



# **LLYC'S FIRST-HALF 2023 FINANCIAL RESULTS COMMUNICATIONS**

**LLORENTE Y CUENCA**

Lagasca, 88 Planta 3  
28001 Madrid  
T. +34 91 563 77 22

[llorenteycuenca.com](http://llorenteycuenca.com)



## LLYC'S FIRST-HALF 2023 FINANCIAL RESULTS COMMUNICATIONS

Madrid

September 21, 2023

LLORENTE & CUENCA S.A. (hereinafter, "LLYC," "LLYC Group," the "Company," the "Firm," or the "Group"), pursuant to the provisions of Article 17 of Regulation (E.U.) No 596/2014 on market abuse and Article 228 of the Consolidated Text of the Securities Market Law, approved by Royal Legislative Decree 4/2015, of October 23 and concordant provisions, as well as Circular 3/2020 of the BME Growth segment of BME MTF Equity, hereby communicates the following financial information to the market:

I. Limited Review Report corresponding to the Condensed Consolidated Interim Financial Statements for the six-month period ended June 30, 2023.

II. Condensed Consolidated Interim Financial Statements and Condensed Consolidated Interim Management Report for the six months ended June 30, 2023.

III. Interim standalone financial information (balance sheet and income statement) for the six months ended June 30, 2023, level of compliance with the 2023 budget for the specified period.

The aforementioned documentation is also available on the Company's website (<https://www.llorenteycuenca.com/>).

In compliance with BME MTF Equity Circular 3/2020 provisions, it is hereby stated that the Company and its directors are solely responsible for the information provided.

Sincerely,

Mr. José Antonio Llorente

Chairman of LLYC, S.A.

**LLORENTE Y CUENCA**

Lagasca, 88 Planta 3  
28001 Madrid  
T. +34 91 563 77 22

[llorenteycuenca.com](http://llorenteycuenca.com)

## 1. LLYC'S 1H 2023

In the first half of 2023, LLYC has sustained **solid growth in terms of revenue and EBITDA**. The Company reported €49.2 million in operating revenue, with €520,000 allocated to R&D. Additionally, LLYC reported recurring EBITDA of €8.8 million, reflecting an increase of 9% compared to 1H 2022. Overall, LLYC showcased an impressive growth rate of 13% in operating revenue.

The **operating revenues** (excluding re-invoicing) for 1H 2023 have increased by 12% compared to the same period in the previous year, with growth distributed evenly across all our business units. Notably, the US market has significantly contributed to this growth. Additionally, the Deep Digital business area accounted for 34% of total operating revenues, showing a 25% growth from the previous year.

**Europe** accounts for 44% of the Company's operating income, while the **Americas** accounts for the remaining 56%. We are making progress on our Strategic Plan commitments, including an ambitious growth target and a constant focus on our clients' needs.

Per our Strategic Plan, we made significant progress in implementing our growth strategy by acquiring an 80% stake in BAM, a leading PR and digital marketing agency in the United States that caters to venture-capital-backed technology companies and startups. BAM is a company founded by Rebecca Bamberger and headquartered in San Diego, California. It operates in 14 states across the United States, with additional offices in Miami, New York, and Washington DC. BAM specializes in creating transmedia creative campaigns that design and drive stories for technology and venture capital brands, which have helped its clients achieve 94% more investment than their main competitors. The US market is a critical operation for the Company over the next five years, and this investment reflects our commitment to expanding both quantitatively and qualitatively.

As we move forward in the first half of 2023, we invested in **talent** by incorporating new profiles to enhance our technological and creative capabilities. We are also integrating professionals from BAM by LLYC. Our team now comprises almost 1,200 professionals worldwide. We believe in the importance of professional development, and we are pleased to report that 95

professionals have been promoted in the first six months of this year. This reinforces our commitment to nurturing talent and fostering growth within the Company.

During the first half of this year, the Group has continued to prioritize **innovation and technology** to provide comprehensive solutions to its clients. As the demand for AI-based services and solutions is rising, our Deep Digital business area has recently acquired Voikers, a technology firm specializing in developing conversational AI solutions to help our clients give their brands a voice and connect with their communities.

Likewise, in the first half of 2023, LLYC has **received many recognitions and awards**. Forbes Magazine has included LLYC in its list of the 100 best companies to work for in Spain. Furthermore, LLYC has again proven to be the most outstanding communication consultancy Firm with a matrix in Spanish in global rankings such as PRWeek and PProvoke. In addition to these achievements, BESO by LLYC has been recognized as the number one digital marketing agency in Mexico and awarded the title of "Best of the Best" by Merca 2.0 magazine. Additionally, Apache, a part of LLYC, has become a Google Premier Partner, the highest certification awarded by the technological giant, which is only received by 3% of affiliated companies.

Our team members have also received external recognition for their outstanding work. Forbes's HR ratings listed Tiago Vidal as one of the Best HR Directors, while David González Natal has been chosen as one of the 70 Marketing Leaders in Mexico by Merca 2.0. In addition, he has been selected for the second consecutive year in "The 41+1 LGBT+ in Business" in Mexico by Expansión Magazine.

Additionally, we have received multiple awards for campaigns such as "Sopa de Señas" by BESO by LLYC for La Moderna, "Uniform Monday" and "Piensa Menos" with Adolfo Dominguez by CHINA by LLYC, "Mocotó SQF" by PTC Therapeutics led by LLYC Brazil, the global campaign "THD - The Hidden Drug" by LLYC, "Kolapso: Choosing Tomorrow" by LLYC Madrid's Consumer Engagement team for BBK, and "VOCES" by LLYC Colombia's team for Credicorp. These campaigns have received numerous awards in major national and international competitions, such as El Sol, The One Show, IPRA Golden Awards, and the National Creativity Awards (C de C).

Undoubtedly, the first half of 2023 has been a challenging yet successful period for the Company. Despite the uncertain environment, the Company has continued to work on its

ambitious growth project and has met its objectives. As a result, it has laid a solid foundation to face the remainder of the year with confidence and strength.

## 2. FINANCIAL ANALYSIS AND COMPLIANCE LEVEL WITH THE BUSINESS PLAN

The income statement for the group's first six months of the year is presented below, compared to the same period in 2022, and the balance sheet as of June 30, 2023..

Consolidated Results (in millions of €)	1H 2022	1H 2023	% Variation
<b>TOTAL REVENUES (1)</b>	<b>43.6</b>	<b>49.2</b>	<b>13%</b>
Staff costs	-21.9	-25.7	17%
Depreciation and amortization	-1.7	-1.8	3%
Other Operating Costs	-13.7	-14.6	7%
Other Incomes	-0.2	0.0	-100%
<b>EBIT</b>	<b>6.0</b>	<b>7.1</b>	<b>18%</b>
Financial Result	-0.5	-1.0	-108%
<b>PROFIT BEFORE TAX</b>	<b>5.5</b>	<b>6.1</b>	<b>10%</b>
Taxes	-1.6	-1.6	1%
<b>NET INCOME</b>	<b>4.0</b>	<b>4.5</b>	<b>13%</b>
Profit attributable to minority	0.1	0.3	110%
Profit attributable to majority	3.8	4.2	10%
<b>RECURRING EBITDA</b>	<b>8.1</b>	<b>8.8</b>	<b>9%</b>

(1): In H1 2023, 520K euros corresponding to R&D investment activation are included.

Balance Sheet	dec-2022	1H 2023	% Variation
(in millions of €)			
Non-current assets	30.0	48.1	33.0%
Trade debtors	18.5	23.8	30.1%
Other current assets	6.1	5.0	-8%
Cash and cash equivalents	12.2	8.0	-34.4
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>72.6</b>	<b>84.9</b>	<b>16.9%</b>
Net equity	35.3	39.5	11.9%
Non-current liabilities	13.2	24.5	85.6%
Current liabilities	24.1	20.9	-13.3%
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>72.6</b>	<b>84.9</b>	<b>16.9%</b>

Today marks our second anniversary as a listed company, and the results for the year's first half have been extremely positive. This is especially noteworthy considering the global scenario and the conflict between Russia and Ukraine. The ongoing conflict has increased the price of raw materials and energy and has also triggered sanctions, embargoes, and restrictions against Russia, which have affected the economy at large. However, our diversified business portfolio and geographically balanced position across Europe, Latin America, and the United States have enabled us to stay within our business estimates.

It's worth noting that the company has achieved a growth rate of 13% in both revenues and results compared to the same period last year. This growth is attributed to the company's strong organic performance and the contributions made by the businesses it acquired in 2021 (Apache, China, and BESO) and in the first half of 2023 (BAM). It's worth noting that the company is maintaining profitable growth while integrating these acquisitions. EBITDA has improved by 9% compared to the same period last year, and we have a healthy cash balance of 8.0 million euros and a net financial position of -3.64 million euros. This gives us the financial capacity to continue executing our business plan.

As mentioned earlier, at LLYC, we are dedicated to fostering talent. This year alone, 293 new professionals joined our company, and 95 of our colleagues were promoted. As of June 30, 2023, our team has close to 1,200 skilled professionals.

To summarize, the data shows double-digit growth, a significant increase in revenue, improved profitability, and a solid financial position. These figures show the company has achieved 50% of its estimated revenue and EBITDA for 2023, halfway through the year, while the EBITDA margin is consistent with anticipated ranges. For more information, please refer to the table.

	1H 2023	2023 Budget	% Compliance
(in millions of €)			
Total revenue	48.7	96.0	51%
% Growth vs. same period of the previous year	13%	8%	
Supplies	-8.8	-16.0	
Operating revenue	39.9	80.0	50%
% Growth vs. same period of the previous year	12%	10%	
<b>RECURRING EBITDA</b>	<b>6.8</b>	<b>17.6</b>	<b>50%</b>
% of total revenue	18%	18%	
% of operating revenues	22%	22%	

As we move into the second half of the year, we anticipate that we will sustain this level of compliance with the projected financial targets for 2023, despite the global economic crisis affecting the primary markets and causing a slowdown in the financial context.

**Note: This document is a translation from the Spanish version. In case of any inconsistencies the Spanish version will prevail.**

# Llorente & Cuenca, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Consolidados e Informe de Gestión Intermedio Consolidado correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

Incluye Informe de Revisión Limitada sobre Estados Financieros Intermedios Consolidados



## **INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS**

A los accionistas de Llorente & Cuenca, S.A. por encargo del Consejo de Administración

### **Informe sobre los estados financieros intermedios consolidados**

#### **Introducción**

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de Llorente & Cuenca S.A. (en adelante la Sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2023, el estado de resultados, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia completa. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

#### **Alcance de la revisión**

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente a personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

#### **Conclusión**

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos no expresan, en todos sus aspectos significativos, la imagen fiel de la situación financiera de Llorente & Cuenca, S.A. y sociedades dependientes al 30 de junio de 2023, y de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo para el periodo de seis meses terminado en dicha fecha, de acuerdo con los requerimientos establecidos por la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de estados financieros intermedios.

### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes ocurridos en este periodo y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Llorente & Cuenca, S.A. y sociedades dependientes.

### Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición de los administradores de Llorente & Cuenca, S.A. en relación con la publicación de informe financiero semestral requerido por la circular 3/2020 del BME Growth Equity y no debe ser utilizado para ningún otro fin.

Grant Thornton, S.L.P., Sociedad Unipersonal



Maria José Lázaro Serrano

19 de septiembre de 2023

INSTITUTO DE CENSORES  
JURADOS DE CUENTAS  
DE ESPAÑA

GRANT THORNTON, S.L.P.

2023 Núm. 01/230442  
30,00 EUR

SILLO CORPORATIVO

Sello posterior de otras actuaciones

# **LLORENTE Y CUENCA, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Estados Financieros Intermedios Consolidados e Informe de  
Gestión Intermedio Consolidado correspondientes al periodo de seis  
meses terminado el 30 de junio de 2023

Incluye Informe de Revisión Limitada de Estados Financieros  
Intermedios Consolidados

Estados Financieros Consolidados  
Al 30 de junio de 2023

## LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de Situación Financiera Consolidado  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

(expresada en euros)

ACTIVO	Nota	30/06/2023	31/12/2022
Inmovilizado material	6	9.270.181,34	10.123.281,53
Fondo de Comercio de consolidación intr.global	8	30.001.374,72	18.094.812,67
Inmovilizado intangible	5	5.653.217,82	5.232.766,60
Activos financieros no corrientes	9.1	1.580.424,01	1.194.220,71
Activos por impuestos diferidos	12.1	1.619.479,61	1.352.178,20
<b>Activos no corrientes</b>		<b>48.124.677,50</b>	<b>35.997.259,71</b>
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	9.1	23.838.663,08	18.338.826,46
Otros activos financieros corrientes	9.1	726.861,75	1.582.384,58
Personal a cobrar	9.1	38.870,79	20.918,44
Administraciones públicas a cobrar	12.1	1.454.542,99	1.975.051,60
Impuesto corriente	12.1	1.418.059,41	1.735.398,28
Gastos anticipados	9.5	1.297.191,41	801.081,56
Efectivos y otros medios líquidos equivalentes	9.4	7.957.309,61	12.195.585,15
<b>Activos corrientes</b>		<b>36.731.499,04</b>	<b>36.649.246,07</b>
<b>Total activo</b>		<b>84.856.176,54</b>	<b>72.646.505,78</b>

## LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de Situación Financiera Consolidado  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

(expresada en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	30/06/2023	31/12/2022
Capital Social	10.1	116.395,70	116.395,70
Prima de emisión	10.2	13.214.937,54	14.706.727,54
Acciones propias	10.8	(1.095.072,87)	(1.095.072,87)
Reservas		520.094,27	850.592,45
Reservas en sociedades por integración global	10.4	21.762.694,47	14.082.959,40
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	3	4.184.987,68	6.957.044,30
Socios externos	10.6	1.780.513,44	1.115.024,25
Diferencias de conversión	10.5	(986.246,96)	(1.423.331,53)
<b>Patrimonio atribuido a la dominante</b>		<b>37.717.789,83</b>	<b>34.195.314,99</b>
<b>Patrimonio atribuido a socios externos</b>		<b>1.780.513,44</b>	<b>1.115.024,25</b>
<b>Patrimonio neto</b>		<b>39.489.303,27</b>	<b>35.310.339,24</b>
Deudas con entidades de crédito largo plazo	9.2	10.763.963,18	5.721.986,74
Otras deudas a largo plazo	9.2	41.111,67	49.845,19
Otros pasivos no corrientes	9.2	13.687.291,43	7.474.632,67
Pasivo por impuesto diferido	12.1	10.927,58	10.924,05
<b>Pasivos no corrientes</b>		<b>24.503.293,86</b>	<b>13.257.388,65</b>
Deudas con entidades de créditos corto plazo	9.2	1.497.406,90	3.227.107,69
Otras deudas a corto plazo	9.2	22.915,24	43.472,01
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	9.2	7.288.666,64	6.640.824,39
Otros pasivos financieros	9.2	2.465.127,35	3.152.077,33
Personal a pagar	9.2	3.466.918,15	3.758.635,51
Administraciones públicas a pagar	12.1	3.997.338,53	4.745.701,07
Pasivo por impuesto corriente	12.1	1.466.535,92	1.275.940,92
Ingresos anticipados	9.2	615.285,19	1.198.638,64
Otros pasivos corrientes	9.2	34.385,49	36.380,33
<b>Pasivos corrientes</b>		<b>20.854.579,41</b>	<b>24.078.777,89</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>		<b>84.856.176,54</b>	<b>72.646.505,78</b>

# LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de Resultados Consolidado  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

(expresada en euros)

PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Nota	30/06/2023	30/06/2022
Importe neto de la cifra de negocios	13.2	48.670.043,18	43.605.822,06
Otros ingresos		9.585,14	7.809,69
Trabajos realizados por la empresa en su activo	5	519.900,71	-
<b>TOTAL INGRESOS DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>49.199.529,03</b>	<b>43.613.631,75</b>
<b>Gastos de personal</b>		<b>(25.705.577,29)</b>	<b>(21.919.351,71)</b>
Sueldos, salarios y asimilados		(20.731.000,39)	(17.713.180,06)
Cargas sociales	13.1	(4.974.576,90)	(4.206.171,65)
<b>Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado</b>	5,6	<b>(1.782.591,22)</b>	<b>(1.742.690,82)</b>
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>(14.602.161,36)</b>	<b>(13.678.757,51)</b>
Servicios exteriores	13.3	(14.493.934,11)	(13.716.918,77)
Deterioros de valor de activos	13.5	(104.872,29)	121.256,49
Deterioro y resultados por enajenación de inmovilizado	13.6	(3.354,96)	(83.095,24)
<b>Otros resultados</b>	13.7	<b>(47.484,90)</b>	<b>(220.661,73)</b>
<b>TOTAL GASTOS DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(42.137.814,77)</b>	<b>(37.561.461,77)</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>7.061.714,26</b>	<b>6.052.169,98</b>
Ingresos financieros terceros	9.1	44.785,12	90.112,70
<b>TOTAL INGRESOS FINANCIEROS</b>	13.4	<b>44.785,12</b>	<b>90.112,70</b>
Gastos financieros terceros	13.4	(205.319,55)	(191.132,73)
Gastos financieros sobre el pasivo de arrendamientos	13.4	(337.311,02)	(199.225,24)
Otros gastos financieros	13.4	(105.396,56)	(162.396,74)
Diferencias de cambio	13.4	(572.361,05)	(18.187,78)
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>(1.220.388,18)</b>	<b>(570.942,49)</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>	13.4	187.454,60	-
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(988.148,46)</b>	<b>(480.829,79)</b>
<b>RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>		<b>6.073.565,80</b>	<b>5.571.340,19</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>6.073.565,80</b>	<b>5.571.340,19</b>
Impuesto sobre Sociedades	12	(1.555.343,48)	(1.587.066,90)
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>		<b>4.518.222,32</b>	<b>3.984.273,29</b>
Resultado atribuido a socios intereses minoritarios		333.234,64	143.598,31
<b>RESULTADO ATRIBUIDO A TENEDORES DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO DE LA DOMINANTE</b>		<b>4.184.987,68</b>	<b>3.840.674,99</b>
Beneficio por acción			
Básico	10.1	0,36	0,33
Diluido	10.1	0,35	0,33

# LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado del Resultado Global Consolidado  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

(expresado en euros)

	Notas a la Memoria	30/06/2023	30/06/2022
<b>RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>		<b>4.518.222,32</b>	<b>3.984.273,29</b>
<b>Partidas que se reclasificarán posteriormente en el resultado del ejercicio:</b>			-
Diferencias de Conversión	10.5	437.084,57	1.154.293,29
<b>Total partidas que se reclasificarán posteriormente en el resultado del ejercicio:</b>		<b>437.084,57</b>	<b>1.154.293,29</b>
<b>Partidas que no se reclasificarán posteriormente en el resultado del ejercicio:</b>		-	-
<b>Total partidas que no se reclasificarán posteriormente en el resultado del ejercicio:</b>		-	-
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		<b>4.955.306,89</b>	<b>5.138.566,58</b>
<b>Atribuibles a la Sociedad dominante</b>		<b>4.622.072,25</b>	<b>4.994.968,27</b>
<b>Atribuibles a intereses minoritarios</b>		<b>333.234,64</b>	<b>143.598,31</b>



## LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

(expresado en euros)

	Capital suscrito	Prima de emisión	Reservas y resultado del ejercicio	(Acciones de la sociedad dominante)	Otros instrumentos de patrimonio neto	Diferencias de Conversión	Socios externos	Total
<b>Saldo a 31/12/2021</b>	<b>116.395,70</b>	<b>14.706.727,54</b>	<b>16.280.851,93</b>	<b>(1.095.072,87)</b>	-	<b>(1.818.113,72)</b>	<b>1.171.130,88</b>	<b>29.361.919,46</b>
<b>Ingresos y gastos reconocidos</b>								
Resultado Global de ejercicio	-	-	3.840.674,99	-	-	1.154.293,29	143.598,31	5.138.566,58
Otras variaciones	-	-	315.122,12	-	-	-	(453.781,90)	(138.659,78)
<b>Saldo a 30/06/2022</b>	<b>116.395,70</b>	<b>14.706.727,54</b>	<b>20.436.649,03</b>	<b>(1.095.072,87)</b>	-	<b>(663.820,43)</b>	<b>860.947,29</b>	<b>34.361.826,26</b>
<b>Saldo a 31/12/2022</b>	<b>116.395,70</b>	<b>14.706.727,54</b>	<b>21.890.596,15</b>	<b>(1.095.072,87)</b>	-	<b>(1.423.331,53)</b>	<b>1.115.024,25</b>	<b>35.310.339,24</b>
<b>Ingresos y gastos reconocidos</b>								
Resultado Global de ejercicio	-	-	4.184.987,68	-	-	437.084,57	333.234,64	4.955.306,89
Distribución de Dividendos	-	(1.491.790,00)	-	-	-	-	-	-1.491.790,00
Otras variaciones	-	-	392.192,59	-	-	-	332.254,55	724.447,14
<b>Saldo a 30/06/2023</b>	<b>116.395,70</b>	<b>13.214.937,54</b>	<b>26.467.776,42</b>	<b>(1.095.072,87)</b>	-	<b>(986.246,96)</b>	<b>1.780.513,44</b>	<b>39.498.303,27</b>

## LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

(expresado en euros)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	Nota	30/06/2023	30/06/2022
<b>FLUJOS DE TESORERÍA DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS (A)</b>		<b>399.202,01</b>	<b>(4.174.827,33)</b>
<b>Ganancias antes de impuestos</b>		<b>6.073.565,80</b>	<b>5.571.340,19</b>
<b>Ajuste de las partidas que no implican movimientos de tesorería:</b>		<b>3.066.421,53</b>	<b>2.185.359,35</b>
+ Amortizaciones	5	1.782.591,22	1.742.690,82
+/- Correcciones valorativas por deterioro	13.5, 13.6	108.227,25	(38.161,25)
- Ingresos financieros	13.4	(44.785,12)	(90.112,70)
+ Gastos financieros	13.4	310.716,11	353.529,47
+ Gastos financieros sobre el pasivo de arrendamientos	13.4	337.311,02	199.225,24
+/- Diferencias de cambio	13.4	572.361,05	18.187,78
<b>Ajuste de las variaciones en el capital circulante:</b>		<b>(8.740.785,32)</b>	<b>(11.931.526,88)</b>
Variación de deudores		(4.886.378,70)	(4.746.873,56)
Variación de saldo de acreedores		313.163,63	412.650,43
Variación de otros activos corrientes		1.179.308,11	(2.175.969,76)
Variación de otros pasivos no corrientes		623,18	159,19
Variación de otros pasivos corrientes		(2.899.975,07)	(3.776.891,46)
Otras variaciones de activos/ pasivos		107.052,55	252.252,22
Pagos por arrendamiento a corto		(342.682,60)	-
Pago de impuesto sobre beneficios (-)		(1.608.654,41)	(1.434.211,93)
Pagos de intereses (-)	13.4	(648.027,13)	(552.754,71)
Cobros de intereses (+)	13.4	44.785,12	90.112,70
<b>FLUJOS DE TESORERÍA DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (B)</b>		<b>(7.729.126,99)</b>	<b>(1.219.246,83)</b>
Neto pago de inversión por empresa del grupo		(5.780.241,85)	-
Adquisición inmovilizado intangible	5	(618.007,28)	(206.024,38)
Adquisición inmovilizado material	6	(677.373,15)	(724.166,55)
Otros activos no corrientes		(653.504,71)	(289.055,90)
<b>FLUJOS DE TESORERÍA DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (C)</b>		<b>3.226.925,93</b>	<b>235.770,23</b>
Variación deudas con otras entidades		3.312.275,65	963.122,01
Pagos deuda arrendamientos		(994.203,75)	(219.851,78)
Emisión instrumentos de patrimonio	10	967.860,50	-
Reparto de dividendos		(246.461,07)	(507.500,00)
Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)		187.454,60	-
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (D)</b>		<b>(135.276,48)</b>	<b>1.136.105,51</b>
<b>Variación neta de la tesorería y otros medios líquidos (E=A+B+C+D)</b>		<b>(4.238.275,54)</b>	<b>(4.022.198,43)</b>
<b>Tesorería y otros medios líquidos al principio del período (F)</b>	9.4	<b>12.195.585,15</b>	<b>16.420.317,22</b>
<b>Tesorería y otros medios líquidos al final del período (G=E+F)</b>	9.4	<b>7.957.309,61</b>	<b>12.398.118,80</b>

# LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estado Financieros Intermedios Consolidados  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

## 1. Actividad del grupo, constitución y domicilio

Llorete & Cuenca, S.A. y sus sociedades dependientes configuran un grupo de empresas dedicado a la prestación de servicios de consultoría de comunicación, imagen y relaciones públicas, lo que incluye la realización de todo tipo de actividades en estas áreas, tales como: elaboración y ejecución de planes de comunicación interna y externa para compañías o instituciones, relaciones institucionales, asuntos públicos, relaciones con medios de comunicación social y otros grupos sociales, comunicación medioambiental, comunicación de crisis y riesgos, comunicaciones en planes de reestructuración, prestación de servicios en el campo del marketing y la promoción de ventas, estudios de mercado, sondeos de opinión pública y otros servicios de apoyo como monitorización de los medios de difusión, seminarios de formación, producción gráfica y audiovisual, y cualquier otra actividad relacionada con la comunicación, imagen y relaciones públicas.

Llorete & Cuenca, S.A. (en adelante, “la Sociedad Dominante”) se constituyó como Sociedad Limitada el día 2 de julio de 1996 en España. Con fecha 4 de junio de 2021, la Sociedad Dominante (en dicho momento, denominada Llorete & Cuenca, S.L.) acordó la transformación a sociedad anónima y el cambio de denominación social a Llorete & Cuenca, S.A. El domicilio social lo tiene fijado en Madrid, calle Lagasca, 88, piso 3º.

