



Informe de Resultados Enero-Junio 2023

Octubre 2023

La Información

La información contenida en este informe correspondiente al periodo enero-junio 2023 ha sido elaborado por Labiana Health S.A. (en adelante, Labiana) 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 MTF Equity (en adelante "BME Growth"), ponemos en su conocimiento la siguiente información relativa a Labiana Health S.A. y presenta el Informe de Resultados Consolidados a 30 de junio de 2023.

Contenido del Informe de Resultados Consolidados Enero-Junio 2023

- I. El Informe de Resultados comprende desde la página 4 hasta la página 29 y contiene la revisión de la gestión de la actividad y resultados de la compañía durante el periodo enero-junio 2023, así como su comparación con el mismo periodo de 2022. Este informe contiene, además, entre otra información, la relativa al modelo de negocio y evolución previsible, la gestión de riesgos y los hechos relevantes del periodo y posteriores al cierre.
- II. La información relativa al Gobierno Corporativo de Labiana se incluye dentro del Informe de Gestión en la página 19 como contenido del apartado 6 dedicado a las políticas y actuaciones destinadas a la protección del medio ambiente, el impacto social y la mejora de las prácticas de gobernanza (ESG por sus siglas en inglés).

Este Informe, se complementa con el Informe de Auditoría a 30 de junio de 2023 de Labiana Health, S.A. y sociedades dependientes y los Estados financieros intermedios consolidados del periodo enero-junio 2023 de Labiana Health, S.A. que contienen el informe de gestión consolidado Enero-Junio 2023 formulado por el Consejo de Administración el 30 de octubre de 2023, así como el balance y cuenta de resultados individual del periodo enero-junio 2023 de Labiana Health, S.A.

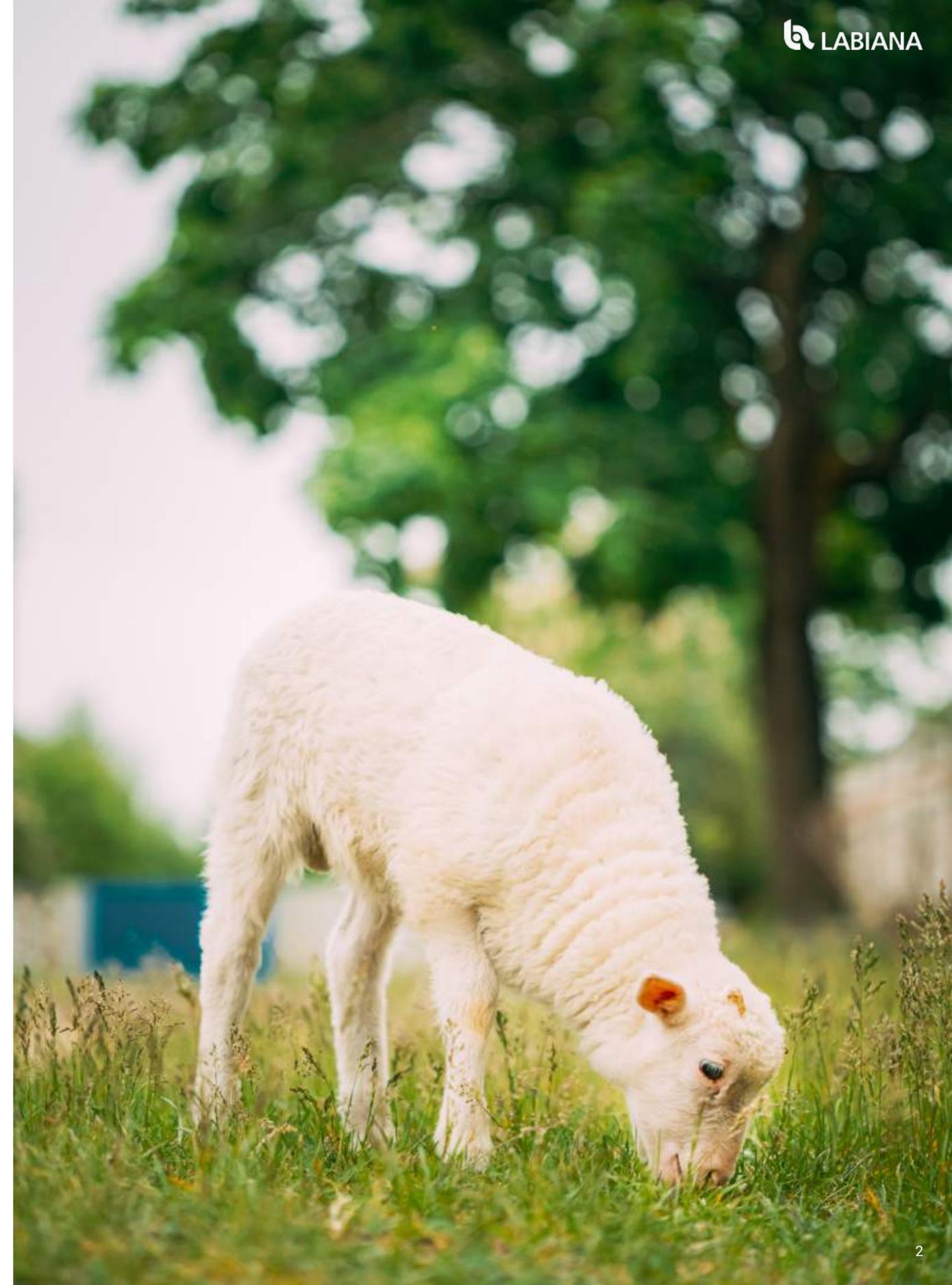
Nota Legal e Información prospectiva

La información que contiene este Informe de resultados ha sido preparada por Labiana e incluye información financiera extraída de las cuentas del primer semestre de Labiana Health, S.A., correspondientes al periodo enero-junio 2023, auditadas por Auren Auditores, así como manifestaciones relativas a previsiones futuras.

La información y manifestaciones relativas a previsiones futuras sobre Labiana no constituyen hechos históricos, estando basadas en asunciones que se consideran razonables, y están sometidas a riesgos e incertidumbres, muchos de los cuales son difíciles de prever y están, de manera general, fuera del control de Labiana. De este modo, se advierte a accionistas e inversores de que estos riesgos podrían provocar que los resultados y desarrollos reales difieran de los inicialmente previstos en la información y proyecciones futuras.

Con excepción de la información financiera referida, la información y cualesquiera de las opiniones y afirmaciones contenidas en este documento no han sido verificadas por terceros independientes y, por lo tanto, ni implícita ni explícitamente se otorga garantía alguna sobre la imparcialidad, precisión, plenitud o corrección de la información o de las opiniones y afirmaciones que en él se expresan.

Este documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir acciones, de acuerdo con lo establecido en la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión y en su normativa de desarrollo. Asimismo, este documento no constituye una oferta de compra, de venta o de canje ni una solicitud de una oferta de compra, de venta o de canje de títulos valores, ni una solicitud de voto alguno o aprobación en ninguna otra jurisdicción.



Informe de Resultados Consolidados Enero-Junio 2023

- 1** Labiana Health en 1S 2023 de un vistazo
- 2** Labiana Health, perfil de compañía
- 3** Resultados de gestión de Enero-Junio 2023
 - 3.1 Resultados operativos y financieros
 - 3.2 Gestión del capital y financiación
 - 3.3 Generación de cash flow
- 4** Evolución de los segmentos de negocio y mercados en 1S 2023
 - 4.1 Salud Animal (CDMO y Vademécum Propio)
 - 4.2 Salud Humana (CDMO y Vademécum Propio)
 - 4.3 Mercados geográficos
- 5** Cumplimiento del plan de negocio
- 6** ESG
- 7** Gestión de riesgos
- 8** Hechos relevantes del periodo y posteriores al cierre
- 9** Actividad de I+D y Registros
- 10** Evolución previsible
- 11** Adquisición y enajenación de acciones propias
- 12** Perímetro de consolidación
- 13** Labiana Health en Bolsa
- 14** Glosario
- 15** Contacto

Informe de auditoria Enero-Junio 2023

Estados financieros intermedios consolidados Enero-Junio 2023

Índice



1 Labiana Health en 1S 2023 de un vistazo

PRINCIPALES MAGNITUDES FINANCIERAS



Cifra de Negocios

28,5M€

Var. 1S 2022: (2,1%)



EBITDA Ajustado¹

1,2M€

Var. 1S 2022: (56,8%)



Deuda Financiera Neta²

34,6M€

Var. 30.06.2022: (3,9%)



% Margen EBITDA Ajustado

4,4%

Var. 1S 2022: (5,5 p.p.)



DFN/EBITDA Ajustado

5,8x

Var. 1S 2022: 0,78 p.



Flujo de caja de operaciones

3,3M€

Var. 1S 2022: c.s.

PRINCIPALES MAGNITUDES OPERATIVAS



Salud Humana

14,6M€

Var. 1S 2022: 1,6%



>300
Clientes



>430
Empleados



Salud Animal

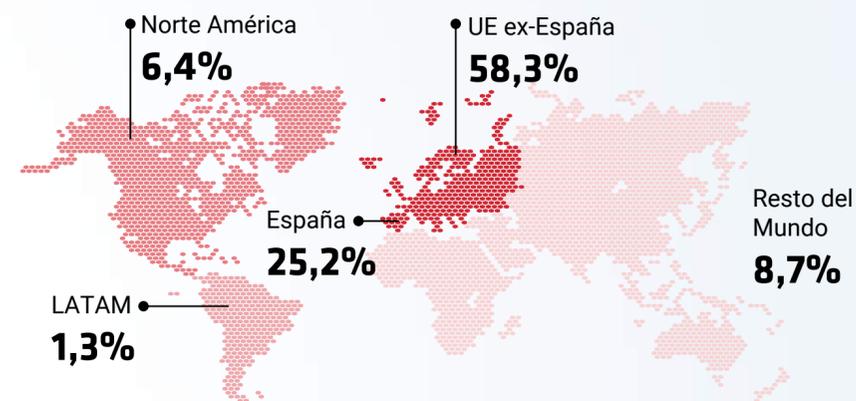
13,9M€

Var. 1S 2022: (5,6%)



MAAs >660

% Distribución geográfica en 1S 2023



1. EBIT y EBITDA Ajustado como beneficio antes de intereses, impuestos, depreciación y amortizaciones deduciendo los gastos extraordinarios derivados del incremento de costes de materiales derivados por la inflación causada por conflictos internacionales y subidas de precio de energía y materias primas; los gastos derivados de la salida a Bolsa; gastos derivados de la fusión VTZ/LSEE; gastos del proceso de no adquisición de Laboratorios Ovejero y el impacto en el coste causado por la devaluación de la lira turca en el margen bruto (ventas y coste de las ventas) en nuestra filial de Turquía en 2022, mientras que en 2023 son los derivados del proceso Miralta y la búsqueda de asesores (asesores para todo el proceso).

2. Deuda Financiera Neta a cierre a 30.06.2023.

1 Labiana Health en 1S 2023 de un vistazo

1.2 Resumen ejecutivo

Durante los primeros seis meses de 2023 Labiana Health tuvo que afrontar un entorno económico global y financiero muy desafiante como consecuencia de los impactos de factores como una inflación creciente, la elevación de los tipos de interés de referencia, la inestabilidad generada por la guerra de Ucrania, y la crisis energética, que para minimizar sus efectos obligó a la compañía a priorizar los recursos y las operaciones.

Además, conviene recordar que Labiana Health debutó en el mercado BME Growth en junio de 2022 con un objetivo de captación de fondos por importe de 20M€ mediante una ampliación de capital que finalmente se materializó tan solo en 5M€.

Con este contexto de referencia, durante este primer semestre de 2023, tanto la priorización de recursos como la dilación del proceso de financiación, han tenido una repercusión en el time to market con el consiguiente impacto en los resultados operativos y financieros de este periodo.

Así, los ingresos consolidados de la compañía alcanzaron la cifra de 28,5M€, un 2,1% menos que en igual periodo del año anterior.

Por segmentos de negocio este ligero descenso se debió a la evolución de las ventas de la división de salud animal que facturó 13,86M€, un 5,6% menos que en el primer semestre de 2022. Si bien la línea de producto CDMO mantuvo su nivel de ventas, es la división de producto propio la que, debido a diferentes factores que se comentan más adelante, registró unos menores ingresos pasando de 5,78 millones de euros en el 1S22 a 4,96M€ en el 1S23.

Por su parte la división de salud humana continuó mostrando un comportamiento expansivo. Las ventas crecieron un 1,6% hasta alcanzar 14,6M€ y ya representan un 51,3% del total de los ingresos consolidados. En este caso es la línea de producto propio la que impulsa las ventas de la división con un crecimiento del 13,4%.

