finanziari

VOCI DI BILANCIO	2023	VAR. %	2024	VAR. %	2025
Totale ricavi	247,07	▲ +74,1%	430,10	▲ +94,6%	837,14
Margine operativo lordo	26,90	▲ +110,9%	56,73	▲ +85,4%	105,19
Ebitda margin %	10,89		13,19		12,57
Risultato operativo	19,17	▲ +150,5%	48,02	▲ +95,1%	93,72
Ebit margin %	7,76		11,17		11,19
Risultato ante imposte	16,00	▲ +171,0%	43,36	▲ +109,4%	90,82
Ebt margin %	6,48		10,08		10,85
Risultato netto	13,83	▲ +145,9%	34,00	▲ +99,7%	67,90
E-Margin %	5,60		7,91		8,11
PFN (cassa)	22,48	▼ -50,8%	11,07	▲ +75,7%	19,45
Patrimonio netto	32,46	▲ +68,4%	54,66	▲ +53,8%	84,08
Capitale investito	55,00	▲ +19,9%	65,93	▲ +58,1%	104,27
ROE %	42,61		62,21		80,77
ROI %	34,90		73,07		90,53

Valori in milioni di €; margini e rendimenti in percentuale.

Commento ai dati di bilancio

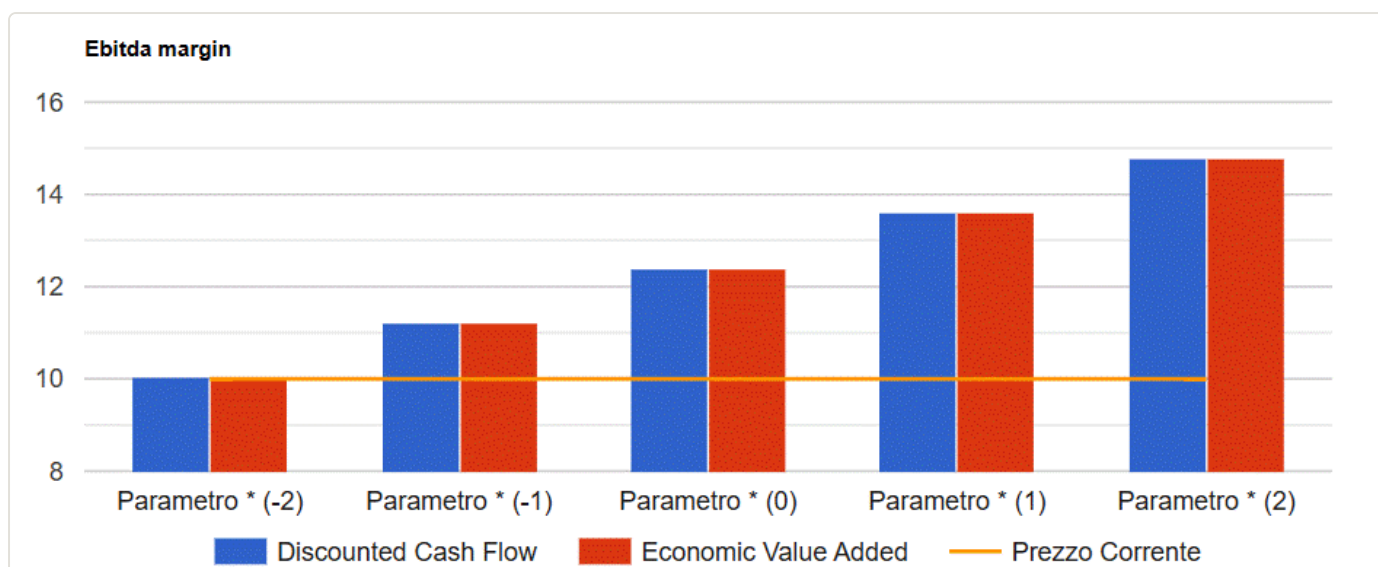
Nel triennio 2023-2025 Gens Aurea ha visto crescere i ricavi da 247,1 a 837,1 milioni di Euro (+238,8%) mentre il margine operativo lordo è cresciuto del 291% a 105,2 milioni; il risultato operativo è passato da 19,2 a 93,7 milioni di Euro (+388,8%) mentre il risultato netto è cresciuto del 391,1% a 67,9 milioni. Gli indicatori di redditività vedono il ROE passare dal 42,6% all'80,8% ed il ROI crescere di oltre 55 punti all'89,9%. A livello patrimoniale si registra una diminuzione dell'indebitamento finanziario netto, passato da 22,5 a 19,4 milioni di Euro.