Llorete & Cuenca, S.A. es cabecera de un grupo de empresas (en adelante, “el Grupo”) formado por las sociedades dependientes que se mencionan más adelante.

En todos los casos los porcentajes de participación se corresponden con los porcentajes de derechos de voto poseídos.

En línea con el proyecto actual de expansión y desarrollo en el que se encuentra inmerso Llorete & Cuenca S.A., con fecha 24 de junio de 2021, la Junta de Accionistas del Grupo acordó solicitar la incorporación a negociación de su capital en BME Growth, mercado dirigido a empresas en crecimiento. En este sentido, y después de ser aprobado por el Comité de Incorporaciones de BME Growth, con fecha 22 de julio de 2021, el Grupo comenzó a cotizar oficialmente bajo el “ticker” LLYC.

La moneda funcional del grupo es el euro.

Las sociedades dependientes que se integran en el grupo consolidado son las siguientes:

## LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estado Financieros Intermedios Consolidados  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

Ejercicio 2023:

Sociedades	Domicilio Social	% Particip. 2023	% Particip. 2022
Llorente & Cuenca Madrid, S.L.	Lagasca 88 3º, Madrid, España	98,3126	100,0000
Llorente & Cuenca Barcelona, S.L.	Muntaner 240, 1º, Barcelona, España	98,3126	100,0000
Llorente & Cuenca América, S.L.	Lagasca 88 3º, Madrid, España	100,0000	100,0000
Llorente & Cuenca Portugal Ltda	Av. da Liberdade 225, 5º, Lisboa, Portugal	98,3126 (*)	100,0000 (*)
Apache Media Group, S.L.	Arturo Soria 97A 1º, Madrid, España	78,6501(*)	80,0000(*)
China Media Partners, S.L.	Velázquez 94 6º, Madrid, España	68,8188(*)	70,0000(*)
Llorente & Cuenca Argentina, S.A.	Av. Corrientes 222, 8º, Buenos Aires, Argentina	100,0000(*)	100,0000(*)
Llorente & Cuenca Brasil, Consultores de Comunicação, Ltda	Oscar Freire 379, 11º, São Paulo, Brasil	100,0000(*)	100,0000(*)
Llorente & Cuenca Colombia, SAS	Calle 82, nº9-65, 4º, Bogotá, Colombia	99,9946(*)	99,9946(*)
Llorente & Cuenca Chile, S.A.	Magdalena 140, Oficina 1801, Santiago de Chile, Chile	100,0000(*)	100,0000(*)
Llorente & Cuenca Dominicana, Lda.	Av. Lincon 1069, Torre Sonor 7º, Santo Domingo, República Dominicana	99,9025(*)	99,9025(*)
Llorente & Cuenca Ecuador, S.A.	Av.12 de Octubre 1830, Edificio WTC B 11, Quito, Ecuador	99,9998(*)	99,9998(*)
Llorente & Cuenca Lima, S.A.C.	Av. Andrés Reyes, 420, 7º, Lima, Perú	100,0000(*)	100,0000(*)
Llorente & Cuenca México S. de R.L. de C.V.	Av. P. Reforma 412, 14º, México DF. México	100,0000(*)	100,0000(*)
Llorente & Cuenca Panamá, S.A.	Sortis Business Tower 9º, Panamá, Panamá	100,0000(*)	100,0000(*)
Llorente & Cuenca, S.A. (Perú)	Av. Andrés Reyes, 420, 7º, Lima, Perú	100,0000(*)	100,0000(*)
Ideas & Resultados, S.L.	Lagasca 88 3º, Madrid, España	100,0000(*)	100,0000(*)
Servicios De Gestión LL&C, S.A.	Av.12 de Octubre 1830, Edificio WTC B 11, Quito, Ecuador	99,9922(*)	99,9922(*)
Servicios De Gestion LL&C, S. De R.L. De C.V.	Av. P. Reforma 412, 14º, México DF. México	100,0000(*)	100,0000(*)
Beker 5.0 SAPI de C.V.	Av. Santa Fe 505 15º, Col. Lomas de Santa Fe, Cuajimalpa, México	75,0000(*)	75,0000(*)
Socialand Media Solutions, S. de R.L. de C.V.	Av. Santa Fe 505 15º, Col. Lomas de Santa Fe, Cuajimalpa, México	75,0000(*)	75,0000(*)
Llorente & Cuenca USA, Inc.	600 Brickell Av. 20º, Miami, EE.UU.	100,0000(*)	100,0000(*)
Llorente & Cuenca Miami LLC.	600 Brickell Av. 20º, Miami, EE.UU.	100,0000(*)	100,0000(*)
BAM Management Holdco USA, LLC	600 Brickell Av. 20º, Miami, EE.UU.	80,0000(*)	-
LLYC Brussels, S.L.	Lagasca 88 3º, Madrid, España	98,3126(*)	100,0000(*)
LLYC Venturing, S.A.	Lagasca 88 3º, Madrid, España	100,0000(*)	100,0000(*)

(\*) Participación Indirecta

Durante el ejercicio 2023, Llorente y Cuenca USA, Inc., ha adquirido el 80% de BAM Management Holdco USA, LLC (ver nota 16).

Todas las Sociedades del Grupo operan en el país donde fueron constituidas.

Todas las sociedades del grupo han sido auditadas en el ejercicio 2022 excepto Llorente & Cuenca América, S.L., Ideas & Resultados, LLYC Venturing, S.A. y LLYC Bruselas, S.L., por no estar obligadas legalmente a ser auditadas, y no suponer un impacto material en el consolidado del Grupo.

# LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estado Financieros Intermedios Consolidados  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

El ejercicio económico de la Sociedad Dominante comprende el período entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de cada año.

Las Sociedades dependientes se han incluido en la consolidación aplicando el método de integración global, el cual ha venido determinado por el supuesto de poseer la mayoría de los derechos de voto. Asimismo, cierran sus cuentas anuales el 31 de diciembre de cada ejercicio.

No hay sociedades dependientes excluidas del proceso de consolidación.

Todas las sociedades dependientes llevan a cabo la misma actividad social consistente en la prestación de servicios de consultoría de comunicación, imagen y relaciones públicas, excepto las sociedades holding Llorente & Cuenca, S.A. y Llorente & Cuenca América, S.L., cuyo objeto social es la tenencia de participaciones.

Durante el ejercicio 2022 las sociedades Cink Shaking Business, S.L. y Overance Social Commerce, S.L.U. fueron liquidadas y extinguidas, por ello dejaron de formar parte del perímetro.

La sociedad LLYC Brussels, S.L. fue constituida con fecha 20 de diciembre de 2022 por Llorente Cuenca & Madrid, S.L.

A fecha 1 de enero de 2022 la sociedad Factor C2 Comunicaciones, S.A. se fusionó con la sociedad Llorente & Cuenca Chile, S.A.

Asimismo, también con fecha 1 de enero de 2022 las sociedades Estudio LLYC, S.L. y Llorente & Cuenca Reputación y Deporte, S.L. se fusionaron y fueron absorbidas por la sociedad Llorente & Cuenca Madrid, S.L.

Durante el ejercicio 2023 se ha realizado una ampliación de capital por el 1,6874% en la sociedad Llorente & Cuenca Madrid, S.L. a la cual han acudido socios externos, lo cual ha provocado la disminución de la participación de la sociedad dominante.

## 2. Bases de presentación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados

### a) Normas de Formulación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados y Comparación de la Información

Los Estados Financieros Intermedios Consolidados (en adelante, Estados Financieros Consolidados), compuestos por el Estado de Situación Financiera Consolidado, el Estado de Resultados Consolidado, el Estado de Resultado Global Consolidado, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo Consolidado y las notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados compuestas por las notas 1 a 18, han sido elaborados de forma consistente con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), según han sido adoptadas por la Unión Europea, de conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo.

Los Estados Financieros Intermedios han sido formulados por los Administradores para cumplir con el requerimiento de presentar información intermedia requerida por el BME Growth.

Durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023, han entrado en vigor nuevas normas contables y/o modificaciones que, por tanto, han sido tenidas en cuenta en la elaboración de estos Estados Financieros Intermedios Consolidados.

Las políticas contables cuya primera aplicación se ha producido en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023, son las siguientes:

## LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estado Financieros Intermedios Consolidados  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

Normas y enmiendas a normas		Fecha efectiva UE
NIIF 17	Modificaciones a la NIIF 17 Contratos de seguro: Aplicación inicial de NIIF 17 y NIIF 9 – Información Comparativa (emitida el 9 de diciembre de 2021)	1 de enero de 2023
NIC 12	Modificaciones a la NIC 12 Impuesto sobre las ganancias: Impuestos diferidos relacionados con los activos y pasivos derivados de una única transacción (publicada el 7 de mayo de 2021)	1 de enero de 2023
NIC 1	Modificaciones a la NIC 1 Presentación de estados financieros y Declaración de Práctica de las NIIF 2: Revelación de políticas contables (emitida el 12 de febrero de 2021)	1 de enero de 2023
NIC 8	Modificaciones a la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones Estimaciones contables y errores: Definición de las estimaciones contables (emitida el 12 de febrero de 2021))	1 de enero de 2023
NIIF 17	NIIF 17 Contratos de seguro (emitida el 18 de mayo de 2017); incluyendo las Modificaciones a la NIIF 17 (emitida el 25 de junio de 2020)	1 de enero de 2023

En la fecha de autorización de estos estados financieros intermedios consolidados, el IASB ha publicado varias normas nuevas, pero aún no efectivas, y modificaciones de las normas existentes, así como interpretaciones. El Grupo no ha adoptado anticipadamente ninguna de estas normas o modificaciones de las normas existentes.

A fecha de formulación de estos estados financieros intermedios consolidados las siguientes NIIF y enmiendas a las NIIF habían sido publicadas por el IASB, pero no eran de aplicación obligatoria:

Normas y enmiendas a normas		Fecha efectiva IASB	Fecha efectiva UE
Modificaciones a la NIC 12 Impuesto sobre las ganancias	Reforma fiscal internacional - Normas Modelo del Segundo Pilar (emitidas el 23 de mayo de 2023)	1 de enero de 2024	1 de enero de 2024
NIIF 16	Modificaciones a la NIIF 16 Arrendamientos: Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior (emitida el 22 de septiembre de 2022)	1 de enero de 2024	1 de enero de 2024
NIC 1	Modificaciones a la NIC 1 Presentación de estados financieros: Clasificación de activos como corrientes o no corrientes y Clasificación de Pasivos como corrientes o no corrientes - Aplazamiento de la fecha de entrada en vigor y Pasivos no corriente con covenants (emitidas el 23 de enero de 2020, 15 de julio de 2020 y 31 de octubre de 2022, respectivamente)	1 de enero de 2024	1 de enero de 2024
NIC 12	Modificaciones a la NIC 12 Impuesto sobre las ganancias: Reforma Fiscal Internacional - Normas Modelo del Segundo Pilar (emitido el 23 de mayo de 2023)	1 de enero de 2023	-

El Consejo de Administración anticipa que todos los pronunciamientos relevantes serán adoptados para el primer período que comienza en o después de la fecha efectiva del pronunciamiento. No se han revelado las nuevas Normas, modificaciones e Interpretaciones no adoptadas en el ejercicio en curso, dado que no se espera que tengan un impacto significativo en los estados financieros intermedios consolidados del Grupo.

Los Estados Financieros Intermedios Consolidados presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del estado de situación financiera consolidado, del estado de resultados consolidado, del estado del

## LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estado Financieros Intermedios Consolidados  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

resultado global consolidado, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y las notas explicativas a los estados financieros intermedios consolidados, además de las cifras consolidadas del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023, las correspondientes al ejercicio anterior de doce meses cerrado el 31 de diciembre de 2022.

Las partidas de ambos ejercicios son comparables y homogéneas en todos sus aspectos significativos. No existen principios contables de carácter obligatorio que, siendo significativos, no hayan sido objeto de aplicación.

Los Estados Financieros Intermedios Consolidados, formulados por los Administradores de la Sociedad Dominante se han preparado a partir de los registros individuales de la Sociedad Dominante y de cada una de las sociedades dependientes que, junto con la Sociedad Dominante, componen el Grupo (véase nota 1).

Los Estados Financieros Intermedios Consolidados incluyen determinados ajustes y reclasificaciones para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades componentes del Grupo, con los utilizados en la elaboración de estos Estados Financieros Intermedios Consolidados.

Los Estados Financieros Intermedios Consolidados del Grupo, correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante estima que dichos Estados Financieros Intermedios Consolidados serán aprobados sin modificación alguna.

### b) Imagen fiel

Los Estados Financieros Intermedios Consolidados se presentan en euros, que es la moneda funcional de la Sociedad Dominante, y se formulan por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada al 30 de junio de 2023, de los resultados consolidados de sus operaciones, del estado de otro resultado global consolidado y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha.

### c) Principios contables de consolidación no obligatorios aplicados

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Los Estados Financieros Intermedios Consolidados se han preparado de acuerdo con los principios contables obligatorios. No existe ningún principio contable que, siendo significativo su efecto, se haya dejado de aplicar.

### d) Moneda de presentación

De acuerdo con la normativa legal vigente en materia contable, los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados vienen expresados en Euros.

### e) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la preparación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados adjuntos se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Dirección del Grupo para cuantificar, algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- Las estimaciones relativas a la medición del grado de avance para el reconocimiento de ingresos.
- La valoración de activos y fondos de comercio para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos. Se llevan a cabo comprobaciones a cada cierre del deterioro del valor en las unidades generadoras de efectivo relevantes, que se basan en flujos de efectivo futuros ajustados al riesgo y

## LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estado Financieros Intermedios Consolidados  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

descontados a los tipos de interés apropiados. Las hipótesis clave empleadas se especifican en la nota 4.4. Las hipótesis relativas a flujos de efectivo futuros ajustados al riesgo y tipos de descuento se basan en las previsiones de negocio y, por tanto, son inherentemente subjetivas. Los sucesos futuros podrían provocar un cambio en las estimaciones realizadas por la Dirección, con el consiguiente efecto adverso sobre los futuros resultados del Grupo. En la medida que se ha considerado significativo, se ha revelado un análisis de sensibilidad para el efecto de los cambios en dichas hipótesis y el efecto sobre el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo (UGE).

- La vida útil de los activos materiales e intangibles.
- Las hipótesis empleadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros.
- La probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos de importe indeterminado o contingentes.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos basándose en estimaciones de resultados futuros. El Grupo evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos basándose en estimaciones de resultados futuros. En cada cierre de balance se analiza el valor contable de los activos por impuestos diferidos registrados, y se realizan los ajustes necesarios en la medida en que existan dudas sobre su recuperabilidad fiscal futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en el balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.
- La estimación del tipo de interés incremental de los arrendamientos.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de estos Estados Financieros Intermedios Consolidados sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes Estados Financieros Intermedios Consolidados futuros.

### f) Comparación de la información por variación en el perímetro de la consolidación

El Consejo de Administración presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Estado de Situación Financiera Consolidado, del Estado de Resultados Consolidado, del Estado del Resultado Global Consolidado, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado y del Estado de Flujos de efectivo consolidado, además de las cifras del del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 las correspondientes al ejercicio anterior.

Las variaciones en el perímetro de la consolidación respecto al año anterior son las siguientes:

Sociedad	Variación Participación 2023	Variación Participación 2022
Llorente & Cuenca, S.A.	-	-
Llorente & Cuenca Madrid, S.L.	(1,69%)	-
Llorente & Cuenca Barcelona, S.L.	(1,69%)	-
Llorente & Cuenca América, S.L.	-	-
Llorente & Cuenca Portugal Ltda	(1,69%)	-
Llorente & Cuenca-Reputación Y Deporte, S.L.	-	(100,00%)
Estudio LL&C, S.L.	-	(100,00%)
Apache Media Group, S.L.	(1,35%)	-
China Media Partners, S.L.	(1,18%)	-
Llorente & Cuenca Argentina, S.A.	-	-



## LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estado Financieros Intermedios Consolidados  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

Llorente & Cuenca Brasil, Consultores De Comunicaçao, Ltda	-	-
Llorente & Cuenca Colombia, Ltda	-	-
Llorente & Cuenca Chile, S.,A.	-	-
Llorente & Cuenca Dominicana, Lda.	-	-
Llorente & Cuenca Ecuador, S.A.	-	-
Llorente & Cuenca Lima, S.A.C.	-	-
Llorente & Cuenca México S. de R.L. de C.V.	-	-
Llorente & Cuenca Panamá, S.A.	-	-
Llorente & Cuenca, S.A. (Perú)	-	-
Ideas & Resultados, S.L.	-	-
Servicios De Gestión LL&C, S.A.	-	-
Servicios De Gestión LL&C, S. de R.L. de C.V.	-	-
Beker 5.0 S.A.P.I de C.V	-	-
Socialand Media Solutions S.A de C.V	-	-
Llorente & Cuenca Usa, Inc.	-	-
Llorente & Cuenca Miami Llc.	-	-
BAM Management Holdco Llc.	80,00%	
Factor C2 Comunicaciones, S.A.	-	(100,00%)
Cink Shaking Business, S.L.	-	(54,835%)
Overance Social Commerce, S.L.U.	-	(54,835%)
LLYC Brussels, S.L..	-	100,00%
LLYC Venturing, S.A.	-	-

Durante el ejercicio 2022 las sociedades Cink Shaking Business, S.L. y Overance Social Commerce, S.L.U. fueron liquidadas y extinguidas, por ello dejan de formar parte del perímetro.

Durante el último trimestre del ejercicio 2022 se constituyó la sociedad LLYC Brussels, S.L. participada el 100% de su capital social por Llorente & Cuenca Madrid, S.L. Esta compañía se constituyó de cara a agrupar el negocio de servicios de consultoría de comunicación, imagen y relaciones públicas de clientes con intereses en la Unión Europea.

A fecha 1 de enero del 2022 la sociedad Factor C2 Comunicaciones, S.A. fue absorbida en su totalidad por la sociedad Llorente & Cuenca Chile, S.A.

Asimismo, también con fecha 1 de enero de 2022, las sociedades Estudio LLYC S.L. y Llorente & Cuenca Reputación y Deporte S.L. se fusionaron y fueron absorbidas por la sociedad Llorente & Cuenca Madrid S.L.

Durante el ejercicio 2023 se ha realizado una ampliación de capital por el 1,69% en la sociedad Llorente & Cuenca Madrid, S.L. a la cual han acudido socios externos, lo cual produce cambios en los perímetros de las sociedades dependientes de Llorente & Cuenca Madrid, S.L.

A fecha 30 de marzo de 2023 Llorente & Cuenca USA, Inc. ha adquirido el 80% de BAM Management Holdco Llc.

### g) Impacto Situación Conflicto en Ucrania

A partir de febrero de 2022 se inicia el conflicto entre Rusia y Ucrania que está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a empresas con operaciones con y en Rusia, específicamente.

## LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estado Financieros Intermedios Consolidados  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

Los Administradores de la Sociedad Dominante han llevado a cabo una evaluación de la situación actual y de su impacto en el Grupo. En este sentido se han analizado los impactos en las principales áreas que podrían verse afectadas, y en función de ese análisis, no se espera que se vea afectada la liquidez ni se han identificado eventuales impactos significativos en la situación financiera de la Sociedad a la fecha de la formulación de los estados financieros intermedios correspondientes.

Los Administradores del Grupo han llevado a cabo una evaluación de los hechos descritos y de su impacto en el Grupo. En este sentido se han analizado los impactos en las principales áreas que podrían verse afectadas, que son las siguientes:

**Liquidez:** A 30 de junio de 2023, la compañía tiene una muy buena situación de liquidez, con un nivel de endeudamiento bajo respecto de la media del mercado y con recursos para poder seguir creciendo el negocio. En función de ello, no se espera que se vea afectado el Grupo, asumiendo que la deuda con entidades de crédito no está sujeta a garantías de cumplimiento y además no hay pagos significativos en un futuro cercano que comprometan la operatividad del Grupo.

**Impacto en la generación de ingresos y rentabilidad:** En los últimos meses hemos comprobado una sostenida recuperación de ingresos y rentabilidad respecto de los niveles que teníamos en 2022, superándose los objetivos presupuestados y determinados al final del año pasado. Ha sido clave para este cumplimiento de las metas, la puesta en marcha de un agresivo Plan Comercial a nivel de ingresos y el mantenimiento de las medidas de eficiencia en los Gastos Operacionales.

En el análisis del deterioro de los fondos de comercio, se han tenido en cuenta las previsiones de ingresos comentadas anteriormente. Adicionalmente, para ponderar la sensibilidad de las estimaciones realizadas por la Dirección ante cambios en las principales hipótesis, se ha incrementado y disminuido la tasa de descuento de flujos y los índices de crecimiento en los componentes con mayor riesgo de deterioro.

El impacto sobre las estimaciones realizadas en el análisis del deterioro de los Fondos de Comercio, en función de la variación de las diferentes hipótesis, por zonas geográficas sería el siguiente:

## LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estado Financieros Intermedios Consolidados  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

Zona geográfica	Técnicas de valoración	Variable significativa no observable	Intervalo (valor medio)	Sensibilidad de la variable al valor en uso
España	Descuento de Flujos de Efectivo	WACC	12,55%	Un incremento (disminución) en la WAAC de un punto implicaría una disminución (incremento) del 9% (11%)
España	Descuento de Flujos de Efectivo	Tasa de crecimiento	1,7%	Una disminución (incremento) de la tasa de crecimiento de un punto y de 0,5 puntos, respectivamente, implicaría una disminución (incremento) 6% (8%)
Brasil	Descuento de Flujos de Efectivo	WACC	24%	Un incremento (disminución) en la WAAC de un punto implicaría una disminución (incremento) del 5,1% (5,6%)
Brasil	Descuento de Flujos de Efectivo	Tasa de crecimiento	3,00%	Una disminución (incremento) de la tasa de crecimiento de un punto y de 0,5 puntos, respectivamente, implicaría una disminución (incremento) 2,6% (2,9%)
EEUU	Descuento de Flujos de Efectivo	WACC	12,05%	Un incremento (disminución) en la WAAC de un punto implicaría una disminución (incremento) del 10% (12%)
EEUU	Descuento de Flujos de Efectivo	Tasa de crecimiento	2,00%	Una disminución (incremento) de la tasa de crecimiento de un punto y de 0,5 puntos, respectivamente, implicaría una disminución (incremento) 7% (9%)
Portugal	Descuento de Flujos de Efectivo	WAAC	13,40%	Un incremento (disminución) en la WAAC de un punto implicaría una disminución (incremento) del 8% (10%)
Portugal	Descuento de Flujos de Efectivo	Tasa de crecimiento	2,00%	Una disminución (incremento) de la tasa de crecimiento de un punto y de 0,5 puntos respectivamente, implicaría una disminución (incremento) 8% (5%)
Chile	Descuento de Flujos de Efectivo	WAAC	9,30%	Un incremento (disminución) en la WAAC de un punto implicaría una disminución (incremento) del 11% (14%)
Chile	Descuento de Flujos de Efectivo	Tasa de crecimiento	-	Una disminución (incremento) de la tasa de crecimiento de un punto y de 0,5 puntos respectivamente, implicaría una disminución (incremento) 5% (6%)
México	Descuento de Flujos de Efectivo	WAAC	19,2%	Un incremento (disminución) en la WAAC de un punto implicaría una disminución (incremento) del 6,7% (7,6%)
México	Descuento de Flujos de Efectivo	Tasa de crecimiento	3%	Una disminución (incremento) de la tasa de crecimiento de un punto y de 0,5 puntos respectivamente, implicaría una disminución (incremento) 3% (4%)

Si bien se mantiene cierto grado de incertidumbre en cómo puede afectar la continuidad de la crisis en lo que resta de ejercicio 2023 y en el ejercicio 2024, las perspectivas comerciales y de negocio son prometedoras y no se identifican eventuales impactos significativos a la fecha de formulación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados.

Para el cálculo de los flujos futuros se han utilizado diferentes criterios, todos ellos en base a las experiencias pasadas en los ejercicios anteriores de la UGE, del presupuesto oficial elaborado para el año 2023 así como a las proyecciones realizadas a medio plazo basadas en los planes de desarrollo de la compañía.

# LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estado Financieros Intermedios Consolidados  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

## h) Agrupación de partidas y elementos recogidos en varias partidas

Determinadas partidas del balance consolidado y del estado de resultados consolidado, se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas explicativas de los Estados Financieros Intermedios Consolidados. No se presentan elementos patrimoniales registrados en dos o más partidas.

### 3. Distribución de resultados

Con fecha 27 de abril de 2023 el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante ha formulado la aplicación a reservas voluntarias por importe de 1.147.657,15 euros y a reservas legales por importe de 22.527,77 euros, el resultado del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 por importe de 1.170.184,92 euros, habiéndose aprobado por la Junta General de Accionistas con fecha 27 de abril de 2023.

Adicionalmente, con fecha 28 de febrero de 2023 el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante ha aprobado la distribución de un dividendo extraordinario con cargo a la reserva de prima de emisión por importe de 1.491.790,00 euros, habiéndose aprobado por la Junta General de Accionistas con fecha 27 de abril de 2023. A 30 de junio de 2023 este dividendo se encuentra registrado en el balance pendiente de pago.

### 4. Normas de registro y valoración

Para la elaboración de Los Estados Financieros Intermedios Consolidados se han seguido los principios contables y normas de valoración contenidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones (CINIIF) adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE).