Por otro lado, destaca la subida de costes de materiales fruto del efecto de la inflación creciente, que no se ha podido repercutir de manera directa e inmediata a clientes, aunque se espera que esta situación se irá normalizando durante el segundo semestre. Este factor que ha tenido su principal impacto en la partida de aprovisionamientos explica en gran parte la caída del EBITDA del periodo que ha pasado de 2,34M€ en el 1S22 a 1,09M€ en este primer semestre, es decir una disminución del 53,3%.

Desde el punto de vista de la gestión de capital, la compañía ha realizado un gran esfuerzo por reducir su deuda financiera bruta alcanzando una disminución de 2,26M€ en los últimos 12 meses, lo que sitúa el saldo de deuda financiera neta a finales de junio en casi 34,59M€, un 3,9% inferior al registrado a finales de 2022. No obstante, el indicador de cobertura deuda financiera neta ha

empeorado pasando de un nivel de 5,01 veces el EBITDA ajustado a finales de junio de 2022 a 5,79 veces al cierre del primer semestre de 2023, tomando como referencia el EBITDA ajustado proforma de los últimos doce meses.

Como se ha mencionado al principio, tras la incorporación a la plataforma bursátil BME Growth el pasado mes de junio de 2022, Labiana tuvo que adaptar su plan estratégico en función de los recursos captados y, simultáneamente, continuar con la búsqueda de fuentes de financiación alternativas, proceso que concluyó el pasado 21 de agosto con la firma del acuerdo de financiación con Miralta Finance Bank, S.A. y Blantyre Capital Limited por un importe agregado máximo de 25M€. A pesar del retraso en la conclusión de este acuerdo, la incorporación de esta financiación ya está produciendo en el segundo semestre de 2023 los efectos deseados en la normalización de los flujos financieros y de operaciones de la compañía.

2 Labiana Health, perfil de compañía

Labiana Health es la empresa cabecera de un grupo farmacéutico español que se dedica al desarrollo, fabricación y comercialización de medicamentos en las áreas de salud animal y salud humana.

Desde su fundación en el año 1958 como grupo especializado en productos de nutrición animal, el Grupo ha experimentado un continuo proceso de crecimiento, diversificación e internacionalización, convirtiéndose hoy en día en un grupo farmacéutico de referencia que destaca como:

- CDMO (Contract Development and Manufacturing Organization) prestando servicios a terceros de desarrollo y fabricación de medicamentos en una amplia variedad de presentaciones, con especialización en formas farmacéuticas sólidas, estériles, en solución y liofilizadas y autorizaciones especiales como psicótrpos, estupefacientes y hormonales. Actualmente, CDMO (salud animal + humana) representa 18,05M€ del total facturación de Labiana en 2022.
- Fabricante de un amplio catálogo de productos propios tanto para salud animal como humana hasta alcanzar una cifra de ventas de 10,41M€ en el año 2022. Destaca especialmente la Fosfomicina Trometamol (salud humana), producto que ha sido clave en el desarrollo y crecimiento de Labiana en los últimos años.

En la actualidad, Labiana está formada por cinco empresas operativas principales que dan empleo a una plantilla de 439 empleados que operan seis plantas de fabricación (dos de las cuales se ubican en España y cuatro en Serbia), trabajan con más de 300 grupos farmacéuticos líderes nacionales e internacionales y cuentan con un porfolio de medicamentos propios de más de 50 productos entre los que sobresale la Fosfomicina Trometamol (antibiótico para las infecciones urinarias) en salud humana.

Actualmente, los productos del Grupo se comercializan en más 150 países a nivel global, gracias a sus plantas de fabricación GMPs ("Good Manufacturing Practice") en España y Serbia, sus filiales internacionales en Serbia, Turquía, Ecuador y México, su creciente red de clientes multinacionales y sus acuerdos de licencia con distribuidores internacionales para la venta de sus productos propios.

El Grupo queda estructurado de la siguiente manera para dirigirse a sus dos mercados de referencia, salud animal y salud humana:

Negocio	Salud Animal					Salud Humana				
Principales compañías										
Empleados a 30/06/23	195 69 4 1					163				
Principales Clientes										
Plantas de fabricación	1 planta en Terrassa (EU-GMP) 4 plantas en Serbia (3 EIJ-GMP y 1 Serbia-GMP)					1 planta en Corbera de Llobregat (EU-GMP)				
Principales Productos Propios	Labiprofen Labimycin Tolfelab Buprelab Tilolab 					Fosfomicina 				
Cifra de negocio 1S 23	13.861.257,04€ (48,7% total Grupo)					14.599.350,21€ (51,3% total Grupo)				

3 Resultados de gestión de Enero-Junio 2023

3.1 Resultados operativos y financieros

Los seis primeros meses del ejercicio 2023 (1S23) han supuesto un verdadero desafío para Labiana Health desde el punto de vista de gestión como consecuencia, por un lado, del entorno económico global complejo explicado entre otros factores por una inflación creciente, elevación de tipos de interés, guerra de Ucrania y crisis energética, y por otro lado, por las tensiones financieras como consecuencia de no haber alcanzado los objetivos de captación de capital en la ampliación del pasado mes de junio de 2022.



Conviene recordar que la compañía debutó en el mercado BME Growth con un objetivo de obtención de financiación de 20M€ mediante ampliación de capital que finalmente se materializó tan solo en sólo 5M€ en medio de un entorno de mercado y macroeconómico inestable que entre otras consecuencias para Labiana supuso una falta de suministro de materias primas.

Tras esta incorporación al mercado BME Growth, Labiana tuvo que adaptar su plan estratégico en función de los recursos captados y, simultáneamente continuar con la búsqueda de fuentes de financiación alternativas, proceso que, 4 meses después de la fecha prevista, concluyó el pasado 21 de agosto con la firma del acuerdo de financiación con Miralta Finance Bank, S.A. y Blantyre Capital Limited por un importe agregado máximo de 25M€.

Con este contexto de referencia, durante este primer semestre de 2023, tanto la priorización de recursos como la dilación del proceso de financiación, han tenido una repercusión en el time to market con el consiguiente impacto en los resultados operativos y financieros del primer semestre. Así los ingresos de dicho periodo ascendieron a un importe de 28,46M€, un 2,1% por debajo del correspondiente al mismo periodo del año anterior.

A esta evolución hay que añadir la subida de costes de materiales que no se han podido repercutir de manera directa e inmediata a clientes y que se irá normalizando durante el segundo semestre. Este incremento de costes ha supuesto, por ejemplo, que la partida de Aprovisionamientos haya sufrido un incremento del 3,7% pasando de 11,49M€ del 1S22 a 11,91M€ en este 1S23.

Cuenta de resultados consolidada

	Cifras expresadas en euros		
	Ene-Jun 2023	Ene-Jun 2022	% Var.
Importe neto de la cifra de negocios	28.460.607,25	29.061.187,57	(2,1)
Var. existencias de productos terminados y en curso	(83.505,06)	(166.771,11)	(49,9)
Trabajos realizados por la empresa para su activo	724.842,02	827.798,50	(12,4)
Aprovisionamientos	(11.914.955,61)	(11.487.331,77)	3,7
Otros ingresos de explotación	1.268,43	8.973,84	(85,9)
Gastos de personal	(10.302.504,78)	(9.929.158,38)	3,8
Otros gastos de explotación	(5.795.031,94)	(5.978.856,15)	(3,1)
Resultado bruto de explotación (EBITDA)	1.090.720,31	2.335.842,50	(53,3)
Amortización del inmovilizado	(2.692.084,38)	(2.147.372,58)	25,4
Excesos de provisiones	0,00	7.470,82	(100,0)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	477.178,60	(261.175,61)	c.s.
Otros resultados	(3.396,35)	(51.480,97)	(93,4)
Diferencias de consolidación de sociedades	0,00	0,00	0,0
Resultado de Explotación (EBIT)	(1.127.581,82)	(116.715,84)	n.s.
Ingresos financieros	5.325,89	436.124,56	(98,8)
Gastos financieros	(1.303.298,00)	(1.039.517,55)	25,4
Diferencias de cambio	3.292,30	(485.981,84)	c.s.
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	(10.016,01)	(32.507,43)	(69,2)
Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros	0,00	0,00	0,0
Resultado antes de impuestos	(2.432.277,64)	(1.238.598,11)	96,4
Impuestos sobre beneficios	313.551,43	(381.083,99)	c.s.
Resultado neto consolidado	(2.118.726,21)	(1.619.682,10)	30,8
Resultado neto atribuido a socios externos	60.641,91	184.728,42	(67,2)
Resultado neto total atribuido a la Sociedad	(2.058.084,30)	(1.434.953,68)	43,4
EBITDA Ajustado¹	1.246.293,92	2.886.471,10	(56,8)
EBIT Ajustado ¹	(972.008,21)	433.912,76	c.s.

1. EBIT y EBITDA ajustado como beneficio antes de intereses, impuestos, depreciación y amortizaciones deduciendo los gastos extraordinarios derivados del incremento de costes de materiales derivados por la inflación causada por conflictos internacionales y subidas de precio de energía y materias primas; los gastos derivados de la salida a Bolsa; gastos derivados de la fusión VTZ/LSEE; gastos del proceso de no adquisición de Laboratorios Ovejero y el impacto en el coste causado por la devaluación de la lira turca en el margen bruto (ventas y coste de las ventas) en nuestra filial de Turquía en 2022, mientras que en 2023 son los derivados del proceso Miralta y la búsqueda de asesores (asesores para todo el proceso).

3 Resultados de gestión de Enero-Junio 2023

3.1 Resultados operativos y financieros



También hay que destacar la menor capitalización de proyectos de I+D como consecuencia del cambio de criterio contable aplicado a partir del ejercicio 2022, pasando de 827 miles de euros en 1S22 a 724 miles de euros en 1S23.

Todo ello ha supuesto un efecto directo sobre el EBITDA que ha pasado de los 2,34M€ del 1S22 a 1,09M€ en este periodo. Hay que señalar que, a través de la optimización de costes, la diversificación de ingresos y la búsqueda de eficiencias operativas, se han implementado medidas significativas que ya están teniendo un impacto positivo en el segundo semestre, en tanto en cuanto se observa una tendencia hacia la estabilización y, en algunos casos, un ligero crecimiento en ciertos segmentos del negocio.

A esta disminución del EBITDA hay que sumarle el incremento de las amortizaciones en un 25,4% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior explicado por el cierre de proyectos I+D, como es el caso de la puesta en marcha de la nueva ruta de síntesis para la Fosfomicina Trometamol, y de inversiones materiales que ya están operativas, como es la nueva línea de alta productividad de ampollas de Labiana Pharma.

La nota positiva es la reversión del deterioro realizado en 2022 de un proyecto de I+D relativo a un producto biológico gracias a la entrada de

un proyecto del CDTI concedido por el Ministerio de Ciencia e Innovación. Este CDTI mejora la viabilidad económica del proyecto y por eso se ha tomado la decisión de eliminar el deterioro, llevando la partida de Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado por importe negativo de 261 miles de euros a una reversión positiva de 477 miles de euros.

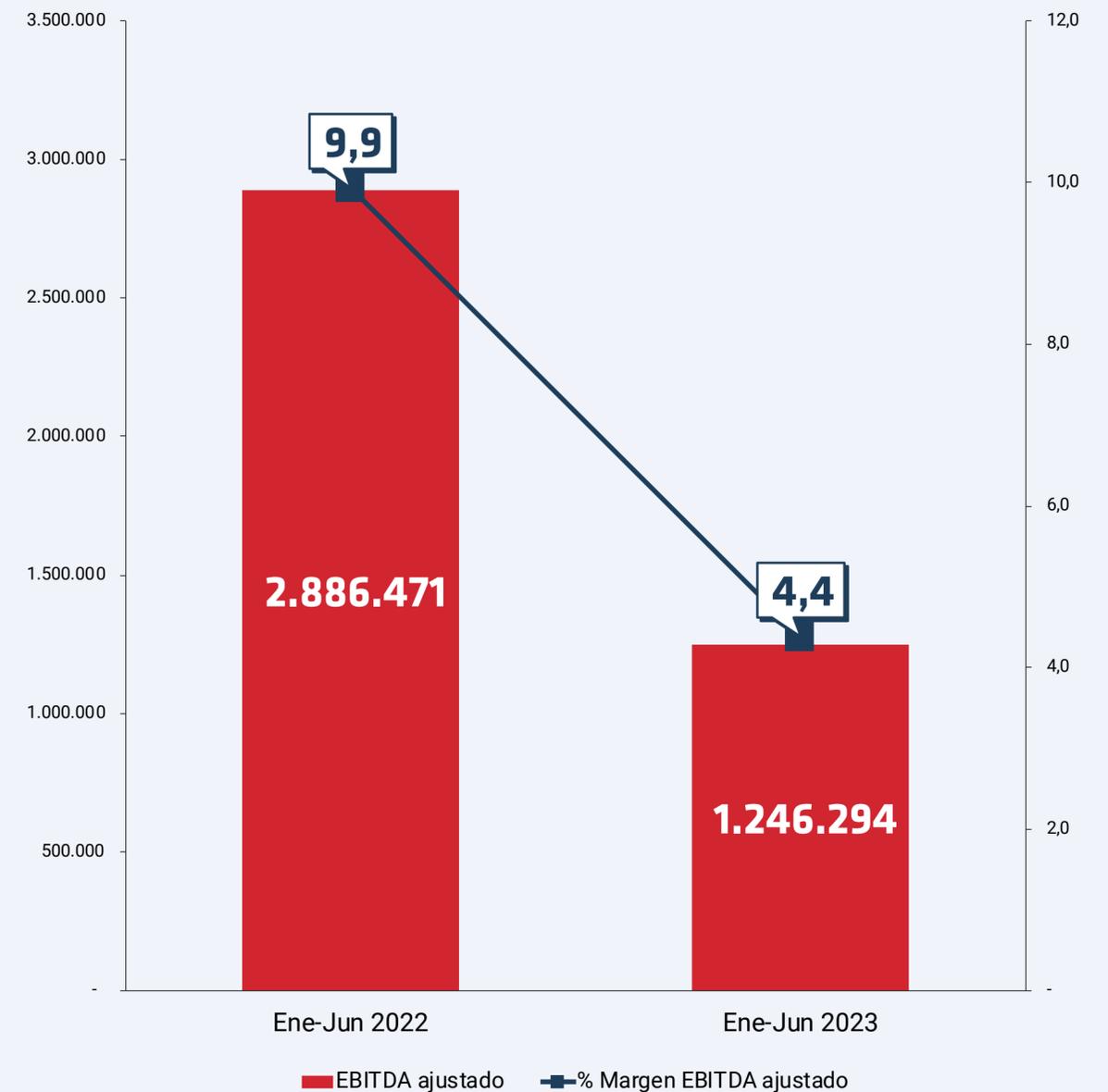
Todo ello tiene a su vez una repercusión sobre el EBIT de la compañía que implica pasar de unas pérdidas antes de intereses e impuestos de 117 miles de euros en el 1S22 a 1,12M€ en negativo para este año.

