

LLYC

**INFORME
FINANCIERO DEL
EJERCICIO 2023 Y
GRADO DE
CUMPLIMIENTO DE
LAS PREVISIONES DE
DICHO EJERCICIO**

Madrid, marzo 2024

Índice

1. LLYC EN 2023	03
2. LLYC EN BME GROWTH	04
3. ANÁLISIS ECONÓMICO-FINANCIERO	05
4. GRADO DEL CUMPLIMIENTO DEL PLAN DE NEGOCIO	07

1. LLYC EN 2023

Al igual que el año anterior, los resultados del año 2023 muestran un importante crecimiento. En este año, y a pesar de la situación de incertidumbre generalizada que vivimos tales como el conflicto de Ucrania y Medio Oriente y la creciente inflación en los diferentes mercados del mundo, LLYC ha alcanzado unos ingresos totales de 101,4 millones de euros, con un crecimiento del 13,3% con respecto al año anterior e ingresos operacionales de 83,1 millones de euros, con un crecimiento también de un 14,3% vs 2022. Respecto del EBITDA recurrente, también se ha comportado de manera muy positiva, alcanzando los 18,5 millones de euros, un 15,6% más que el año pasado.

Estos buenos resultados han sido posibles gracias al importante esfuerzo comercial realizado por todos los equipos, la solidez de la cartera de clientes y el compromiso de la compañía con la innovación y la tecnología aplicada a los servicios y soluciones brindados a nuestros clientes. Con ellos, se cumplen, una vez más, con los objetivos fijados en el presupuesto, respondiendo a nuestro compromiso con el mercado y con nuestros accionistas.

Como se ha dicho, en el desempeño de la compañía está jugando un papel fundamental la apuesta por la creatividad, el contenido y la tecnología que nos permiten aumentar la oferta de soluciones a nuestros clientes. El área de Deep Digital (unión de los equipos de Influencia Digital, Deep Learning y Marketing Digital bajo un mismo paraguas y paradigma de trabajo) es clave. Esta unidad, que nace con la vocación de ayudar a empresas en su viaje de evolución digital con foco en las tecnologías exponenciales para transformar su modelo de negocio y/o encontrar soluciones a sus problemas a una mayor velocidad y de manera más disruptiva, está jugando un papel fundamental, ya que permite ofrecer nuevas soluciones a los clientes y participar en proyectos más rentables y de mayor presupuesto.

En 2023 la unidad de negocio de Deep Digital ya genera un 34% de los ingresos de la compañía en comparación con el 32% que representaba el año anterior. Creemos firmemente que el futuro de la comunicación, está ligado a, por un lado a la tecnología que nos permite identificar de manera más precisa las necesidades de nuestros clientes y darles soluciones más innovadoras, y por otro a la creatividad. Este segmento es una de las palancas de crecimiento en las que basa LLYC su ambicioso plan de futuro y la ambición de la Firma es que cada vez cobre más peso en la cuenta de resultados.

En este aspecto nos gustaría apuntar que la firma ha invertido unos 1,3 millones de euros en proyectos de I+D+i (62% más que en 2022), principalmente desde el área Deep Learning y para el lanzamiento, por ejemplo, de una nueva herramienta llamada Algent, que es nuestra solución de IA generativa especializada en mantener conversaciones sobre un campo de conocimiento específico y el Modelo IA propio de medición de la reputación, auditado por la Universidad Complutense de Madrid y que supera en 20 puntos de accuracy a los principales referentes del mercado. Todas y cada una de las áreas de negocio han hecho grandes esfuerzos y han conseguido importantes crecimientos respecto al año anterior.

Este crecimiento en los resultados no hubiera sido posible sin las personas que trabajan cada día esforzándose por dar lo mejor de sí mismos a nuestros clientes, anticipándose a sus necesidades y planteando soluciones innovadoras rompedoras. Seguimos dando grandes pasos en nuestro capital de talento, terminamos el año con 1.181 profesionales, de los cuales el 64% son mujeres.

Somos la compañía que somos gracias a la profesionalidad de nuestros equipos y a su calidad humana.

2. LLYC EN BME GROWTH

Llorente & Cuenca, S.A se incorporó el pasado 22 de julio de 2021 a BME Growth. El código de negociación es "LLYC", Renta 4 es su asesor registrado y proveedor de liquidez y, debutó cotizando en abierto. Los objetivos principales de la incorporación al mercado son el acceso a financiación para desarrollar su plan de crecimiento tanto de forma orgánica como inorgánica, mejorar en transparencia de cara a los accionistas, a las entidades financieras, empleados y clientes y abrir la Compañía para permitir que más personas y entidades puedan participar de su proyecto.

