



OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

COMUNICACIÓN DE RESULTADOS
FINANCIEROS DEL PRIMER SEMESTRE DE
2025 DE LLYC

30 de octubre de 2025

Llorente & Cuenca, S.A. (en adelante, “LLYC”, o la “Sociedad”), en virtud de lo dispuesto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014, sobre abuso de mercado, y en el artículo 227 del Texto Refundido de la Ley del mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre y disposiciones concordantes, así como la Circular 3/2020 del segmento BME Growth de BME MTF Equity (en adelante “BME Growth”), comunica al mercado la siguiente información financiera relativa a los resultados del primer semestre del ejercicio 2025:

I. Presentación de Resultados S1 2025.

La documentación anterior también se encuentra a disposición del mercado en la página [web](#) de la Sociedad.

PREVISIONES Y GRADO DE CUMPLIMIENTO

En base a los resultados auditados del primer semestre de 2025, procedemos a actualizar el correspondiente grado de cumplimiento:

	Actual 1S 2025	Guideline 2025	% Cumplimiento Guideline tras 1S 2025
(en millones de euros)			
Ingresos Operacionales	45,8	106-114	40%-43%
EBITDA Recurrente	7,9	19-20,5	39%-42%
% Ingresos Operacionales	17%	18%	

LLORENTE Y CUENCA

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

llyc.global



En cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 3/2020 de BME MTF Equity, se deja expresa constancia de que la información contenida en este comunicado ha sido elaborada bajo la exclusiva responsabilidad de la Sociedad y sus administradores.

Atentamente,

D. Francisco Sánchez-Rivas
Presidente del Consejo de Administración



Resultados Auditados **1S 2025**

Octubre 2025

RESULTADOS AUDITADOS 1S 2025

Principales cifras

64,8 M€

INGRESOS TOTALES
-0,8% vs. 1S 2024*

45,8 M€

INGRESOS OPERACIONALES
+6,1% vs. 1S 2024

40%-43%
de cumplimiento del guidance 2025

7,9 M€

EBITDA RECURRENTE
+15,0% vs. 1S 2024

39%-42%
de cumplimiento del guidance 2025

5,9 M€

BENEFICIO NETO

DEUDA FINANCIERA NETA: 35,4 M€
DFN / EBITDA Recurrente: 1,9x**

* Las cifras de 2024 han sido normalizadas para poder ser comparables con 2025, en relación con el registro de ingresos por gastos facturables a clientes.

** El ratio DFN/EBITDA Recurrente (1,9x) se ha calculado sobre el EBITDA recurrente de los últimos doce meses (LTM) a junio de 2025.



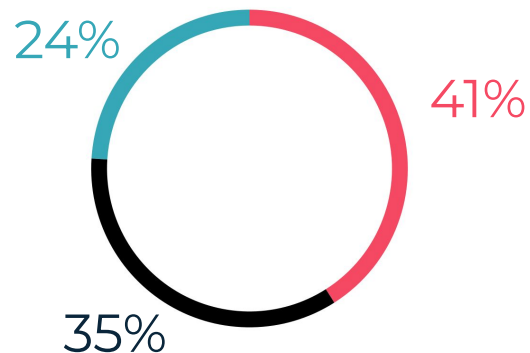
Distribución ingresos operacionales y EBITDA recurrente por **geografías**