En lo que se refiere a la partida de diferencias de cambio, se aprecia una sensible mejora del 92,1% pasando de una pérdida de 485 miles de euros a un ingreso de 3,2 miles de euros en la que han influido tanto las mejoras del cambio del euro frente al dólar durante todo el periodo, como las medidas correctoras a nivel contable que se han introducido en Zoleant (la empresa ha cambiado su moneda funcional a euros para evitar fluctuaciones) para minimizar los efectos del tipo de cambio frente al proceso de deflación que está registrando la economía turca.

En cuanto a los gastos financieros, se han visto incrementados a consecuencia de las subidas del Euribor pasando de 1,04M€ del 1S22 a 1,30M€ a junio de 2023.

Evolución EBITDA Ajustado y Margen de EBITDA Ajustado

Cifras expresadas en euros



3 Resultados de gestión de Enero-Junio 2023

3.1 Resultados operativos y financieros

Magnitudes financieras	Cifras expresadas en euros		
	Ene-Jun 2023	Ene-Jun 2022	% Var.
Importe Neto de la Cifra de Negocios	28.460.607,25	29.061.187,57	(2,1)
EBITDA	1.090.720,31	2.335.842,50	(53,3)
EBITDA Ajustado ¹	1.246.293,92	2.886.471,10	(56,8)
EBIT	(1.127.581,82)	(116.715,84)	n.s.
EBIT Ajustado ¹	(972.008,21)	433.912,76	c.s.
Resultado Neto	(2.058.084,30)	(1.434.953,68)	43,4
Flujo de caja de Operaciones	3.268.515,58	(1.240.715,76)	c.s.
Inversiones (CapEx)	(1.809.248,43)	1.108.901,82	c.s.
Free Cash Flow	47.036,49	649.266,77	(92,8)
Deuda Financiera Neta ²	34.590.445,52	35.999.007,45	(3,9)

1. EBIT y EBITDA ajustado como beneficio antes de intereses, impuestos, depreciación y amortizaciones deduciendo los gastos extraordinarios derivados del incremento de costes de materiales derivados por la inflación causada por conflictos internacionales y subidas de precio de energía y materias primas; los gastos derivados de la salida a Bolsa; gastos derivados de la fusión VTZ/LSEE; gastos del proceso de no adquisición de Laboratorios Ovejero y el impacto en el coste causado por la devaluación de la lira turca en el margen bruto (ventas y coste de las ventas) en nuestra filial de Turquía en 2022, mientras que en 2023 son los derivados del proceso Miralta y la búsqueda de asesores (asesores para todo el proceso).

2. Deuda Financiera Neta a 30.06.2023 y a 30.06.2022

Indicadores financieros

	Ene-Jun 2023	Ene-Jun 2022	Var. p.p.
% Margen EBITDA Ajustado	4,4	9,9	(5,6)
Deuda Financiera Neta/Recursos propios ¹	7,4	3,0	4,4
Deuda Financiera Neta/EBITDA Ajustado LTM ²	5,8	5,0	0,8

1. Ratios calculados a 30.06.23 y 31.12.22

2. EBITDA ajustado proforma de los últimos 12 meses

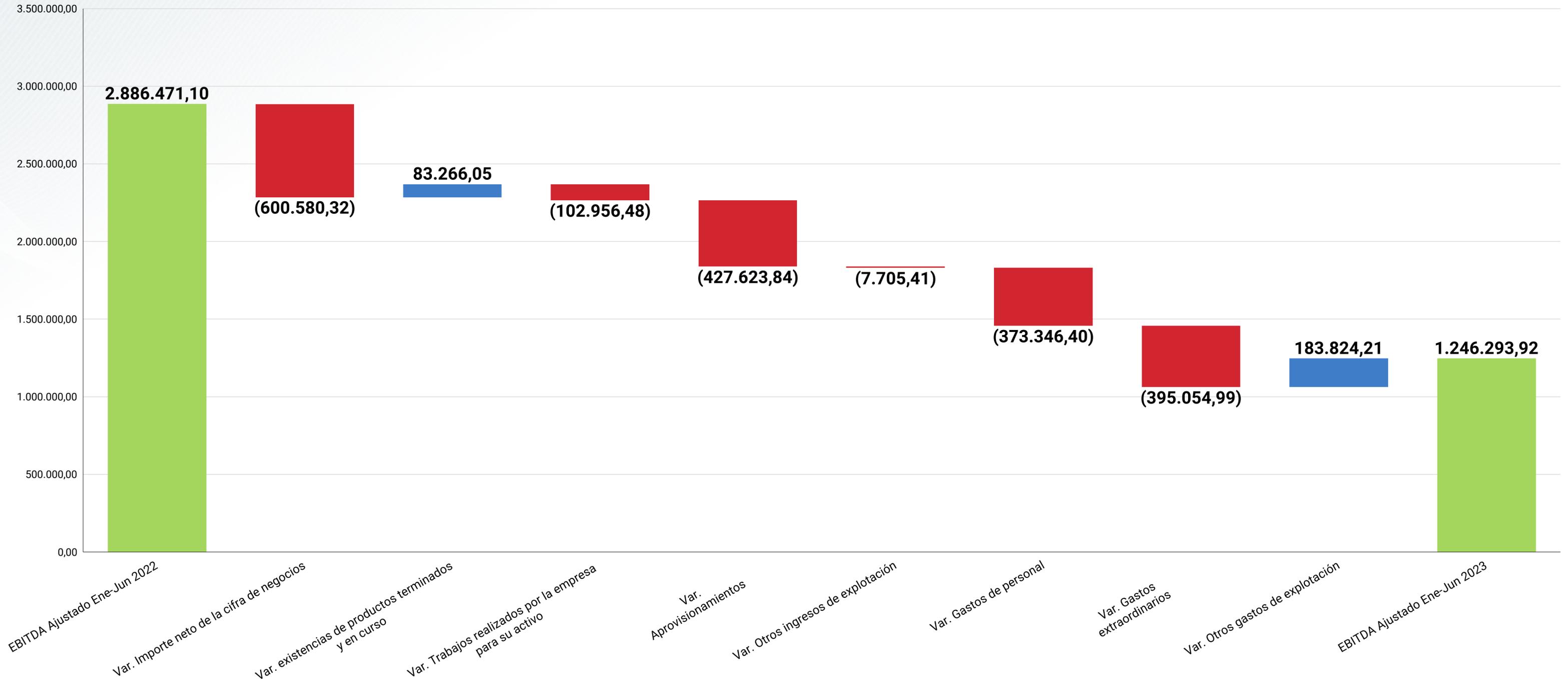


3 Resultados de gestión de Enero-Junio 2023

3.1 Resultados operativos y financieros

Evolución EBITDA Ajustado Ene-Jun 2022 vs. Ene-Jun 2023

Cifras expresadas en euros



3 Resultados de gestión de Enero-Junio 2023

3.2 Gestión del capital y financiación

Como ya se ha mencionado, tras la incorporación al mercado BME Growth el pasado mes de junio de 2022, Labiana tuvo que adaptar su plan estratégico en función de los recursos captados y, simultáneamente, continuar con la búsqueda de fuentes de financiación alternativas, lo que, tal y como se comunicó al Mercado, se materializó el pasado 21 de agosto con la firma del acuerdo de financiación con Miralta Finance Bank, S.A. y Blantyre Capital Limited.

Desde el punto de vista de la estructura de capital y la financiación, la compañía ha llevado a cabo un notable esfuerzo por reducción de su deuda que ha supuesto disminuir el saldo de la Deuda financiera bruta en 2,26M€ pasando de 38,52M€ a cierre de diciembre de 2022 a 36,26M€ a cierre de junio de 2023.

Desde el punto del activo, las partidas de Inmovilizado se han visto minoradas a consecuencia de las amortizaciones del periodo ya mencionadas, pasando el inmovilizado intangible de 9,04M€ a cierre de diciembre de 2022 a los 8,80M€ a cierre de junio de 2023 y el inmovilizado material de 20,64M€ a cierre de diciembre de 2022 a 20,44M€ a cierre de junio de 2023.

La partida de Activos por impuestos diferidos pasa de 923 miles de euros a cierre de diciembre de 2022 a 1.237 miles de euros a cierre de junio de 2023. Este incremento viene motivado por la revalorización del deterioro de los proyectos de I+D contemplados en los ajustes realizados con motivo de la reformulación de las cuentas anuales del ejercicio 2022.

Resulta destacable el descenso en un 9% de la partida de Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar como resultado de la entrada en vigor de medidas específicas para mejorar la gestión del cobro de clientes (menor DSO) pasando de los 11,9M€ a cierre de diciembre de 2022 a 10,8M€ a cierre de junio de 2023.

Sin embargo, la partida de Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar ha registrado en este primer semestre un incremento del 9,9% que ya está siendo revertido en la segunda mitad del año a partir de la entrada en vigor del acuerdo de financiación de Miralta Finance Bank, S.A. y Blantyre Capital Limited.

Conviene resaltar que a pesar de la reducción de la deuda, el peor comportamiento del EBITDA Ajustado ha supuesto un empeoramiento del ratio de cobertura de deuda financiera neta que pasa de un nivel de 5,0 veces a finales del primer semestre de 2022 a 5,8 veces al cierre del primer semestre de 2023, teniendo en cuenta para su cálculo el EBITDA Ajustado proforma de los últimos doce meses.

Balance consolidado	Cifras expresadas en euros		
	Jun 2023	Dic 2022	% Var.
Activo no corriente	31.895.634,97	32.022.310,16	(0,4)
Inmovilizado intangible	8.793.022,06	9.044.489,59	(2,8)
Inmovilizado material	20.436.540,18	20.636.467,23	(1,0)
Inversiones financieras a largo plazo	1.429.091,90	1.417.923,95	0,8
Activos por impuesto diferido	1.236.980,83	923.429,40	34,0
Activo corriente	25.824.151,33	28.756.929,50	(10,2)
Existencias	13.036.278,78	13.832.903,19	(5,8)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	10.833.377,45	11.907.729,61	(9,0)
Inversiones financieras a corto plazo	61.445,87	23.382,62	162,8
Periodificaciones a corto plazo	227.219,77	472.076,15	(51,9)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.665.829,46	2.520.837,93	(33,9)
Total activo	57.719.786,30	60.779.239,66	(5,0)
Patrimonio neto total	4.661.533,45	6.906.651,35	(32,5)
Pasivo no corriente	16.959.316,79	18.807.861,04	(9,8)
Provisiones a largo plazo	76.904,36	82.333,66	(6,6)
Deuda financiera a largo plazo	16.499.713,14	18.326.249,68	(10,0)
Pasivos por impuesto diferido	382.699,29	399.277,70	(4,2)
Pasivo corriente	36.098.936,07	35.064.727,28	2,9
Deuda financiera a corto plazo	19.756.561,84	20.193.595,70	(2,2)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	16.338.940,13	14.871.131,58	9,9
Periodificaciones a corto plazo	3.434,10	0,00	0,0
Total pasivo	57.719.786,31	60.779.239,67	(5,0)

3 Resultados de gestión de Enero-Junio 2023

3.3 Generación de cash flow

El flujo de caja de las actividades de explotación generado en los primeros seis meses del ejercicio 2023 ascendió a 3,3M€ frente a un flujo negativo de 1,2M€ en igual periodo del ejercicio anterior. En la evolución de este parámetro hay que destacar los siguientes factores:

1. Incremento de precios: el incremento de los costes generalizados causados por la inflación debida al conflicto bélico de Ucrania, que aún persiste, y la crisis energética han provocado un aumento en los costes de materias primas y aprovisionamientos en general, lo que ha supuesto un incremento en la partida de Acreedores que ha finalizado el 1S23 en 1,5M€.