Un resumen de los más significativos se presenta a continuación:

#### 4.1. Principales políticas contables

Las principales normas de valoración utilizadas por el Grupo en la elaboración de Los Estados Financieros Intermedios Consolidados por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 han sido las siguientes:

##### 4.1.1. Procedimiento de consolidación

Los Estados Financieros Intermedios Consolidados incluyen a la Sociedad Dominante y a todas las sociedades dependientes sobre las cuales el Grupo tiene control. Las sociedades dependientes son aquellas entidades sobre las que la Sociedad Dominante o una de sus sociedades dependientes tienen control. El control se determina a través de:

- Poder sobre la participada,
- Exposición a, o existencia de derechos sobre, retornos variables que son el resultado de su relación con la empresa participada, y
- La posibilidad de usar su poder sobre la empresa participada para modificar la cantidad de dichos retornos.

Todas las sociedades del perímetro de consolidación son sociedades dependientes, se mantiene el control sobre ellas.

## LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estado Financieros Intermedios Consolidados  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

Los estados financieros de las sociedades dependientes se refieren al ejercicio económico terminado en la misma fecha que las cuentas anuales individuales de la Sociedad dominante, y han sido preparadas aplicando políticas contables (NIIF-UE) homogéneas.

### 4.1.2. Homogeneización de partidas

Las diferentes partidas de los estados financieros individuales de cada una de las sociedades del grupo han sido objeto de la correspondiente homogeneización valorativa, adaptando los criterios aplicados a los utilizados por la Sociedad Dominante para sus propias Cuentas Anuales, siempre y cuando supongan un efecto significativo.

No se ha requerido homogeneización temporal, ya que todas las sociedades tienen como fecha de cierre para la elaboración de los Estados Financieros Intermedios Consolidados adjuntos, el 30 de junio de cada ejercicio.

### 4.1.3. Diferencia de primera consolidación

La diferencia de primera consolidación ha sido calculada como diferencia entre el valor contable de la participación en el capital de las sociedades dependientes y el valor de la parte proporcional de los fondos propios consolidados de éstas en la fecha de primera consolidación.

En el caso de la diferencia positiva de consolidación, correspondiente al exceso entre el coste de la inversión y el valor teórico contable atribuible de la sociedad participada en la fecha de su incorporación al Grupo, se imputa directamente y en la medida de lo posible a los elementos patrimoniales de la sociedad dependiente, sin superar el valor de mercado de los mismos. En caso de no ser asignable a elementos patrimoniales se considera fondo de comercio de consolidación, procediendo anualmente a la realización del correspondiente test de deterioro (ver nota 4.4).

La diferencia negativa de consolidación se registra en el Estado de Resultados Consolidado, y corresponde a la diferencia negativa entre el valor contable de la participación directa de la sociedad dominante en el capital de la sociedad dependiente y el valor de la parte proporcional de los fondos propios de ésta, atribuible a dicha participación en la fecha de la primera consolidación.

### 4.1.4. Diferencias de conversión

Las partidas del Estado de Situación Financiera Consolidado y del Estado de Resultados Consolidado de las sociedades incluidas en la consolidación cuya moneda funcional es distinta del euro, han sido convertidas a euros aplicando los siguientes criterios:

- Los activos, pasivos, ingresos y gastos (excepto fondos propios) al tipo de cambio de cierre de cada ejercicio.
- Las partidas del Estado de Resultados Consolidado al tipo de cambio medio del ejercicio.
- El patrimonio al tipo de cambio histórico.

Las diferencias resultantes de la aplicación de tipos de cambio distintos, siguiendo los anteriores criterios, se muestran en el epígrafe "Diferencias de conversión" del Estado de Situación Consolidado.

### 4.1.5. Economías hiperinflacionarias

En base a lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad 21 (NIC 21) los resultados y situación financiera de una entidad, cuya moneda funcional sea la correspondiente a una economía hiperinflacionaria, se convertirán a una moneda de presentación diferente utilizando los siguientes procedimientos:

## LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estado Financieros Intermedios Consolidados  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

- Todos los importes (es decir, activos, pasivos, partidas del patrimonio neto, gastos e ingresos, incluyendo también las cifras comparativas correspondientes) se convertirán al tipo de cambio de cierre correspondiente a la fecha del Estado de Situación Consolidado más reciente, excepto cuando:
- Los importes sean convertidos a la moneda de una economía no hiperinflacionaria, en cuyo caso, las cifras comparativas serán las que fueron presentadas como importes corrientes del año en cuestión, dentro de los estados financieros del ejercicio precedente (es decir, estos importes no se ajustarán por las variaciones posteriores que se hayan producido en el nivel de precios o en los tipos de cambio).

Cuando la moneda funcional de la entidad sea la de una economía hiperinflacionaria, ésta reexpresará sus estados financieros antes de aplicar el método de conversión establecido en los párrafos anteriores, excepto las cifras comparativas, en el caso de conversión a la moneda de una economía no hiperinflacionaria. Cuando la economía en cuestión deje de ser hiperinflacionaria y la entidad deje de reexpresar sus estados financieros, utilizará como costes históricos, para convertirlos a la moneda de presentación, los importes reexpresados según el nivel de precios en la fecha en que la entidad dejó de hacer la citada reexpresión.

### 4.1.6. Transacciones entre sociedades incluidas en el perímetro de consolidación

Todos los saldos, beneficios y pérdidas no realizados frente a terceros, así como las transacciones entre las sociedades del Grupo, han sido eliminados en el proceso de consolidación.

### 4.1.7. Fondo de Comercio de consolidación

El fondo de comercio generado en la consolidación representa el exceso del coste de adquisición en relación a la participación de la sociedad dominante en el valor de mercado de los activos y pasivos identificables de una sociedad dependiente o entidad controlada conjuntamente en la fecha de adquisición.

Las diferencias positivas entre el coste de las participaciones en el capital de las entidades consolidadas respecto a los correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:

- Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, aumentando el valor de los activos cuyos valores de mercado fuesen superiores a los valores netos contables con los que figuran en sus balances de situación.
- Si son asignables a unos activos intangibles concretos, reconociéndose explícitamente en el balance de situación consolidado siempre que su valor de mercado a la fecha de adquisición pueda determinarse fiablemente.

Las diferencias restantes se registran como un fondo de comercio, que se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo específicas de las cuales se espera obtener un beneficio.

Los fondos de comercio sólo se registran cuando han sido adquiridos a título oneroso.

Los fondos de comercio generados en la adquisición de empresas asociadas se contabilizan como mayor valor de la participación.

## **4.2. Inmovilizaciones intangibles**

Los bienes comprendidos en el inmovilizado intangible se valoran por su coste, ya sea este el precio de adquisición o el coste de producción, minorado por la correspondiente amortización acumulada (calculada en función de su vida útil) y por las pérdidas por deterioro que, en su caso, hayan experimentado.

## LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estado Financieros Intermedios Consolidados  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

Los activos intangibles que posee el grupo corresponden a Propiedad Industrial, Aplicaciones Informáticas y Desarrollo

La Propiedad Industrial corresponde a los costes de registro y formalización de las distintas marcas de las que es propietario el grupo.

Se amortizan linealmente durante su vida útil, a razón de un 10% - 8% anual y son objeto de corrección valorativa por deterioro, en su caso.

Las licencias para aplicaciones informáticas adquiridas a terceros, se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas.

Las aplicaciones informáticas, se amortizan linealmente durante su vida útil, a razón de un 33% anual.

Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas incurridos durante el ejercicio se registran en el Estado de Resultados Consolidado.

Los activos por desarrollos se amortizan linealmente durante su vida útil, a razón de un 20% anual.

### 4.3. Inmovilizaciones materiales

El inmovilizado material se valora por su precio de adquisición, neto de la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, del importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

El precio de adquisición incluye los gastos adicionales que se producen necesariamente hasta la puesta en condiciones de funcionamiento del bien.

Los costes de ampliación, sustitución o renovación que aumentan la vida útil del bien objeto, o su capacidad económica, se contabilizan como mayor importe del inmovilizado material, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados. Asimismo, los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación se imputan a resultados, siguiendo el principio de devengo, como coste del ejercicio en que se incurren.

El inmovilizado material, neto en su caso del valor residual del mismo, se amortiza distribuyendo linealmente el coste de los diferentes elementos que componen dicho inmovilizado entre los años de vida útil estimada que constituyen el periodo en el que el grupo espera utilizarlos según el siguiente cuadro:

Elemento	% amortización	Años vida útil
Instalaciones técnicas	20%	5
Mobiliario	10%	10
Equipos informáticos	25%	4
Elementos de transporte	16%	6
Otro inmovilizado material	10%	10

Las inversiones realizadas por el grupo en locales arrendados, que no son separables del activo arrendado, se amortizan en función de su vida útil, que se corresponde con la menor entre la duración del contrato de arrendamiento, incluido el periodo de renovación cuando existen evidencias que soportan que la misma se va a producir, y la vida económica del activo.

## LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estado Financieros Intermedios Consolidados  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

En este epígrafe se incluyen los derechos de uso en bienes arrendados según establece la NIIF 16 adoptada por el Grupo. Los bienes arrendados se valoran actualizando, al tipo de interés incremental, las cuotas futuras de alquiler en el plazo de duración del contrato. Dicho plazo ha sido, por lo tanto, el que se utiliza para el cálculo de la amortización.

Las pérdidas o ganancias derivadas de la enajenación o disposición por otra vía del inmovilizado material se determinan como la diferencia entre el producto de la enajenación o disposición por otra vía y el importe en libros de los activos, y se reconocen en el resultado del ejercicio dentro de otros ingresos u otros gastos.

#### **4.4. Deterioro de valor del inmovilizado intangible y material y del fondo de comercio de consolidación.**

Se produce una pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material o intangible cuando su valor contable supera su valor recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso. Para el cálculo del valor recuperable del inmovilizado material y del inmovilizado intangible, el valor en uso es el criterio utilizado por el Grupo.

A fecha de cierre de cada ejercicio, el grupo revisa los importes en libros de su inmovilizado material o intangible, para determinar si son objeto de deterioro de valor. Se entiende por unidad generadora de efectivo el grupo identificable más pequeño de activos que genera flujos de efectivo que son, en buena medida, independientes de los derivados de otros activos o grupos de activos. Se realiza una estimación del importe recuperable del activo correspondiente para determinar el importe del deterioro necesario. Los cálculos del deterioro de estos elementos del inmovilizado material se efectúan por grupos de elementos relacionados con puntos de venta.

Las correcciones valorativas por deterioro se reconocen como un gasto en el Estado de Resultados Consolidado.

Para estimar el valor en uso, el grupo prepara las previsiones de flujos de caja futuros antes de impuestos a partir de los presupuestos más recientes aprobados por los Administradores. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones disponibles de ingresos y gastos de las unidades generadoras de efectivo utilizando la experiencia del pasado y las expectativas futuras.

Estas previsiones cubren los próximos 5 años, estimándose los flujos para los años futuros aplicando tasas de crecimiento razonables. Al evaluar el valor en uso, los futuros flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor actual utilizando un tipo de interés de mercado sin riesgo, ajustado por los riesgos específicos del activo que no se han tenido en cuenta al estimar los flujos futuros de efectivo.

Las principales variables que influyen en el cálculo del valor recuperable son:

- En la WAAC aplicada se ha tenido en cuenta las diferentes ubicaciones geográficas en las que el Grupo desarrolla su actividad. Se ha aplicado una WAAC desde un 12,05% para flujos generados en Estados Unidos hasta un 24% para los de Brasil.
- La tasa de crecimiento a perpetuidad de los flujos de caja empleada se ha realizado en función de cada sociedad del Grupo y del mercado geográfico en el que desarrolla su actividad, situándose en torno a un 2% con excepción de Brasil y México al considerar que el crecimiento es mayor por el efecto inflación.

En la elaboración de las estimaciones realizadas para analizar los supuestos clave utilizados en los cálculos del valor en uso y sensibilidad a cambios en las hipótesis, se ha tenido presente el impacto del conflicto de Ucrania. El impacto del conflicto con Ucrania no impactó significativamente en las proyecciones previstas y no ha sido necesario realizar ningún deterioro adicional por esa causa.



## LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estado Financieros Intermedios Consolidados  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

### 4.5. Arrendamientos y otras operaciones de carácter similar

El Grupo como arrendatario:

El Grupo considera si un contrato es o contiene un arrendamiento. Un arrendamiento se define como "un contrato, o parte de un contrato, que transmite el derecho a utilizar un activo (el activo subyacente) durante un período de tiempo a cambio de una contraprestación". Para aplicar esta definición, el Grupo evalúa si el contrato cumple con tres evaluaciones clave, a saber:

- El contrato contiene un activo identificado, que se identifica explícitamente en el contrato o se especifica implícitamente al ser identificado en el momento en que el activo se pone a disposición del Grupo.
- El Grupo tiene derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos derivados de la utilización del activo identificado durante el periodo de utilización, considerando sus derechos dentro del alcance definido en el contrato.
- El Grupo tiene derecho a dirigir el uso del activo identificado durante el periodo de uso. El Grupo evaluará si tiene derecho a dirigir "cómo y para qué fin" el activo se utiliza durante el periodo de utilización.

Valoración y reconocimiento de los arrendamientos como arrendatario:

En la fecha de inicio del arrendamiento, el Grupo reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en el balance de situación financiera consolidado. El activo por derecho de uso se valora al coste, que está formado por el valor de adquisición inicial de valoración del pasivo por arrendamiento, de los costes directos iniciales incurridos por el Grupo, una estimación de los costes de desmantelamiento y eliminación del activo al final del arrendamiento, así como de los pagos realizados con anterioridad a la fecha de inicio del mismo (netos de cualquier incentivo recibido).

El Grupo amortiza los activos con derecho a uso desde la fecha de inicio del arrendamiento hasta el final de la vida útil del activo con derecho a uso o el final del plazo del arrendamiento, el primero de los dos casos. El Grupo también evalúa el deterioro del valor del activo por derecho de uso cuando existen tales indicadores.

En la fecha de inicio, el Grupo mide el pasivo por el valor actual de las cuotas pendientes de pago en esa fecha, descontadas utilizando el tipo de interés implícito en el contrato de arrendamiento si dicho tipo está fácilmente disponible o el tipo deudor incremental del Grupo.

Las cuotas incluidas en la valoración del pasivo por arrendamiento se componen de cuotas fijas (incluyendo en sustancia las cuotas fijas), cuotas variables basadas en un índice o tipo de interés, importes esperados, etc. a pagar en virtud de una garantía de valor residual y los pagos derivados de opciones cuyo ejercicio es razonablemente seguro.

Con posterioridad a la medición inicial, el pasivo se reducirá para los pagos efectuados y se incrementará para los intereses. Se vuelve a medir para reflejar cualquier reevaluación o modificación, o si hay cambios en los pagos fijos en la sustancia.

Cuando se revaloriza el pasivo por arrendamiento, el ajuste correspondiente se refleja en el activo por derecho de uso, o en el resultado del ejercicio si el activo por derecho de uso ya se ha reducido a cero.

El Grupo ha optado por contabilizar los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de bienes de escaso valor utilizando los expedientes prácticos. En lugar de reconocer un activo por derechos de uso y un pasivo por arrendamiento, los pagos relacionados con ellos se reconocen como un gasto en el resultado del ejercicio de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento. El impacto en el estado de resultados consolidado de aplicar estas dos excepciones a la regla general asciende a 342.682,60 euros a 30 de junio

## LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estado Financieros Intermedios Consolidados  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

de 2023 (210.721,94 euros en 2022) (nota 7 y 13.3). De este importe, a 30 de junio de 2023, 285.208,99 euros se corresponden a arrendamientos operativos a corto plazo y 57.473,61 euros a arrendamientos de bajo valor, para los que se aplica la exención.

En el estado de situación financiera consolidado, los activos por derechos de uso se han incluido en el inmovilizado material y los pasivos por arrendamientos se han incluido en otros pasivos financieros.

### 4.6. Instrumentos financieros

El Grupo tiene registrados en la nota 9 de instrumentos financieros, aquellos contratos que dan lugar a un activo financiero en una empresa y, simultáneamente, a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra empresa.

#### 4.6.1. Clasificación de los activos financieros

Los activos financieros, a efectos de su valoración, se clasifican dentro de las siguientes categorías:

Coste amortizado

Valor razonable con cambio en resultados

Valor razonable a través de otro resultado global

#### Valoración posterior de activos financieros

##### - Activos financieros a coste amortizado

Los activos financieros se valoran al coste amortizado si cumplen las siguientes condiciones:

Se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros y cobrar sus flujos de efectivo contractuales.

Las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente de pago.

Después del reconocimiento inicial, se valoran al coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. El descuento se omite cuando el efecto del descuento es irrelevante. El efectivo y equivalentes de efectivo, las fianzas, las cuentas por cobrar comerciales y la mayoría de las demás cuentas por cobrar del Grupo se incluyen en esta categoría de instrumentos financieros.

##### - Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros que se mantienen dentro de un modelo de negocio diferente al de "mantener para cobrar" o "mantener para cobrar y vender" se clasifican a valor razonable con cambios en resultados. Además, independientemente del modelo de negocio, los activos financieros cuyos flujos de efectivo contractuales no son únicamente pagos de principal e intereses se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados. Todos los instrumentos financieros derivados entran en esta categoría, excepto los designados y efectivos como instrumentos de cobertura, a los que se aplican los requisitos de contabilidad de coberturas.

Los activos de esta categoría se valoran al valor razonable con las ganancias o pérdidas reconocidas en el resultado del ejercicio. Los valores razonables de los activos financieros de esta categoría se determinan por referencia a transacciones de mercado activas o utilizando una técnica de valoración cuando no existe un mercado activo.

## LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estado Financieros Intermedios Consolidados  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

- Activos financieros a valor razonable a través de otro resultado integral

El Grupo contabiliza los activos financieros a valor razonable a través de otro resultado integral si los activos cumplen las siguientes condiciones:

- se mantienen bajo un modelo de negocio cuyo objetivo es "dedicados al cobro y venta" los flujos de caja asociados y vender y,
- las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente.

Cualquier ganancia o pérdida reconocida en otro resultado integral se reciclará en el momento de la baja en cuentas del activo.

- Deterioro del valor de los activos financieros

Los requerimientos de deterioro de la NIIF 9 utilizan más información prospectiva para reconocer las pérdidas de crédito esperadas - el modelo de pérdida de crédito esperada (ECL). El reconocimiento de las pérdidas por créditos ya no depende de que el Grupo identifique primero un evento de pérdida por créditos. De acuerdo a la NIIF 9 el Grupo considera una gama más amplia de información al evaluar el riesgo de crédito y medir las pérdidas de crédito esperadas, incluyendo los eventos pasados, las condiciones actuales y las previsiones razonables y justificables que afectan a la cobrabilidad esperada de los flujos de efectivo futuros del instrumento.

Al aplicar este enfoque prospectivo, se hace una distinción entre:

- Instrumentos financieros que no se hayan deteriorado significativamente en la calidad crediticia desde el reconocimiento inicial o que tengan un bajo riesgo de crédito ("primera fase"), y
- Instrumentos financieros que se hayan deteriorado significativamente en la calidad crediticia desde su reconocimiento inicial y cuyo riesgo de crédito no sea bajo ("segunda fase").

La etapa 3 cubriría los activos financieros que tienen evidencia objetiva de deterioro en la fecha de presentación.

Las "pérdidas esperadas de crédito a 12 meses" se reconocen para la primera categoría, mientras que las "pérdidas esperadas de por vida" se reconocen para la segunda. Las "pérdidas por créditos" se reconocen para la segunda categoría.

La medición de las pérdidas crediticias esperadas se determina mediante una estimación ponderada por probabilidad de pérdidas por créditos a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero.

### Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar y activos contractuales

El Grupo utiliza un enfoque simplificado en la contabilización de las cuentas de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, así como de los activos contractuales. El Grupo analiza los posibles déficits esperados, y registra el fondo de provisión para pérdidas como pérdidas crediticias esperadas de por vida. Estos son los déficits esperados en los flujos de efectivo contractuales, considerando el potencial de incumplimiento en cualquier momento durante la vida del instrumento financiero. Para ello utiliza su experiencia histórica, indicadores externos e información prospectiva para calcular las pérdidas crediticias esperadas.

El Grupo evalúa de forma colectiva el deterioro de las cuentas comerciales a cobrar, ya que poseen características de riesgo de crédito compartido y han sido agrupadas en función de los días de mora.

## LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estado Financieros Intermedios Consolidados  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

A cierre de los periodos de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 y 2022, el Grupo ha evaluado el posible deterioro de deudores originados por la antigüedad y se han registrado las reservas por insolvencias que eventualmente corresponden. Asimismo, el Grupo evalúa si hay indicios de deterioro de acuerdo con el modelo de pérdida esperada de operaciones crediticias (nota 9.3).

### Clasificación de los pasivos financieros:

Los pasivos financieros del Grupo incluyen deuda financiera, acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.

Los pasivos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable y, en su caso, se ajustan por los costes de transacción, a menos que el Grupo haya designado un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Posteriormente, los pasivos financieros se valoran al coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo, excepto los derivados y pasivos financieros designados en FVTPL, que se contabilizan posteriormente al valor razonable con las pérdidas o ganancias reconocidas en el resultado del ejercicio.

Todos los cargos relacionados con los intereses y, si procede, los cambios en el valor razonable de un instrumento que sean reportados en el resultado del ejercicio se incluyen en los costes o ingresos financieros.

### 4.6.2. Baja de activos financieros y pasivos financieros

Los activos financieros se dan de baja en cuentas cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando se transfieren el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios. Un pasivo financiero se da de baja en cuentas cuando se extingue, se liquida, se cancela o expira.

### **4.7. Transacciones en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera de cada una de las Sociedades del grupo se registran contablemente por su contravalor en su moneda local, utilizando los tipos de cambio vigentes en el momento de la transacción. Durante el ejercicio las diferencias que se producen entre el tipo de cambio contabilizado y el que se encuentra en vigor a la fecha de cobro o de pago se registran como resultado financiero en el estado de resultados consolidado.

Al cierre de cada ejercicio, las partidas monetarias se valoran aplicando el tipo de cambio medio de contado, existente en dicha fecha. Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se originan en este proceso se reconocen en la Cuenta resultados consolidada del ejercicio en que surgen.

Por otro lado, las partidas incluidas en Los Estados Financieros Intermedios Consolidados de cada una de las sociedades del Grupo se valoran en sus respectivas monedas funcionales. Los Estados Financieros Intermedios Consolidados se presentan en euros, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad Dominante.

Las Sociedades que componen el Grupo registran en sus estados financieros individuales:

- Las transacciones en moneda distinta a la funcional realizadas durante el ejercicio según los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones.
- Los saldos de activos y pasivos monetarios en moneda distinta a la funcional (efectivo y partidas sin pérdida de valor al hacerse líquidas) según los tipos de cambio de cierre del ejercicio.
- Los saldos de activos y pasivos no monetarios en moneda distinta a la funcional según los tipos de cambio históricos.

## LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estado Financieros Intermedios Consolidados  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

Los beneficios y las pérdidas procedentes de estos registros se incluyen en el Estado de Resultados consolidado.

### 4.8. Impuesto sobre beneficios

Las sociedades del Grupo domiciliadas en España tributan bajo el Régimen Especial de Consolidación Fiscal, en el grupo encabezado por la Sociedad Dominante.

El gasto en concepto de impuesto sobre las ganancias del ejercicio se calcula en cada sociedad en función del resultado contable antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del citado impuesto, y minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota. Los tipos utilizados para calcular el impuesto sobre las ganancias corresponden a los tipos vigentes a la fecha de cierre del balance en cada una de las legislaciones aplicables.

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente de cada una de las Sociedades del perímetro de consolidación.

Se reconoce en el Estado de Resultados Consolidado, excepto cuando corresponde a transacciones que se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos, y su base fiscal, generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo que se calculan utilizando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se prevea recuperar o pagar el activo o el pasivo.

Las variaciones producidas en el ejercicio en los impuestos diferidos de activo o pasivo se registran en el Estado de resultados consolidado.

Los activos por impuestos diferidos, identificados con diferencias temporarias, sólo se reconocen en el caso de que se considere probable que las entidades consolidadas van a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales para poder hacerlos efectivos y no procedan del reconocimiento inicial de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable. El resto de los activos por impuestos diferidos (bases imponibles negativas y deducciones pendientes de compensar) solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que las sociedades consolidadas vayan a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales con las que poder hacerlos efectivos.

El Grupo reconoce un pasivo por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

En cada cierre de balance consolidado se analiza el valor contable de los activos por impuestos diferidos registrados, y se realizan los ajustes necesarios en la medida en que existan dudas sobre su recuperabilidad fiscal futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en el balance consolidado y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

### 4.9. Ingresos y gastos

La NIIF 15 establece que los ingresos se reconocen de modo que representen la transmisión de bienes y servicios comprometidos a clientes por un importe que refleje la contraprestación a la que el Grupo espera tener derecho a cambio de esos bienes y servicios. Los ingresos se reconocen cuando el cliente obtiene el control de los bienes o servicios.

## LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estado Financieros Intermedios Consolidados  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

De acuerdo con los nuevos criterios, en el reconocimiento de los ingresos debe aplicarse un modelo de cinco pasos para determinar el momento en que deben reconocerse los mismos, así como su importe:

- Paso 1: Identificar el contrato
- Paso 2: Identificar las obligaciones de ejecución en el contrato
- Paso 3: Determinar el precio de la transacción
- Paso 4: Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones del contrato
- Paso 5: Reconocer los ingresos a medida que se cumplen las obligaciones del contrato

En este modelo se especifica que los ingresos deben reconocerse cuando (o a medida que) una entidad transmite el control de los bienes o servicios a un cliente, y por el importe que la entidad espera tener derecho a recibir. Dependiendo de si se cumplen determinados criterios, los ingresos se reconocen o bien a lo largo de un periodo de tiempo, de forma que refleje la realización por parte de la entidad de la obligación contractual; o bien en un momento determinado, cuando el cliente obtiene el control de los bienes o servicios.

