

Madrid 22 de mayo de 2026

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 227 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión, así como en la Circular 3/2020 del segmento BME Growth de BME MIF Equity (“BME Growth”), LABIANA HEALTH, S.A. (la “Sociedad” o “LABIANA”) comunica la siguiente

OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

Actualización del Equity Story

Con motivo de la participación de Labiana en el Foro Medcap 2026, organizado por Bolsas y Mercados Españoles, se adjunta la presentación corporativa que será utilizada en dicho foro el martes 26 de mayo.

De conformidad con lo dispuesto en la Circular 3/2020 del BME Growth, la información comunicada mediante el presente documento ha sido elaborada bajo la exclusiva responsabilidad de la Sociedad y sus administradores.

D. Manuel Ramos Ortega
Consejero Delegado
LABIANA HEALTH, S.A.



Equity Story

Mayo 2026

Aviso legal

Esta comunicación contiene información y afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro sobre Labiana. Asimismo, incluye proyecciones y estimaciones financieras con sus presunciones subyacentes, declaraciones relativas a planes, objetivos, y expectativas en relación con futuras operaciones, inversiones, sinergias, productos y servicios, y declaraciones sobre resultados futuros. Las declaraciones con proyecciones de futuro no constituyen hechos históricos y se identifican generalmente por el uso de términos como “espera”, “anticipa”, “cree”, “pretende”, “estima” y expresiones similares. Si bien Labiana considera que las expectativas recogidas en tales afirmaciones son razonables, se advierte a los inversores y accionistas de Labiana de que la información y las afirmaciones con proyecciones de futuro están sometidas a riesgos e incertidumbres, muchos de los cuales son difíciles de prever y están, de manera general, fuera del control de Labiana, lo que podría provocar que los resultados y desarrollos reales

difieran significativamente de aquellos expresados, implícitos o proyectados en la información y afirmaciones con proyecciones de futuro. Entre tales riesgos e incertidumbres están aquellos identificados en los documentos remitidos por Labiana a BME Growth y que son accesibles al público. Se recomienda no tomar decisiones sobre la base de afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro, ya que se refieren exclusivamente a la fecha en la que se manifestaron, no constituyen garantía alguna de resultados futuros y no han sido revisadas por los auditores de Labiana. La totalidad de las declaraciones o afirmaciones de futuro de forma oral o escrita emitidas por Labiana o cualquiera de sus miembros del consejo, directivos, empleados o representantes quedan sujetas, expresamente, a las advertencias realizadas. Las afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro incluidas en este documento están basadas en la información a disposición de Labiana a la fecha de esta comunicación.



INDICE

1. Perfil de empresa
2. Modelo de negocio
3. Visión 2026 - 2029E
4. ¿Por qué Labiana?

Una compañía global integrada en salud animal y humana, con un modelo diversificado y sólidas capacidades industriales certificadas



Crecimiento rentable y creación de valor sostenible



Modelo integrado y relaciones de largo plazo



Capacidades certificadas, portfolio en expansión y barreras de entrada

Principales magnitudes financieras 2025



Cifra de Negocios

75,2M€

Var. 2024: 13,5%



EBITDA Ajustado¹

11,7M€

Var. 2024: 20,6%



Margen Bruto

44,7M€

Var. 2024: 12,3%



Resultado Neto

2,6M€

Var. 2024: +2,3M€



DFN/EBITDA Ajustado

2,63x

Var. 2024: (0,4 p.)