2. Reducción en el saldo clientes: Labiana ha disminuido su facturación debido principalmente a la situación geopolítica de Irán y Argelia, diferimientos de pedidos de Chile, la priorización de la gestión del endeudamiento en Serbia que ha conllevado un retraso en la facturación y el diferimiento de pedidos de CDMO de salud humana por

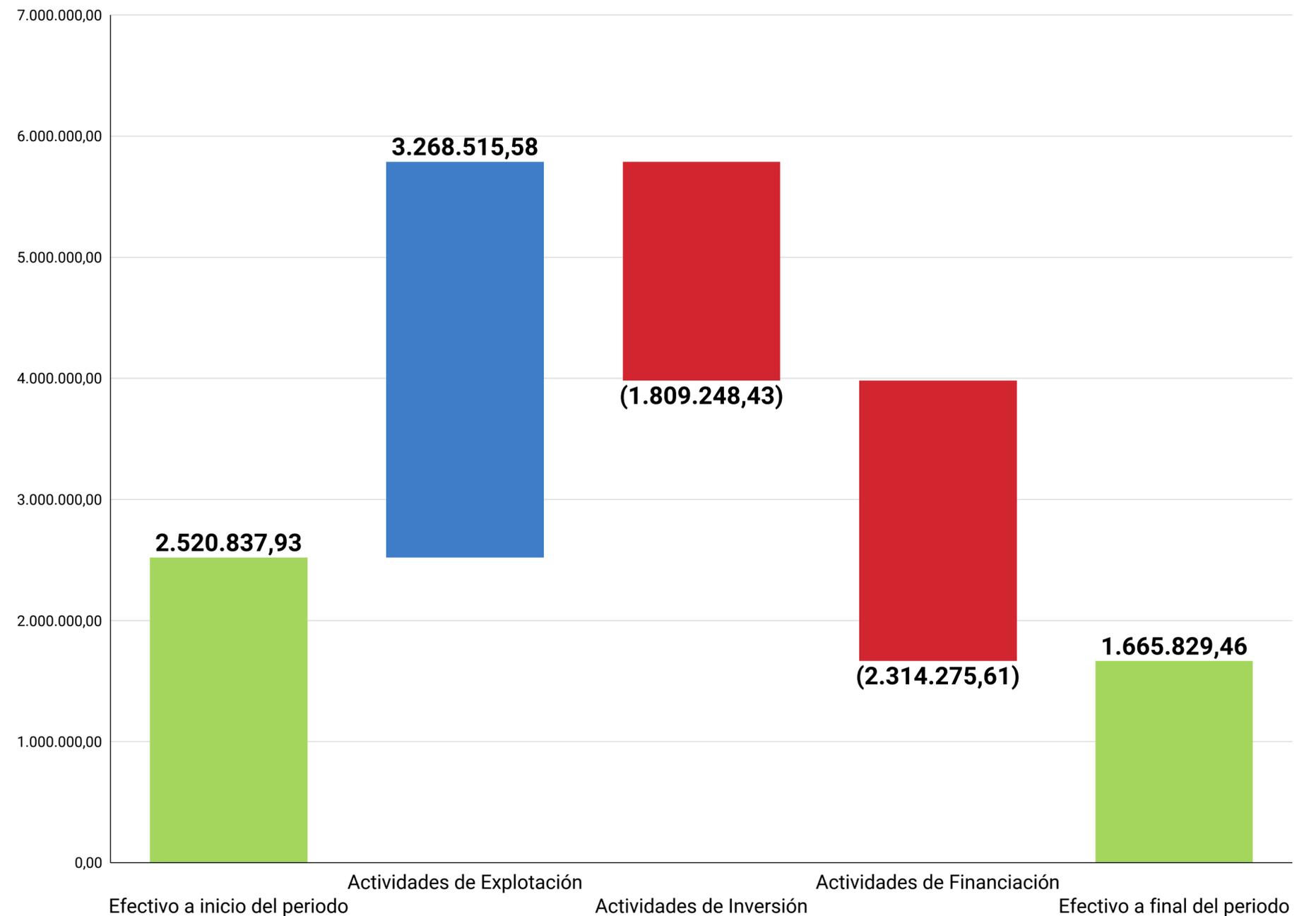
problemas ajenos a la compañía en el suministro del API de Flurazepam. Esto supone que la partida de Saldo de clientes a cobrar a final de 1S23 ha disminuido en 511 miles de euros respecto al cierre del año anterior.

En cuanto al Flujo de efectivos de las actividades de inversión, la compañía sigue apostando por sus actividades de I+D+i para poder ampliar su portfolio de producto propio, lo que ha conllevado a un desembolso de 667 miles de euros. A su vez, la adecuación y actualización de las plantas de fabricación es para Labiana la clave para seguir ofreciendo productos de calidad. Este hecho explica la inversión en instalaciones durante el periodo por valor de 1,1M€. Todo ello ha contribuido a que la sociedad haya cerrado el primer semestre de 2023 con un flujo de efectivo por actividades de inversión de 1,8M€ en negativo.

Por último, como se ha explicado anteriormente, la prioridad de Labiana ha sido reducir su endeudamiento, lo que ha supuesto a cierre del periodo una disminución de los flujos por actividades de financiación de 2,3M€.

Estados de Flujos de Efectivo consolidados Enero-Junio 2023

Cifras expresadas en euros



3 Resultados de gestión de Enero-Junio 2023

3.3 Generación de cash flow

Flujos de efectivo de las actividades de explotación	Cifras expresadas en euros		
	Ene-Jun 2023	Ene-Jun 2022	% Var.
Resultado consolidado del ejercicio antes de impuestos	(2.432.277,64)	(1.238.598,11)	96,4
Ajustes del resultado consolidado	3.473.250,26	2.809.855,96	23,6
Amortización del Inmovilizado	2.692.084,37	2.408.548,19	11,8
Correcciones valorativas por deterioro	(402.821,63)	(147.023,22)	174,0
Imputación de subvenciones	(5.429,32)	(55.062,00)	(90,1)
Resultado por bajas y enajenación de inmovilizado	8.447,26	0,00	0,0
Ingresos financieros	(5.325,89)	(436.124,56)	(98,8)
Gastos financieros	1.303.298,00	1.039.517,55	25,4
Otros ingresos y gastos	(117.002,53)	0,00	0,0
Cambios en el capital corriente	2.063.536,72	(1.992.866,72)	c.s.
Existencias	801.693,09	(2.414.768,86)	c.s.
Deudores y otras cuentas a cobrar	(511.077,62)	(4.163.960,47)	(87,7)
Otros activos corrientes	244.856,38	(414.700,58)	c.s.
Acreedores y otras cuentas a pagar	1.524.630,77	4.971.434,10	(69,3)
Otros pasivos corrientes	3.434,10	29.129,09	(88,2)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación consolidados	164.006,24	(819.106,89)	c.s.
Pagos de intereses	(1.303.298,00)	(1.039.517,55)	25,4
Cobros de intereses	5.325,89	436.124,56	(98,8)
Pagos (cobros) impuesto sobre beneficios	1.461.978,35	(199.217,84)	c.s.
Otros pagos (cobros)	0,00	(16.496,06)	(100,0)
Total Flujos de efectivo de las actividades de explotación	3.268.515,58	(1.240.715,76)	c.s.

Flujos de efectivo de las actividades de inversión	Cifras expresadas en euros		
	Ene-Jun 2023	Ene-Jun 2022	% Var.
Pagos por inversiones	(1.839.815,31)	(2.403.682,84)	(23,5)
Inmovilizado intangible	(666.689,24)	(872.557,25)	(23,6)
Inmovilizado material	(1.133.910,87)	(1.044.625,59)	8,5
Otros activos financieros	(39.215,20)	(486.500,00)	(91,9)
Cobros por desinversiones	30.566,88	3.512.584,66	(99,1)
Inmovilizado intangible	10.411,07	0,00	0,0
Inmovilizado material	20.155,81	0,00	0,0
Otros activos financieros	0,00	3.512.584,66	(100,0)
Total Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(1.809.248,43)	1.108.901,82	c.s.

Flujos de efectivo de las actividades de financiación	Cifras expresadas en euros		
	Ene-Jun 2023	Ene-Jun 2022	% Var.
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	(40.689,22)	4.866.895,00	c.s.
Emisión de instrumentos de patrimonio	0,00	5.166.895,00	(100,0)
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	(40.689,22)	(300.000,00)	(86,4)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	(2.273.586,39)	(1.982.954,44)	14,7
Emisión de deudas con entidades de crédito	760.839,01	0,00	0,0
Emisión Otras deudas	0,00	1.500.000,00	(100,0)
Devolución de deudas con entidades de crédito	(1.420.152,86)	(550.900,34)	157,8
Devolución de otras deudas	(1.614.272,54)	(2.932.054,10)	(44,9)
Total Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(2.314.275,61)	2.883.940,56	c.s.
Aumento/Disminución neta del efectivo o equivalentes	(855.008,46)	2.752.126,62	c.s.
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	2.520.837,93	3.283.159,26	(23,2)
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	1.665.829,46	6.035.285,88	(72,4)

Cálculo del free cash flow	Cifras expresadas en euros		
	Ene-Jun 2023	Ene-Jun 2022	% Var.
EBITDA	1.090.720,31	2.335.842,50	(53,3)
Capex del periodo	(1.809.248,43)	1.108.901,82	c.s.
Inversión en circulante	2.063.536,72	(1.992.866,72)	c.s.
Pago de intereses financieros netos	(1.297.972,11)	(603.392,99)	115,1
Pago de impuesto sobre Sociedades	0,00	(199.217,84)	(100,0)
Flujo de caja libre	47.036,49	649.266,77	(92,8)



4 Evolución de los segmentos de negocio y mercados en 1S 2023

Distribución de cifra neta de negocios por segmentos de negocio

	Cifras expresadas en euros		
	Ene-Jun 2023	Ene-Jun 2022	% Var.
Cifra de Negocios	28.460.607,25	29.061.188,00	(2,1)
Salud Animal	13.861.257,04	14.685.750,00	(5,6)
<i>CDMO</i>	8.902.807,00	8.898.690,00	0,0
<i>Vademécum propio</i>	4.958.450,04	5.787.060,00	(14,3)
Salud Humana	14.599.350,21	14.375.438,00	1,6
<i>CDMO</i>	9.148.567,53	9.570.536,00	(4,4)
<i>Vademécum propio</i>	5.450.782,68	4.804.902,00	13,4

% Distribución de cifra neta de negocios por segmento de negocio

	Cifras expresadas en euros		
	Ene-Jun 2023	Ene-Jun 2022	Var. p.p.
Cifra de Negocios	100,0	100,0	0,0
Salud Animal	48,7	50,5	(1,8)
<i>CDMO</i>	31,3	30,6	0,7
<i>Vademécum propio</i>	17,4	19,9	(2,5)
Salud Humana	51,3	49,5	1,8
<i>CDMO</i>	32,1	32,9	(0,8)
<i>Vademécum propio</i>	19,2	16,5	2,6



4 Evolución de los segmentos de negocio y mercados en 1S 2023

4.1 Salud Animal

Al cierre del primer semestre del ejercicio 2023, la división de salud animal alcanzó una cifra de negocio de 13,86M€, lo que representa un 48,7% del total de cifra de negocio de Labiana Health (siendo el 31,28% lo que corresponde a CDMO y 17,42% lo que corresponde a producto propio) y una caída del 5,6% respecto al mismo periodo del año anterior.

Desde el punto de vista operativo, en la actualidad la división de salud animal (Labiana Life Science, Zavod Subotica y Zoleant), tiene en vigor 660 registros con presencia en más de 62 países. En el primer periodo del año se han aprobado 37 nuevos registros y hay otros 104 se encuentran en tramitación, de los que se esperan que 31 se cierren con éxito en lo que queda de ejercicio.

Producto Propio: En el caso de producto propio, el primer semestre de 2023 cerró con una disminución en ventas del 14,3% respecto al mismo período del año anterior. En este caso los tres los principales factores explicativos de esta evolución son:

1. Las consecuencias del impacto de la situación política en Argelia e Irán que ha paralizado la actividad comercial de la compañía en ambos países.
2. El descenso en la facturación de Chile debido a un problema burocrático temporal del distribuidor que ya se ha resuelto en el segundo semestre, restableciéndose el suministro a este destino, si bien ha ocasionado un traspaso de sus pedidos del primer al segundo semestre.