Los ingresos ordinarios se reconocen en un momento determinado o a lo largo del tiempo, cuando (o a medida que) la Sociedad satisface obligaciones de desempeño mediante la transferencia de los bienes o servicios prometidos a sus clientes y de acuerdo con los términos de los contratos de prestación de servicios suscritos entre el Grupo y sus clientes.

El Grupo reconoce los pasivos por contratos recibidos en relación con las obligaciones de rendimiento no satisfechas y presenta estos importes como otros pasivos en el estado de situación financiera. De forma similar, si el Grupo satisface una obligación de cumplimiento antes de recibir la contraprestación, el Grupo reconoce un activo contractual o un crédito en su estado de situación financiera, dependiendo de si se requiere algo más que el paso del tiempo antes de que la contraprestación sea exigible.

El precio total de transacción de un contrato se distribuye entre las diversas obligaciones de ejecución sobre la base de sus precios de venta independientes relativos. El precio de transacción de un contrato excluye cualquier cantidad cobrada en nombre de terceros.

Por otro lado, la NIIF 15 requiere el reconocimiento de un activo por aquellos costes que sean incrementales incurridos para la obtención de contratos con clientes, y que se espere se vayan a recuperar, amortizándose de forma sistemática en el Estado de Resultados Consolidado en la misma medida en que se imputen los ingresos relacionados con dicho activo.

El Grupo se dedica principalmente al servicio de consultoría de comunicación. El Grupo ha identificado las obligaciones de desempeño de dicha actividad principal, la cuál es la consecución de los KPIs marcados por el cliente en los contratos firmados con los mismos. El Grupo determina el precio de dichas obligaciones en el momento en el que define las características contractuales de cada contrato con cada cliente específico, asignando el precio a las obligaciones de desempeño descritas anteriormente. El precio se determina en función de la estimación de la cantidad de horas / persona a incurrir para el cumplimiento de los servicios a ser prestados. No existen contraprestaciones que se encuentren restringidas y tampoco se establecen obligaciones de devolución o reembolso.

Asimismo, el Grupo reconoce el ingreso por honorarios profesionales de cada contrato a lo largo del tiempo, a medida que dichas obligaciones de desempeño se cumplen y se obtiene la aceptación por parte del cliente. En dichos contratos se establecen, además de los ingresos por honorarios propiamente dichos, otros ingresos que la Sociedad cobra a los clientes ciertos costes inherentes y directos relacionados con la prestación del servicio (“ingresos por servicios de monitoreo de prensa” e “Ingresos por gastos recuperables”), que cubre gastos del tipo de seguimiento de medios de prensa y otros generales para la atención de la cuenta.

## LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estado Financieros Intermedios Consolidados  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

Finalmente, el Grupo factura a los clientes por la recuperación de gastos incurridos por cuenta y orden del cliente, que son necesarios para el desarrollo del trabajo ("Ingresos por gastos de terceros").

Esto implica que no aplique ningún tipo de devolución o reembolso, dado que siempre se va aprobando el trabajo a medida que se va desarrollando. Teniendo en cuenta que la mayoría de nuestros ingresos provienen de honorarios recurrentes por fees con contratos mensuales con clientes, esta situación nos brinda una estabilidad en el reconocimiento de los mismos a lo largo del periodo. Este método de reconocimiento de ingresos nos permite tener una imagen fiel de los ingresos reconocidos en los períodos correspondientes.

Respecto de los aspectos de financiación a clientes, en líneas generales, los servicios tienen una condición acordada de cobro promedio de 30 días de la fecha de emisión de la factura.

Los gastos de explotación se reconocen en el resultado del ejercicio en el momento de la utilización del servicio o cuando se incurre en ellos.

### 4.10. Provisiones y contingencias

Los Administradores de la Sociedad Dominante en la formulación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados diferencian entre:

- Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.
- Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de las Sociedades del Grupo.

Las provisiones se reconocen en el balance consolidado cuando el Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado; es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación; y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

Los importes reconocidos en el balance consolidado corresponden a la mejor estimación a la fecha de cierre de los desembolsos necesarios para cancelar la obligación presente, una vez considerado los riesgos e incertidumbres relacionados con la provisión y, cuando resulte significativo, el efecto financiero producido por el descuento, siempre que se pueda determinar con fiabilidad los desembolsos que se van a efectuar en cada periodo.

Las provisiones revierten en resultados cuando es menor la posibilidad de ocurrencia de que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación, que de lo contrario.

La reversión se registra en el epígrafe del estado del estado de resultados consolidado en el que se hubiera registrado el correspondiente gasto, y el exceso, en su caso, se reconoce en cuentas de otros ingresos del estado de resultados consolidado.

Los ajustes que surgen por la actualización de la provisión se registran como un gasto financiero conforme se van devengando registrado en el estado de resultados consolidado. En caso de provisiones con vencimiento inferior o igual al año, y siempre que el efecto financiero no sea significativo, no se efectúa ningún tipo de descuento.

### 4.11. Combinaciones de negocios

En la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos se registran por su valor razonable, siempre y cuando dicho valor razonable haya podido ser medido con suficiente fiabilidad, con

## LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estado Financieros Intermedios Consolidados  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

las siguientes excepciones:

- Activos no corrientes que se clasifican como mantenidos para la venta: se reconocen por su valor razonable menos los costes de venta.
- Activos y pasivos por impuesto diferido: se valoran por la cantidad que se espere recuperar o pagar, según los tipos de gravamen que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa en vigor o la aprobada pero pendiente de publicación, en la fecha de adquisición. Los activos y pasivos por impuesto diferido no son descontados.
- Activos y pasivos asociados a planes de pensiones de prestación definida: se contabilizan, en la fecha de adquisición, por el valor actual de las retribuciones comprometidas menos el valor razonable de los activos afectos a los compromisos con los que se liquidarán las obligaciones.
- Inmovilizados intangibles cuya valoración no puede ser efectuada por referencia a un mercado activo y que implicaría la contabilización de un ingreso en el estado de resultados consolidado: se han deducido de la diferencia negativa calculada.
- Activos recibidos como indemnización frente a contingencias e incertidumbres: se registran y valoran de forma consistente con el elemento que genera la contingencia o incertidumbre.
- Derechos readquiridos reconocidos como inmovilizados intangibles: se valoran y amortizan sobre la base del período contractual que resta hasta su finalización.
- Obligaciones calificadas como contingencias: se reconocen como un pasivo por el valor razonable de asumir tales obligaciones, siempre y cuando dicho pasivo sea una obligación presente que surja de sucesos pasados y su valor razonable pueda ser medido con suficiente fiabilidad, aunque no sea probable que para liquidar la obligación vaya a producirse una salida de recursos económicos.

El exceso, en la fecha de adquisición, del coste de la combinación de negocios sobre el correspondiente valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos se reconoce como un fondo de comercio.

Si el importe de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos ha sido superior al coste de la combinación de negocios; este exceso se ha contabilizado en el estado de resultados como un ingreso. Antes de reconocer el citado ingreso se ha evaluado nuevamente si se han identificado y valorado tanto los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos como el coste de la combinación de negocios.

Posteriormente, los pasivos e instrumentos de patrimonio emitidos como coste de la combinación y los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos se contabilizan de acuerdo con las normas de registro y valoración que correspondan en función de la naturaleza de la transacción o del elemento patrimonial.

### **4.12. Instrumentos de patrimonio propio (acciones propias)**

Las acciones propias que adquiere el Grupo de la Sociedad dominante se registran, como menor valor del patrimonio neto, por el valor de la contraprestación entregada a cambio. Los resultados derivados de la compra, venta, emisión o amortización de los instrumentos de patrimonio propio se reconocen directamente en patrimonio neto, sin que en ningún caso se registre resultado alguno en el Estado de Resultados Consolidado.

### **4.13. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental**

Debido a su actividad, el Grupo no posee activos significativos incluidos en el inmovilizado material, destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente ni ha



## LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estado Financieros Intermedios Consolidados  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

recibido subvenciones ni incurrido en gastos durante el ejercicio cuyo fin sea la protección y mejora del medio ambiente.

El Consejo de administración de la Sociedad Dominante confirma que no existen responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo.

#### **4.14. Clasificaciones de partidas entre corriente y no corriente**

Se consideran activos corrientes aquellos vinculados al ciclo normal de explotación, que con carácter general, se considera de un año. También aquellos otros activos cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el corto plazo desde la fecha de cierre del ejercicio, los activos financieros mantenidos para negociar, y el efectivo y otros activos líquidos equivalentes. Los activos que no cumplen con este requisito se clasifican como no corrientes.

Del mismo modo, son pasivos corrientes los vinculados al ciclo normal de explotación, los pasivos financieros mantenidos para negociar, y en general todas las obligaciones cuyo vencimiento o extinción se producirá en el corto plazo. En caso contrario, se clasifican como no corrientes.

#### **4.15. Estado de Flujos de efectivo**

El estado de flujos de efectivo consolidado ha sido elaborado utilizando el método indirecto, y en el mismo se utilizan las siguientes expresiones con el significado que se indica a continuación:

- Actividades de explotación: actividades que constituyen los ingresos ordinarios del Grupo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o financiación.
- Actividades de inversión: actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

## LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estado Financieros Intermedios Consolidados  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

### 5. Inmovilizado Intangible.

La composición del inmovilizado intangible al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, salvo por el Fondo de Comercio de Consolidación cuyo desglose se presenta en la nota 8 de la presente memoria consolidada, ha sido la siguiente:

Coste	Coste a 30.06.23	Amortización Acumulada/Deterioro	VNC a 30.06.23
Desarrollo	1.593.487,90	(361.311,62)	1.232.176,28
Propiedad Industrial	171.707,29	(88.626,72)	83.080,57
Aplicaciones informáticas	1.472.685,30	(996.726,48)	475.958,82
Fondo de Comercio	4.053.578,67	(191.576,52)	3.862.002,15
<b>Total</b>	<b>7.291.459,16</b>	<b>(1.638.241,34)</b>	<b>5.653.217,82</b>

Coste	Coste a 31.12.22	Amortización Acumulada/Deterioro	VNC a 31.12.22
Desarrollo	1.073.587,19	(253.002,86)	820.584,33
Propiedad Industrial	152.846,59	(82.540,46)	70.306,13
Aplicaciones informáticas	1.489.303,39	(1.020.794,11)	468.509,28
Fondo de Comercio	4.064.943,38	(191.576,52)	3.873.366,86
<b>Total</b>	<b>6.780.680,55</b>	<b>(1.547.913,95)</b>	<b>5.232.766,60</b>

En el ejercicio 2022 se reconoció un deterioro en el fondo de comercio de Llorente & Cuenca Chile, S.A de 191.576,52 euros, registrándose en el epígrafe "Deterioro y resultados por enajenación de inmovilizado" del Estado de Resultados Consolidado.

El deterioro del fondo de comercio registrado en Llorente & Cuenca Chile, S.A por importe de 191.576,52 euros afecta a dos fondos de comercio diferentes, dos UGEs independientes, la primera generada por la adquisición de la cartera de clientes en el 2014 y la segunda por la adquisición de la sociedad Factor C2 Comunicaciones, S.A, la cual ha sido fusionada con la sociedad a fecha 1 de enero de 2022.

Tras la realización del test de recuperabilidad de la cartera de clientes actual proveniente la adquisición del 2014, se ha registrado un deterioro por el valor restante que era de 45.060,80 euros. La totalidad de este deterioro se correspondió a deterioro de un fondo de comercio por cartera de clientes. En el caso de la UGE proveniente de la adquisición de una sociedad, se realizó un test de recuperabilidad en función del valor actual de la cartera de clientes, determinando un deterioro de 146.515,72 euros. El importe recuperable de este activo es igual al valor razonable menos los costes de venta, tal y como indica la norma.

## LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estado Financieros Intermedios Consolidados  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

El movimiento de las distintas partidas durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 y el ejercicio anual de 2022 es el siguiente:

Coste	Coste a 31.12.22	Incorporado	Adiciones	Retiros	Dif conversión	Coste a 30.06.23
Desarrollo	1.073.587,19	0,00	519.900,71	0,00	0,00	1.593.487,90
Propiedad Industrial	152.846,59	9.203,02	7.494,47	0,00	2.163,22	171.707,29
Aplicaciones informáticas	1.489.303,39	0,00	90.612,11	(161.072,75)	53.842,55	1.472.685,30
Fondo de Comercio	4.064.943,38	0,00	0,00	0,00	(11.364,71)	4.053.578,67
<b>Total</b>	<b>6.780.680,55</b>	<b>9.203,02</b>	<b>618.007,28</b>	<b>(161.072,75)</b>	<b>44.641,06</b>	<b>7.291.459,16</b>

AAll	AAll / Deterioro a 31.12.22	Incorporado	Dotación	Retiros	Dif. Conversión	AAll / Deterioro a 30.06.23
Desarrollo	(253.002,86)	0,00	(121.881,46)	0,00	13.572,70	(361.311,62)
Propiedad Industrial	(82.540,46)	(9.203,02)	(4.981,52)	0,00	8.098,28	(88.626,72)
Aplicaciones informáticas	(1.020.794,11)	0,00	(113.284,63)	0,00	137.352,26	(996.726,48)
Fondo de Comercio	(191.576,52)	0,00	0,00	0,00	0,00	(191.576,52)
<b>Total</b>	<b>(1.547.913,95)</b>	<b>(9.203,02)</b>	<b>(240.147,61)</b>	<b>0,00</b>	<b>159.023,24</b>	<b>(1.638.241,34)</b>

Coste	Coste a 31.12.21	Adiciones	Retiros	Dif conversión	Coste a 31.12.22
Desarrollo	427.516,86	754.958,53	(108.888,20)	-	1.073.587,19
Propiedad Industrial	140.620,43	12.815,80	-	(589,64)	152.846,59
Aplicaciones informáticas	1.028.265,31	479.093,27	(91.540,92)	73.485,73	1.489.303,39
Fondo de Comercio	3.404.916,68	589.489,56	(35.645,04)	106.182,18	4.064.943,38
<b>Total</b>	<b>5.001.319,28</b>	<b>1.836.357,16</b>	<b>(236.074,16)</b>	<b>179.078,27</b>	<b>6.780.680,55</b>

AAll	AAll a 31.12.21	Dotación	Retiros	Dif. Conversión	AAll a 31.12.22
Desarrollo	(206.957,25)	(140.307,97)	94.262,36	-	(253.002,86)
Propiedad Industrial	(70.933,12)	(10.140,66)	(1.466,68)	-	(82.540,46)
Aplicaciones informáticas	(716.226,93)	(188.264,04)	-	(116.303,14)	(1.020.794,11)
Fondo de Comercio	-	(191.576,52)	-	-	(191.576,52)
<b>Total</b>	<b>(994.117,30)</b>	<b>(338.712,67)</b>	<b>92.795,68</b>	<b>(116.303,14)</b>	<b>(1.547.913,95)</b>

Durante el periodo transcurrido hasta el 30 de junio de 2023 se han incorporado activos intangibles por generación interna por importe 519.900,71 euros, correspondientes con el desarrollo de herramientas propias (799.619,43 euros durante el ejercicio 2022, correspondientes 754.958,53 euros con el desarrollo de

## LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estado Financieros Intermedios Consolidados  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

herramientas propias y 44.660,90 euros relativo a aplicaciones informáticas). Estos activos basados en inteligencia artificial permiten ofrecer diferentes soluciones para los clientes. Los activos por desarrollo se amortizan en un plazo de 5 años.

Los activos intangibles susceptibles de amortización más significativos, tales como las aplicaciones informáticas, se amortizan en un plazo de 3 años desde su adquisición. Dentro del epígrafe de aplicaciones informáticas los activos más significativos se concentran en el software SAP S/4Hana y otros programas ofimáticos menores

No existen activos intangibles cuya titularidad tenga alguna restricción, así como no hay activos de este tipo en garantías de deudas.

En lo relativo al posible deterioro del inmovilizado intangible y en concreto, al fondo de comercio, nos remitimos a lo indicado en la nota 8.

### Elementos totalmente amortizados y en uso

El desglose, por epígrafes, de los activos más significativos que, al 30 de junio de 2023 y a 31 de diciembre de 2022 estaban totalmente amortizados y en uso, se muestra a continuación, con indicación de su valor de coste:

<b>Coste</b>	<b>Coste a 30.06.23</b>	<b>Coste a 31.12.22</b>
Desarrollo	121.751,21	121.751,21
Propiedad Industrial	36.587,64	36.587,64
Aplicaciones informáticas	944.970,01	704.411,10
	<b>1.103.308,86</b>	<b>862.749,95</b>

### **6. Inmovilizado Material.**

La composición del inmovilizado material a 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 ha sido el siguiente:

<b>Coste</b>	<b>Coste a 30.06.23</b>	<b>Amortización a 30.06.23</b>	<b>VNC a 30.06.23</b>
Construcciones (*)	13.275.418,47	(6.535.991,74)	6.739.426,73
Instalaciones	3.806.494,53	(3.361.164,49)	445.330,04
Mobiliario	2.391.569,28	(1.859.968,83)	531.600,45
Equipos informáticos	4.485.523,64	(3.128.339,20)	1.357.184,44
Elementos Transporte	694.610,35	(497.705,18)	196.905,17
Otro Inmovilizado	99.418,50	(100.762,15)	(1.343,65)
Anticipo de Inmovilizado Material	1.078,16	0,00	1.078,16
<b>Total</b>	<b>24.754.112,93</b>	<b>(15.483.931,59)</b>	<b>9.270.181,34</b>

## LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estado Financieros Intermedios Consolidados  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

Coste	Coste a 31.12.22	Amortización a 31.12.22	VNC a 31.12.22
Construcciones (*)	13.423.438,73	(5.780.407,57)	7.643.031,16
Instalaciones	3.723.592,94	(3.178.210,92)	545.382,02
Mobiliario	2.335.846,80	(1.739.454,89)	596.391,91
Equipos informáticos	4.084.023,52	(2.984.069,17)	1.099.954,35
Elementos Transporte	654.323,70	(415.801,61)	238.522,09
<b>Total</b>	<b>24.221.225,69</b>	<b>(14.097.944,16)</b>	<b>10.123.281,53</b>

El movimiento de las distintas partidas durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 y el ejercicio 2022 es el siguiente:

Coste	Coste a 31.12.22	Incorporado	Adiciones	Retiros	Dif conversión	Coste a 30.06.23
Construcciones (*)	13.423.438,73	-	-	-	(148.020,26)	13.275.418,47
Instalaciones	3.723.592,94	-	72.470,20	-	10.431,40	3.806.494,54
Mobiliario	2.335.846,80	23.994,11	36.675,01	(30.062,69)	25.116,05	2.391.569,28
Equipos informáticos	4.084.023,52	58.338,86	402.600,93	(133.863,78)	74.424,11	4.485.523,64
Elementos Transporte (**)	654.323,70	-	66.638,65	-	(26.352,01)	694.610,34
Otro inmovilizado	-	9.422,05	97.910,20	(7.913,86)	0,11	99.418,50
Anticipos de inmovilizado	-	-	1.078,16	-	-	1.078,16
<b>Total</b>	<b>24.221.225,69</b>	<b>91.755,02</b>	<b>677.373,15</b>	<b>(171.840,33)</b>	<b>(64.400,60)</b>	<b>24.754.112,93</b>

AAll	AAll a 31.12.22	Incorporado	Dotación	Retiros	Dif. Conversión	AAll a 30.06.23
Construcciones (*)	(5.780.407,57)	-	(1.013.458,77)	249.468,65	8.405,95	(6.535.991,74)
Instalaciones	(3.178.210,92)	-	(119.738,04)	-	(63.215,53)	(3.361.164,49)
Mobiliario	(1.739.454,89)	-	(101.803,24)	29.846,13	(48.556,83)	(1.859.968,83)
Equipos informáticos	(2.984.069,17)	-	(249.443,82)	115.217,70	(10.043,91)	(3.128.339,20)
Elementos Transporte (**)	(415.801,61)	-	(57.822,06)	-	(24.081,51)	(497.705,18)
Otro inmovilizado	-	(91.559,13)	(177,69)	-	(9.025,33)	(100.762,15)
<b>Total</b>	<b>-14.097.944,16</b>	<b>(91.559,13)</b>	<b>(1.542.443,62)</b>	<b>394.532,48</b>	<b>(146.517,16)</b>	<b>(15.483.931,59)</b>

## LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estado Financieros Intermedios Consolidados  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

Coste	Coste a 31.12.21	Adiciones	Retiros	Dif conversión	Coste a 31.12.22
Construcciones (*)	12.436.268,94	985.844,22	(408.728,83)	410.054,40	13.423.438,73
Instalaciones	3.566.136,90	196.680,62	(131.605,16)	92.380,58	3.723.592,94
Mobiliario	2.184.497,37	163.254,40	(59.756,41)	47.851,44	2.335.846,80
Equipos informáticos	3.435.340,28	864.996,57	(160.913,70)	(55.399,63)	4.084.023,52
Elementos Transporte (**)	645.166,41	62.861,81	(66.679,57)	12.975,05	654.323,70
Otro inmovilizado	9.142,71	-	(9.284,03)	141,32	-
Anticipos de inmovilizado	20.090,00	-	(20.090,00)	-	-
<b>Total</b>	<b>22.296.642,60</b>	<b>2.273.637,62</b>	<b>(857.057,70)</b>	<b>508.003,16</b>	<b>24.221.225,69</b>

AAII	AAII a 31.12.21	Dotación	Retiros	Dif. Conversión	AAII a 31.12.22
Construcciones (*)	(4.026.643,19)	(2.079.739,27)	251.630,25	74.344,64	(5.780.407,57)
Instalaciones	(2.812.791,26)	(309.483,13)	119.981,59	(175.918,12)	(3.178.210,92)
Mobiliario	(1.508.600,33)	(209.003,40)	48.371,70	(70.222,86)	(1.739.454,89)
Equipos informáticos	(2.592.511,00)	(465.738,99)	91.774,72	(17.593,90)	(2.984.069,17)
Elementos Transporte (**)	(330.527,19)	(115.509,43)	91.640,40	(61.405,38)	(415.801,60)
Otro inmovilizado	(5.119,17)	(4.332,62)	2.210,80	(1.424,25)	-
<b>Total</b>	<b>(11.276.192,14)</b>	<b>(3.183.806,84)</b>	<b>612.682,69</b>	<b>(250.627,86)</b>	<b>(14.097.944,16)</b>

(\*) Dentro del epígrafe de construcciones se recoge el derecho a uso de los activos materiales por la aplicación de la NIIF 16 por importe de 6.739.426,73 euros a 30 de junio de 2023 (7.643.031,16 euros a 31 de diciembre de 2022). Ver nota 7.

(\*\*) Dentro del epígrafe de elementos de transporte se recoge el derecho a uso de los activos materiales por la aplicación de la NIIF 16 por importe de 196.905,17 euros a 30 de junio de 2023 (258.201,00 euros a 31 de diciembre de 2022). Ver nota 7.

La dotación se encuentra registrada dentro del epígrafe "Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado" del Estado de Resultados Consolidado.

Las pruebas de deterioro en relación con este derecho de uso no han dado lugar a deterioros en el Grupo.

En la elaboración de las estimaciones realizadas para analizar los supuestos clave utilizados en los cálculos del valor en uso y sensibilidad a cambios en las hipótesis, se ha tenido presente el impacto que el conflicto en Ucrania puede tener sobre las principales hipótesis.

En concreto, se han ponderado las principales hipótesis utilizadas y descritas anteriormente a la baja, teniendo en cuenta como hubiesen sido proyectadas, sin tener presente el escenario de la mencionada crisis sanitaria y económica, de tal forma que han impactado como se describe a continuación:

1. **Márgenes Brutos:** Se han reducido los márgenes brutos previstos, puesto que se ha tenido presente el efecto del incremento de la competencia y la disminución de la renta disponible de las familias, como usuarios finales, lo que impacta directamente sobre la reducción de nuestros márgenes brutos proyectados en cada una de las ramas de actividad.

## LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estado Financieros Intermedios Consolidados  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

2. Tasas de crecimiento: En lo relativo a esta variable, consideramos que el impacto de la crisis sanitaria afectará al mercado de todo el Grupo, ocasionando una disminución de la tasa de crecimiento efecto del incremento de la competencia y de la reducción de precios, anteriormente mencionada.

Por último, para ponderar la sensibilidad de las estimaciones realizadas por la Dirección ante cambios en las principales hipótesis, se han considerado diferentes escenarios, incrementando y disminuyendo las tasas utilizadas en las diferentes hipótesis. Se ha optado, por utilizar un escenario más conservador a la hora de calcular el valor en uso de los activos de cada una de las ramas de actividad, dado que es un escenario de mayor certidumbre a nivel económico, conforme a la información disponible por parte de la Dirección en el momento de la formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas.

### Elementos totalmente amortizados y en uso

El desglose de los activos más significativos que estaban totalmente amortizados y en uso, es el siguiente:

Coste	Coste a 30.06.23	Coste a 31.12.22
Instalaciones	2.500.799,54	2.146.296,80
Mobiliario	989.693,42	896.052,58
Equipos informáticos	2.591.351,83	2.405.602,88
Elementos Transporte	187.780,61	189.851,19
Otro inmovilizado	67.300,75	-
	<b>6.336.926,15</b>	<b>5.637.803,45</b>

La totalidad del inmovilizado material del grupo se encuentra afecto a la explotación y debidamente asegurado, no estando sujeto a ningún tipo de gravamen.