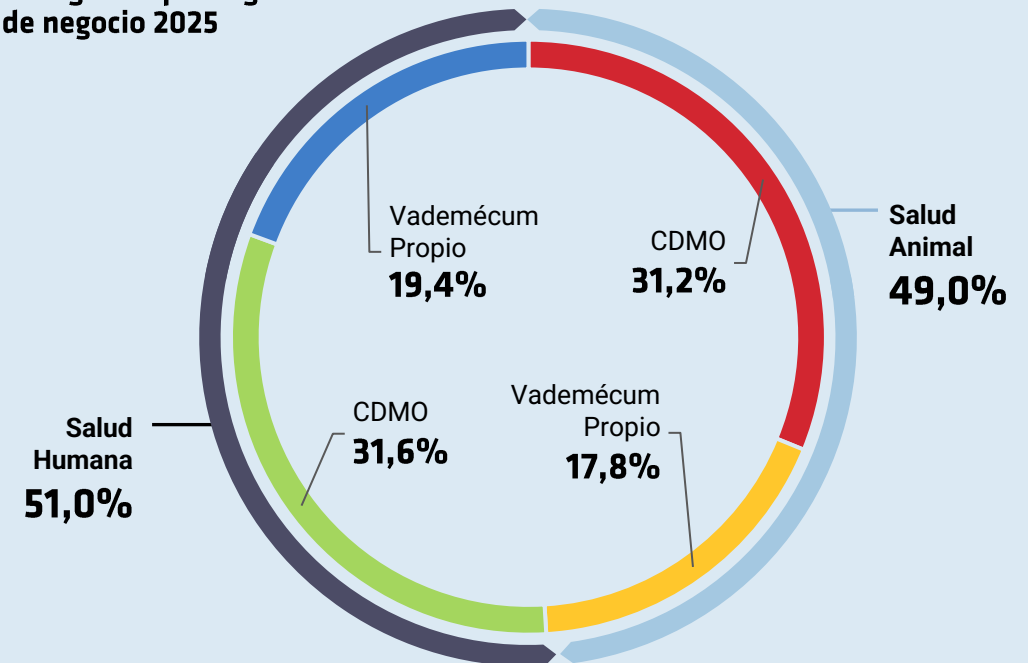


CapEx

4,2M€


Var. 2024: 6,4%

Distribución porcentual de ingresos por segmento de negocio 2025



1. EBITDA Ajustado 2024: beneficio antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones deduciendo los gastos extraordinarios derivados de la operación de desinversión en Serbia, la operación del acuerdo con Miralta Finance Bank, S.A. y Blantyre Capital Limited, y la búsqueda de financiación. EBITDA Ajustado 2025: estos gastos extraordinarios contemplan los derivados de la operación de desinversión en Serbia, la operación del acuerdo con Miralta Finance Bank, S.A. y Blantyre Capital Limited y los de búsqueda de nueva financiación sindicada y la ampliación de capital.

Sólida presencia internacional en el sector veterinario y farmacéutico

 Centros de producción



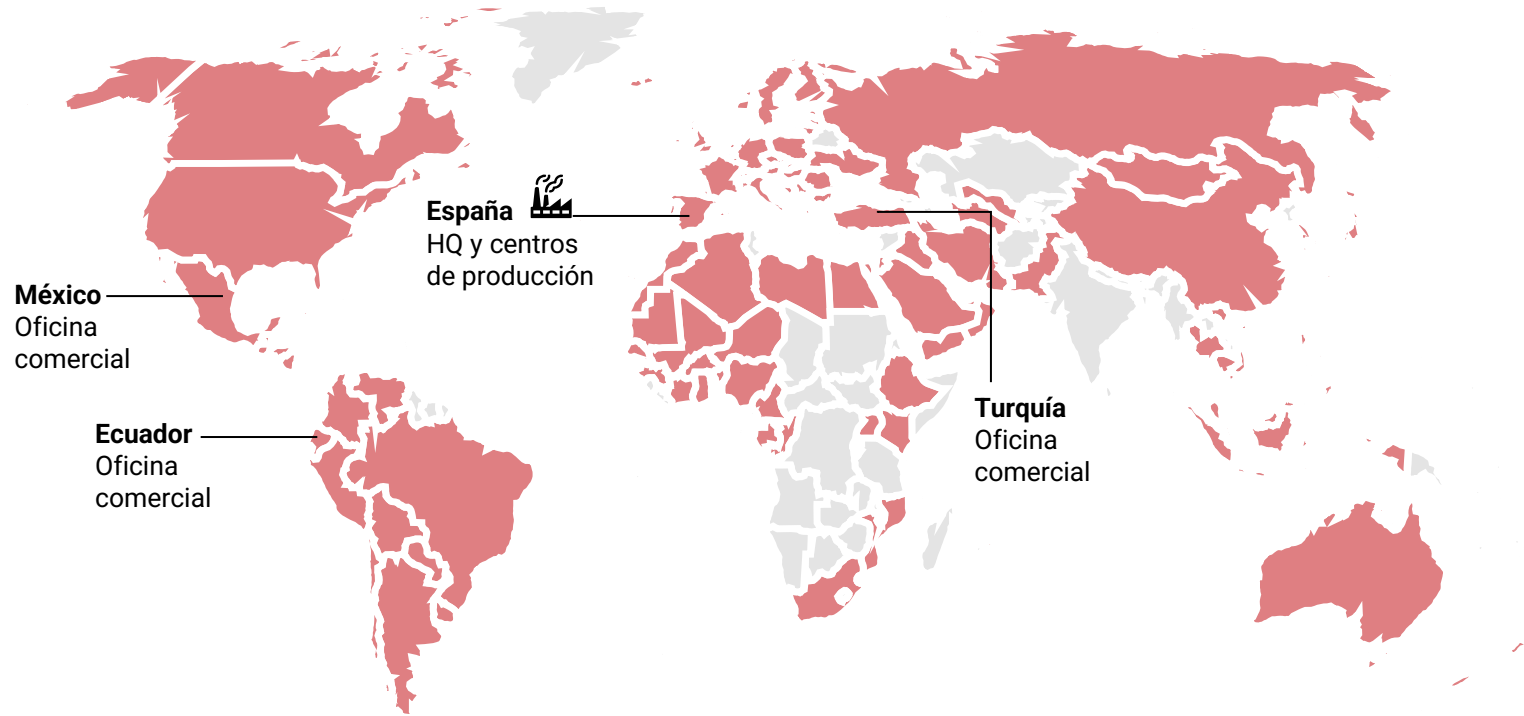
Presencia de
productos
Fabricados por
Labiana