3. En Serbia se ha priorizado la gestión del endeudamiento ante la menor entrada de capital que ha conllevado una menor facturación.

No obstante, si bien este primer semestre de 2023 recoge una menor facturación de la división de Salud Animal, es importante tener en cuenta que:

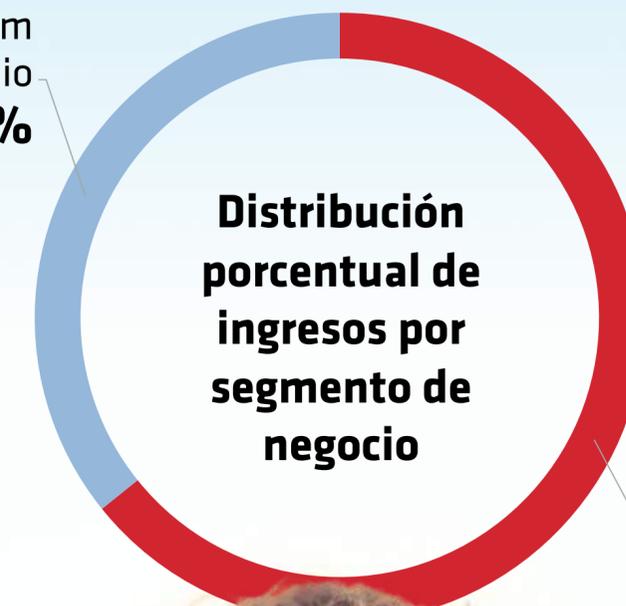
1. Pese a que la entrada en vigor del nuevo Reglamento sobre medicamentos de uso veterinario durante el ejercicio anterior fue una de las cuestiones que afectó a la facturación de dicho periodo, la compañía estima que, una vez que este Reglamento ha sido implantado de manera definitiva y asimilado por parte de los profesionales de la salud animal, está teniendo un efecto positivo para Labiana ya que, este nuevo Reglamento promueve la medicación individualizada y específica para cada dolencia y animal y Labiana cuenta con la mayor fábrica de inyectables de España y una de las principales de Europa. No en vano, en una situación de mercado como la actual, en la que el censo ganadero ha disminuido y los costes han aumentado, y con un vademécum propio en el que los 10 primeros productos en facturación son inyectables, la compañía ha crecido un 12% en el segmento de ganadería en España.

2. Se consolida el mercado de producto propio en Europa. Por cercanía, estabilidad política y precios de mercado, Labiana está apostando por los mercados europeos en su vademécum propio, como indica la alta actividad regulatoria de la compañía en esta área geográfica en la que en este primer semestre ya ha aprobado 22 nuevas autorizaciones de mercado en el territorio europeo (un 62% del total de las MAs que se han aprobado en la división de salud animal en 1S23), se han presentado otras nuevas 24 MAs (que representan el 57,1% del total nuevas MAs presentadas) y están en trámite otras 18. Se espera que al cierre del ejercicio la compañía pueda sumar otras 9 nuevas MAs al total de autorizaciones de mercado activas que tiene en el territorio europeo.

CDMO: En el caso de CDMO, la división de salud animal ha conseguido mantener su nivel de ventas respecto al primer semestre del año anterior. Destaca en este periodo la entrada de 11 nuevos proyectos de CDMO, algunos de los cuales ya han iniciado su producción y otros ya han comenzado su fase de transferencia.

Salud Animal

Vademécum propio
36%



CDMO
64%



4 Evolución de los segmentos de negocio y mercados en 1S 2023

4.2 Salud Humana

Durante el 1S23, la facturación de la división de Salud Humana se ha incrementado en un 1,6% pasando de los 14,37M€ del 1S22 a los 14,60M€ del 1S23.

Producto Propio: Labiana crece un 13,4% respecto al mismo periodo del año anterior.

En lo que refiere a Europa, se ha sufrido un ligero diferimiento de producción del primer al segundo semestre que conlleva una minoración de la facturación del 2,1%. No obstante, en este periodo también se ha cerrado un nuevo acuerdo en Alemania, territorio en el que la compañía ya tiene 2 MAs activas, ganando con una de estas MAs el tender para dos años y, adicionalmente, se ha incorporado un nuevo distribuidor en Francia, capturándose así una mayor cuota de mercado en este país.

También es importante destacar la tendencia de crecimiento de Fosfomicina a nivel global en mercados importantes como Canadá donde Labiana ha estado presente durante varios años. Hay que tener en cuenta que, si bien en el primer periodo del ejercicio en Canadá se ha producido un diferimiento de pedidos del primer al segundo semestre que se ha reflejado en una minoración de la facturación del primer semestre en la región de Norte América, al cierre de este informe ya se ha restablecido el normal funcionamiento con un incremento sobre el total ventas del ejercicio anterior correspondiente a dicho país, lo que desde la compañía se valora muy positivamente en lo que a evolución de ventas se refiere.

Dentro del área de Norte América, en el caso de EE.UU., la cesión de la patente por parte de Labiana mantiene su situación de liderazgo en el

mercado como genérico más vendido. Tanto el precio como el número de unidades se mantienen estables desde el ejercicio anterior.

En lo que se refiere a evolución en nuevos territorios, como es el caso de LATAM, durante el ejercicio pasado se introdujo la Fosfomicina Trometamol. Si comparamos ambos periodos se aprecia que, en valor absoluto, el importe de ventas en esta región disminuye comparando 1S22 a 1S23. Es importante explicar que la facturación de 1S22 procede en un 80% de los servicios de transferencias y lotes piloto necesarios durante cualquier proceso de desarrollo en un nuevo cliente o destino y que tan solo el 20% de la facturación del 1S22 procedía de la venta directa de producto. En el primer semestre de 2023 el 100% de la facturación ya procede de venta directa de producto, lo que supone un incremento de 268% respecto los ingresos por este concepto del 1S22 y un indicativo de que la actividad en LATAM en 2023 ya procede puramente de la fabricación de producto final. Hay que señalar adicionalmente que en 2023 también se ha producido un incremento en el número de clientes respecto al mismo periodo del año anterior.

Por último, en el caso de España, conviene destacar el contrato que se ha cerrado con Cinfa para la distribución con su marca propia de la Fosfomicina de Labiana en el mercado nacional a través de su importante red de farmacias, lo que ha supuesto un incremento de la facturación del

14,5% en este primer periodo del año respecto al mismo periodo del año anterior.

CDMO: El año 2022 se cerró con un importante aumento en los costes que minoró el margen de explotación de la compañía a consecuencia de la crisis energética, la escasez de algunos componentes derivados del Covid19 y la guerra de Ucrania. a lo que se sumó el excedente de acopio de producto que realizaron algunos clientes durante el Covid19.

Durante el primer semestre de 2023 se ha procedido a realizar la actualización de las tarifas de los productos de acuerdo a toda esta coyuntura mencionada del año anterior.

Comparando el periodo del 1S23 con el 1S22, se observa una disminución del 4,41% de la facturación de CDMO que se debe principalmente a un retraso ajeno a la compañía en el suministro del API de Flurazepam, lo que ha motivado un ligero diferimiento de pedidos del primer al segundo semestre. Al cierre de este informe esta situación ya se ha restablecido.

Por último, resulta destacable el hecho de que en este primer semestre se haya obtenido la autorización para la fabricación de lotes para investigación clínica. Esto permitirá a la compañía hacer medicación clínica tanto para proyectos internos, como para proyectos externos, pudiendo ampliar su oferta de servicios y también llegar a nuevos clientes.

Salud Humana

Vademécum propio
37%

Distribución porcentual de ingresos por segmento de negocio

CDMO
63%



4 Evolución de los segmentos de negocio y mercados en 1S 2023

4.3 Mercados geográficos

Distribución de la cifra neta de negocios por geografías

	Cifras expresadas en euros		
	Ene-Jun 2023	Ene-Jun 2022	% Var.
Cifra de Negocios	28.460.607,25	29.061.187,57	(2,1)
España	7.176.895,59	6.951.578,89	3,2
UE ex-España	16.605.355,31	16.954.989,57	(2,1)
Norte América	1.822.072,11	1.463.322,21	24,5
LATAM	375.223,98	180.009,10	108,4
Resto del mundo	2.481.060,26	3.511.287,80	(29,3)

% Distribución de la cifra neta de negocios por geografías

	Cifras expresadas en euros		
	Ene-Jun 2023	Ene-Jun 2022	Var. p.p.
Cifra de Negocios	100,0	100,0	0,0
España	25,2	23,9	1,3
UE ex-España	58,3	58,3	0,0
Norte América	6,4	5,0	1,4
LATAM	1,3	0,6	0,7
Resto del mundo	8,7	12,1	(3,4)

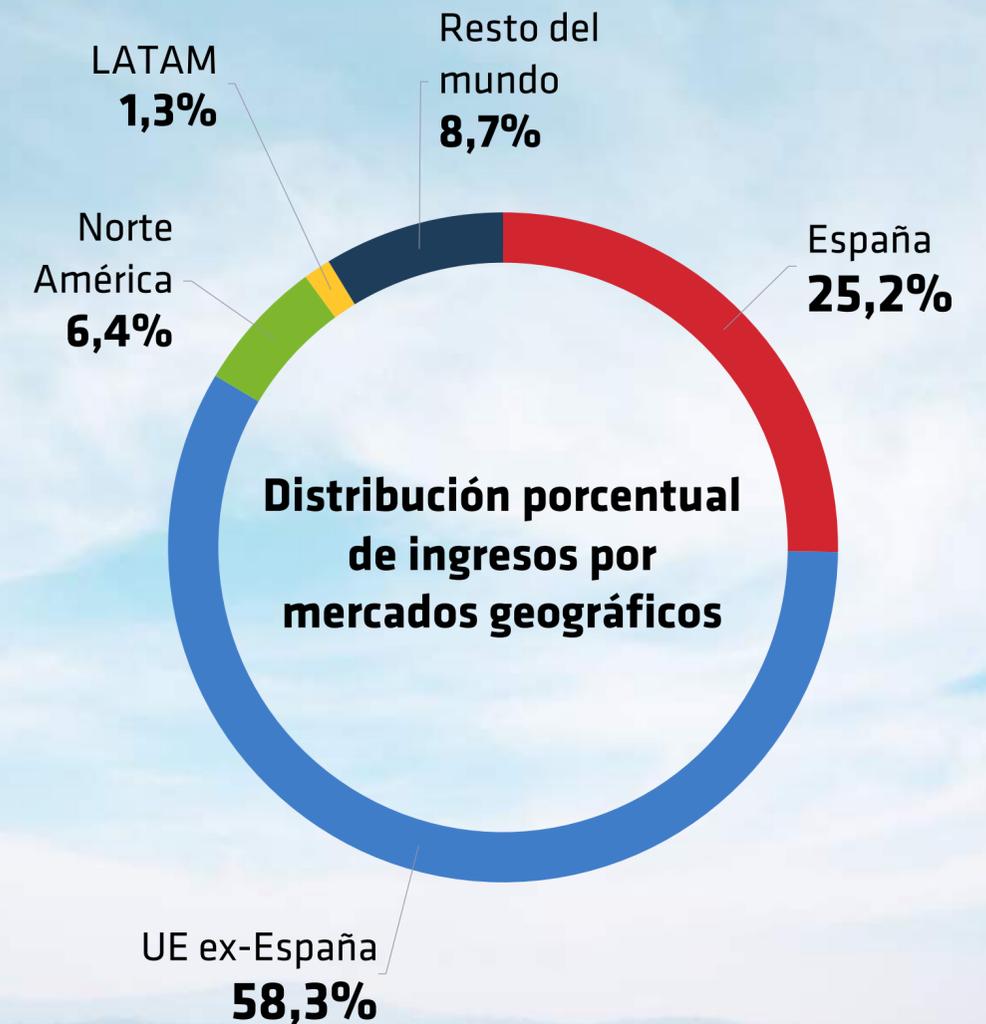
En el caso de España ha habido un importante crecimiento del 3,2% pasando de los 6,95M€ del 1S22 a los 7,17M€ del 1S23 gracias a una mayor facturación de producto propio, tanto en la división de salud animal como de humana.

En Europa la facturación se mantiene prácticamente estable con una ligera disminución del 2,1% respecto al 1S22 que se debe, principalmente, al diferimiento de producción del primer al segundo semestre de la división de CDMO de Salud Humana a consecuencia del retraso en el suministro del API de Flurazepam ajeno a la compañía que al cierre de este informe ya se ha restablecido.

En lo que refiere al conjunto de Norte América hay un incremento del 24,5% motivado por el crecimiento de Salud Animal en esta área geográfica, pese a que en Salud Humana hubo un diferimiento de pedidos del primer al segundo semestre.

En el conjunto de LATAM se produce un crecimiento del 108,4% pese a que en Chile en la división de Salud Animal el primer semestre se inició con un descenso en la facturación en este país debido a una actualización de los registros sanitarios a petición de las autoridades sanitarias que han supuesto un diferimiento de pedidos del primer al segundo semestre.