Ipotesi di valutazione e sensitivity

Per la valutazione di Gens Aurea sono state formulate le seguenti ipotesi:

- tasso di crescita dei ricavi che passa dal 75% del 2026 al 3% di lungo periodo;
- Ebitda margin in diminuzione dal 13,75% del 2026 al 12,5% del 2029 e seguenti;
- un ROI di lungo periodo dell'89,4%;
- tax rate al 27,5% su tutto il periodo di previsione;

Il risultato del metodo secondo i flussi di cassa scontati - Eva si situa su un valore di 12,41 Euro tuttavia, ipotizzando un diverso andamento dell'Ebitda margin, si giunge a risultati che vanno da 14,79 Euro (ipotesi ottimistica) a 10,03 Euro (ipotesi pessimistica) come evidenziato nell'immagine seguente (nella quale la linea color arancio rappresenta il valore di collocamento).



Sensitivity: come cambia il valore per azione al variare del parametro chiave, con i due metodi di valutazione e il prezzo corrente a confronto.

▼ **Avvertenze** · ricerca in materia di investimenti (MAR), non è consulenza personalizzata né un'offerta.

Questa pubblicazione è stata preparata da Claudio Guerrini con l'ausilio del software Step 3+, sviluppato da Evaluation.it Srl, e con il supporto di sistemi di Intelligenza Artificiale (IA) per l'elaborazione testuale e la sintesi preliminare di alcune sezioni qualitative. È stata elaborata in maniera autonoma e indipendente.

È liberamente accessibile online, è rivolta a un pubblico indistinto e costituisce una raccomandazione di investimento intesa come ricerca in materia di investimenti ai sensi del Regolamento Delegato (UE) 2016/958 e del Regolamento (UE) n. 596/2014 (MAR). Non costituisce in alcun modo un'offerta al pubblico, una sollecitazione all'investimento, né una forma di consulenza personalizzata, e non tiene conto della situazione finanziaria o degli obiettivi di chi legge. Chiunque utilizzi tali informazioni assume la piena ed esclusiva responsabilità delle proprie scelte finanziarie.

I fair value sono determinati con i metodi DCF ed EVA; il giudizio deriva dal rapporto tra valore stimato e prezzo di mercato. Né Evaluation.it Srl, né i suoi soci o dipendenti, ivi incluso l'Autore, garantiscono alcun risultato specifico o performance futura del titolo analizzato.

[Disclaimer completo](#), con metodologia, scala dei rating e conflitti di interesse.

OFFERTA IPO

Azioni offerte

10,1 mln.

Intervallo di prezzo

10 Euro

Lotto minimo

non previsto

SOCIETÀ ANALIZZATA

Gens AureaXXX

Servizi finanziari

Prezzo—

PAGELLA

Redditività8,0/10

Capacità di remunerare il capitale investito.

Solidità8,0/10

Equilibrio della struttura finanziaria.

Crescita8,0/10

Dinamica attesa di ricavi e risultati.

Rischio6,0/10

Esposizione al ciclo, alla regolamentazione e alla leva.

Ricerca in materia di investimenti ai sensi della MAR: non è consulenza personalizzata né un'offerta. Il fair value è il risultato di un modello e delle sue ipotesi, tutte pubblicate. Disclaimer.