+150
Mercados



Acceso
regulatorio
(MAs)

+110
Mercados



Base internacional que facilita **expansión del portfolio** propio y **acuerdos estratégicos**

Relaciones de largo plazo con clientes globales: estabilidad y recurrencia

>300 clientes globales
Diversificación de riesgo

3 a 5 años
duración media de contratos
Visibilidad de ingresos

15-20 años relación
Baja rotación estructural

Animal

Humana



Cientes Top en CDMO

Cientes Top en productos veterinarios



Otros clientes relevantes



Cientes Top en CDMO

Cientes Top en Fosfomicina



Otros clientes relevantes



Altas barreras regulatorias que limitan la sustitución y refuerzan la recurrencia de ingresos

Modelo integrado que permite capturar valor en todas las etapas del ciclo del producto

• DESARROLLO

- › Desarrollo farmacéutico y analítico integral.
- › Escalado industrial y validación.
- › Optimización de formulaciones.

• SUMINISTRO Y PRODUCCIÓN

- › Producción bajo estándares regulatorios internacionales.
- › Gestión integral de la cadena de suministro.
- › Liberación y control de calidad.

• REGULACIÓN Y REGISTROS

- › Gestión regulatoria global.
- › Registro internacional de productos.
- › Soporte integral en estudios clínicos.

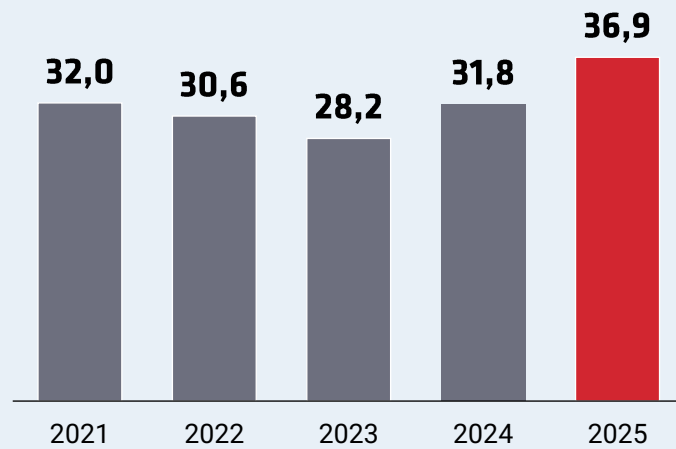
• COMERCIALIZACIÓN

- › Acuerdos de distribución y profit sharing.
- › Licensing in/out.
- › Expansión internacional del portfolio.