En el resto del mundo hay una menor facturación con una disminución del 29,3% principalmente motivada por la situación política en Irán y Argelia que ha paralizado la actividad comercial de la compañía en ambos países y por la disminución de ventas de Zavod ya comentadas que afectan a este territorio principalmente.



5 Cumplimiento del plan de negocio

La compañía ha decidido no presentar previsiones para el ejercicio 2023 dada la incertidumbre generada por un entorno macroeconómico y geopolítico global complejo.

Labiana Health en su objetivo de posicionarse como un grupo de referencia en los mercados de salud humana y salud animal se encuentra en proceso de reformulación de las prioridades estratégicas publicadas con motivo de la incorporación a BME Growth en junio de 2022, cuya revisión podrá dar lugar a una modificación, sustitución o refuerzo de éstas, o incluso la incorporación de nuevos desarrollos estratégicos dadas las oportunidades de negocio que se están identificando. La finalización de este proceso podrá suponer una actualización del equity story, tanto en términos de la descripción del modelo de negocio, como del nuevo plan de negocio y su financiación, así como la elaboración de nuevas proyecciones financieras, que llegado el momento se comunicarían al Mercado junto a sus respectivas hipótesis, previa aprobación del Consejo de Administración.



6 ESG

La compañía mantiene sus compromisos en materia de sostenibilidad, medio ambiente y gobernanza.

A continuación, se señalan algunos de los aspectos más destacables durante este primer semestre de actividad:

1. En su compromiso con el medio ambiente, la sostenibilidad y la gobernanza, Labiana ha estado trabajando para conseguir en el mes de septiembre en la planta de Labiana Life la certificación en las normas ISO 14001:2015 e ISO 45001:2018 que acreditan el sistema de gestión ambiental y el de gestión de sistemas de seguridad y salud en el trabajo. Actualmente se sigue trabajando para obtener estas certificaciones en la planta de Labiana Pharmaceuticals.
2. Respecto a la huella de carbono, indicador que mide el impacto sobre el calentamiento global, durante el 2023, Labiana ha contratado los servicios de una ingeniería para realizar la correspondiente auditoría energética, así como para el cálculo de la huella de carbono de sus instalaciones en España. Durante el primer semestre se han realizado tanto la auditoría energética como la medición de huella de carbono correspondiente a la actividad del ejercicio 2022. De este modo, Labiana pasa a tener una herramienta más exacta que la que venía usando hasta el momento (MITECO) que le permite conocer más sobre cómo gestionar y mejorar su huella de carbono, así como para la toma de decisiones sobre medidas que ayuden a conseguir una reducción progresiva de la misma minorando el impacto de su actividad.
3. Dentro del Plan de Disminución de Consumo Eléctrico se ha iniciado un nuevo estudio de la luminaria exterior para disminuir la contaminación lumínica, tanto a través del uso de lámparas de alta eficacia como controlando las áreas a iluminar mediante la adaptación de la luminaria a las necesidades reales de cada área.
4. Se ha finalizado la implantación del nuevo programa del sistema de preventivos/correctivos del departamento de mantenimiento lo que ha permitido eliminar el 100% del papel que se usaba para esta tarea al sustituirlo por un sistema informatizado a través de dispositivos móviles.
5. Durante el primer semestre de 2023 la cantidad de residuos generados, comparándolos con el mismo periodo de 2022, ha disminuido en un 8%.
6. Labiana sigue apostando por los jóvenes y por los colectivos en riesgo de exclusión social a través de su programa #LabianaIncorpora:
 - Dando oportunidad a jóvenes ayudándoles en su primer empleo y ofreciendo una formación continuada y retribuida en nuestra empresa. Manteniendo una media de 16 becarios en plantilla.
 - Contratando y apostando por personas en riesgo de exclusión social como lo son los mayores de 45 años. En 2023 se han incorporado 5 hombres y 2 mujeres que se encuentran en esta situación.
 - Fomentando la incorporación de personas de la zona sobre todo en la planta de Corbera donde el acceso es más difícil, cumpliendo con nuestro compromiso medioambiental, apostando por la conciliación de nuestros trabajadores y su bienestar y compatibilidad con el trabajo y su tiempo libre. En este primer semestre se han incorporado 4 nuevos trabajadores de la zona.
7. Plan de mejoras, detección de conflictos y acercamiento a los trabajadores del departamento de RRHH. Durante el 2023 se ha priorizado y potenciado este proyecto realizando entrevistas a diario con el personal con el objetivo de poder influenciar en su bienestar en la empresa y sobre todo detectar posibles conflictos para ofrecer siempre la mejor solución. Durante estos primeros meses del 2023 se han desarrollado varias campañas para concienciar sobre medioambiente y sobre temas sociales de gran importancia, además de ofrecer actividades para fomentar el trabajo en equipo y el buen ambiente.
8. Se sigue apostando por la estabilidad y la calidad laboral y prueba de ello es que se ha aumentado en un 96% el porcentaje de plantilla con contrato indefinido y se sigue con un 100% a jornada completa. A 30 de junio de 2023, Labiana cuenta un total de 418 empleados, de los cuales un 56% son mujeres y la mayoría tienen entre 31 y 50 años.
9. En este primer periodo del año se ha realizado una formación específica en igualdad, acoso sexual y por razón de sexo y buen liderazgo a todos los mandos intermedios de Labiana Life y Pharma.
10. Durante el primer semestre, se ha gestionado con el grupo Igualia, entidad especializada en soluciones de igualdad y acoso laboral para empresas, la impartición de una formación para toda la plantilla en sensibilización en violencias sexuales que será impartido durante el mes de octubre y noviembre del ejercicio en curso.
11. La compañía sigue manteniendo medidas de conciliación, flexibilidad horaria, posibilidad de trabajo en remoto un día a la semana. Durante el primer semestre se ha implantado el contrato de teletrabajo para todos aquellos puestos que permita el pleno desarrollo de sus funciones en remoto. De este modo se facilita la modificación de horarios para ayudar a conciliar la vida personal de los trabajadores de la compañía.
12. En este periodo del año 2023 han sido varias las campañas informativas que la compañía ha realizado para concienciar sobre diferentes aspectos relacionados con la sostenibilidad, medio ambiente y seguridad e higiene en el trabajo:
 - Día Mundial de la Seguridad en el Trabajo
 - Día Internacional de la Madre Tierra
 - Día Mundial del Medio Ambiente
 - Consejos Para un Verano Saludable
 - Día Mundial del Reciclaje
 - Día Mundial del Agua
 - Día Internacional de la Diversidad Biológica

7 Gestión de riesgos

Las actividades que lleva a cabo el Grupo están expuestas a diferentes tipos de riesgos financieros, destacando fundamentalmente los riesgos de crédito y de liquidez.

1. Riesgo de Crédito: el riesgo de crédito del Grupo es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. Los importes se reflejan en el balance netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Dirección del Grupo en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valoración del entorno económico actual.

El Grupo tiene una concentración significativa de riesgo de crédito dado que trabaja básicamente con cuatro grandes multinacionales del sector. Sin embargo, son sociedades de total solvencia con las que se lleva trabajando mucho tiempo, por tanto, el riesgo de crédito queda muy diluido.

2. Riesgo de Liquidez: durante los últimos años las sociedades participadas del Grupo del que la Sociedad es cabecera habían tenido grandes dificultades para poder acceder a fuentes de financiación debido a su historial concursal, teniendo que recurrir a los recursos generados internamente, a las aportaciones de socios y a los préstamos obtenidos de organismos públicos para financiar sus operaciones. No obstante, en los últimos años, las mencionadas sociedades han conseguido obtener líneas de financiación bancaria en forma de cuentas de crédito y líneas de descuento, que les han permitido tener una mayor capacidad financiera.

Sociedad ha llegado a un acuerdo de financiación con la entidad financiera de inversión, Miralta Finance Bank S.A., la situación de tesorería actual del Grupo es delicada, por lo que actualmente se encuentra en conversaciones con sus prestamistas para obtener nuevos calendarios y condiciones de refinanciación de su deuda; y por otro lado, adicionalmente, se encuentra en negociaciones con varias

entidades de inversión para obtener nuevas fórmulas de financiación que permitan al Grupo hacer frente a sus obligaciones de pago presentes y futuras, a sus necesidades de inversión y a continuar con el normal desarrollo de la actividad.

3. Riesgo de Tipo de Cambio: el Grupo opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, especialmente el dólar. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos en negocios. El Grupo no utiliza ningún tipo de cobertura al considerar que no existe un riesgo elevado dado el periodo medio de cobro de los clientes con los que opera en divisa.

4. Riesgo de Tipo de Interés: desde el ejercicio 2015, como se ha detallado anteriormente, el Grupo tiene endeudamiento financiero, tanto bancario como con terceros, cuyo coste financiero va ligado íntimamente a la evolución de los tipos de interés de mercado.

La subida del Euribor de estos últimos meses ha creado un incremento de intereses. La sociedad está haciendo un seguimiento de esta situación, pero de momento, no se plantea efectuar ningún tipo de cobertura financiera para cubrir el riesgo de incremento significativo de estos tipos.



8 Hechos relevantes del periodo y posteriores al cierre



20 enero

Autorización de Ataxxa para la reducción del riesgo de infección por Leishmania.

ATAXXA es un medicamento veterinario que se administra en forma de pipeta, previene frente a las infestaciones por ácaros e insectos y reduce el riesgo de infección por Leishmania infantum a través de la transmisión de flebotomos (Phlebotomus perniciosus). En el segundo semestre de 2022 ha recibido la autorización para la reducción del riesgo de infección por Leishmania.

22 febrero

Cambio de Asesor Registrado.

La Sociedad comunicó el acuerdo con NORGESTION, S.A. para la resolución del contrato de Asesor Registrado e informaba del nombramiento de VGM Advisory Partners, S.L.U. como nuevo Asesor Registrado.

6-10 marzo

International Sheep Congress, Seville.

Attendance at the International Sheep Congress held every two years in a different city in the world.

15-17 marzo

PROPET, Madrid.

Participación con stand propio en PROPET, la feria más grande del sector de animales de compañía en España en el que se presentó nuevo vademécum de productos, entre los que se encuentra Labiatonic, un complejo vitamínico para mascotas.



28-31 marzo

Figan, Zaragoza.

Asistencia a Figan, feria de ganadería a nivel nacional/España que se celebra cada dos años en Zaragoza.

Marzo

Nombramiento de M^a Jesús Crespo, directora de I+D y Regulatory Affairs de Labiana Life, como presidenta de la Asociación Empresarial para la Salud, la Nutrición y el Bienestar (ADIPREM).



24 de abril

Firma de Acuerdo de Intenciones.

Labiana comunicó la firma de un acuerdo de intenciones con Miralta Finance Bank, S.A. y Blantyre Capital Limited para otorgar financiación a la Sociedad por un importe total de 20M€.



24 abril

Firma del Acuerdo de Transparencia en Experimentación Animal.

Labiana se ha adherido al Acuerdo de Transparencia en Experimentación Animal promovido desde la Confederación de Sociedades Científicas de España (COSCE), con la colaboración de la Asociación Europea para la Investigación Animal (EARA) y lanzado el 20 de septiembre de 2016. Se trata de un documento promovido por COSCE con el objetivo de establecer vías de comunicación entre la comunidad científica y la sociedad sobre cuándo, cómo y por qué se usan animales en investigación y los beneficios que se derivan de esta práctica.

26 abril

Nombramiento nuevo Secretario del Consejo de Administración.

Se comunicó el nombramiento de D. Santiago Tomás Pujo como nuevo Secretario del Consejo de Administración.

2 mayo

Suspensión de la negociación de las acciones de la compañía.

Bolsas y Mercados Españoles (BME) comunicó la suspensión de la negociación de las acciones de Labiana después de que la empresa comunicara que no podría remitir la información financiera anual completa auditada del ejercicio 2022 en el plazo establecido por la normativa debido a un retraso en los trabajos de auditoría por parte de su auditor, BDO.

29 junio

Publicación de cuentas anuales individuales y consolidadas auditadas sin salvedades.

La Sociedad informó de que el proceso de obtención de la auditoría de las cuentas anuales individuales y consolidadas del ejercicio 2022 finalizó sin salvedades, publicando el Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas emitido por un auditor independiente de Labiana Health, S.A. y Sociedades Dependientes, y los Estados de Información no Financiera Consolidados.

8 Hechos relevantes del periodo y posteriores al cierre

3 julio

Se levanta la suspensión de la contratación de las acciones de Labiana Health, S.A.

Tras verificación de la información difundida por Labiana Health, S.A. mediante la que hizo públicos los estados financieros anuales correspondientes al ejercicio 2022 junto con el correspondiente informe de auditoría, BME Growth procedió al levantamiento de la suspensión de la contratación de las acciones de la Sociedad.

8 agosto

Obtención de certificación para fabricar productos destinados a ensayos clínicos (MEI o IMP por sus siglas en inglés).

