

LLYC

**INFORME
FINANCIERO DEL
EJERCICIO 2025 Y
GRADO DE
CUMPLIMIENTO DE
LAS PREVISIONES DE
DICHO EJERCICIO**

Madrid, abril 2026

Índice

1. LLYC EN 2025	03
2. LLYC EN BME GROWTH	04
3. ANÁLISIS ECONÓMICO-FINANCIERO	05
4. GRADO DEL CUMPLIMIENTO DEL PLAN DE NEGOCIO	07

1. LLYC EN 2025

Los resultados del año 2025 muestran un decrecimiento respecto a años anteriores. En este año, LLYC ha alcanzado unos ingresos totales de 129,7 millones de euros, con un caída del 10,5% con respecto al año anterior e ingresos operacionales de 89,5 millones de euros, con un caída también de un 3,8% vs 2024. Respecto del EBITDA recurrente, se alcanzó la cifra de 13,8 millones de euros, un 20,8% menos que el año pasado.

Los resultados en 2025 se vieron impactados por el cierre durante 42 días de la administración en EE.UU. y la posterior reducción presupuestaria, que afectó a algunas de sus entidades vinculadas de las que LLYC era proveedor de servicios. En México, hubo cancelación o reducción de inversiones de algunos clientes debido a la nueva política arancelaria.

Durante 2025, LLYC adquirió un 60% de Digital Solvers, completó la adquisición del 100% de Lambert antes de lo previsto y concluyó la venta del porcentaje que todavía mantenía en beBartlet para reinvertir el capital en otras prioridades estratégicas.

LLYC ha ganado en 2025 contratos muy relevantes en servicios tanto de Asuntos Corporativos (Heineken, L'Oreal, McDonald's y Redeia, entre otros) como de Marketing (UBS, entre otros). Además, en su apuesta por ofrecer soluciones integradas para sus clientes también ha ganado contratos como el de Red.es y Michigan Education Corps que implican a ambas áreas.

Asimismo, LLYC ha alcanzado el puesto 32 en el ranking de PProvoke de las mejores 250 empresas de su sector, ha sido clasificada entre las 30 mejores agencias de relaciones públicas del mundo por PRWeek y se considera como una de las 100 mejores empresas para trabajar en España, según Forbes. Además, a lo largo de 2025, la compañía recibió más de 78 premios en festivales y certámenes de carácter internacional.

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 2025 la cotización creció un 18%. El precio máximo al que ha cotizado la acción fue 10,6€ y el mínimo 6€. La acción cerró el 2025 a 7,05€.

A nivel de liquidez, durante el 2025 se han negociado un total de 335 mil acciones que corresponde con un volumen total de 2.839 mil euros.

ANÁLISIS ECONÓMICO-FINANCIERO

A continuación, presentamos la cuenta de pérdidas y ganancias del grupo correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 comparada con el mismo periodo de 2024.

(en millones de €)	2024 Real*	2025 Real	% variación	MM€ variación
Ingresos Totales (sin I+D+I)	144,9	129,7	(10,5%)	(15,2)
Aprovisionamientos	(51,8)	(40,2)		
Ingresos Operacionales	93,1	89,5	(3,8%)	(3,6)
Gastos de personal	(62,7)	(63,9)	2,0%	(1,3)
% sobre ingresos totales	43,3%	49,3%		
Otros Gastos de Explotación	(13,1)	(11,8)		
% sobre ingresos totales	9,0%	9,1%		
EBITDA RECURRENTE	17,4	13,8	(20,8%)	(3,6)
% sobre ingresos totales	12,0%	10,6%		
% sobre ingresos operacionales	18,6%	15,4%		
Otros resultados (**)	(2,7)	(1,3)		
EBITDA CONTABLE	14,7	12,4	(15,3%)	(2,3)
% sobre ingresos totales	10,1%	9,6%		
% sobre ingresos operacionales	15,8%	13,9%		
Dotación a la amortización y deterioros	(6,4)	(7,2)		
EBIT	8,3	5,3	(36,7%)	(3,0)
% sobre ingresos totales	5,7%	4,1%		
% sobre ingresos operacionales	8,9%	5,9%		
Resultado financiero	(1,8)	8,1	341,1%	9,9
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	6,5	13,3	105,9%	6,9
Impuestos	(2,3)	(1,9)	(17,3%)	0,4
Operaciones interrumpidas	2,7	(4,3)		
RESULTADO NETO	6,9	7,1	3,0%	0,2
Intereses minoritarios	0,1	0,3		

(en millones de €)	2024 Real*	2025 Real	% variación	MM€ variación
Ingresos Totales (sin I+D+I)	144,9	129,7	(10,5%)	(15,2)
Aprovisionamientos	(51,8)	(40,2)		
Ingresos Operacionales	93,1	89,5	(3,8%)	(3,6)
Gastos de personal	(62,7)	(63,9)	2,0%	(1,3)
% sobre ingresos totales	43,3%	49,3%		
Otros Gastos de Explotación	(13,1)	(11,8)		
% sobre ingresos totales	9,0%	9,1%		
EBITDA RECURRENTE	17,4	13,8	(20,8%)	(3,6)
% sobre ingresos totales	12,0%	10,6%		
% sobre ingresos operacionales	18,6%	15,4%		
Otros resultados (**)	(2,7)	(1,3)		
EBITDA CONTABLE	14,7	12,4	(15,3%)	(2,3)
% sobre ingresos totales	10,1%	9,6%		
% sobre ingresos operacionales	15,8%	13,9%		
Dotación a la amortización y deterioros	(6,4)	(7,2)		
EBIT	8,3	5,3	(36,7%)	(3,0)
% sobre ingresos totales	5,7%	4,1%		
% sobre ingresos operacionales	8,9%	5,9%		
Resultado financiero	(1,8)	8,1	341,1%	9,9
RESULTADO NETO CONSOLIDADO	6,8	6,8	(0,1%)	(0,0)

* Las cifras de 2024 se muestran tras la reexpresión efectuada.