### 7. Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar

o El grupo como arrendatario.

El grupo tiene los siguientes activos financiados mediante contratos de arrendamiento al 30 de junio de 2023:

Tipo de Activo	Reconocimiento inicial	Deuda a largo plazo	Deuda a corto plazo
Elementos de transporte	203.950,00	41.111,67	22.915,24
Oficinas	6.739.426,73	5.924.651,73	604.842,18
<b>Total</b>	<b>6.943.376,73</b>	<b>5.965.763,40</b>	<b>627.757,42</b>

## LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estado Financieros Intermedios Consolidados  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

Y en el 2022:

<b>Tipo de Activo</b>	<b>Reconocimiento inicial</b>	<b>Deuda a largo plazo</b>	<b>Deuda a corto plazo</b>
Elementos de transporte	193.207,71	88.279,30	27.383,35
Oficinas	8.215.078,21	6.905.932,33	869.390,97
<b>Total</b>	<b>8.408.285,92</b>	<b>6.994.211,63</b>	<b>896.774,32</b>

No hay cuotas contingentes reconocidas como gasto del ejercicio ni en el presente ejercicio ni en el precedente.

De acuerdo con la NIIF 16, salvo en aquellos casos en que se decida aplicar las exenciones prácticas indicadas en la nota 2, el arrendatario deberá:

- Reconocer un pasivo financiero equivalente al valor actual de los pagos fijos a realizar durante el plazo del arrendamiento;
- Reconocer en el Estado de Situación Consolidado un activo por el derecho de uso del activo correspondiente, que se valorará tomando como referencia el importe del pasivo financiero asociado, al que se añadirán los gastos directos incurridos para entrar en el contrato, los pagos que se hayan realizado por anticipado, así como los costes de desmantelamiento futuros.

El impacto derivado de la aplicación de esta normativa es el siguiente:

- -Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

<b>Activos</b>	<b>Importe en euros</b>
Activos con derecho a uso a coste	13.661.971,71
Amortización Acumulada	(6.778.383,52)
<b>Total</b>	<b>6.883.588,19</b>
<b>Pasivos</b>	
A largo plazo	5.965.763,40
A corto plazo	627.757,42
<b>Total</b>	<b>6.593.520,82</b>
<b>Gasto</b>	
Amortización	1.046.659,75
coste financiero	337.311,02



## LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estado Financieros Intermedios Consolidados  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

- Ejercicio 2022

<b>Activos</b>	<b>Importe en euros</b>
Activos con derecho a uso a coste	13.899.097,65
Amortización Acumulada	(5.997.865,48)
<b>Total</b>	<b>7.901.232,16</b>
<b>Pasivos</b>	
A largo plazo	5.870.860,57
A corto plazo	1.552.507,29
<b>Total</b>	<b>7.423.367,86</b>
<b>Gasto</b>	
Amortización	2.139.440,23
Coste financiero	518.081,88

No se desglosa el total del gasto de amortización por arrendamiento correspondiente a oficinas y elementos de transporte, dado que el segundo es inmaterial.

Adicionalmente, se informa que la salida de efectivo por arrendamientos durante el periodo de seis meses a 30 de junio de 2023 ha sido de 1.383.970,77 euros (2.905.710,41 euros durante el ejercicio 2022). El gasto relativo a arrendamientos a los que se ha aplicado la exención práctica a 30 de junio de 2023 es de 342.682,60 euros y a 30 de diciembre de 2022 de 471.032,68 euros.

Las adiciones de los derechos de uso a 30 de junio de 2023 han ascendido a 0,00 euros (985.844,22 euros a 31 de diciembre de 2022).

Estos compromisos de pagos futuros mínimos correspondientes a arrendamientos se corresponden a los arrendamientos mantenidos por las siguientes sociedades del Grupo, detallando su año de fin de obligado cumplimiento

<b>Sociedad</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Pagos futuros mínimos</b>
Llorente & Cuenca Madrid, S.L.	31/05/2028	1.896.473,59
Llorente & Cuenca Barcelona, S.L.	31/09/2023	21.836,30
Llorente & Cuenca Portugal Ltda	31/04/2024	-
Apache Media Group, S.L.	31/08/2023	-
China Partners, S.L.	26/09/2025	157.326,69
Llorente & Cuenca Argentina, S.A.	31/12/2024	60.995,67
Llorente & Cuenca Brasil, Consultores de Comunicação, Ltda	31/05/2024	51.829,75
Llorente & Cuenca Chile, S.A.	31/07/2023	3.294,95
Llorente & Cuenca Ecuador, S.A.	30/06/2023	-
Llorente & Cuenca, S.A (Perú)	15/12/2024	167.620,83
Llorente & Cuenca Colombia, SAS	01/07/2023	6.610,86

## LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estado Financieros Intermedios Consolidados  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

Llorente & Cuenca Panamá, S.A.	31/12/2025	-
Llorente & Cuenca Dominicana, Lda.	01/12/2023	-
Llorente & Cuenca México S. de R.L. de C.V.	31/10/2025	916.094,33
Beker 5.0 S.A.P.I De C.V.	31/12/2025	986.603,97
Socialand Media Solutions S.A. de C.V.	31/12/2025	438.094,67
Llorente & Cuenca Miami Llc.	30/09/2031	1.822.712,30

Los pasivos por arrendamientos han sido calculados por el valor actual de los pagos pendientes, utilizando la tasa de interés incremental en la fecha de aplicación inicial. Todos los arrendamientos corresponden a las oficinas de la compañía y no existen restricciones o pactos impuestos en los mismos. Los derechos de uso se han calculado por el mismo importe de los pasivos por arrendamiento, ajustando los pagos anticipados realizados.

Aparte de las obligaciones reflejadas en la tabla superior, existen salidas de efectivo futuras previstas por valor de 996.283,62 euros por los contratos de arrendamiento con una elevada probabilidad de prorrogar en el año 2023.

### 8. Fondo de Comercio de Consolidación

El detalle y movimiento de este epígrafe del balance de situación consolidado a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Periodo finalizado el 30 de junio de 2023:

Coste	Coste a 30.06.23	(Deterioro Acumulado)	VNC a 30.06.23
Llorente & Cuenca Portugal Lda	382.575,00	-	382.575,00
LL&C Miami LLC	585.009,70	-	585.009,70
Apache Media Group, S.L.	2.649.275,21	-	2.649.275,21
China Partners, S.L.	6.251.074,12	-	6.251.074,12
Llorente & Cuenca Brasil, Ltda	2.117.130,31	(352.436,84)	1.764.693,47
Beker 5.0 S.A.P.I. de C.V.	4.464.635,13	-	4.464.635,13
Socialand Media Solutions, S.A. de C.V.	1.997.550,04	-	1.997.550,04
BAM Management Holdco LLC	11.906.562,05		11.906.562,05
<b>Total</b>	<b>30.353.811,56</b>	<b>(352.436,84)</b>	<b>30.001.374,72</b>

En el periodo de 2023 se ha adquirido el 80% de BAM Management Holdco Llc. generándose un fondo de comercio de consolidación por la diferencia entre el precio pagado y su porcentaje en el patrimonio neto (nota 16).

## LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estado Financieros Intermedios Consolidados  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

Ejercicio 2022

<b>Coste</b>	<b>Coste a 31.12.22</b>	<b>(Deterioro Acumulado)</b>	<b>VNC a 31.12.22</b>
Llorente & Cuenca Portugal Lda	382.575,00	-	382.575,00
LL&C Miami LLC	585.009,70	-	585.009,70
Apache Media Group, S.L.	2.649.275,21	-	2.649.275,21
China Partners, S.L.	6.251.074,12	-	6.251.074,12
Llorente & Cuenca Brasil, Ltda	2.117.130,31	(352.436,84)	1.764.693,47
Beker 5.0 S.A.P.I. de C.V.	4.464.635,13	-	4.464.635,13
Socialand Media Solutions, S.A. de C.V.	1.997.550,04	-	1.997.550,04
<b>Total</b>	<b>18.447.249,51</b>	<b>(352.436,84)</b>	<b>18.094.812,67</b>

En el ejercicio 2022 Estudio LLYC, S.L. se fusionó con Llorente & Cuenca Madrid, S.L., eliminando el fondo de comercio de consolidación y generando un fondo de comercio local en Llorente & Cuenca Madrid, S.L.

Las sociedades Cink Shaking Business, S.L y Overence Social Commerce, S.L.U fueron liquidadas y extinguidas durante el ejercicio 2022, eliminando los correspondientes fondos de comercio que se encontraban totalmente deteriorados.

Factor C2 Comunicaciones, S.A. se fusionó durante el ejercicio 2022 con Llorente & Cuenca Chile, S.A. generando un fondo de comercio local en Llorente & Cuenca Chile, S.A

Los movimientos de este epígrafe durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 son los siguientes:

<b>Coste</b>	<b>Coste a 31.12.22</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Coste a 30.06.23</b>
Llorente & Cuenca Portugal Lda	382.575,00	-	382.575,00
LI&C Miami LLC	585.009,70	-	585.009,70
Llorente & Cuenca Brasil, Ltda	2.117.130,31	-	2.117.130,31
Apache Media Group, S.L.	2.649.275,21	-	2.649.275,21
China Partners, S.L.	6.251.074,12	-	6.251.074,12
Beker 5.0 S.A.P.I. de C.V.	4.464.635,13	-	4.464.635,13
Socialand Media Solutions, S.A. de C.V.	1.997.550,04	-	1.997.550,04
BAM Management Holdco Llc	-	11.906.562,05	11.906.562,05
<b>Total</b>	<b>18.447.249,51</b>	<b>11.906.562,05</b>	<b>30.353.811,56</b>

## LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estado Financieros Intermedios Consolidados  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

Los movimientos del ejercicio 2022 son los siguientes:

Coste	Coste a 31.12.21	Adiciones	Retiros	Coste a 31.12.22
Llorente & Cuenca Portugal Lda	382.575,00	-	-	382.575,00
Estudio LLYC, S.L.	137.300,53	-	(137.300,53)	-
LI&C Miami LLC	585.009,70	-	-	585.009,70
Llorente & Cuenca Brasil, Ltda	2.117.130,31	-	-	2.117.130,31
Cink Shaking Bussines, S.L.	99.979,97	-	(99.979,97)	-
Overence Social Commerce, S.L.U.	27.128,07	-	(27.128,07)	-
Factor C2 Comunicaciones, S.A.	442.743,56	-	(442.743,56)	-
Apache Media Group, S.L.	2.649.275,21	-	-	2.649.275,21
China Partners, S.L.	6.251.074,11	-	-	6.251.074,12
Beker 5.0 S.A.P.I. de C.V.	4.464.635,13	-	-	4.464.635,13
Socialand Media Solutions, S.A. de C.V.	1.997.550,04	-	-	1.997.550,04
<b>Total</b>	<b>19.154.401,63</b>	<b>-</b>	<b>(707.152,13)</b>	<b>18.447.249,51</b>

Cada Fondo de Comercio surgió en la adquisición de cada una de las sociedades del grupo. Los Administradores han definido a cada una de las sociedades como una Unidad Generadora de Efectivo (UGE).

Para estimar el valor recuperable, la Dirección del Grupo prepara anualmente para cada unidad generadora de efectivo su plan de negocio por mercados y actividades, abarcando generalmente un espacio temporal de cinco ejercicios. Los principales componentes de dicho plan son las proyecciones de resultados y de flujos de caja.

El valor recuperable de cada UGE ha sido determinado en base con el valor en uso.

El importe recuperable del fondo de comercio de cada sociedad se ha determinado en base a estimaciones realizadas por la Dirección sobre el valor en uso de estas. Para realizar estas estimaciones se han proyectado los flujos de efectivo de cada Sociedad en los próximos 5 ejercicios, con una tasa de crecimiento a perpetuidad de los flujos determinada por la Dirección. El valor actual de los flujos de efectivo esperados de cada sociedad, se determina aplicando una tasa WACC adecuada que refleja la situación actual del valor temporal del dinero y de los riesgos específicos de cada Sociedad (ver nota 4.4).

Las proyecciones son preparadas sobre la base de la experiencia pasada y en función de las mejores estimaciones disponibles, siendo éstas consistentes con la información procedente del exterior.

A cierre del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 y del ejercicio anual 2022, no dio lugar a ningún deterioro de los fondos de comercio de consolidación reconocidos por el Grupo.

## LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estado Financieros Intermedios Consolidados  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

### 9. Instrumentos financieros

El grupo clasifica los instrumentos financieros en función de la intención que tenga en los mismos, en las siguientes categorías o carteras:

#### 9.1. Activos Financieros

Los activos financieros se encuentran reconocidos por su coste amortizado, a excepción de los instrumentos de patrimonio que se reconocen por su valor razonable con cambios en la cuenta de resultados (nota 17).

El detalle de activos financieros tanto a largo plazo como a corto plazo es el siguiente:

Activo Financiero	Saldo a 30.06.2023		Total
	Largo Plazo	Corto Plazo	30.06.2023
Créditos por operaciones comerciales			
Clientes	-	23.726.285,54	23.726.285,54
Deudores varios	-	112.377,54	112.377,54
<b>Total créditos por operaciones comerciales</b>	<b>-</b>	<b>23.838.663,08</b>	<b>23.838.663,08</b>
Créditos por operaciones no comerciales (1)	493.134,32	-	493.134,32
Créditos al personal (1)	67.825,28	38.870,79	106.696,07
Fianzas y depósitos (2)	803.282,42	259.655,43	1.062.937,85
Instrumentos de patrimonio	216.181,99	-	216.181,99
Otros activos financieros	-	467.206,32	467.206,32
<b>Total créditos por operaciones no comerciales</b>	<b>1.580.424,01</b>	<b>765.732,54</b>	<b>2.346.156,55</b>
<b>Total</b>	<b>1.580.424,01</b>	<b>24.604.395,62</b>	<b>26.184.819,63</b>

Activo Financiero	Saldo a 31.12.2022		Total
	Largo Plazo	Corto Plazo	2022
Créditos por operaciones comerciales			
Clientes	-	18.273.136,46	18.273.136,46
Deudores varios	-	65.690,00	65.690,00
<b>Total créditos por operaciones comerciales</b>	<b>-</b>	<b>18.338.826,46</b>	<b>18.338.826,46</b>
Créditos por operaciones no comerciales (1)	293.134,61	-	293.134,61
Créditos al personal (1)	44.826,30	20.918,44	65.744,74
Fianzas y depósitos (2)	796.259,80	1.169.228,60	1.965.488,40
Instrumentos de patrimonio	60.000,00	-	60.000,00
Otros activos financieros	-	413.155,98	413.155,98
<b>Total créditos por operaciones no comerciales</b>	<b>1.194.220,71</b>	<b>1.603.303,02</b>	<b>2.797.523,73</b>
<b>Total</b>	<b>1.194.220,71</b>	<b>19.942.129,48</b>	<b>21.136.350,19</b>

## LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estado Financieros Intermedios Consolidados  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

(1) Este epígrafe recoge créditos concedidos tanto a terceros como a empresas vinculadas cuyos vencimientos son los siguientes a 30 de junio del 2023 y 31 de diciembre del 2022 respectivamente:

2023	2024	2025	2026	2027	2028	TOTAL
Créditos a terceros	38.870,79	140.239,90	140.239,90	140.239,90	140.239,90	<b>599.830,39</b>

2022	2023	2024	2025	2026	2027	TOTAL
Créditos a terceros	20.918,44	118.109,95	73.283,65	73.283,65	73.283,65	<b>358.879,35</b>

(2) Recoge principalmente Fianzas constituidas de contratos de arrendamiento y suministros relacionados con los inmuebles objeto de los contratos anteriormente mencionados

No existen activos aceptados en garantía ni deudas con garantía real.

Durante el ejercicio 2022 se dieron de baja instrumentos financieros por importe de 125.000,00 euros. Esta baja se corresponde a un deterioro registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias en instrumentos financieros.

Se han generado ingresos financieros por importe de 44.785,12 euros durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 (120.567,64 euros en el ejercicio 2022) provenientes de activos financieros a coste amortizado (nota 13.4).

Todos los activos reconocidos en el apartado de clientes se corresponden íntegramente con activos por contratos.

El valor en libros de los activos financieros registrados se aproxima a su valor razonable.

Los instrumentos de patrimonio se valoran a valor razonable. No hay diferencias significativas en los instrumentos de patrimonio entre el valor de coste y el valor razonable.

Las variaciones derivadas de las pérdidas por deterioro originadas por riesgo de crédito, que proceden en su totalidad con saldos generados por contratos con clientes, por clase de activos financieros han sido las siguientes:

Deterioros	31/12/2021	Corrección Valorativa por deterioros	Reversión del deterioro	Aplicación	31/12/2022	Altas combinaciones de negocio	Corrección valorativa por deterioro	Reversión del deterioro	Aplicación	30/06/2023
Créditos por Operaciones Comerciales										
Cientes	1.167.817,76	0,00	-139.967,62	-227.558,25	800.291,89		104.872,29	0,00	-35.693,12	869.471,06
<b>Total</b>										

## LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estado Financieros Intermedios Consolidados  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

### 9.2. Pasivos Financieros

El detalle de pasivos financieros a largo y a corto plazo, es el siguiente:

Pasivo Financiero	Saldo a 30.06.2023		Total
	Largo Plazo	Corto Plazo	30.06.2023
Por operaciones comerciales:			
Proveedores	-	7.288.666,64	7.288.666,64
Anticipos de clientes	-	34.385,49	34.385,49
Ingresos anticipados (1)	-	615.285,19	615.285,19
Personal	-	3.466.918,15	3.466.918,15
<b>Total saldos por operaciones comerciales</b>	-	<b>11.405.255,47</b>	<b>11.405.255,47</b>
Por operaciones no comerciales:			
Deudas con entidades de crédito por préstamos	10.763.963,18	1.497.406,90	12.261.370,08
Pasivos por elementos de transporte por arrendamiento (nota 7)	41.111,67	22.915,24	64.026,91
Pasivos por construcciones en arrendamiento (nota 7)	5.924.651,73	604.842,18	6.534.493,91
Otros pasivos financieros	7.762.639,70	368.495,17	8.131.134,87
<b>Total saldos por operaciones no comerciales</b>	<b>24.492.366,28</b>	<b>2.493.659,49</b>	<b>26.986.025,77</b>
<b>Total Deudas y partidas a pagar</b>	<b>24.492.366,28</b>	<b>13.898.914,96</b>	<b>38.391.281,24</b>

(1) Ingresos anticipados: Corresponden a anticipos de contratos con clientes

Pasivo Financiero	Saldo a 31.12.2022		Total
	Largo Plazo	Corto Plazo	2022
Por operaciones comerciales:			
Proveedores	-	6.640.824,39	6.640.824,39
Anticipos de clientes	-	36.380,33	36.379,33
Ingresos anticipados (1)	-	1.198.638,64	1.198.638,64
Personal	-	3.758.635,51	3.758.635,51
<b>Total saldos por operaciones comerciales</b>	-	<b>11.634.478,86</b>	<b>11.634.477,86</b>
Por operaciones no comerciales:			
Deudas con entidades de crédito por préstamos	5.721.986,74	3.227.107,69	8.949.094,43
Pasivos por elementos de transporte por arrendamiento (nota 7)	49.845,19	43.472,01	93.317,20
Pasivos por construcciones en arrendamiento (nota 7)	5.821.015,38	1.509.035,28	7.330.050,66
Otros pasivos financieros	1.653.617,29	1.643.042,05	3.296.659,34
<b>Total saldos por operaciones no comerciales</b>	<b>13.246.464,60</b>	<b>6.422.657,03</b>	<b>19.669.121,63</b>
<b>Total Deudas y partidas a pagar</b>	<b>13.246.464,60</b>	<b>18.057.134,89</b>	<b>31.303.599,49</b>

## LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estado Financieros Intermedios Consolidados  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

30.06.2023	Vencimiento años						Total
	1	2	3	4	5	Más de 5	
Deudas con entidades de crédito por préstamos	1.497.406,90	3.010.128,04	2.239.225,36	1.429.992,00	1.429.992,00	2.654.625,78	12.261.370,08
Deudas por arrendamiento	22.915,24	9.969,04	9.969,04	9.969,04	9.969,04	1.235,51	64.026,91
Pasivos por construcciones en arrendamiento	604.842,18	1.164.203,08	1.164.203,08	1.164.203,08	1.164.203,07	1.267.839,43	6.529.493,92
Otros pasivos financieros	368.495,17	2.290.266,82	2.564.506,70	2.907.866,17	-	-	8.131.134,86
Proveedores	7.288.666,64	-	-	-	-	-	7.288.666,64
Anticipos de clientes	34.385,49	-	-	-	-	-	34.385,49
Ingresos anticipados	615.285,19	-	-	-	-	-	615.285,19
Personal	3.466.918,15	-	-	-	-	-	3.466.918,15
<b>Total</b>	<b>13.898.914,96</b>	<b>6.474.566,98</b>	<b>5.977.904,18</b>	<b>5.512.030,29</b>	<b>2.604.164,11</b>	<b>3.923.700,72</b>	<b>38.391.281,24</b>

2022	Vencimiento años						Total
	1	2	3	4	5	Más de 5	
Deudas con entidades de crédito por préstamos	3.227.107,69	3.102.528,00	1.445.030,00	330.000,00	330.000,00	514.428,74	8.949.094,43
Deudas por arrendamiento	43.472,01	9.969,04	9.969,04	9.969,04	9.969,04	9.969,03	93.317,20
Pasivos por construcciones en arrendamiento	1.509.035,28	1.164.203,08	1.164.203,08	1.164.203,07	1.164.203,07	1.164.203,08	7.330.050,66
Otros pasivos financieros	1.643.042,05	551.205,76	551.205,76	551.205,76	-	-	3.296.659,34
Proveedores	6.640.824,39	-	-	-	-	-	6.640.824,39
Anticipos de clientes	36.380,33	-	-	-	-	-	36.380,33
Ingresos anticipados	1.198.638,64	-	-	-	-	-	1.198.638,64
Personal	3.758.635,51	-	-	-	-	-	3.758.635,51
<b>Total</b>	<b>18.057.135,90</b>	<b>4.827.905,88</b>	<b>3.170.407,88</b>	<b>2.055.377,88</b>	<b>1.504.172,11</b>	<b>1.688.600,85</b>	<b>31.303.599,49</b>

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, no se ha producido incidencia alguna en el cumplimiento de las obligaciones relativas a los préstamos recibidos de terceros.

Todos los pasivos financieros se clasifican a coste amortizado. Todos los gastos financieros provienen de pasivos financieros a coste amortizado (nota 13.4).

No hay diferencias significativas en los instrumentos de patrimonio entre el valor de coste y el valor razonable.



## LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estado Financieros Intermedios Consolidados  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

### 9.3. Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros

Según se indica en el informe sobre la política de gestión de riesgos establecida por el Grupo, las actividades del mismo están expuestas a diferentes tipos de riesgos financieros, destacando fundamentalmente los riesgos de crédito, de liquidez y los riesgos de mercado (tipo de cambio, tipo de interés, y otros riesgos de precio).

La gestión del riesgo está controlada por la Dirección del Grupo con arreglo a políticas aprobadas por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante.

#### ○ Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera para el Grupo si un cliente no cumple con sus obligaciones contractuales y surge, principalmente, de las cuentas a cobrar de clientes. Por las características de la cartera de clientes actual, el Grupo no tiene una concentración significativa de riesgo de crédito, estando la exposición distribuida entre un gran número de contrapartes y clientes.

Los principales activos financieros del Grupo son saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, e inversiones, que representan la exposición máxima del Grupo al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

Los deudores comerciales se componen de un gran número de clientes en diversos sectores y áreas geográficas. La exposición del Grupo al riesgo de crédito está influenciada principalmente por las características individuales de cada cliente. Sin embargo, la Dirección también considera los factores que pueden influir en el riesgo crediticio de su cartera de clientes, incluido el riesgo de impago asociado con la industria y el país en el que los clientes operan.

El detalle de la concentración de las cuentas por cobrar por país al 30 de junio de 2023 es el siguiente:

Zona Geográfica	%	Saldo a cobrar
España	48,38%	11.478.497,59
México	21,72%	5.153.468,44
Estados Unidos	6,54%	1.552.327,81
Brasil	5,66%	1.341.741,25
Perú	4,08%	966.870,05
Panamá	3,24%	769.682,98
Portugal	2,33%	551.702,72
Rep.Dominicana	1,74%	413.985,06
Otros	6,31%	1.498.009,64

El Grupo cuenta con una cartera diversificada de clientes, con más de 800 clientes, en la que el Top 20 de los mismos medidos en ingresos por honorarios, supone solamente un 21% de dichos ingresos correspondientes al periodo de 2023. Asimismo, el Grupo cuenta con un alto grado de recurrencia y fidelización de los clientes principales. Estas características aseguran que no exista una concentración en el Grupo a nivel clientes.

El Grupo realiza un seguimiento continuo de la calidad crediticia de los clientes. La política del Grupo es tratar únicamente con contrapartes solventes, en base a una política de gestión del riesgo de crédito según la cual, cada nuevo cliente se analiza individualmente para determinar su solvencia antes de concederle un límite de crédito y un periodo de vencimiento a las facturas de venta que se le emitan considerando el período estándar

## LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estado Financieros Intermedios Consolidados  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

de crédito que el Grupo brinda a sus clientes. Dicho proceso está sujeto a un proceso interno de aprobación que tiene en cuenta todos estos puntos y determina las condiciones contractuales finales. El riesgo de crédito en curso se gestiona mediante la revisión periódica del análisis de antigüedad de los saldos pendientes de cobro, junto con los límites de crédito por cliente.