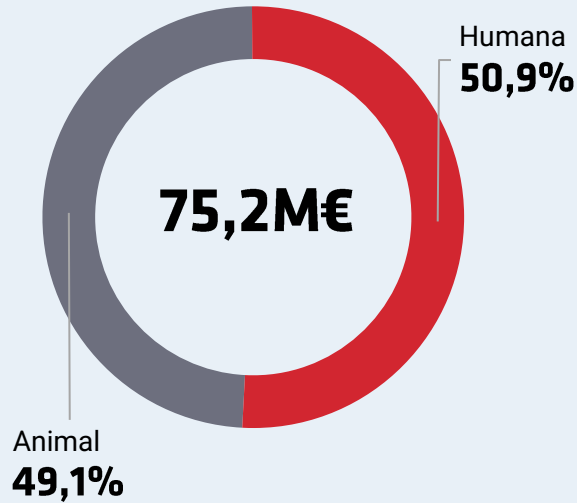
Negocios de Salud Animal y Salud Humana: dos divisiones complementarias con potencial

Salud Animal
Histórico de ingresos
(Millones euros)



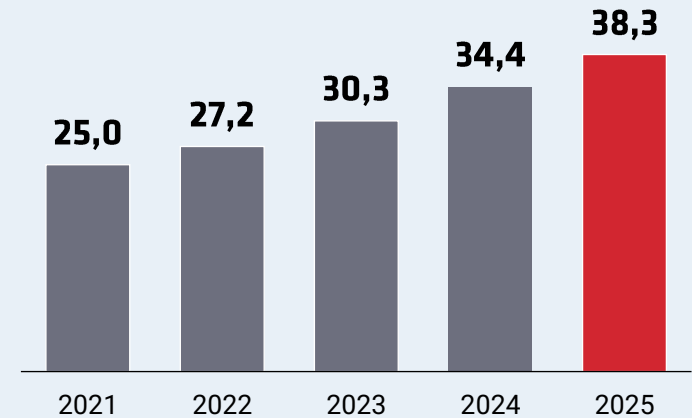
Precios **no regulados** por ninguna autoridad.

- › Amplia base de productos y moléculas que refuerza la diversificación y recurrencia.
- › Know-how en formulaciones inyectables y orales con capacidad industrial versátil.
- › Desarrollo continuo de nuevos productos y expansión internacional del portfolio.



Marco regulatorio común que facilita desarrollo cruzado y mejora de eficiencia operativa entre divisiones.

Salud Humana
Histórico de ingresos
(Millones euros)



Precios finales **regulados** por la Agencia del Medicamento en cada país (arbitraje Oporto).

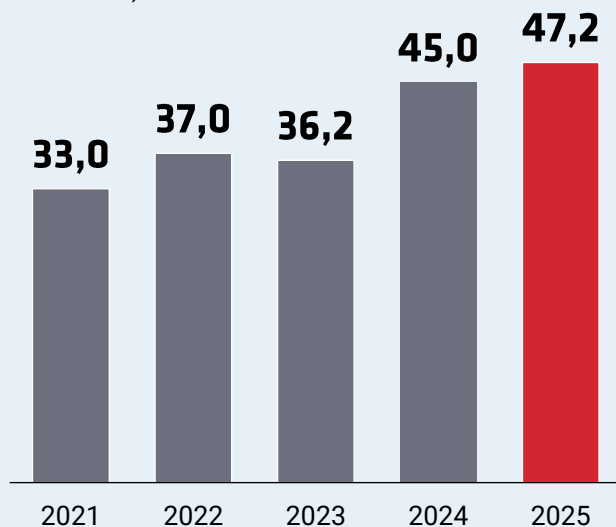
- › Posicionamiento en nichos de alto valor añadido, con especial foco en Fosfomicina y nuevos lanzamientos.
- › Autorizaciones para hormonas esterilizadas, psicótopos y narcóticos, y productos para ensayos clínicos.
- › Tecnologías de alta complejidad (estériles líquidos, liofilizados, sólidos orales).
- › Amplia diversificación terapéutica en CDMO.