(**)Gastos no recurrentes asociados en 2024 y 2025 principalmente a los gastos incurridos en potenciales operaciones de M&A.

Los ingresos operacionales han decrecido un 3,8% con respecto al 2024.

Respecto a los gastos operaciones, ha estado muy en línea con los del año 2024 (-0,1 M€); creciendo ligeramente los gastos de personal (2%) y decreciendo la partida de otros gastos de explotación un 10%.

Finalmente, el comportamiento del EBITDA Recurrente en el 2025, se ha reducido un 20,8% respecto al 2024 y el Resultado Neto de la compañía a nivel consolidado se ha mantenido en línea con el 2024.

Balance de Situación	dic-2024	dic-2025	% Variación
(en millones de €)			
Activos no corrientes	82,3	78,6	(4,4%)
Deudores comerciales	43,0	34,7	(19,5%)
Otros Activos corrientes	7,5	5,6	(25,7%)
Efectivo y medios líquidos	9,1	6,1	(33,7)
TOTAL ACTIVOS	142,0	124,9	(12,0%)
Patrimonio Neto	28,0	28,8	2,8%
Pasivos no corrientes	62,1	17,5	(71,8%)
Pasivos corrientes	51,9	78,6	51,6%
TOTAL PASIVO	142,0	124,9	(12,0%)

En cuanto a nuestra posición financiera, tenemos una caja de 6,1 Millones de Euros y contamos con un endeudamiento financiero bruto de 41,3 Millones de Euros, con recursos para poder seguir llevando a cabo nuestro plan de negocio. El ratio Deuda Financiera Neta / EBITDA Recurrente al cierre del 2025 se sitúa en el 2,4x, un indicador que muestra un incremento de endeudamiento, aunque aún equilibrado con el 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 2025 con entidades de crédito y como consecuencia de las operaciones de adquisición realizadas hasta la fecha, principalmente en el ejercicio anterior. 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 cierre del ejercicio 2025, se ha reclasificado a pasivo corriente la deuda con vencimiento a largo plazo a 31 de diciembre de 2025 por 25,3 millones de euros, correspondiente al contrato de financiación sindicada existente.

Esta reclasificación se produce porque a 31 de diciembre de 2025 los administradores de la Sociedad Dominante consideran que el Grupo no cumple con uno de los covenants establecidos según contrato, en concreto el relativo al ratio de apalancamiento DFN/EBITDAR en el ejercicio 2025, circunstancia por la cual se solicitó a las entidades financieras la aprobación de la dispensa en el cumplimiento de esta ratio, habiéndose obtenido la aprobación de la dispensa de cumplimiento de esta ratio por parte de las entidades financieras con fecha 17 de febrero de 2026.

Al igual que el año anterior, en 2025 se ha continuado con 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, 2022 y 2024. Al cierre del ejercicio 2025 somos más de 1.200 profesionales en el mundo, un 4% menos que el año anterior. En 2025, el 60,9% (62,2% en 2024) del equipo estaba formado por mujeres – constituyendo el 49,5% (50,2% en 2024) de la capa directiva de LLYC –, y el 39,1% del total de empleados (37,8% en 2024) por hombres. En el 2025, el número de mujeres en la Compañía ha disminuido respecto a 2024 en un 5,8% (teniendo un aumento de 5,0 en el año 2024 vs 2023) y

el de hombres ha disminuido un 0,8% en 2025 respecto 2024 (teniendo un incremento de 12,9% en el año 2024 vs 2023).

3. GRADO DE CUMPLIMIENTO DEL PLAN DE NEGOCIO

(en millones de €)	2024 Real*	2025 Real	2025 Previsión	% Cumplim.
Ingresos Totales	144,9	129,7		
% Crecimiento	49,8%	(10,5%)		
Aprovisionamientos	(51,8)	(40,2)		
Ingresos Operacionales	93,1	89,5	93,0	96%
Gastos de personal	(62,7)	(63,9)		
% sobre ingresos	43,3%	49,3%		
% crecimiento	23,3%	2,0%		
Otros gastos de explotación	(13,1)	(11,8)		
% sobre ingresos	9,0%	9,1%		
EBITDA RECURRENTE	17,4	13,8	14,0	98%
% sobre ingresos	12,0%	10,6%		
% sobre ingresos operacionales	18,6%	15,4%	15,1%	

* Las cifras de 2024 se muestran tras la reexpresión efectuada.

Como puede apreciarse en la tabla, se ha realizado la comparación de los resultados reales del ejercicio 2025 con las cifras principales de las previsiones para el mismo año publicadas por la compañía el día 5 de diciembre de 2025 en la comunicación al mercado. Se verifica el cumplimiento de las previsiones, alcanzando un grado de cumplimiento elevado de lo previsto en las dos líneas principales.

A nivel de ingresos operacionales el nivel de cumplimiento ha sido del 96%. En el caso del EBITDA Recurrente, la compañía a nivel global está teniendo un grado de cumplimiento del 98%.