En respuesta a la incertidumbre general del mercado provocada por el conflicto en Ucrania, las direcciones financieras de los componentes han estado realizando con más frecuencia revisiones de los límites de ventas para los clientes en las regiones e industrias que se están viendo gravemente afectadas por el conflicto. En los casos en los que se haya aumentado temporalmente el plazo de crédito ha sido para clientes específicos y dentro de los límites de ventas actuales en base a una cuidadosa consideración del impacto del conflicto en Ucrania, evaluando la solvencia de cada cliente al que se le concedió el aplazamiento.

En este sentido, el Grupo tiene como política la de deteriorar todos aquellos créditos que tengan una antigüedad mayor a 180 días y hace un seguimiento periódico de cuál puede ser estimada la pérdida de los créditos con antigüedad menor a 180 días en función de las estadísticas de impagos de los últimos 5 años. Se ha realizado el mismo seguimiento, en los últimos años. Al 30 de junio de 2023 esta pérdida es considerada inmaterial.

Al cierre del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023, los saldos registrados por provisiones por insolvencias (ver cuadro nota 9.1) se corresponden a créditos a cuentas por cobrar a clientes que tienen una antigüedad superior a 180 días de acuerdo con nuestra política mencionada en el párrafo anterior.

### ○ **Riesgo de liquidez**

El Grupo no se encuentra expuesto significativamente al riesgo de liquidez, debido al mantenimiento de suficiente efectivo y equivalentes para afrontar las salidas necesarias en sus operaciones habituales, así como a la renovación periódica de sus pólizas de crédito. En el caso de la necesidad puntual de financiación tanto en euros como en otras divisas, el Grupo accede a préstamos, pólizas de crédito o cualquier otro instrumento financiero. Los puntos a los que se presta mayor atención es al control de las financiaciones y la diversificación de líneas de crédito.

En especial, podemos resumir los puntos en los que se presta mayor atención:

- **Liquidez de activos monetarios:** la colocación de excedentes se realiza siempre a plazos muy cortos y altamente disponibles. A 30 de junio 2023 el importe en efectivo y medios líquidos equivalentes es de 7.957.309,61 euros (12.195.585,15 euros al 31 de diciembre de 2022).
- **El fondo de maniobra es positivo** al 30 de junio de 2023 por importe de 17.368.709,63 euros (12.570.468,19 euros a 31 de diciembre de 2022)

El detalle de los pasivos financieros se encuentra detallado en la nota 9.2, así como los vencimientos previstos de dichos pasivos financieros. El valor razonable de dichos pasivos financieros no difiere sustancialmente de sus valores contables.

La situación de liquidez que el Grupo mantiene hace que no haya sido necesario acudir a ayudas gubernamentales durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 ni durante el ejercicio 2022 con motivo de la pandemia.

### ○ **Riesgo de mercado (riesgo de tipo de interés y tipo de cambio)**

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo, así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable.

El objetivo de la gestión del riesgo de tipos de interés es alcanzar un equilibrio en la estructura de la deuda que permita minimizar el coste de la deuda en el horizonte plurianual con una volatilidad reducida en el Estado

## LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estado Financieros Intermedios Consolidados  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

de Resultados Consolidado.

El tipo de interés de referencia de la deuda contraída por el grupo es el Euribor. La compañía cuenta con un adecuado sistema de gestión de flujos de efectivo, basado en el monitoreo semanal de la evolución de las cuentas por cobrar y la gestión centralizada de la tesorería, lo que permite una adecuada previsibilidad ante eventuales cambios que puedan tener los préstamos con tasa variable.

Teniendo en cuenta que el total de la deuda financiera con entidades de crédito a 30 de junio de 2023 se encuentra registrada en sociedades españolas y asciende a 12.261.370,08 euros. El análisis de sensibilidad de los tipos de interés nos arroja que, ante un incremento de los tipos de interés del 2% (incremento Euribor) implicaría un incremento de los gastos financieros en lo restante del ejercicio 2023 de 92.038,46 euros.

### Exposición al riesgo de tipo de cambio:

Los datos cuantitativos resumidos sobre la exposición del Grupo al riesgo de tipo de cambio es el siguiente, al cierre del periodo terminado el 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022:

Moneda	30.06.2023			2022		
	cuentas a cobrar	cuentas a pagar	posición neta	cuentas a cobrar	cuentas a pagar	posición neta
Peso argentino	122.085.092,21	43.029.839,82	79.055.252,39	62.610.979,19	114.200.574,23	-51.589.595,04
Real brasileño	7.082.783,67	1.772.899,70	5.309.883,97	3.794.690,20	3.204.398,16	590.292,04
Peso colombiano	2.763.166.101,00	1.198.742.442,00	1.564.423.659,00	1.536.452.658,58	4.736.417.998,91	-3.199.965.340,33
Peso chileno	238.663.125,00	83.372.544,00	155.290.581,00	51.794.518,00	141.698.395,00	-89.903.877,00
Peso Republica Dominicana	24.854.006,91	6.705.585,38	18.148.421,53	26.524.729,19	22.149.004,65	4.375.724,54
Peso peruano	3.815.801,00	1.639.330,00	2.176.471,00	1.969.122,00	4.499.869,86	-2.530.747,86
Peso mexicano	95.655.589,24	37.940.317,98	57.715.271,26	83.588.119,66	137.291.821,74	-53.703.702,88
Dólar USA	2.721.298,90	677.378,62	2.043.920,28	1.904.861,55	2.114.743,22	209.881,67

### Análisis sensibilidad:

Un fortalecimiento (debilitamiento), razonablemente posible del dólar estadounidense, el peso mexicano, el real brasileño, el peso argentino, el peso chileno, el peso colombiano, el sol peruano y el peso dominicano con respecto al euro, al 30 de junio de 2023, habría afectado a la valoración de los instrumentos denominados en moneda extranjera y en consecuencia a los resultados por los importes que se muestran a continuación. Este análisis asume que todas las demás variables, en particular los tipos de interés permanecen constantes e ignoran cualquier impacto de las ventas y compras previstas.

30 de junio de 2023	Estado de Resultados	
	Fortalecimiento	Debilitamiento
USD (5% variación)	36.047,28	-32.614,20
MXN (5% variación)	21.945,16	-19.855,15
BRL (10% variación)	46.328,67	-37.905,28
ARS (10% variación)	12.094,49	-9.895,49
CLP (5% variación)	3.964,86	-3.587,25
COP (5% variación)	3.912,47	-3.539,85
PEN (5% variación)	10.318,65	-9.335,93
DOP (5% variación)	2.910,08	-2.632,93

## LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estado Financieros Intermedios Consolidados  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

Dentro de estos análisis de sensibilidad, también se ha tenido en cuenta el posible impacto que tendrá la crisis sanitaria y económica provocada por la pandemia y los efectos del conflicto en Ucrania, y lo que supondría sobre la posible evolución de la cotización de las diferentes monedas no funcionales con las que opera el Grupo.

Estos son los tipos de cambios aplicados en la elaboración de los Estados Financieros Intermedios Consolidados /cuentas anuales:

		Junio 2023	Diciembre 2022
USD - United States Dollars	END - Closing Rate	1,0866	1,0666
	AVG - Average Rate	1,0811	1,0540
EUR - Euro	END - Closing Rate	1,0000	1,0000
	AVG - Average Rate	1,0000	1,0000
ARS - Argentina Pesos	END - Closing Rate	280,1367	189,6852
	AVG - Average Rate	280,1367	189,6852
BRL - Brazil Reais	END - Closing Rate	5,2788	5,6386
	AVG - Average Rate	5,4833	5,4430
CLP - Chile Pesos	END - Closing Rate	872,4800	916,9100
	AVG - Average Rate	871,0507	919,0463
MXN - Mexico Pesos	END - Closing Rate	18,5614	20,8560
	AVG - Average Rate	19,6550	21,2066
COP - Colombia Pesos	END - Closing Rate	4.572,6865	5.133,6860
	AVG - Average Rate	4.964,5087	4.472,1334
DOP - Dominican Republic Pesos	END - Closing Rate	60,0360	59,7148
	AVG - Average Rate	59,7970	58,0656
PEN - Nuevo sol peruano	END - Closing Rate	3,9465	4,0680
	AVG - Average Rate	4,0605	4,0846

### 9.4. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Este epígrafe recoge la parte plenamente líquida del patrimonio del Grupo y está constituido por los saldos en efectivo en caja y bancos, así como por los depósitos bancarios a corto plazo con un vencimiento inicial de tres meses o un plazo inferior. Estos saldos no tienen restricciones a su disponibilidad ni se encuentran sometidos a riesgos de variaciones en su valor.

El detalle de dichos activos es el siguiente:

	30/06/2023	31/12/2022
Cuentas corrientes	7.942.003,98	12.179.598,09
Caja	15.305,63	15.987,06
<b>Total</b>	<b>7.957.309,61</b>	<b>12.195.585,15</b>

## LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estado Financieros Intermedios Consolidados  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

### 9.5. Gastos anticipados

Se incluyen en esta línea aquellas partidas que representan bienes, servicios u otros conceptos pagados en el presente ejercicio y que aún no han sido recibidos en su totalidad, y que van a ser registrados como gastos que efectivamente se devengan en ejercicios posteriores. En este epígrafe se incluyen conceptos tales como seguros por adelantado, contratos de licencias informáticas, etc. Al 30 de junio del 2023 el saldo que presenta esta cuenta es de 1.297.191,41 euros (a 31 de diciembre de 2022 eran 801.081,56 euros).

## 10. Patrimonio Neto

### 10.1. Capital Social

El capital social al 30 de junio de 2023 asciende a 116.395,70 euros, dividido en 11.639.570 acciones de 0,01 euros de nominal, totalmente suscritas y desembolsadas.

Mediante escritura de fecha 30 de abril de 2021 se aprobó la ampliación de capital social en la cifra de 895,78 euros mediante la creación de 89.578 nuevas acciones de 0,01 euros de valor nominal. Dichas acciones se crearon con una prima de emisión total de 9.526.620,30 euros, siendo la prima por acción de 106,35 euros.

Asimismo, con dicha fecha, se aprobó la reducción de capital social, en el importe de 1.126,72 euros, mediante la adquisición por parte de la Sociedad Dominante, para su posterior amortización de 112.672 acciones propias.

Mediante escritura de fecha 1 de junio de 2021 se aprobó la ampliación de capital social en la cifra de 102.219,20 euros mediante la creación de 10.221.920 nuevas acciones de 0,01 euros de valor nominal. La ampliación se realizó con cargo a reservas disponibles.

Mediante escritura de fecha 2 de julio de 2021 se aprobaron dos ampliaciones de capital social en la cifra de 5.326,95 euros y 5.324,75 euros mediante la creación de 532.695 y 532.475 nuevas acciones de 0,01 euros de valor nominal. Dichas acciones se crearon con una prima de emisión total de 4.996.679,10 euros y 4.994.615,50 euros respectivamente, siendo la prima por acción en ambos casos de 9,38 euros. Este aumento de capital está dirigido a posibles inversores dentro de la incorporación de la sociedad al BME Growth.

A 30 de junio de 2023 los accionistas de la Sociedad Dominante con un porcentaje superior al 10% son los siguientes:

<u>Accionista</u>	<u>Nº Participaciones</u>	<u>% Particip.</u>
LLYC Partners, S.L.	6.317.220	54,27%
Jose Antonio Llorente Herrero	1.818.090	15,62%
	<b>8.135.310</b>	<b>69,89%</b>

### Beneficio/pérdida básica por acción

El beneficio/pérdida básica por acción se determina dividiendo el resultado consolidado del ejercicio atribuible a la Sociedad Dominante entre el número medio de acciones durante el ejercicio, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.

### Beneficio/ pérdida diluido por acción

El beneficio/ pérdida diluido por acción se determina de forma similar al beneficio/pérdida básico por acción,

## LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estado Financieros Intermedios Consolidados  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

pero el número de acciones se incrementa con las opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible.

Durante el periodo cerrado el 30 de junio de 2023 y el ejercicio 2022, el Grupo tiene un plan de Stock Options dirigido a directivos de la compañía. A 30 de junio de 2023 hay un total de 305.521 opciones sobre acciones concedidas, lo cual provoca una dilución del beneficio/ pérdida por acción.

El cálculo del beneficio/pérdida básico por acción se muestra a continuación:

	30/06/2023	30/06/2022
Resultado neto del ejercicio atribuido a la dominante	4.158.222,32	3.984.273,29
Nº de acciones	11.628.300	11.628.300
<b>Beneficio/ Pérdida básico por nº medio ponderado de acciones</b>	<b>0,36</b>	<b>0,34</b>

El cálculo del beneficio/pérdida por acción diluido se muestra a continuación:

	30/06/2023	30/06/2022
Resultado neto del ejercicio atribuido a la dominante	4.158.222,32	3.984.273,29
Nº de acciones	11.933.821	11.628.300
<b>Beneficio/ Pérdida diluido por nº medio ponderado de acciones</b>	<b>0,35</b>	<b>0,34</b>

### 10.2. Prima de Emisión

Esta reserva se ha ido originando como consecuencia de las diferentes ampliaciones de capital que la Sociedad Dominante ha realizado desde su constitución. Tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias, incluyendo su conversión en capital social

### 10.3 Reserva Legal

La Reserva Legal es restringida en cuanto a su uso, el cual se haya determinado por diversas disposiciones legales. De conformidad con la Ley de Sociedades de Capital, están obligadas a dotarla las Sociedades mercantiles que, bajo dicha forma jurídica, obtengan beneficios, con un 10% de los mismos, hasta que el fondo de reserva constituido alcance la quinta parte del capital social suscrito. Los destinos de la reserva legal son la compensación de pérdidas o la ampliación de capital por la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado, así como su distribución a los accionistas en caso de liquidación. Al 30 de junio de 2023, tras la aplicación del resultado del ejercicio del 2022 la reserva legal se encuentra dotada en su totalidad.

### 10.4. Reserva en sociedades consolidadas por integración global

La distribución del importe de reservas en sociedades consolidadas del grupo por filiales es:

SOCIEDAD	Saldo a 30.06.2023	Saldo a 31.12.2022
Llorente & Cuenca Barcelona, S.L.	(35.435,13)	(647.138,49)
Llorente & Cuenca Madrid, S.L.	11.153.195,53	6.292.198,75
Llorente & Cuenca América, S.L.	7.096.782,22	9.800.802,47
Ideas y Resultados, S.L.	(43.769,10)	(39.165,39)

## LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estado Financieros Intermedios Consolidados  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

Apache Media Group, S.L.	116.274,96	-
China Partners, S.L.	20.539,73	(69.171,00)
Llorente & Cuenca Argentina, S.A.	166.197,36	248.939,20
Llorente & Cuenca do Brasil, Consultores de Comunicação, Ltda	(1.969.397,94)	(2.038.531,61)
Llorente & Cuenca Colombia, SAS	600.365,76	195.703,65
Llorente & Cuenca Ecuador, S.A.	12.454,14	(65.589,98)
Servicios De Gestión LL&C, S.A. (Ecuador)	64.232,24	32.198,95
Llorente & Cuenca Lima, S.A.C.	110.760,09	(261.238,53)
Llorente & Cuenca S.A. (Perú)	228.286,64	98.512,93
Llorente & Cuenca México, S. De R.L. de C.V.	129.063,58	134.642,03
Servicios de Gestión LL&C, S. de R.L. de C.V. (México)	984.428,33	1.113.789,12
Llorente & Cuenca Panamá, S.A.	680.242,61	461.628,45
Llorente & Cuenca Dominicana, S.A.	469.317,51	336.388,17
Llorente & Cuenca Portugal Lda	(557.386,32)	(363.390,31)
Llorente & Cuenca Chile S.A.	(1.627.295,28)	(1.316.932,34)
Llorente & Cuenca Usa Inc	(966.820,85)	(974.339,43)
Beker 5.0 S.A.P.I De C.V.	269.269,54	180.328,62
Socialand Media Solutions S.A. de C.V	(17.181,99)	(170.133,49)
LL&C Miami Llc	1.666.023,45	1.134.308,21
LLYC Brussels, S.L.	(18.110,68)	-
LLYC Venturing, S.L.	(7.581,62)	(850,58)
<b>Total</b>	<b>21.762.694,47</b>	<b>14.082.959,40</b>

### 10.5. Diferencias de conversión

El movimiento del saldo de este epígrafe ha sido el siguiente:

	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2022
<b>Saldo inicial</b>	<b>(1.423.331,53)</b>	<b>(1.818.113,72)</b>	<b>(1.818.113,72)</b>
Variación neta del periodo	437.084,57	394.782,19	1.154.293,29
<b>Saldo final</b>	<b>(986.246,96)</b>	<b>(1.423.331,53)</b>	<b>(663.820,43)</b>

Las diferencias de conversión son generadas por las sociedades domiciliadas en el extranjero con moneda funcional diferente al euro.

En el caso de Argentina, se ha considerado una economía hiperinflacionaria. Por lo tanto, ha reexpresado sus estados financieros antes de aplicar el método de conversión establecido en los párrafos anteriores, excepto las cifras comparativas por convertir a una moneda de una economía no hiperinflacionaria. Cuando la economía en cuestión deje de ser hiperinflacionaria y la entidad deje de reexpresar sus estados financieros, utilizará como costes históricos, para convertirlos a la moneda de presentación, los importes reexpresados según el nivel de precios en la fecha en que la entidad dejó de hacer la citada reexpresión.

## LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estado Financieros Intermedios Consolidados  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

### 10.6. Socios Externos

La distribución del importe de socios externos del grupo por filiales es la siguiente:

SOCIEDAD	Saldo a 30.06.2023	Saldo a 31.12.2022
Llorente & Cuenca Madrid, S.L.	337.132,13	-
Apache Media Group, S.L.	248.842,39	257.606,29
China Partners, S.L.	288.185,19	280.201,04
Llorente & Cuenca Colombia, SAS	55,61	40,27
Llorente & Cuenca Ecuador, S.A.	1,02	1,02
Servicios de Gestión LL&C, S.A. (Ecuador)	6,81	5,79
Llorente & Cuenca Dominicana, S.A.	511,90	501,15
Beker 5.0 S.A.P.I De C.V.	453.409,03	333.427,57
Socialand Media Solutions S.A. de C.V.	277.546,22	243.241,12
BAM Management Holdco LLC	156.712,46	-
LLYC Brussels, S.L.	18.110,68	-
<b>TOTAL</b>	<b>1.780.513,44</b>	<b>1.115.024,25</b>

### 10.7. Gestión del capital

El objetivo del Grupo en lo que se refiere a la gestión del capital es mantener una estructura financiera óptima que permita reducir el coste de capital pero garantizando la capacidad de continuar gestionando sus operaciones, siempre con un objetivo de crecimiento y creación de valor.

Las fuentes principales que utiliza el Grupo para financiar su crecimiento son:

- El cash-flow generado por el Grupo.
- La tesorería disponible a cierre del ejercicio.
- Existencia de fondo de maniobra positivo.
- Líneas de crédito con entidades financieras.

La estructura de capital se controla a través del ratio de apalancamiento, calculado como endeudamiento financiero neto sobre patrimonio neto. El Grupo principalmente tiene deudas con entidades financieras por arrendamientos a 30 de junio de 2023 por importe de 6.598.520,82 euros (7.423.367,86 euros a cierre del ejercicio 2022). Así mismo, el grupo tiene préstamos y otros productos con entidades financieras por importe de 12.261.370,08 euros (8.949.094,43 euros en 2022).



## LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estado Financieros Intermedios Consolidados  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

A continuación, se resumen los importes gestionados como capital por el Grupo para los ejercicios sobre los que se informa:

<b>Miles de euros</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Patrimonio neto	39.498.303,27	35.310.339,24
Efectivo y equivalentes de efectivo	(7.957.309,61)	(12.195.585,15)
<b>Capital</b>	<b>31.540.993,66</b>	<b>23.114.754,09</b>
Financiación obtenido de terceros	12.261.370,08	8.949.094,43
Pasivos Financieros	14.724.655,69	10.720.027,20
<b>Financiación global</b>	<b>26.986.025,77</b>	<b>19.669.121,63</b>
Ratio de financiación propia	<b>1,17</b>	<b>1,18</b>

### 10.8. Acciones Propias

Las acciones propias en poder de la Sociedad Dominante son las siguientes:

Acciones propias	Número	Valor nominal	Precio medio de adquisición	Coste total de adquisición
Al cierre del 30 de junio de 2023	338.130	0,01	3,24	1.095.072,87
Al cierre del ejercicio 2022	338.130	0,01	3,24	1.095.072,87

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 y durante el ejercicio 2022, no ha habido movimientos en acciones propias.

### 11. Provisiones y Contingencias

No ha habido movimientos ni saldos al cierre del periodo ni del ejercicio 2022.

## LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estado Financieros Intermedios Consolidados  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

### 12. Situación Fiscal

#### 12.1. Saldos corrientes y no corrientes

El detalle de los saldos con las administraciones públicas a 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	30.06.2023		31.12.2022	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
No corriente:				
Activos por impuestos diferidos	1.619.479,61	-	1.352.178,20	-
Pasivos por impuestos diferidos	-	10.927,58	-	10.924,05
	<b>1.619.479,61</b>	<b>10.927,58</b>	<b>1.352.178,20</b>	<b>10.924,05</b>
Corriente:				
Impuesto sobre Valor Añadido	1.052.969,51	2.288.009,77	1.573.062,98	1.941.192,91
Impuesto corriente	401.573,48	1.466.535,92	401.988,62	1.275.940,92
Retenciones	1.418.059,41	-	1.735.398,28	-
Impuesto sobre la Renta	-	755.798,72	-	1.926.317,94
Organismos Seguridad Social	-	875.136,51	-	878.190,22
Otros	-	78.393,53	-	-
	<b>2.872.602,40</b>	<b>5.463.874,45</b>	<b>3.710.449,88</b>	<b>6.021.641,99</b>

#### 12.2. Conciliación entre resultado contable y base imponible fiscal

Las sociedades, Llorente & Cuenca, S.A., Llorente & Cuenca, Madrid, S.L., Llorente & Cuenca América, S.L., Llorente & Cuenca Barcelona, S.L. Ideas & Resultados, S.L., Apache Media Group, S.L., LLYC Brussels, S.L. y LLYC Venturing, S.L. tributan en España bajo el Régimen de Consolidación Especial, en el grupo encabezado por la Sociedad Dominante. La conciliación del resultado contable consolidado del ejercicio con la base imponible del impuesto sobre beneficios presenta el siguiente detalle:

	30.06.23	31.12.22
<b>Resultado consolidación antes de impuestos</b>	<b>6.073.565,80</b>	<b>10.304.172,90</b>
Diferencias permanentes	811.032,36	380.911,48
Diferencias temporales	316.879,28	767.177,10
Gasto Impuesto sobre sociedades nacional	661.713,07	1.354.115,00
Gasto Impuesto sobre sociedades Internacional	893.630,41	1.565.867,05
<b>Gasto por Impuesto sobre Sociedades</b>	<b>1.555.343,48</b>	<b>2.919.982,05</b>

## LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estado Financieros Intermedios Consolidados  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

El gasto por el Impuesto sobre sociedades del Grupo consolidado se obtiene como suma del gasto por impuesto sobre sociedades de las Sociedades. Las bases imponibles fiscales se calculan a partir del resultado del ejercicio, corregido por las diferencias temporarias, las diferencias permanentes y las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores.

El desglose del gasto por impuesto de sociedades distinguiendo entre impuesto corriente e impuesto diferido es el siguiente:

	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>
Impuesto corriente	1.473.633,15	1.618.161,25
Impuesto diferido	81.710,33	-31.094,35
<b>Total gasto por impuesto sobre sociedades</b>	<b>1.555.343,48</b>	<b>1.587.066,90</b>

El movimiento de los activos por impuesto diferido durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 y 2022 es el siguiente:

	<b>Saldo a 31.12.2022</b>	<b>Altas</b>	<b>Bajas</b>	<b>Saldo a 30.06.2023</b>
Activos por Impuesto Diferido	1.352.178,19	511.592,63	244.291,21	1.619.479,61
<b>Total</b>	<b>1.352.178,19</b>	<b>511.592,63</b>	<b>244.291,21</b>	<b>1.619.479,61</b>
	<b>Saldo a 31.12.2021</b>	<b>Altas</b>	<b>Bajas</b>	<b>Saldo a 31.12.2022</b>
Activos por Impuesto Diferido	1.191.970,64	347.968,06	(187.760,50)	1.352.178,20
<b>Total</b>	<b>1.191.970,64</b>	<b>347.968,06</b>	<b>(187.760,50)</b>	<b>1.352.178,20</b>

El impuesto sobre sociedades se calcula aplicando los tipos impositivos vigentes en cada uno de los países donde opera el grupo. Los principales tipos son:

<b>Tipo de gravamen</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
España	25%	25%
Portugal	21%	21%
Argentina	30%	30%
Brasil	34%	34%
Colombia	35%	35%
Ecuador	25%	25%
Chile	10%	10%
República Dominicana	27%	27%
Perú	30%	30%
México	30%	30%
Panamá	25%	25%
Estados Unidos	30%	30%

## LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estado Financieros Intermedios Consolidados  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

Las diferencias permanentes corresponden fundamentalmente a los dividendos percibidos de las filiales.

Los activos diferidos corresponden a diferencias temporales que surgen de la liquidación del impuesto a la renta en las diferentes operaciones, tales como: ajuste por diferencias entre la amortización contable y fiscal, y otros créditos fiscales que se consideran que serán deducibles en ejercicios siguientes. El Grupo considera que los impuestos diferidos generados por las diferencias temporarias y las bases imponibles activadas se recuperarán a través de la generación de suficientes bases imponibles de los componentes que los generan, particularmente por Brasil y Chile, inclusive se han tenido en cuenta las implicaciones de la actual situación generada por el conflicto en Ucrania (véase Nota 6).