Esta autorización habilita a Labiana al desarrollo y fabricación de medicamentos sea cual sea su fase de desarrollo, desde la fase preclínica y clínicas hasta la comercialización.

21 agosto

Firma acuerdo de financiación con Miralta Finance Bank, S.A. y Blantyre Capital Limited.

El pasado 21 de agosto de 2023 la compañía comunicó al Mercado la firma del contrato de financiación con Miralta Finance Bank, S.A. y Blantyre Capital que reforzará el crecimiento y plan de negocios de Labiana.

8 septiembre

Implantación de las normas ISO 14001:2015 e ISO 45001:2028 en Labiana Life.

En septiembre de 2023 se ha conseguido la certificación que acredita el sistema de gestión ambiental de y el de gestión de sistemas de seguridad y salud en el trabajo de la planta de Labiana Life.

4 octubre

Celebración de Junta General de Accionistas.

La Sociedad celebró su Junta General de Accionistas para el examen y aprobación de las cuentas anuales individuales y consolidadas, sus correspondientes informes de gestión individual y consolidada, examen y aprobación del Estado de Información no Financiera Consolidado, examen y aprobación de la propuesta de aplicación del resultado del ejercicio social (todo ello a cierre de 31 de diciembre de 2022), aprobación de la gestión social y actuación del Consejo de Administración durante el ejercicio social cerrado a 31 de diciembre de 2022 y nombramiento de nuevo auditor de cuentas de la Sociedad para los ejercicios 2023, 2024 y 2025.

17 octubre

Plan de recompra de acciones.

Comunicación al mercado BME Growth del acuerdo de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad celebrado en fecha 25 de septiembre de 2023 de un Programa de Recompra de acciones propias (el "Programa de Recompra"), al amparo de la autorización contenida en el acuerdo sexto de la Junta General de Accionistas celebrada en sesión de 4 de marzo de 2022, para la adquisición derivativa de acciones propias de la Sociedad.

24 octubre

Nueva autorización.

Se ha concedido la autorización de mercado para España y Croacia para Labixxin 100 mg/ml, solución inyectable de tulatromicina como sustancia activa para bovino, porcino y ovino (España como RMS). Labixxin es un antibiótico tipo D que la EMA recomienda usar como tratamiento de primera línea, siempre que sea posible, para evitar resistencias bacterianas.

24-26 octubre

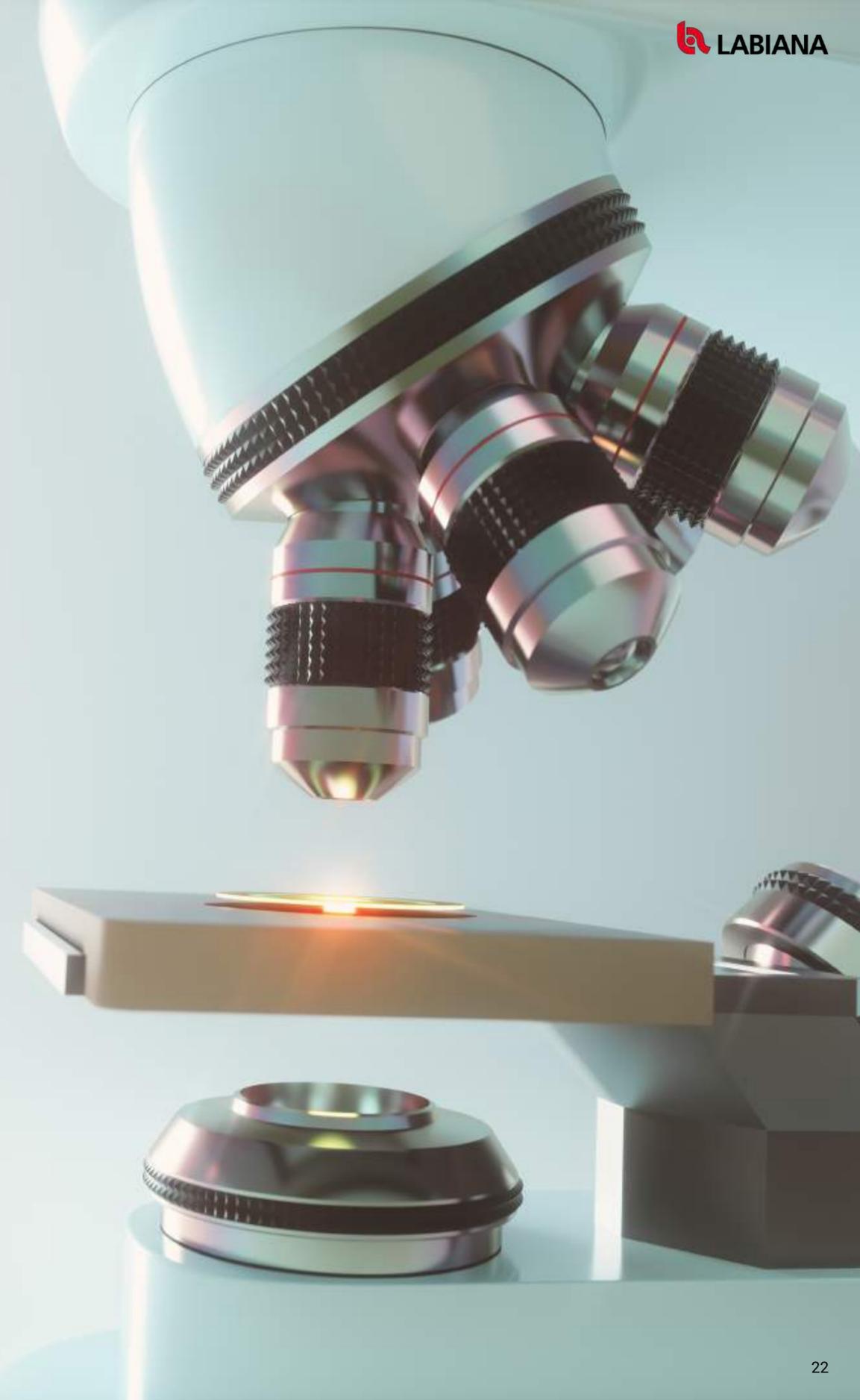
Participación en CPHi.

Una edición más, Labiana ha participado en CPHi, la feria anual más importante de la industria farmacéutica que en esta ocasión se celebraba en Barcelona lo que ha permitido a la compañía aprovechar la ocasión para atender tanto en el stand como en planta, las visitas de clientes que han acudido al evento.

30 octubre

Nombramiento de nueva Directora General de Labiana Health.

Dentro de las medidas adoptadas para la mejora de la gestión y optimización de los recursos y que permitirán a la compañía reforzar la dirección ejecutiva de negocios, se ha nombrado a Doña Sandra Villagrasa, Directora General de Labiana Health, con dependencia directa del Consejo y la presidencia y con competencias en la dirección y gestión de las diferentes divisiones de salud animal y veterinaria. Estas funciones se suman a las que ejerce en la actualidad como Directora General de Labiana Pharmaceuticals.



9 Actividad de I+D y registros

La actividad de I+D y registros continúa su actividad con normalidad. En lo que refiere a la labor de Registro, en los siguientes cuadros se refleja la actividad en autorizaciones de mercados durante el primer semestre del año 2023 en cada una de las divisiones.

SALUD HUMANA	Activos (aprobados)	En trámite	Aprobadas 2023	Presentadas 2023	Aprobables 2023	Presentaciones previstas 2023
1. España	4	0	0	0	0	0
2. Europa ex/España	25	0	1	0	0	1
3. EE. UU.	1	0	0	0	0	0
4. LATAM	16	2	0	0	2	0
5. Resto del mundo	51	23	6	3	11	0
TOTAL	97	25	7	3	13	1
SALUD ANIMAL	Activos (aprobados)	En trámite	Aprobadas 2023	Presentados	Aprobables 2023	Presentaciones previstas 2023
1. España	31	1	0	0	1	0
2. Europa ex/España ¹	117	18	22	24	9	0
3. EE. UU.	0	0	0	0	0	0
4. LATAM	72	8	0	2	3	4
5. Resto del mundo	440	77	15	18	18	9
TOTAL	660	104	37	44	31	13

1. Incluye Reino Unido y otros países fuera de la UE.

10 Evolución previsible

La compañía se encuentra en pleno proceso de revisión de su Plan Estratégico, teniendo en cuenta los cambios registrados en el último año en el entorno macroeconómico y geopolítico global, como por ejemplo el crecimiento significativo de las tasas de inflación, los problemas de suministro de componentes que han afectado al normal funcionamiento de las operaciones, o también la elevación de los tipos de interés que condiciona la gestión del capital y la asignación de recursos.

Asimismo, la reformulación de las cuentas anuales de 2022 añade un factor condicionante más a la hora de establecer las prioridades estratégicas de Labiana que puede suponer, por ejemplo, la revisión de las operaciones en Serbia y Turquía, así como dar un nuevo impulso a la apuesta por nuevas oportunidades de negocio que afectan, tanto a segmentos de producto en desarrollo, por ejemplo el negocio de mascotas o el de cannabis medicinal, como a mercados geográficos, por ejemplo los países nórdicos en Europa.

Esta revisión del Plan Estratégico de la compañía podría dar lugar a nuevas previsiones que, llegado el caso, se comunicarían al mercado junto con sus respectivas hipótesis, previa aprobación del Consejo de Administración. En este sentido la compañía no ha publicado previsiones para el ejercicio 2023.

11 Adquisición y enajenación de acciones propias

A 30 de junio de 2023, la Sociedad Dominante mantiene 100.677 acciones propias por un importe de 302.031 euros a un precio medio de mercado de 3 euros por acción.



12 Perímetro de consolidación

La Sociedad Dominante posee, directa o indirectamente, participaciones en diversas sociedades nacionales y ostenta, directa e indirectamente, el control de estas. Tal y como se indica en la Nota 2 del Informe de Cuentas Anuales, la Sociedad Dominante ya era poseedora de las participaciones de las dependientes en ejercicios anteriores. Sin embargo, al estar domiciliada fuera de España no estaba obligada a formular cuentas anuales consolidadas. Por lo tanto, al 1 de enero de 2018, se efectuó la primera consolidación de las sociedades integrantes del Grupo. A efectos contables dicha fecha coincide con el momento en el que se realizó una escisión parcial y fusión entre dos de las sociedades dependientes descritas en el apartado posterior.

El detalle de las Sociedades Dependientes incluidas en el perímetro de consolidación en el periodo enero-junio 2023 por el método de integración global, es el siguiente:

	% de Participación Directa	% de Participación Indirecta	Método de Consolidación Aplicado
Labiana Life Sciences, S.A.U.	100	-	Integración global
Labiana Pharmaceuticals, S.LU.	100	-	Integración global
Veterinarski zavod d.o.o. Subotica	-	100	Integración global
Labiana México, S.A de C.V.	-	95	Integración global
Zoleant ILAC	-	51	Integración global
Ecuador-Labiana, S.A.	-	99	Integración global
L.O. Vaccines, S.L.	-	100	Integración global



El objeto de las sociedades participadas que forman parte del perímetro de consolidación a 30 de junio de 2023, es el siguiente:

- Labiana Life Sciences, S.A.U.**
 Su actividad principal consiste en la fabricación y comercialización de productos propios veterinarios, la prestación de servicios de fabricación de productos farmacéuticos veterinarios para terceros, la prestación de servicios dirigidos a la renovación de registros de productos, la creación y actualización de dosieres y asesoramiento en los trámites con las autoridades sanitarias para productos propios y de terceros, el desarrollo de nuevos productos farmacéuticos veterinarios, y reformulaciones de productos existentes, así como cualquier otra actividad relacionada con el mencionado objeto social. Su domicilio actual se encuentra en Madrid, calle Serrano, número 93.
- Labiana Pharmaceuticals, S.L.U.**
 Su actividad principal consiste en la prestación de servicios de fabricación de productos farmacéuticos y veterinarios para terceros, la prestación de servicios dirigidos a la renovación de registros de productos, la creación y actualización de dosieres y asesoramiento en los trámites con las autoridades sanitarias para terceros y propios, el desarrollo de nuevos productos farmacéuticos humanos, y reformulaciones de productos existentes, así como cualquier otra actividad relacionada con el mencionado objeto social. Sus instalaciones industriales están ubicadas en Corbera de Llobregat (Barcelona).
- Veterinarski zavod a.d., Subotica**
 Su actividad principal consiste en la fabricación, investigación y desarrollo, comercialización, almacenamiento y envasado de productos farmacéuticos y biológicos veterinarios. Con fecha 8 de diciembre de 2021, se produjo la fusión por absorción de Labiana South East Europe d.o.o. Beograd-Vracar y Veterinarski zavod a.d., Subotica siendo la sociedad absorbente, Labiana South East Europe d.o.o. Beograd-Vracar. No obstante, ha modificado su denominación social pasando a ser Veterinarski zavod d.o.o. Subotica.
- Labiana de México, S.A. de C.V.**
 Su actividad principal consiste en la comercialización de productos farmacológicos y la comercialización de instrumental veterinario. Su domicilio actual se encuentra en la ciudad de Tejería (Veracruz, México).
- Zoleant ILAC**
 Su actividad principal consiste en la comercialización, de productos farmacéuticos veterinarios. Su domicilio actual se encuentra en la República de Turquía, siendo su objeto social.
- Ecuador – Labiana, S.A.**
 Su actividad principal consiste en la comercialización, de productos farmacéuticos veterinarios. Su domicilio actual se encuentra en Ecuador.
- L.O. Vaccines, S.L.**
 Sociedad que se creó para realizar la operación Ovejero pero, como finalmente no se procedió a la adquisición, no ha tenido actividad alguna.