La incorporación a BME Growth vino precedida de una exitosa ampliación de capital estructurada a través de dos Ofertas de Suscripción (una dirigida a inversores cualificados y otra a todo tipo de inversores) por un importe total de 10 millones de euros, cubierta con una sobredemanda 5,1 veces superior al importe ofertado. El precio de la acción para la OPS se fijó en 9,39€, con una valoración total de la Compañía de 109 millones de euros. La Compañía debutó en el mercado con una revalorización del 49% en su primera sesión, marcando un primer precio de 14,05€ por acción.

Durante el 2023 la cotización cayó un 16%. El precio máximo al que ha cotizado la acción fue 11,95€ y el mínimo 8,4€. La acción cerró el 2023 a 8,35€.

A nivel de liquidez, durante el 2023 se han negociado un total de 260 mil acciones que corresponde con un volumen total de 2.622 mil euros.

3. ANÁLISIS ECONÓMICO-FINANCIERO

A continuación, presentamos la cuenta de pérdidas y ganancias del grupo correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 comparada con el mismo periodo de 2022.

(en millones de €)	2022 Real	2023 Real	% variación	MM€ variación
Ingresos Totales (sin I+D+I)	89,5	101,4	13,3%	11,9
Aprovisionamientos	-16,8	-18,3		
Ingresos Operacionales	72,7	83,1	14,3%	10,4
Gastos de personal	-45,9	-53,8	17,2%	-7,9
% sobre ingresos totales	-51,3%	-53,0%		
Otros Gastos de Explotación	-10,8	-10,8		
% sobre ingresos totales	-12,1%	-10,7%		
EBITDA RECURRENTE	16,0	18,5	15,4%	2,5
% sobre ingresos totales	17,9%	18,2%		
% sobre ingresos operacionales	22,0%	22,2%		
Otros resultados	-0,7 ^(*)	0,2		
EBITDA CONTABLE	15,3	18,7	22,2%	3,4
% sobre ingresos totales	17,1%	18,4%		
% sobre ingresos operacionales	21,0%	22,5%		
Dotación a la amortización y deterioros	-3,6	-4,4		
EBIT	11,7	14,3	22,2%	2,6
% sobre ingresos totales	13,1%	14,1%		
% sobre ingresos operacionales	16,1%	17,2%		
Resultado financiero	-1,4	-1,9	-35,7%	-0,5
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	10,3	12,4	20,4%	2,1
Impuestos	-2,9	-3,2	-10,3%	-0,3
Tasa fiscal	28,1%	26,1%		
RESULTADO NETO	7,4	9,2	24,3%	1,8
Intereses minoritarios	0,4	0,9		
RESULTADO NETO CONSOLIDADO	7,0	8,3	17,1%	1,3

^(*)Gastos no recurrentes asociados en 2022 principalmente a los gastos incurridos en potenciales operaciones de M&A y al deterioro de un fondo de comercio. No se han concretado operaciones de M&A en 2022.

Continuamos con una buena tendencia de crecimiento de ingresos operacionales y resultados con ratios de doble dígito (+14,3% y +15,4%, respectivamente), con un muy buen segundo semestre, con una tendencia positiva del negocio y confirmando los resultados con los que cerramos el primer semestre del ejercicio.

Respecto de los principales gastos, los gastos de personal se han mantenido en un crecimiento bastante similar al de los ingresos, evidenciando el cuidado en la eficiencia de esta partida tan importante y siempre con la idea de seguir incorporando equipo senior de cara a asegurar de tener el talento adecuado para conseguir nuestros objetivos de crecimiento. En este sentido la variación de estos gastos vs. el año anterior ha sido solamente de tres puntos por encima de los ingresos, manteniendo el ratio Gastos de Personal sobre Ingresos Totales dentro del rango estándar de la industria del 50-55% (53,0% en 2023 vs. 51,3% en 2022).

En 2023 se ha mantenido el foco en la eficiencia en otros gastos de explotación a partir del análisis de la eficiencia y del control de los mismos, manteniendo niveles de crecimiento bastante por debajo del crecimiento del negocio (plano en crecimiento de gastos vs 14,3% de crecimiento de los ingresos operacionales).

Finalmente, resaltar el crecimiento rentable experimentado en el año 2023, con mejoras del EBITDA Recurrente del 15,6% respecto al año 2022 y del 24% en el Resultado Neto de la compañía a nivel consolidado.