Modelo integrado que equilibra recurrencia industrial y expansión del portfolio propio



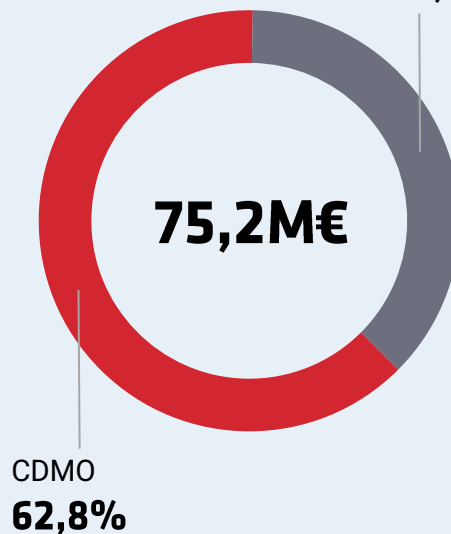
CDMO

Histórico de ingresos
(Millones euros)



- › Continua transferencia de nuevos productos.
- › Desarrollo de nuevos productos.
- › Fabricación especializada en tecnologías de alta demanda.

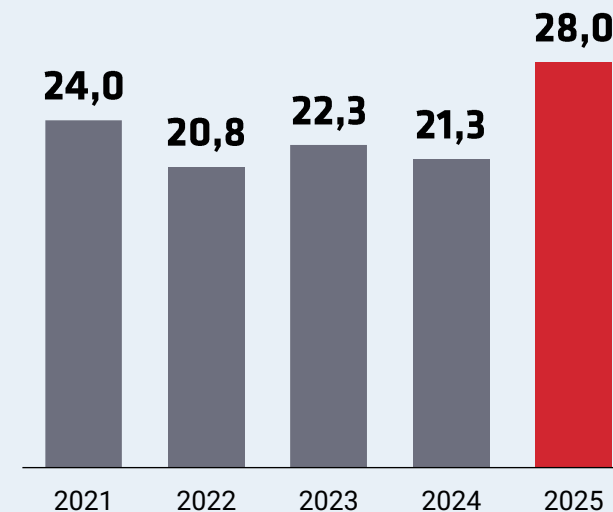
Vademécum propio
37,2%



- › CDMO aporta estabilidad y eficiencia operativa.
- › Producto propio impulsa crecimiento rentable y expansión del mix de valor.

Vademécum Propio

Histórico de ingresos
(Millones euros)



- › Producto propio.
- › Productos Licensed-in (ganadería y mascotas).
- › Productos Licensed-out (licencias, profit sharing).

Tendencias de mercado favorables y alineadas con el posicionamiento de Labiana



- **ESPECIALIZACIÓN Y NICHOS DE VALOR AÑADIDO**

- › Mayor demanda de genéricos complejos.
- › Externalización de producción por parte de grandes multinacionales.
- › Antibióticos estratégicos (Fosfomicina).

- **SUMINISTRO Y PRODUCCIÓN**

- › Envejecimiento poblacional y mayor consumo sanitario.
- › Humanización de mascotas y mayor gasto por animal.
- › Intensificación ganadera en mercados desarrollados y emergentes.

- **ELEVADA COMPLEJIDAD REGULATORIA**

- › Regulación estricta que eleva barreras de entrada.
- › Altos estándares GMP.
- › Necesidad de fabricantes certificados y especializados.

Prioridades estratégicas

1

Crecimiento rentable con aceleración del Vademécum Propio en ambas divisiones y continuidad en CDMO

2

Potenciar la internacionalización de la compañía

3

Optimizar la estructura de capital con el nuevo préstamo sindicado y mejora de ratios

4

Continuar con la senda de desapalancamiento: mejora de la ratio DFN/EBITDA Ajustado



1

Crecimiento rentable con aceleración del Vademécum Propio en ambas divisiones y continuidad en CDMO

Nuevos lanzamientos que impulsan margen y posicionamiento estratégico

Nuevos productos acumulados en el pipeline

G: Genérico

I: Innovador

VSR: Venta Sin Receta



Impulso al pipeline en ambas divisiones, con 2026 como año clave para los nuevos lanzamientos en salud humana

2 Potenciar la internacionalización de la compañía



Establecimiento de una **sólida red de aliados estratégicos** en mercados target.



Expansión en nuevos mercados internacionales donde aún no tenemos presencia.



Acelerar el registro de nuevos productos.



Consolidación del pipeline de Labiana a partir del feedback de aliados en mercados estratégicos.



3 Optimizar la estructura de capital con el nuevo préstamo sindicado y mejora de ratios

Nuevo marco financiero 2026 - 2029

Préstamo Miralta & Blantyre

1. PERFIL DE VENCIMIENTOS

- › Amortización agosto 2027 Bullet.
- › Riesgo de refinanciación concentrado.