El ejercicio económico de la Sociedad Dominante y Sociedades dependientes comienza el 1 de enero y finaliza el 31 de diciembre de cada año. Las últimas Cuentas Anuales formuladas corresponden a las del ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2022.

13 Labiana Health en bolsa

La acción de Labiana Health durante los nueve primeros meses de 2023 registró un fuerte ajuste en la cotización como consecuencia, por un lado, de la persistencia desde su incorporación al mercado de BME Growth (24 de junio de 2022) de un entorno de mercado bursátil y macroeconómico complejo, y por otro, de la lectura negativa que realizó el mercado al impacto de la reformulación de las cuentas correspondientes al ejercicio 2022.

En efecto, en términos de variables exógenas a la compañía, la continuidad del conflicto bélico en Ucrania, el mantenimiento de altas tasas de inflación, las nuevas subidas de tipos de interés, y más recientemente la crisis de Oriente Medio, son factores que no contribuyeron a la reducción de incertidumbre y volatilidad en los mercados, y por lo contrario afectaron negativamente a la liquidez de estos y al comportamiento de los índices de referencia.

En cuanto a factores propios de Labiana Health, hay que destacar que la cotización del valor sufrió una corrección severa a partir de principios de julio de 2023 resultado de la interpretación negativa del mercado a la reformulación de cuentas del ejercicio 2022 que supuso unos ajustes de signo negativo con efecto, tanto en Cuenta de Resultados, como en Balance consolidado cercanos a 7M€, aunque sin impacto en la generación de flujo de caja. Hay que señalar que la contratación del valor estuvo suspendida entre el 2 de mayo y el 30 de junio de 2023 al

incumplirse el plazo de entrega de la auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2022 como consecuencia de las dificultades operativas experimentadas por el auditor externo en sus procesos de trabajo interno, contratación que se reanudó el 3 de julio de 2023, una vez se finalizó la auditoría correspondiente junto con la reformulación de las cuentas anuales.

En este sentido, en el periodo de los primeros nueve meses de 2023 la acción de Labiana cayó un 61,9% hasta cerrar el mes de septiembre en 1,6 euros con una capitalización de 9,2M€, mientras que los índices de referencia, Ibex Growth Market 15 e Ibex Growth Market All Share cayeron un 18,1% y 9,2% respectivamente.

En términos de liquidez, el valor registró unos niveles de contratación medio diarios en acciones de 1.595 títulos frente a los 1.387 de 2022, y de efectivo medio diario de 3.731 euros frente a 5.825 euros de 2022, evolución que estuvo condicionada por la corrección en precio registrada en el periodo.

Cotización (euros)

	Ene-Sep 2023	2022
Inicio ¹	3,36	5,00
Mínimo	1,28	2,96
Máximo	3,44	4,75
Cierre periodo	1,28	3,90
Media	2,76	3,94

1. Labiana se incorporó a BME Growth el 24 de Junio de 2022 con un precio de salida de 5,0€ por acción

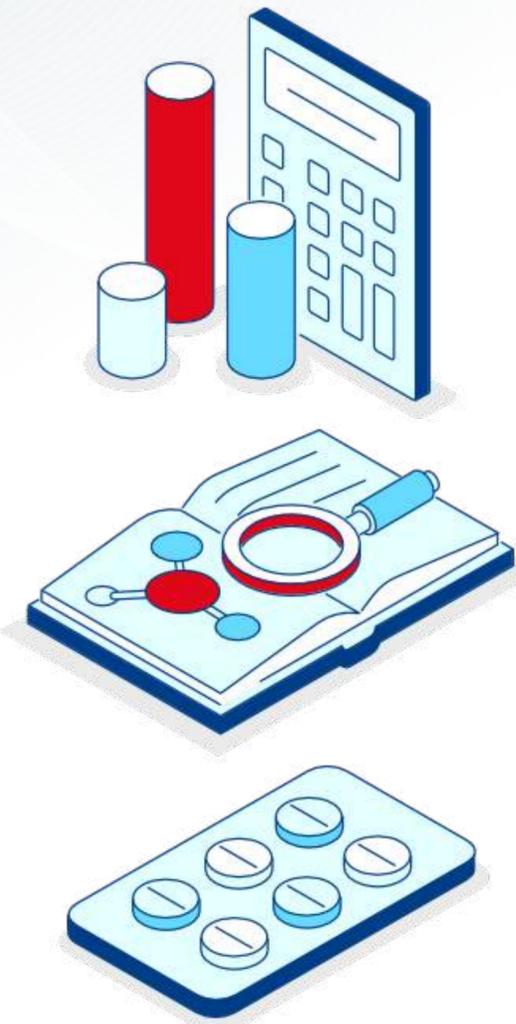
Otros indicadores bursátiles

	Ene-Sep 2023	2022
Capitalización bursátil (euros)	9.243.206	28.162.895
Nº de acciones	7.221.255	7.221.255
Valor nominal de la acción (euros/acción)	0,1	0,1
Volumen contratación (acciones)	226.552	187.229
Volumen contratación medio diario (acciones)	1.595	1.387
Volumen Efectivo (miles euros)	529.826	786.371
Volumen Efectivo medio diario (euros)	3.731	5.825

Labiana Health vs Índices

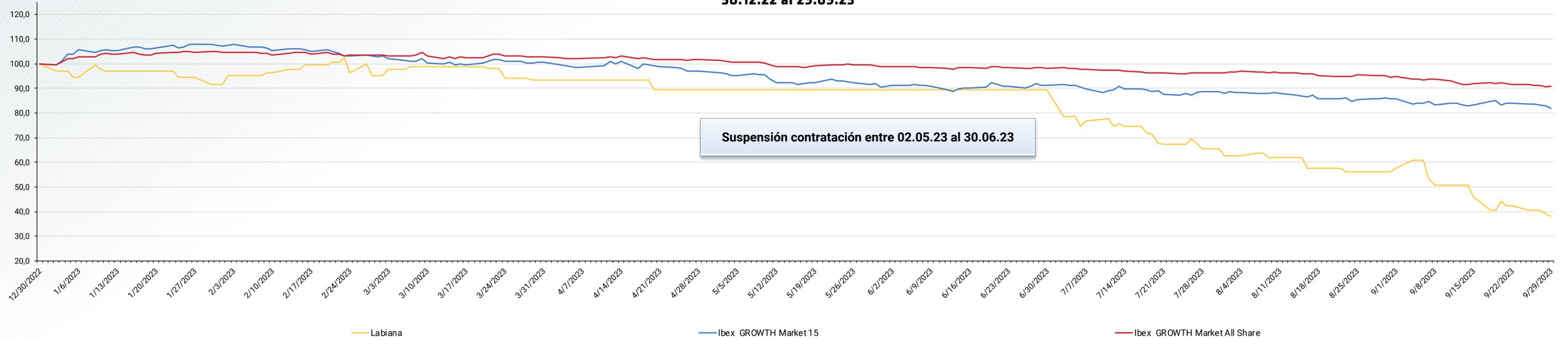
	Ene-Sep 2023	2022 ¹
LABIANA	(61,9%)	(32,8%)
Ibex Growth Market 15	(18,1%)	1,6%
Ibex Growth Market All Share	(9,2%)	0,5%

1. % de variación de cotización cierre en el periodo desde 24-06-2022 hasta el 30-12-2022.



13 Labiana Health en bolsa

Labiana Health vs Ibex Growth Market 15 e Ibex Growth Market All Share
30.12.22 al 29.09.23



Labiana Health: Evolución cierre y volumen Efectivo
30.12.22 al 29.09.23



14 Glosario

API: el principio activo (API).

GMP, Prácticas Correctas de Fabricación: las normas y reglamentos aprobados en un momento dado por las autoridades competentes de un territorio o país o en otras normas en relación con la fabricación, el envasado, el almacenamiento y el control de calidad de los productos farmacéuticos.

CMO, Fabricación por contrato, manufacturación: todos los pasos y operaciones implicados en la producción de Productos a partir de API, incluyendo la formulación farmacéutica, el envasado, el etiquetado, el control de calidad y en proceso y el almacenamiento de los Productos, API y Excipientes, hasta la entrega de estos al cliente.

CDMO (Development and Contract Manufacturing): comprende todos los pasos y operaciones implicados en el desarrollo y la producción de Productos a partir de API, incluyendo la formulación farmacéutica, el envasado, el etiquetado, el control de calidad durante el proceso y el almacenamiento de los Productos, API y Excipientes, hasta su entrega al cliente.

MA, Autorización de Comercialización: licencia concedida por la autoridad pertinente que permite la promoción, comercialización, venta, importación y distribución legal del Producto en el Territorio.

Dossier, Registro, Expediente de Registro: expediente que contiene todos los documentos científicos y técnicos confidenciales y la información para solicitar la Autorización de Comercialización del Producto en el Territorio. El Expediente de Registro está clasificado como información confidencial.

Autoridades Regulatoras: cualquier autoridad oficial administrativa o gubernamental que tenga jurisdicción dentro del Territorio para conceder Autorizaciones de Comercialización con respecto al Producto.

Genérico: todo medicamento que tenga la misma composición cualitativa y cuantitativa en principios activos y la misma forma farmacéutica, y cuya bioequivalencia con el medicamento de referencia haya sido demostrada por estudios adecuados de biodisponibilidad. El medicamento genérico es un medicamento que basa su autorización en la demostración de bioequivalencia con un medicamento previamente autorizado y para el que ha expirado el periodo de protección de datos (es decir, que han transcurrido al menos diez años desde su autorización).

Metafilaxis: administración de un medicamento a un grupo de animales previo diagnóstico de una enfermedad clínica en parte del grupo, con el fin de tratar a los animales clínicamente enfermos y controlar la transmisión de la enfermedad a animales en estrecho contacto y en peligro y que ya puedan estar infectados de forma subclínica.

Profilaxis: conjunto de medidas que se toman para proteger o preservar de las enfermedades. La profilaxis constituye el tratamiento preventivo de la enfermedad.

EBITDA: beneficio antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones. Muestra el beneficio operativo de la empresa.

EBIT: beneficio antes de intereses e impuestos. Se calcula restando los gastos operativos de la empresa de sus ingresos totales.

EBITDA Ajustado: beneficio antes de intereses, impuestos, depreciación y amortizaciones deduciendo los gastos extraordinarios derivados del incremento de costes de materiales derivados por la inflación causada por conflictos internacionales y subidas de precio de energía y materias primas; los gastos derivados de la salida a Bolsa; gastos derivados de la fusión VTZ/LSEE; gastos del proceso de no adquisición de Laboratorios Ovejero y el impacto en el coste causado por la devaluación de la lira turca en el margen bruto

(ventas y coste de las ventas) en nuestra filial de Turquía en 2022, mientras que en 2023 son los derivados del proceso Miralta y la búsqueda de asesores (asesores para todo el proceso).

EBITDA Ajustado LTM: EBITDA ajustado proforma de los últimos 12 meses.

Free Cash Flow: o flujo de caja libre, es el flujo conseguido por las actividades de explotación del Grupo. Se calcula tras descontar las inversiones que se han realizado para que las sociedades que conforman el Grupo sigan operativas. Resumiendo, es el dinero disponible tras pagar los gastos correspondientes.

CapEx: gasto que realiza una empresa en bienes de inversión.

ROI, retorno de la inversión: medida usada para conocer lo que la empresa gana a través de sus inversiones.

ROIC, retorno de la inversión en capital: medida usada para conocer lo que la empresa gana a través del capital invertido.

Ratio de liquidez: indicador que permite la capacidad que tiene una empresa para hacer frente a sus deudas y sus obligaciones a corto plazo.

Ratio de solvencia: indicador que permite la capacidad que tiene una empresa para cumplir con todas sus obligaciones.

DFN, deuda financiera neta: es la suma de la deuda financiera a largo y corto plazo (incluye deudas con entidades de créditos y terceros) menos el efectivo (saldos en bancos).

Recursos propios: patrimonio neto.

Management Buy Out (MBO): proceso por el cual los directivos que gestionan una compañía deciden adquirir la titularidad de la propiedad de la misma.



Cristina Ramos Recoder

investors@labiana.com

(+34) 91 991 26 28

www.labiana.com