Llorete & Cuenca Chile S.A cuenta con Bases imponibles negativas al 30 de junio de 2023 por 501.476 euros (50.147,60 euros de cuota).

El crédito impositivo no tiene vencimiento para ser utilizado, en la medida que se vaya disminuyendo con beneficios futuros en el mercado.

### 12.3. Ejercicios abiertos a inspección

Según las disposiciones vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o hay transcurrido el plazo de prescripción legalmente establecido.

Al 30 de junio de 2023, la Sociedad Dominante y sus sociedades dependientes tienen abiertos a inspección fiscal todos los impuestos correspondientes a los últimos cuatro años. El Consejo de Administración de la Sociedad Dominante no espera que, en caso de una eventual inspección, surjan pasivos adicionales significativos a los registrados en los Estados Financieros Intermedios Consolidados.

Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los impuestos que le son de aplicación, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a los Estados Financieros Intermedios Consolidados adjuntas.

## 13. Ingresos y Gastos

### 13.1. Cargas Sociales

La composición de este epígrafe del Estado de Resultados Consolidado adjunta es la siguiente:

	30.06.23	30.06.22
Seguridad Social a cargo de la empresa	3.788.761,34	3.176.247,97
Otros gastos sociales	1.185.815,56	1.029.923,68
<b>Cargas sociales</b>	<b>4.974.576,90</b>	<b>4.206.171,65</b>

## LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estado Financieros Intermedios Consolidados  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

### 13.2. Importe neto de la cifra de negocio

La distribución del importe neto de la cifra de negocios, distinguiendo entre ingresos ordinarios procedentes de contratos de clientes, y el resto de otros ingresos, es la siguiente:

	30.06.23	30.06.22
Ingresos por Honorarios Profesionales	38.679.869,43	34.417.721,58
Ingresos por Producción	33.197,14	33.677,10
Ingresos por servicio de monitoreo de prensa	348.403,88	320.569,48
Ingresos por gastos recuperables	868.341,53	790.096,54
Ingresos por gastos de terceros	8.740.231,20	8.043.757,36
<b>Total</b>	<b>48.670.043,18</b>	<b>43.605.822,06</b>

El Grupo revisa al cierre de cada ejercicio, las distintas tipologías de contratos con clientes identificando al cierre las obligaciones de desempeño, la determinación del calendario de satisfacción de estas obligaciones, el precio de la transacción y su asignación. Al 30 de junio de 2023 se han registrado 615.285,19 euros (1.198.638,64 euros a cierre del ejercicio 2022) por obligaciones de cumplimiento que han dado lugar al reconocimiento de pasivos por contratos con clientes (nota 9.2). Dichas obligaciones concluirán en 2023 o primer semestre de 2024 (en 2023 las registradas en el ejercicio 2022). En el importe neto de la cifra de negocios se ha reconocido el importe que figuraba en el ejercicio anterior como Ingresos anticipados en el pasivo corriente del Estado de situación financiera consolidado.

En relación a los ingresos devengados durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 pendientes de facturar al cierre del mismo se han reconocido 4.097.998,88 euros (3.404.034,87 euros durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022).

Por otro lado, la NIIF 15 requiere el reconocimiento de un activo por aquellos costes que sean incrementales incurridos para la obtención de contratos con clientes, y que se espere se vayan a recuperar, amortizando de forma sistemática en el Estado de Resultados Consolidado en la misma medida en que se imputen los ingresos relacionados con dicho activo. Al cierre del ejercicio no hay activado ningún importe por este concepto.

El importe de otros ingresos por servicios recoge fundamentalmente gastos incurridos por el Grupo para llevar a cabo los servicios por cuenta de terceros y facturados posteriormente a los clientes.

La distribución de la cifra de honorarios del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias del grupo, por regiones geográficas, se muestra a continuación:

	30.06.23	30.06.2022
Unión Europea	24.581.326,62	22.800.425,41
Estados Unidos	3.396.069,24	1.904.574,03
Resto del mundo	20.692.647,32	18.900.822,62
<b>Total</b>	<b>48.670.043,18</b>	<b>43.605.822,06</b>

## LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estado Financieros Intermedios Consolidados  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

Al cierre del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 existen ingresos por honorarios comprometidos con clientes por contratos firmados con una vigencia mayor a un año de duración al 30 de junio de 2023 por un importe total de 5.760.449,73 euros (7.957.853,23 euros a 30 de junio de 2022). Estos ingresos de actividades ordinarias se irán reconociendo a medida que transcurra el periodo del contrato y se vayan devengando los servicios acordados.

La distribución del importe de ingresos pendiente de reconocer a lo largo de los próximos semestres, a medida que se vaya devengando, se muestra a continuación:

	2º semestre 2023	1º semestre 2024	2º semestre 2024	1º semestre 2025	Más de 4 semestres	Total
<b>Ingresos pendientes a 30.06.2023</b>	3.057.794,39	1.959.943,56	520.185,80	161.748,52	60.777,46	<b>5.760.449,73</b>
	1º semestre 2023	2º semestre 2023	1º semestre 2024	2º semestre 2024	Más de 4 semestres	Total
<b>Ingresos pendientes a 31.12.2022</b>	1.379.465,87	1.228.362,84	583.298,68	206.492,03	26.405,83	<b>3.424.025,25</b>

### 13.3. Servicios exteriores

La composición de este epígrafe de la cuenta de resultados consolidado de los periodos de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 y el 30 de junio de 2022 es la siguiente:

	30.06.23	30.06.22
Alquileres y arrendamientos	342.682,60	210.721,94
Reparaciones y conservación	360.374,20	276.364,32
Servicios profesionales independientes	1.004.654,83	958.771,42
Primas de seguros	107.551,90	108.173,88
Servicios bancarios	70.917,82	94.008,91
Publicidad y márketing	802.358,57	904.180,23
Suministros y otros servicios	272.387,16	259.785,69
Otros servicios	1.276.272,56	1.287.611,04
Licencias informáticas	1.014.554,44	1.075.183,84
Gastos facturables a terceros	8.740.231,20	8.045.649,06
Tributos	501.948,83	496.468,44
<b>Total</b>	<b>14.493.934,11</b>	<b>13.716.918,77</b>

## LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estado Financieros Intermedios Consolidados  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

### 13.4. Resultados financieros

El detalle de este epígrafe del estado de resultados consolidado por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 y el 30 de junio de 2022:

	<b>30.06.23</b>	<b>30.06.22</b>
Diferencias de cambio	(572.361,05)	(18.187,78)
Gastos financieros	(648.027,13)	(552.754,71)
Ingresos financieros	44.785,12	90.112,70
Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros	187.454,60	
<b>Total</b>	<b>(988.148,46)</b>	<b>(480.829,79)</b>

### 13.5. Deterioro de valor de activos

El detalle de este epígrafe del estado de resultados consolidado por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 y el 30 de junio de 2022.

	<b>30.06.23</b>	<b>30.06.22</b>
Corrección valorativa por deterioro de créditos comerciales	(104.872,29)	121.256,49
<b>Total</b>	<b>(104.872,29)</b>	<b>121.256,49</b>

### 13.6. Deterioros y pérdidas por inmovilizado

El detalle de este epígrafe del estado de resultados consolidado por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 y el 30 de junio de 2022.

	<b>30.06.23</b>	<b>30.06.22</b>
Deterioros fondos de comercio	-	(81.931,66)
Otros	(3.354,96)	(1.163,58)
<b>Total</b>	<b>(3.354,96)</b>	<b>(83.095,24)</b>

El importe por deterioro de fondo de comercio que se produjo en el ejercicio 2022, corresponde con un deterioro en el fondo de comercio local registrado en Llorente & Cuenca Chile, S.A.

El deterioro acumulado de los fondos de comercio de consolidación se ha originado con anterioridad al ejercicio 2022, el deterioro acumulado a 30 de junio de 2023 asciende a un total de 352.437,00 euros (nota 8).

## LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estado Financieros Intermedios Consolidados  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

### 13.7. Información por segmentos

La Dirección identifica actualmente un segmento de negocio del Grupo como segmento operativo: la consultoría de comunicación. Este segmento operativo es controlado por la máxima autoridad en la toma de decisiones operativas del Grupo, y las decisiones estratégicas se toman sobre la base de los resultados operativos ajustados de este segmento.

La información para este segmento para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 es la siguiente:

	Al 30 de junio del 2023	
	Consultoría	Total
<b>Ingresos</b>		
Ventas a clientes externos	48.670.043,18	48.670.043,18
Otros Ingresos	529.485,85	529.485,85
<b>Total Ingresos del segmento</b>	<b>49.199.529,03</b>	<b>49.199.529,03</b>
Gastos de Personal	(25.705.577,29)	(25.705.577,29)
Gastos Alquileres y Arrendamientos	(342.682,60)	(342.682,60)
Servicios Profesionales Independientes	(1.004.654,83)	(1.004.654,83)
Licencias informáticas	(1.014.554,44)	(1.014.554,44)
Otros gastos de explotación	(12.236.914,53)	(12.236.914,53)
Depreciación y amortización de activos no financieros	(1.782.591,22)	(1.782.591,22)
Deterioro de activos no financieros	(3.354,96)	(3.354,96)
Otros resultados	(47.484,90)	(47.484,90)
<b>Beneficio de explotación del segmento</b>	<b>7.061.714,26</b>	<b>7.061.714,26</b>
Ingresos Financieros	44.785,12	44.785,12
Gastos Financieros	(1.220.388,18)	(1.220.388,18)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	187.454,60	187.454,60
<b>Resultado Financiero del segmento</b>	<b>(988.148,46)</b>	<b>(988.148,46)</b>
Impuesto sobre Sociedades	(1.555.343,48)	(1.555.343,48)
<b>Resultado Consolidado del segmento</b>	<b>4.518.222,32</b>	<b>4.518.222,32</b>
<b>Activos del segmento</b>	<b>84.856.176,54</b>	<b>84.609.620,16</b>
<b>Pasivos del segmento</b>	<b>45.357.873,27</b>	<b>43.866.083,27</b>



## LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estado Financieros Intermedios Consolidados  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

La información para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 es la siguiente:

	Al 30 de junio del 2022	
	Consultoría	Total
<b>Ingresos</b>		
Ventas a clientes externos	43.605.822,06	43.605.822,06
Otros Ingresos	7.809,69	7.809,69
<b>Total Ingresos del segmento</b>	<b>43.613.631,75</b>	<b>43.613.631,75</b>
Gastos de Personal	(21.919.351,71)	(21.919.351,71)
Gastos Alquileres y Arrendamientos	(210.721,94)	(210.721,94)
Servicios Profesionales Independientes	(958.771,42)	(958.771,42)
Licencias informáticas	(1.075.183,84)	(1.075.183,84)
Otros gastos de explotación	(11.350.985,07)	(11.350.985,07)
Depreciación y amortización de activos no financieros	(1.742.690,82)	(1.742.690,82)
Deterioro de activos no financieros	(83.095,24)	(83.095,24)
Otros resultados	(220.661,73)	(220.661,73)
<b>Beneficio de explotación del segmento</b>	<b>6.052.169,98</b>	<b>6.052.169,98</b>
Ingresos Financieros	90.112,70	90.112,70
Gastos Financieros	(552.754,71)	(552.754,71)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(18.187,78)	(18.187,78)
<b>Resultado Financiero del segmento</b>	<b>(480.829,79)</b>	<b>(480.829,79)</b>
Impuesto sobre Sociedades	(1.587.066,90)	(1.587.066,90)
<b>Resultado Consolidado del segmento</b>	<b>3.984.273,29</b>	<b>3.984.273,29</b>
<b>Activos del segmento</b>	<b>75.730.551,39</b>	<b>75.730.551,39</b>
<b>Pasivos del segmento</b>	<b>41.368.725,13</b>	<b>41.368.725,13</b>

En el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 las ventas a clientes externos fueron de 48.670.043,18 euros, el principal cliente no alcanza el 2% de la facturación total y los 20 principales clientes del Grupo en torno al 20%, el Grupo no presenta una alta dependencia en este sentido. En el periodo a de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 del total de ventas de 43.605.822,06 euros, el principal cliente suponía el 2% de la facturación global y los 20 principales clientes del Grupo en torno al 20% de la facturación.

Los activos no corrientes del Grupo (distintos de los instrumentos financieros, los fondos de comercio y los activos por impuestos diferidos) se localizan en las siguientes áreas geográficas:

	30/06/2023	31/12/2022
Europa	4.919.716,64	4.889.587,29
América (no EEUU)	4.060.402,75	4.330.350,22
EE.UU.	2.081.277,62	2.262.743,76
<b>Total</b>	<b>11.061.397,01</b>	<b>11.482.681,27</b>

## LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estado Financieros Intermedios Consolidados  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

### 14. Operaciones con Partes Vinculadas

#### 14.1. Saldos y Transacciones con Administradores y Alta dirección

El conjunto de los miembros del Consejo de Administración, en donde queda integrada la dirección, ha devengado en los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2023 y 30 de junio de 2022 en concepto de remuneraciones las siguientes cantidades:

	<b>30.06.23</b>	<b>30.06.22</b>
Remuneraciones	855.845,74	1.030.465,87
<b>Total</b>	<b>855.845,74</b>	<b>1.030.465,87</b>

Al 30 de junio de 2023 y 30 de junio de 2022 no existen compromisos por complementos a pensiones, avales o garantías concedidas respecto a los miembros anteriores o actuales del Órgano de Administración. Tampoco existen en ninguno de los dos ejercicios anticipos a miembros del Órgano de Administración.

Las condiciones de las transacciones con terceros vinculados son equivalentes a las que se dan en transacciones de mercado y han sido hechas en condiciones de independencia mutua entre las partes.

Durante el ejercicio 2023 la compañía ha puesto en marcha un Plan de Stock Options dirigido a los directivos de la compañía mediante el cual los beneficiarios tendrán la posibilidad de recibir con carácter extraordinario opciones de adquisición de acciones de LLYC a un precio ventajoso respecto al mercado. La finalidad de este Plan de Stock Options es fomentar el crecimiento a largo plazo de los profesionales, proporcionando a los beneficiarios un incentivo a largo plazo para alcanzar sus objetivos y para alinear sus intereses con los intereses de LLYC y sus accionistas.

Este Plan contempla la concesión de opciones de compra o suscripción de acciones a partir del 31 de marzo de 2025, con un objetivo sujeto al cumplimiento de objetivos a nivel ingresos, EBITDA y precio medio de cotización de la acción. Al 30 de junio de 2023 el número de opciones sobre acciones firmado es de 305.521. El Grupo estima que el impacto de este plan no es material no habiendo procedido a su registro contable.

Al cierre del periodo no se ha realizado ningún pago por acciones en base a este plan de Stock Options ya que no se ha alcanzado la fecha marcada como periodo de ejercicio.

#### 14.2. Otra información referente al Consejo de Administración

En cumplimiento con lo dispuesto en el apartado 2 del artículo 229 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, con el fin de reforzar la transparencia de las Sociedades Anónimas, los Consejeros han informado al Consejo de Administración de que no existen participaciones efectivas que posean directa e indirectamente, ni tampoco cargos y funciones que ostenten en Sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad que la desarrollada por las sociedades del grupo.

## LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estado Financieros Intermedios Consolidados  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

### 15. Otra información

La plantilla media del ejercicio por categorías del grupo es la siguiente:

	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Directores Senior/ Directores	153,5	179,08
Gerentes/Consultores Senior	250,67	231,42
Consultores/Cons. Junior	448,67	443,67
Becarios	132,00	143,42
Secretarias/Servicios Generales	39,50	44,33
Departamento Financiero y RR.HH.	106,67	70,83
<b>Total plantilla media</b>	<b>1.131,01</b>	<b>1.112,75</b>

En periodo terminado el 30 de junio de 2023 a nivel global hay 8 empleados con discapacidad, 7 en Europa y 1 en Brasil, en el ejercicio 2022 a nivel global hubo 8 empleados con discapacidad, 6 en Europa, 1 en Brasil y 1 en México.

La distribución del personal del grupo al término del ejercicio, por categorías y sexos, es la siguiente:

	<b>30.06.2023*</b>				<b>31.12.2022</b>			
	<b>Hombres</b>	<b>Mujeres</b>	<b>Otro</b>	<b>TOTAL</b>	<b>Hombres</b>	<b>Mujeres</b>	<b>Otro</b>	<b>TOTAL</b>
Directores Senior/Directores	81	69	-	150	99	81	-	180
Gerentes/Consultores Senior	104	152	-	256	87	145	-	232
Consultores/Cons. Junior	147	302	-	449	151	292	-	443
Jóvenes Talentos	38	95	1	134	40	102	1	143
Secretarias/Servicios Generales	9	31	-	40	12	34	-	46
Departamento Financiero y RR.HH.	43	71	-	114	31	52	-	83
<b>Total personal al término del ejercicio</b>	<b>422</b>	<b>720</b>	<b>1</b>	<b>1.143</b>	<b>420</b>	<b>706</b>	<b>1</b>	<b>1.127</b>

\*Orgánico

El importe de los honorarios correspondientes a los servicios de auditoría de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 fueron los siguientes:

	<b>31.12.22</b>
Honorarios auditoria auditor principal	186.125,57
Honorarios auditoría otros auditores	83.991,32
<b>Total</b>	<b>270.116,89</b>

## LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estado Financieros Intermedios Consolidados  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

### 16. Combinaciones de negocios

- 16.1.** El día 30 de marzo de 2023 LLYC ha cerrado un acuerdo por el cual adquiere el 80% de la agencia estadounidense BAM Management Holdco, LLC (en adelante “BAM”), una agencia líder en el sector de las relaciones públicas y el marketing digital que presta servicios a startups y empresas tecnológicas respaldadas por capital riesgo.

La valoración inicial del 80% de BAM es de 12,1 millones de euros. Esta valoración se ha establecido a partir del EBITDA de la compañía en los últimos años, del margen sobre ingresos ajustando la deuda financiera neta y el working capital necesario. Esta valoración se ajustará en función de la evolución del EBITDA y el margen en los próximos ejercicios. La Dirección del Grupo ha realizado una estimación a cierre del periodo a 30 de junio de 2023 del importe a pagar en base a la proyección de las principales variables de la compañía adquirida como son los Ingresos o el EBITDA para los próximos ejercicios.

El detalle de la contraprestación entregada, del valor razonable de los activos netos adquiridos y del fondo de comercio en el momento de la combinación de negocios fue la siguiente:

#### Detalle de Activos Netos adquiridos

	<b>Euros</b>
Efectivo	247.730,80
Deudores	718.330,21
Activo tangible	6.209,16
Otros deudores	0,00
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(644.608,83)
Deudas con entidades de crédito	(40.394,71)
<b>Valor razonable de activos netos adquiridos identificables</b>	<b>287.266,63</b>
<b>Fondo de comercio</b>	<b>11.906.562,05</b>

El Grupo ha considerado que el valor razonable de los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos se corresponde con los valores contables a la fecha de la adquisición.

Gracias a la adquisición de BAM, Estados Unidos pasa a ser el tercer mayor mercado del Grupo por detrás de España y México. Con una plantilla de 65 profesionales, tanto en la Costa Este como en la Costa Oeste y una cartera de soluciones y servicios que ofrecen estrategia y creatividad basadas en tecnologías exponenciales para pymes y grandes corporaciones.

Desde la fecha de adquisición, la compañía ha tenido unos ingresos 1,5 millones de euros y un EBITDA de 0,6 millones de euros. La compañía ha tenido unos ingresos desde principio del ejercicio hasta el 30.06.2023 de 3,0 millones de euros.

## LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estado Financieros Intermedios Consolidados  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

Desde la fecha de su incorporación al perímetro del Grupo, BAM registra la siguiente variación en sus activos y pasivos, comparándolo contra la fecha de 30 de junio de 2023.

	Euros		
	A la fecha de adquisición	A 30.06.2023	Variación
Activos	972.270,16	1.008.584,57	36.314,41
Pasivos	-364.746,07	-225.019,88	139.726,19

### 17. Medición del valor razonable de los instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros medidos a valor razonable en el estado de situación financiera se agrupan en tres niveles de una jerarquía de valor razonable. Los tres niveles se definen sobre la base de la observabilidad de las aportaciones significativas a la medición, como se indica a continuación: - Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos - Nivel 2: insumos distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente - Nivel 3: insumos no observables para el activo o pasivo.

La siguiente tabla muestra los niveles dentro de la jerarquía de activos y pasivos financieros medidos a valor razonable de forma recurrente:

30.06.2023	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activos financieros</b>				
Otros activos financieros a corto plazo	-	-	216.181,99	216.181,99
<b>Total valor activos financieros a valor razonable</b>	-	-	<b>216.181,99</b>	<b>216.181,99</b>
<b>Pasivos financieros</b>				
<b>Total valor pasivos financieros a valor razonable</b>	-	-	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

31.12.2022	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activos financieros</b>				
Otros activos financieros a corto plazo	-	-	60.000,00	60.000,00
<b>Total valor activos financieros a valor razonable</b>	-	-	<b>60.000,00</b>	<b>60.000,00</b>
<b>Pasivos financieros</b>				
<b>Total valor pasivos financieros a valor razonable</b>	-	-	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Durante el ejercicio 2022 se provisionó totalmente el activo financiero que tenía el registrado la compañía por la inversión en Observatori 2050, S.L.U., así como un crédito con esa misma sociedad. La inversión registrada en el activo financiero de la compañía ascendía a 125.000,00 euros. Esta sociedad está en proceso de liquidación.

## **LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Notas a los Estado Financieros Intermedios Consolidados  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

### **18. Hechos Posteriores al Cierre**

No se han producido acontecimientos significativos desde el 30 de junio de 2023 hasta la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios consolidados que, afectando a las mismas, no se hubieran incluido en ellas, o cuyo conocimiento pudiera resultar útil a un usuario de las mismas.

**Informe de Gestión Consolidado  
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023**

## LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Formulación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados e Informe de Gestión Consolidado del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

### 1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y SITUACIÓN DEL GRUPO

Cerramos el periodo de seis meses iniciado el 1 de enero de 2023 y terminado el 30 de junio de 2023 con unos ingresos totales de 48,7 millones de euros, de los cuales 39,9 millones de euros corresponden a ingresos operacionales, con un resultado antes de impuestos de 6,1 millones de euros y después de impuestos de 4,5 millones de euros.

Los ingresos operacionales son todos aquellos provenientes de la actividad de la Sociedad y es la medida que usa la compañía como referencia para su gestión. Dichos ingresos operacionales se obtienen deduciendo de los Ingresos Totales a los aprovisionamientos por gastos de terceros. Para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 y 30 de junio de 2022, el detalle es el siguiente (en millones de euros):

	30.06.23	30.06.22
Ingresos Totales	48,7	43,6
(-) Aprovisionamientos	(8,8)	(8,0)
<b>Total Ingresos Operacionales</b>	<b>39,9</b>	<b>35,6</b>

Los ingresos operacionales de este primer semestre de 2023 han crecido un 12% respecto del mismo periodo del año anterior, con un crecimiento balanceado entre todas nuestras unidades de negocio, destacándose nuestra nueva área de Deep Digital Business que representa ya un 34% del total de los ingresos operacionales del periodo, registrando un crecimiento del 25% respecto del año anterior.

Desde el punto de vista geográfico, actualmente nuestras operaciones en Europa aportan el 44% de los ingresos operacionales de la compañía y el resto de América (incluyendo Estados Unidos), el 56% restante. Seguimos avanzando en los compromisos del Plan Estratégico, que incluye un ambicioso objetivo de crecimiento, y el foco siempre puesto en las necesidades de nuestros clientes.

Seguimos avanzando en este primer semestre de 2023 con una inversión clara en el talento, incorporando nuevos perfiles que nos impulsen en capacidades tecnológicas y creativas e integrando a los profesionales de BAM, compañía adquirida en este período. Ya somos casi 1.200 profesionales en el mundo. Además, creemos firmemente en el desarrollo profesional, y por ello, 95 profesionales han sido promocionados en estos primeros seis meses, reforzando nuestra apuesta por el talento y el crecimiento dentro de la firma.

Por otro lado, y en línea con nuestro Plan Estratégico, seguimos avanzando en nuestra estrategia de crecimiento mediante la adquisición del 80% del capital de la agencia estadounidense BAM, compañía líder en el sector de las relaciones públicas y el marketing digital, que presta servicios a *startups* y empresas tecnológicas respaldadas por capital riesgo; fundada por Rebecca Bamberger. La sede central de BAM se encuentra en San Diego – California, pero opera en 14 estados de costa a costa en Estados Unidos, creando un equilibrio perfecto de presencia geográfica en el país, junto con nuestras oficinas actuales en Miami, NY y Washington DC. BAM, entre muchas otras cosas, diseña e impulsa historias para marcas tecnológicas y de capital riesgo mediante la implementación de campañas creativas *transmedia*, logrando que sus clientes obtengan un 94% más de inversión que sus principales competidores. Con esta inversión, avanzamos un paso más -tanto cuantitativo, como cualitativo- en nuestro ambicioso proyecto de crecimiento y reforzamos nuestra apuesta por el mercado estadounidense, una operación clave a nivel compañía durante los siguientes cinco años.