Balance de Situación

	dic-2022	dic-2023	% Variación
(en millones de €)			
Activos no corrientes	36,0	49,8	38,3%
Deudores comerciales	18,3	22,9	25,1%
Otros Activos corrientes	6,1	4,6	-24,6%
Efectivo y medios líquidos	12,2	10,7	-12,3%
TOTAL ACTIVOS	72,6	88,0	21,2%
Patrimonio Neto	35,3	40,2	13,9%
Pasivos no corrientes	13,3	23,2	74,4%
Pasivos corrientes	24,1	24,6	2,1%
TOTAL PASIVO	72,6	88,0	21,2%

En cuanto a nuestra posición financiera, tenemos una caja de 10,7 Millones de Euros y contamos con un endeudamiento financiero bruto de 11,5 Millones de Euros, bastante bajo respecto de la media del mercado y con recursos para poder seguir llevando a cabo nuestro plan de negocio. El ratio Deuda Financiera Neta/ EBITDA contable al cierre del 2023 se sitúa en el 0,04x, un indicador que muestra una combinación equilibrada entre endeudamiento y patrimonio.

Los activos contemplados en el balance de situación al cierre del ejercicio se componen principalmente de activos no corrientes, que incluyen todos los inmovilizados tangibles e intangibles (tales como propiedad industrial, aplicaciones informáticas y desarrollo) y fondos de

comercio provenientes de las adquisiciones, los deudores comerciales compuestos principalmente por las cuentas a cobrar a clientes y otros cuentas por cobrar y la tesorería de la compañía (efectivo y bancos).

Dentro de los pasivos corrientes se incluyen las deudas comerciales (proveedores), con entidades públicas y provisiones de gastos correspondientes a la operatoria habitual de la compañía, y la porción de deuda con vencimiento en el 2023 con entidades de crédito y como consecuencia de las operaciones de adquisición realizadas en el año 2021 y 2022. Por otro lado, en los pasivos no corrientes se incluyen principalmente la deuda con entidades financieras, por adquisiciones y arrendamientos operativos cuyo vencimiento es superior a un año.

Al igual que el año anterior, 2023 ha sido la continuidad de nuestra inversión en el talento, incorporando nuevos perfiles que nos impulsen en capacidades tecnológicas y creativas y completando la integración de los profesionales de las compañías adquiridas en 2021 y 2022. Al cierre del ejercicio 2023 ya somos casi 1.200 profesionales en el mundo, un 6% más que el año anterior. En 2023, el 63,8% (62,6% en 2022) del equipo estaba formado por mujeres – constituyendo el 52,4% (45% en 2022) de la capa directiva de LLYC –, y el 36,2% del total de empleados (37,3% en 2022) por hombres. En el 2023, el número de mujeres en la Compañía ha aumentado respecto a 2023 en un 1,2% (teniendo un aumento de 19,59% en el año 2022 vs 2021) y el de hombres ha disminuido un 1,1% en 2023 respecto 2022 (teniendo un aumento de 16,25% en el año 2022 vs 2021).

En resumen, unos muy buenos datos en ingresos, con mejoras en la rentabilidad y una posición financiera sólida, considerando además que ya se han concretado en forma exitosa las integración de las compañías adquiridas en 2021 y 2022. Continuamos con nuestra estrategia de creación de valor, apostando por un crecimiento basado en la tecnología, la innovación y la creatividad.

4. GRADO DE CUMPLIMIENTO DEL PLAN DE NEGOCIO

(en millones de €)	2022 Real	2023 Real	2023 Presup	% Cumplim.
Ingresos Totales	89,5	101,4	96,0	106%
% Crecimiento	39,6%	13,3%		
Aprovisionamientos	-16,8	-18,3		
Ingresos Operacionales	72,7	83,1	80,0	104%
Gastos de personal	-45,9	-53,8		
% sobre ingresos	51,3%	53,0%		
% crecimiento	45,2%	17,2%		
Otros gastos de explotación	-10,8	-10,8		
% sobre ingresos	12,1%	10,7%		
EBITDA RECURRENTE	16,0	18,5	17,6	105%
% sobre ingresos	17,9%	18,2%	18,3%	
% sobre ingresos operacionales	22,0%	22,2%	22,0%	

Como puede apreciarse en la tabla, se ha realizado la comparación de los resultados reales del ejercicio 2023 con las cifras principales del presupuesto para el mismo año y se verifica el cumplimiento de las previsiones iniciales, alcanzando un grado de cumplimiento de los presupuestado en las 3 líneas principales.

A nivel de ingresos totales contables, el cumplimiento ha sido del 106% del presupuesto, mientras que a nivel de ingresos operacionales el nivel de cumplimiento ha sido del 104%. En el caso del EBITDA Recurrente, la compañía a nivel global está teniendo un grado de cumplimiento del 105%.