2. COSTE FINANCIERO

- › Tipo interés cash: Euribor +5%.
- › PIK: 7% capitalizado.
- › Tipo efectivo elevado.

3. LIQUIDEZ Y ESTRUCTURA

- › Liquidación intereses trimestral.
- › Líneas de CapEx con aprobación del financiador.

4. CONDICIONES ESPECIALES

- › 2,2M Warrants emitidos a strike 3,90€.
- › Vencimiento agosto 2027.

Préstamo sindicado liderado por DB

1. PERFIL DE VENCIMIENTOS

- › Duración del préstamo: 7 años.
- › Amortización progresiva.

2. COSTE FINANCIERO

- › Tramos: Euribor + 3,5% / 3,1% dependiendo del nivel de endeudamiento.
- › Sin PIK.
- › Tipos efectivo por debajo del 70% del coste financiero de Miralta & Blantyre.

3. LIQUIDEZ Y ESTRUCTURA

- › 37M€ máximo.
- › CapEx definido.
- › 3M€ circulante.

Impacto

1. CANCELACIÓN PRÉSTAMOS

- › **IMPACTO:** Destino de los fondos para cancelación del préstamo con Miralta & Blantyre y cancelación de préstamos ICO.

2. PERFIL DE VENCIMIENTOS

- › **IMPACTO:** Reducción del riesgo asociado a vencimiento único.

3. COSTE FINANCIERO

- › **IMPACTO:** Estructura de deuda con menor coste y sin acumulación de intereses; ahorro de 2M€/año; reducción de endeudamiento al no existir PIK.

4. LIQUIDEZ Y ESTRUCTURA

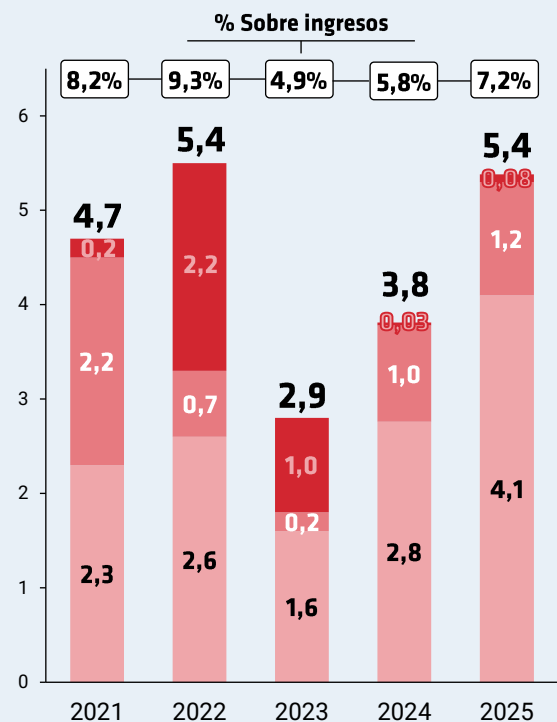
- › **IMPACTO:** Estructura de liquidez alineada con el plan industrial.

4 Continuar con la senda de desapalancamiento: mejora de la ratio DFN/EBITDA Ajustado

Evolución CapEx Total

(Millones de euros)

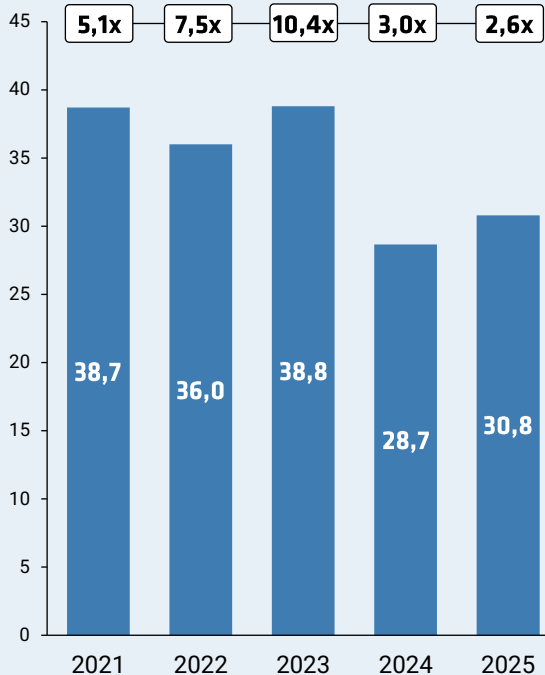
■ Otros intangibles
■ Inversión en I+D
■ Activos tangibles



Evolución Deuda Neta¹

(Millones de euros)

Deuda Neta/EBITDA Ajustado²



Órdenes de magnitud 2029E

CapEx
2025-2029E

c. 5M€

DFN/EBITDA

<3,0x

Working Cap.