Durante este primer semestre de 2023, el Grupo ha continuado y reforzado su apuesta por la innovación y la tecnología para ofrecer soluciones integrales a sus clientes, que se benefician de la incorporación de las tecnologías exponenciales a los campos tradicionales de la comunicación. El área de Deep Digital Business ha integrado a la firma Voikers al Grupo, incorporando el desarrollo de soluciones de tecnología IA conversacional, cada vez más demandada por nuestros clientes en su búsqueda de dar voz a sus marcas para conectar con cada una de sus comunidades

Asimismo, en este primer semestre de 2023, los reconocimientos han sido muchos y de gran importancia. La prestigiosa revista Forbes incluye a LLYC en la lista de las 100 mejores empresas para trabajar en



## LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Formulación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados e Informe de Gestión Consolidado del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

España. También volvemos a ser la consultora de comunicación de matriz española más destacada en los rankings globales como PRWeek y PRovoke. Además, BESO by LLYC ha sido reconocida como la agencia Nº1 de Marketing Digital de México y como “Best of the Best” por la revista Merca 2.0. Y Apache parte de LLYC logró ser Partner Premier de Google, la más alta certificación del gigante tecnológico, solo recibida por el 3% de compañías afiliadas, entre otros.

También nuestros profesionales han sido reconocidos a nivel externo. Tiago Vidal entra en la lista de los Mejores directores de RRHH de Forbes, y David González Natal ha sido seleccionado por Merca 2.0 como uno de los 70 Líderes del Marketing en México y elegido por segundo año en “Los 41+1 LGBT+ de los negocios” en México por la Revista Expansión.

Adicionalmente hemos recibido diversos galardones por nuestras campañas más premiadas: «Sopa de Señas» de BESO by LLYC para La Moderna, «Uniform Monday» y «Piensa Menos» junto a Adolfo Domínguez de CHINA parte de LLYC, «Mocotó SQF» de PTC Therapeutics liderada por LLYC Brasil, la campaña global de LLYC «THD – The Hidden Drug», «Kolapso: Elegir el mañana» del equipo de Consumer Engagement de LLYC Madrid para BBK o «VOCES» del equipo de LLYC Colombia para Credicorp, han recibido numerosos metales en los principales certámenes nacionales e internacionales como El Sol, The One Show, IPRA Golden Awards o los premios Nacionales de Creatividad (C de C), entre otros.

### 1. INFORMACIÓN CONFLICTO EN UCRANIA

A partir de febrero de 2022 se inicia el conflicto entre Rusia y Ucrania que está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a empresas con operaciones con y en Rusia, específicamente.

Los administradores de la sociedad han llevado a cabo una evaluación de la situación actual y de su impacto en el Grupo. En este sentido se han analizado los impactos en las principales áreas que podrían verse afectadas, y en función de ese análisis, no se espera que se vea afectada la liquidez ni se han identificado eventuales impactos significativos en la situación financiera de la Sociedad a la fecha de la formulación de los estados financieros correspondientes.

Por todo lo comentado anteriormente, y aun existiendo incertidumbres por posibles acontecimientos futuros que no se pueden prevenir a la fecha actual, los administradores de la sociedad dominante consideran que los impactos actuales y potenciales no van a afectar adversamente a la capacidad de esta para continuar como empresa en funcionamiento.

### 2. RIESGOS

Según se indica en el informe sobre la política de gestión de riesgos establecida por el Grupo, las actividades de este están expuestas a diferentes tipos de riesgos financieros, destacando fundamentalmente los riesgos de crédito, de liquidez y los riesgos de mercado (tipo de cambio, tipo de interés, y otros riesgos de precio).

La gestión del riesgo está controlada por la Dirección del Grupo con arreglo a políticas aprobadas por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante.

- **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera para el Grupo si un cliente no cumple con sus obligaciones contractuales y surge, principalmente, de las cuentas a cobrar de clientes. Por las características de la cartera de clientes actual, el Grupo no tiene una concentración significativa de riesgo de crédito, estando la exposición distribuida entre un gran número de contrapartes y clientes.

## LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Formulación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados e Informe de Gestión Consolidado del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

Los principales activos financieros del Grupo son saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, e inversiones, que representan la exposición máxima del Grupo al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

Los deudores comerciales se componen de un gran número de clientes en diversos sectores y áreas geográficas. La exposición del Grupo al riesgo de crédito está influenciada principalmente por las características individuales de cada cliente. Sin embargo, la Dirección también considera los factores que pueden influir en el riesgo crediticio de su cartera de clientes, incluido el riesgo de impago asociado con la industria y el país en el que los clientes operan.

El Grupo cuenta con una cartera diversificada de clientes, con más de 800 clientes, en la que el Top 20 de los mismos medidos en ingresos por honorarios, supone solamente un 19% de dichos ingresos correspondientes al año 2023. Asimismo, el Grupo cuenta con un alto grado de recurrencia y fidelización de los clientes principales. Estas características aseguran que no exista una concentración en el Grupo a nivel clientes.

El Grupo realiza un seguimiento continuo de la calidad crediticia de los clientes. La política del Grupo es tratar únicamente con contrapartes solventes, en base a una política de gestión del riesgo de crédito según la cual, cada nuevo cliente se analiza individualmente para determinar su solvencia antes de concederle un límite de crédito y un periodo de vencimiento a las facturas de venta que se le emitan considerando el período estándar de crédito que el Grupo brinda a sus clientes. Dicho proceso está sujeto a un proceso interno de aprobación que tiene en cuenta todos estos puntos y determina las condiciones contractuales finales. El riesgo de crédito en curso se gestiona mediante la revisión periódica del análisis de antigüedad de los saldos pendientes de cobro, junto con los límites de crédito por cliente.

En respuesta a la incertidumbre general del mercado provocada por el conflicto en Ucrania, las direcciones financieras de los componentes han estado realizando con más frecuencia revisiones de los límites de ventas para los clientes en las regiones e industrias que se están viendo gravemente afectadas por la pandemia. En los casos en los que se haya aumentado temporalmente el plazo de crédito ha sido para clientes específicos y dentro de los límites de ventas actuales en base a una cuidadosa consideración del impacto del conflicto en Ucrania, evaluando la solvencia de cada cliente al que se le concedió el aplazamiento.

En este sentido, la compañía tiene como política la de deteriorar todos aquellos créditos que tengan una antigüedad mayor a 180 días y hace un seguimiento periódico de cuál puede ser la pérdida esperada de los créditos con antigüedad menor a 180 días en función de las estadísticas de impagos de los últimos 5 años, el cual, al 30 de junio de 2023 es considerada inmaterial.

- **Riesgo de liquidez**

El Grupo no se encuentra expuesto significativamente al riesgo de liquidez, debido al mantenimiento de suficiente efectivo y equivalentes para afrontar las salidas necesarias en sus operaciones habituales, así como a la renovación periódica de sus pólizas de crédito. En el caso de la necesidad puntual de financiación tanto en euros como en otras divisas, el Grupo accede a préstamos, pólizas de crédito o cualquier otro instrumento financiero. Los puntos a los que se presta mayor atención es al control de las financiaciones y la diversificación de líneas de crédito.

En especial, podemos resumir los puntos en los que se presta mayor atención:

- Liquidez de activos monetarios: la colocación de excedentes se realiza siempre a plazos muy cortos y altamente disponibles. A 30 de junio 2023 el importe en efectivo y medios líquidos equivalentes es de 7.957.309,61 euros (12.195.585,15 euros al 31 de diciembre de 2022).
- El fondo de maniobra es positivo al 30 de junio de 2023 por importe de 17.368.709,63 euros (12.570.468,19 euros a 31 de diciembre de 2022)

El detalle de los pasivos financieros se encuentra detallado en la nota 9.2, así como los vencimientos previstos de dichos pasivos financieros. El valor razonable de dichos pasivos financieros no difiere sustancialmente de sus valores contables.

## LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Formulación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados e Informe de Gestión Consolidado del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

La situación de liquidez que el Grupo mantiene hace que no haya sido necesario acudir a ayudas gubernamentales durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023.

- **Riesgo de mercado (riesgo de tipo de interés y tipo de cambio)**

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo, así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable.

El objetivo de la gestión del riesgo de tipos de interés es alcanzar un equilibrio en la estructura de la deuda que permita minimizar el coste de la deuda en el horizonte plurianual con una volatilidad reducida en el Estado de Resultados Consolidado.

El tipo de interés de referencia de la deuda contraída por el grupo es el Euribor.

### 3. ACCIONES PROPIAS

Las acciones propias en poder de la Sociedad Dominante son las siguientes:

Acciones propias	Número	Valor nominal	Precio medio de adquisición	Coste total de adquisición
Al cierre del 30 de junio de 2023	338.130	0,01	3,24	1.095.072,87
Al cierre del ejercicio 2022	338.130	0,01	3,24	1.095.072,87

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 y durante el ejercicio 2022, no ha habido movimientos en acciones propias.

### 4. HECHOS POSTERIORES

No se han producido acontecimientos significativos desde el 30 de junio de 2023 hasta la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios que, afectando a las mismas, no se hubieran incluido en ellas, o cuyo conocimiento pudiera resultar útil a un usuario de las mismas.

### 5. PERSPECTIVAS DE FUTURO

Durante los primeros meses de este año, la Sociedad Dominante ha elaborado el Plan Estratégico 2023- 2025 como un marco de referencia en el que se organizan las actuaciones de la compañía para los próximos tres años y donde la firma pretende duplicar su tamaño, ser una firma más tecnológica, internacional e igualitaria.

Para el trienio 23/25, la compañía tiene entre sus planes acelerar el crecimiento vía adquisiciones y concentrar las inversiones en la transformación digital del negocio.

El objetivo de LLYC es ser un proveedor integral en consultoría de comunicación y Asuntos Públicos, con capacidades en creatividad, marketing y tecnología y al mismo tiempo, reforzar el liderazgo internacional del grupo. Para ello, el plan de crecimiento de LLYC persigue duplicar su negocio en los próximos cuatro años. Una de las palancas para alcanzar ese ambicioso objetivo es llevar a cabo adquisiciones de valor que permitan reforzar la capacidad tecnológica y creativa de la compañía, que creemos que son claves en el desarrollo de nuestra actividad. La integración en 2023 de BAM en un mercado tan importante y estratégico como Estados Unidos supone un importante avance en el diseño estratégico de la firma, que busca responder a los desafíos y necesidades de nuestros clientes y nos ayuda a completar nuestros equipos, metodologías y capacidades.

## **LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Formulación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados e Informe de Gestión Consolidado del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

Asimismo, esta adquisición pretende reforzar la posición de la compañía en este mercado que consideramos clave.

Con ello la compañía espera mantener la senda positiva de crecimiento en ingresos, resultados y rentabilidad obtenida en los últimos años.

## LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Formulación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados e Informe de Gestión Consolidado del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

En cumplimiento de lo dispuesto en los artículos 365 y 366 del Reglamento del Registro Mercantil, en relación con el artículo 253, apartado primero, de la vigente Ley de Sociedades de Capital, el Consejo de Administración formula los Estados Financieros Intermedios Consolidados y el informe de gestión consolidado por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023, de LLORENTE Y CUENCA, S.A., que anteceden a la presente diligencia.

Asimismo, mediante la suscripción y firma del presente folio de firmas y siguientes, y en cumplimiento de lo dispuesto en el apartado segundo del mencionado artículo 253, los miembros que integran el Consejo de Administración de LLORENTE Y CUENCA, S.A., declaran firmados de su puño y letra todos y cada uno de los citados documentos, que han sido rubricados en todas sus páginas por el Secretario no consejero a los solos efectos de su identificación.


En Madrid, 19 de septiembre de 2023

\_\_\_\_\_  
D. JOSÉ ANTONIO LLORENTE HERRERO

\_\_\_\_\_  
D. ALEJANDRO ROMERO PANIGUA

\_\_\_\_\_  
D. ADOLFO CORUJO PEREZ

\_\_\_\_\_  
DA. LUISA GARCIA NAVARRETE

  
\_\_\_\_\_  
D. FRANCISCO SÁNCHEZ RIVAS

\_\_\_\_\_  
DA. ELENA GONZALEZ-BLANCO GARCIA

\_\_\_\_\_  
DA. BARRIE BERG

\_\_\_\_\_  
DA. MONICA VIDAL SANZ

\_\_\_\_\_  
DA. ANA BUSTO CANO

## LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Formulación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados e Informe de Gestión Consolidado del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

En cumplimiento de lo dispuesto en los artículos 365 y 366 del Reglamento del Registro Mercantil, en relación con el artículo 253, apartado primero, de la vigente Ley de Sociedades de Capital, el Consejo de Administración formula los Estados Financieros Intermedios Consolidados y el informe de gestión consolidado por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023, de LLORENTE Y CUENCA, S.A., que anteceden a la presente diligencia.

Asimismo, mediante la suscripción y firma del presente folio de firmas y siguientes, y en cumplimiento de lo dispuesto en el apartado segundo del mencionado artículo 253, los miembros que integran el Consejo de Administración de LLORENTE Y CUENCA, S.A., declaran firmados de su puño y letra todos y cada uno de los citados documentos, que han sido rubricados en todas sus páginas por el Secretario no consejero a los solos efectos de su identificación.



En Madrid, 19 de septiembre de 2023

\_\_\_\_\_  
D. JOSÉ ANTONIO LLORENTE HERRERO

\_\_\_\_\_  
D. ALEJANDRO ROMERO PANIGUA

\_\_\_\_\_  
D. ADOLFO CORUJO PEREZ

\_\_\_\_\_  
DA. LUISA GARCIA NAVARRETE

\_\_\_\_\_  
D. FRANCISCO SANCHEZ RIVAS

\_\_\_\_\_  
DA. ELENA GONZALEZ-BLANCO GARCIA

\_\_\_\_\_  
DA. BARRIE BERG

\_\_\_\_\_  
DA. MONICA VIDAL SANZ

\_\_\_\_\_  
DA. ANA BUSTO CANO

## LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Formulación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados e Informe de Gestión Consolidado del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

En cumplimiento de lo dispuesto en los artículos 365 y 366 del Reglamento del Registro Mercantil, en relación con el artículo 253, apartado primero, de la vigente Ley de Sociedades de Capital, el Consejo de Administración formula los Estados Financieros Intermedios Consolidados y el informe de gestión consolidado por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023, de LLORENTE Y CUENCA, S.A., que anteceden a la presente diligencia.

Asimismo, mediante la suscripción y firma del presente folio de firmas y siguientes, y en cumplimiento de lo dispuesto en el apartado segundo del mencionado artículo 253, los miembros que integran el Consejo de Administración de LLORENTE Y CUENCA, S.A., declaran firmados de su puño y letra todos y cada uno de los citados documentos, que han sido rubricados en todas sus páginas por el Secretario no consejero a los solos efectos de su identificación.

En Madrid, 19 de septiembre de 2023

\_\_\_\_\_  
D. JOSÉ ANTONIO LLORENTE HERRERO

  
\_\_\_\_\_  
D. ALEJANDRO ROMERO PANIGUA

\_\_\_\_\_  
D. ADOLFO CORUJO PEREZ

\_\_\_\_\_  
DA. LUISA GARCIA NAVARRETE

\_\_\_\_\_  
D. FRANCISCO SÁNCHEZ RIVAS

  
\_\_\_\_\_  
DA. ELENA GONZALEZ-BLANCO GARCIA

\_\_\_\_\_  
DA. BARRIE BERG

\_\_\_\_\_  
DA. MONICA VIDAL SANZ

\_\_\_\_\_  
DA. ANA BUSTO CANO

## LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Formulación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados e Informe de Gestión Consolidado del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

En cumplimiento de lo dispuesto en los artículos 365 y 366 del Reglamento del Registro Mercantil, en relación con el artículo 253, apartado primero, de la vigente Ley de Sociedades de Capital, el Consejo de Administración formula los Estados Financieros Intermedios Consolidados y el informe de gestión consolidado por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023, de LLORENTE Y CUENCA, S.A., que anteceden a la presente diligencia.

Asimismo, mediante la suscripción y firma del presente folio de firmas y siguientes, y en cumplimiento de lo dispuesto en el apartado segundo del mencionado artículo 253, los miembros que integran el Consejo de Administración de LLORENTE Y CUENCA, S.A., declaran firmados de su puño y letra todos y cada uno de los citados documentos, que han sido rubricados en todas sus páginas por el Secretario no consejero a los solos efectos de su identificación.

En Madrid, 19 de septiembre de 2023

\_\_\_\_\_  
D. JOSÉ ANTONIO LLORENTE HERRERO

\_\_\_\_\_  
D. ALEJANDRO ROMERO PANIGUA

\_\_\_\_\_  
D. ADOLFO CORUJO PEREZ

\_\_\_\_\_  
DA. LUISA GARCIA NAVARRETE

\_\_\_\_\_  
D. FRANCISCO SÁNCHEZ RIVAS

\_\_\_\_\_  
DA. ELENA GONZALEZ-BLANCO GARCIA

\_\_\_\_\_  
DA. BARRIE BERG

\_\_\_\_\_  
DA. MONICA VIDAL SANZ

\_\_\_\_\_  
DA. ANA BUSTO CANO





## LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Formulación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados e Informe de Gestión Consolidado del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

En cumplimiento de lo dispuesto en los artículos 365 y 366 del Reglamento del Registro Mercantil, en relación con el artículo 253, apartado primero, de la vigente Ley de Sociedades de Capital, el Consejo de Administración formula los Estados Financieros Intermedios Consolidados y el informe de gestión consolidado por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023, de LLORENTE Y CUENCA, S.A., que anteceden a la presente diligencia.

Asimismo, mediante la suscripción y firma del presente folio de firmas y siguientes, y en cumplimiento de lo dispuesto en el apartado segundo del mencionado artículo 253, los miembros que integran el Consejo de Administración de LLORENTE Y CUENCA, S.A., declaran firmados de su puño y letra todos y cada uno de los citados documentos, que han sido rubricados en todas sus páginas por el Secretario no consejero a los solos efectos de su identificación.

En Madrid, 19 de septiembre de 2023

\_\_\_\_\_  
D. JOSÉ ANTONIO LLORENTE HERRERO



\_\_\_\_\_  
D. ALEJANDRO ROMERO PANIGUA

\_\_\_\_\_  
D. ADOLFO CORUJO PEREZ

\_\_\_\_\_  
DA. LUISA GARCIA NAVARRETE

\_\_\_\_\_  
D. FRANCISCO SÁNCHEZ RIVAS

\_\_\_\_\_  
DA. ELENA GONZALEZ-BLANCO GARCIA

\_\_\_\_\_  
DA. BARRIE BERG

\_\_\_\_\_  
DA. MONICA VIDAL SANZ

\_\_\_\_\_  
DA. ANA BUSTO CANO

## LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Formulación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados e Informe de Gestión Consolidado del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

En cumplimiento de lo dispuesto en los artículos 365 y 366 del Reglamento del Registro Mercantil, en relación con el artículo 253, apartado primero, de la vigente Ley de Sociedades de Capital, el Consejo de Administración formula los Estados Financieros Intermedios Consolidados y el informe de gestión consolidado por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023, de LLORENTE Y CUENCA, S.A., que anteceden a la presente diligencia.

Asimismo, mediante la suscripción y firma del presente folio de firmas y siguientes, y en cumplimiento de lo dispuesto en el apartado segundo del mencionado artículo 253, los miembros que integran el Consejo de Administración de LLORENTE Y CUENCA, S.A., declaran firmados de su puño y letra todos y cada uno de los citados documentos, que han sido rubricados en todas sus páginas por el Secretario no consejero a los solos efectos de su identificación.

En Madrid, 19 de septiembre de 2023

\_\_\_\_\_  
D. JOSÉ ANTONIO LLORENTE HERRERO

\_\_\_\_\_  
D. ALEJANDRO ROMERO PANIGUA

\_\_\_\_\_  
D. ADOLFO CORUJO PEREZ

\_\_\_\_\_  
DA. LUISA GARCIA NAVARRETE

\_\_\_\_\_  
D. FRANCISCO SÁNCHEZ RIVAS

\_\_\_\_\_  
DA. ELENA GONZALEZ-BLANCO GARCIA



\_\_\_\_\_  
DA. BARRIE BERG

\_\_\_\_\_  
DA. MONICA VIDAL SANZ

\_\_\_\_\_  
DA. ANA BUSTO CANO

## LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Formulación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados e Informe de Gestión Consolidado del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

En cumplimiento de lo dispuesto en los artículos 365 y 366 del Reglamento del Registro Mercantil, en relación con el artículo 253, apartado primero, de la vigente Ley de Sociedades de Capital, el Consejo de Administración formula los Estados Financieros Intermedios Consolidados y el informe de gestión consolidado por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023, de LLORENTE Y CUENCA, S.A., que anteceden a la presente diligencia.

Asimismo, mediante la suscripción y firma del presente folio de firmas y siguientes, y en cumplimiento de lo dispuesto en el apartado segundo del mencionado artículo 253, los miembros que integran el Consejo de Administración de LLORENTE Y CUENCA, S.A., declaran firmados de su puño y letra todos y cada uno de los citados documentos, que han sido rubricados en todas sus páginas por el Secretario no consejero a los solos efectos de su identificación.

En Madrid, 19 de septiembre de 2023

\_\_\_\_\_  
D. JOSÉ ANTONIO LLORENTE HERRERO

\_\_\_\_\_  
D. ALEJANDRO ROMERO PANIGUA

\_\_\_\_\_  
D. ADOLFO CORUJO PEREZ

\_\_\_\_\_  
DA. LUISA GARCIA NAVARRETE

\_\_\_\_\_  
D. FRANCISCO SÁNCHEZ RIVAS

\_\_\_\_\_  
DA. ELENA GONZALEZ-BLANCO GARCIA

  
\_\_\_\_\_  
DA. BARRIE BERG

\_\_\_\_\_  
DA. MONICA VIDAL SANZ

\_\_\_\_\_  
DA. ANA BUSTO CANO

## LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Formulación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados e Informe de Gestión Consolidado del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

En cumplimiento de lo dispuesto en los artículos 365 y 366 del Reglamento del Registro Mercantil, en relación con el artículo 253, apartado primero, de la vigente Ley de Sociedades de Capital, el Consejo de Administración formula los Estados Financieros Intermedios Consolidados y el informe de gestión consolidado por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023, de LLORENTE Y CUENCA, S.A., que anteceden a la presente diligencia.

Asimismo, mediante la suscripción y firma del presente folio de firmas y siguientes, y en cumplimiento de lo dispuesto en el apartado segundo del mencionado artículo 253, los miembros que integran el Consejo de Administración de LLORENTE Y CUENCA, S.A., declaran firmados de su puño y letra todos y cada uno de los citados documentos, que han sido rubricados en todas sus páginas por el Secretario no consejero a los solos efectos de su identificación.

En Madrid, 19 de septiembre de 2023

\_\_\_\_\_  
D. JOSÉ ANTONIO LLORENTE HERRERO

\_\_\_\_\_  
D. ALEJANDRO ROMERO PANIGUA



\_\_\_\_\_  
D. ADOLFO CORUJO PEREZ

\_\_\_\_\_  
DA. LUISA GARCIA NAVARRETE

\_\_\_\_\_  
D. FRANCISCO SÁNCHEZ RIVAS

\_\_\_\_\_  
DA. ELENA GONZALEZ-BLANCO GARCIA

\_\_\_\_\_  
DA. BARRIE BERG

\_\_\_\_\_  
DA. MONICA VIDAL SANZ

\_\_\_\_\_  
DA. ANA BUSTO CANO

# Balance contable - Todas las cuentas

Fecha de última actualización: sep 20, 2023

Empresa: LLYC\_SA (3401)

Ledger: Libro 0L (0L)

Versión de balance contable: Balance PyG LLYC (LLYC)

EUR	06 / 2023
ACTIVO	18.482.425,32
INMOVILIZADO	16.597.192,99
Inmovilizaciones inmateriales	9.228,78
Inmovilizaciones financieras	16.587.964,21
ACTIVO CIRCULANTE	1.885.232,33
Deudores	-23.259,32
Inversiones financieras temporales	1.958.601,08
Tesorería	-95.555,25
Ajustes por periodificación	45.445,82

PASIVO	-18.482.425,32
FONDOS PROPIOS	-14.080.712,44
Capital	-22.859.556,26
Reservas	9.781.595,94
Resultado ejercicio en curso	-1.108.362,42
Pérdida de balance	105.610,30
3401 Resultado calculado	105.610,30
Beneficio de balance	0,00
3401 Resultado calculado	0,00
ACREEDORES A LARGO PLAZO	-2.990.196,12
ACREEDORES A CORTO PLAZO	-1.411.516,76
Deudas con entidades de crédito	-697.956,55
Deudas con empresas del grupo a C/P	-78.530,39
Acreedores comerciales	-86.239,47
Otras deudas no comerciales	-548.790,35

# Pérdidas y ganancias

Fecha de última actualización: sep 20, 2023

Empresa: LLYC\_SA (3401)

Ledger: Libro 0L (0L)

Versión de balance contable: Balance PyG LLYC (LLYC)

EUR	06 / 2023
Cuenta de pérdidas y ganancias	0,00
Resultado Operacional Local	265.682,52
INGRESOS OPERACIONALES	-164.903,46
GASTOS OPERACIONALES LOCALES	430.585,98
COSTES DE PERSONAL	304.739,12
Sueldos y Salarios	303.489,44
Otros Costes de Personal	1.249,68
GASTOS INFORMATICA/ COMUNICACIONES	12.988,07
GASTOS GENERALES	112.858,79
INGRESOS/GASTOS NO OPERACIONALES	1.205,52
OTROS INGRESOS/GASTOS	1.205,52
INGRESOS FINANCIEROS	0,00
GASTOS FINANCIEROS	0,00
AJUSTES A CONTABILIDAD FISCAL	-50.000,00
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	-49.455,24
IMPUESTOS SOCIEDADES	-49.455,24
Utilización de balance contable	-167.432,80
25. Beneficio de pérdidas y ganancias	-167.432,80
3401 Resultado calculado	-167.432,80