Estable

1 Nueva financiación sindicada bancaria que sustituye la estructura anterior.

Entidades financieras:
Deutsche Bank, S.A.E.U. (como entidad directora y agente), Institut Català de Finances, Andorra Banc Agrícola Reig, S.A., Caixabank, S.A. y Banco Santander, S.A.

2 Ampliación de capital de 5M€ incluida en el acuerdo de financiación sindicada.

Fuente: Cuentas anuales, información de la empresa.

Nota 1: Deuda neta calculada como la suma de la deuda a largo y corto plazo (deuda bruta) menos la tesorería del ejercicio.

Nota 2: EBITDA Ajustado 2024: beneficio antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones deduciendo los gastos extraordinarios derivados de la operación de desinversión en Serbia, la operación del acuerdo con Miralta Finance Bank, S.A. y Blantyre Capital Limited, y la búsqueda de financiación. EBITDA Ajustado 2025: estos gastos extraordinarios contemplan los derivados de la operación de desinversión en Serbia, la operación del acuerdo con Miralta Finance Bank, S.A. y Blantyre Capital Limited y los de búsqueda de nueva financiación sindicada y la ampliación de capital.

¿Por qué invertir en Labiana?



Plataforma industrial integrada con mejora progresiva del mix

- **Modelo combinado de CDMO (recurrencia) y portfolio propio (valor añadido).**
- **Desarrollo selectivo de productos en salud animal y humana.**
- **Fosfomicina como activo estratégico con modelo de monetización expandible.**
- **Sinergias operativas y comerciales entre divisiones.**



Posicionamiento en un sector defensivo con dinámicas estructurales favorables

- **Exposición equilibrada a salud animal y humana.**
- **Tendencias demográficas y regulatorias que favorecen la especialización.**
- **Base global de clientes con relaciones contractuales de largo plazo.**
- **Plataforma certificada con barreras regulatorias relevantes.**



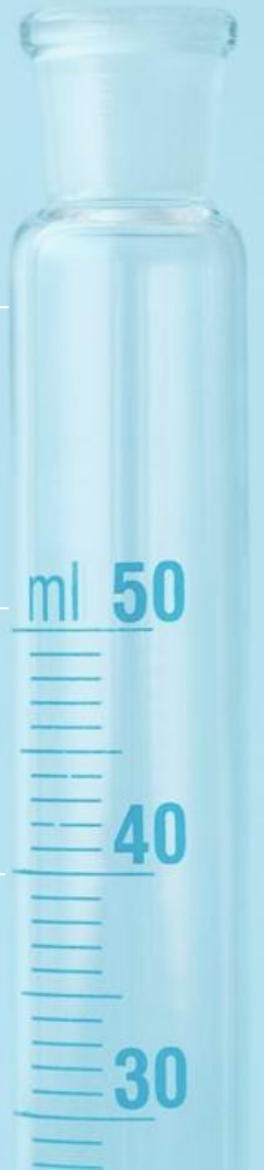
Estructura financiera estabilizada y alineada con el crecimiento

- **Nueva financiación sindicada bancaria a largo plazo.**
- **Mejora del perfil de vencimientos y reducción del coste financiero.**
- **Marco financiero compatible con disciplina de capital y crecimiento rentable.**



Dinámica bursátil favorable

- **Fundamentales sólidos como alternativa de inversión.**
- **Crecimiento significativo de la liquidez unido a un mayor free float.**
- **Incremento de la base de accionistas tras la ampliación de capital.**
- **Única opción en Bolsa en salud animal en España y de las pocas en Europa.**





Gracias.

Contacto

Cristina Ramos Recoder

investors@labiana.com

(+34) 91 991 26 28

www.labiana.com