EUROPA

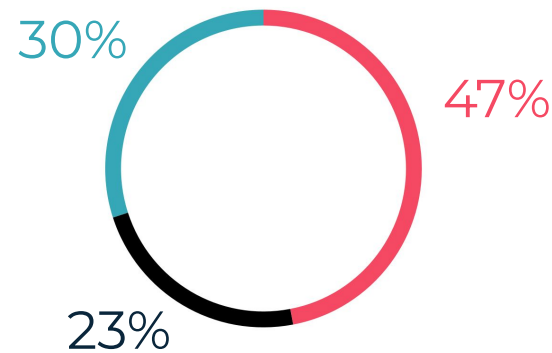
ESTADOS UNIDOS

AMÉRICA LATINA

INGRESOS OPERACIONALES 45,8M€



EBITDA RECURRENTE 7,9M€



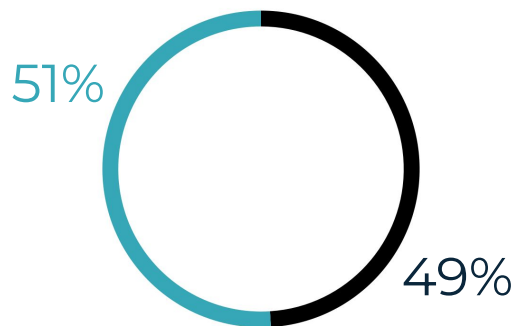


Distribución ingresos operacionales y EBITDA recurrente por **áreas de práctica**

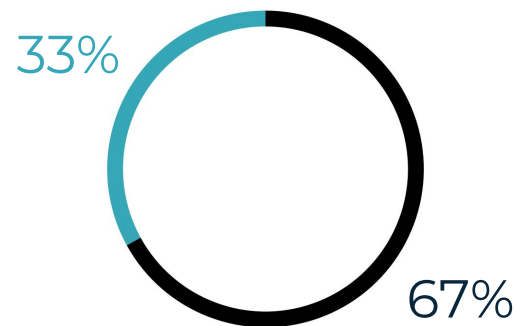
CORPORATE AFFAIRS

MARKETING

INGRESOS OPERACIONALES
45,8M€



EBITDA RECURRENTE
7,9M€



RESULTADOS AUDITADOS 1S 2025

Resumen de Pérdidas y Ganancias

**LLYC ha alcanzado
un Beneficio Neto de
5,9 millones de euros
en el periodo.**

Millones de Euros	1S 2025	1S 2024	% variación
INGRESOS TOTALES	64,8	65,3	-0,8%
INGRESOS OPERACIONALES	45,8	43,2	+6,1%
EBITDA RECURRENTE	7,9	6,9	+15,0%
<i>Margen sobre ingresos operacionales</i>	<i>17,2%</i>	<i>15,9%</i>	
EBITDA CONTABLE	6,8	5,8	+17,0%
<i>Margen sobre ingresos operacionales</i>	<i>14,8%</i>	<i>13,4%</i>	
EBIT	3,4	2,8	+18,0%
Resultado financiero	6,1	(2,8)	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	9,4	0,0	n.s.
Impuestos	(0,5)	(0,6)	
Operaciones interrumpidas	(3,0)	0,5	
RESULTADO NETO CONSOLIDADO	6,0	(0,1)	n.s.
Intereses minoritarios	(0,1)	(0,2)	
BENEFICIO NETO	5,9	(0,4)	n.s.
Beneficio por acción (diluido) (euros)	0,52	(0,03)	

* Las cifras de 2024 han sido normalizadas para poder ser comparables con 2025, en relación con el registro de la opción de compra del 30% de Lambert Global (Resultado financiero) y en relación con el registro de ingresos por gastos facturables a clientes (Ingresos Totales)



RESULTADOS AUDITADOS 1S 2025

Flujo de caja

En el primer semestre de 2025, el flujo de caja operativo ascendió a 8,0 M€, equivalente al 118% del EBITDA contable, impulsado por una gestión eficiente del capital circulante y una disciplina financiera constante.

Este desempeño confirma la fortaleza del modelo de generación de caja y la capacidad de la compañía para mantener una posición de liquidez equilibrada.

1S 2025 | RATIO CONVERSIÓN CAJA*: **118%**

FLUJO DE CAJA OPERATIVO**	FLUJO DE INVERSIÓN	FLUJO DE FINANCIACIÓN
8,0 M€	(4,5) M€	(4,0) M€

1S 2024 | RATIO CONVERSIÓN CAJA*: **n.a.**

FLUJO DE CAJA OPERATIVO	FLUJO DE INVERSIÓN	FLUJO DE FINANCIACIÓN
(1,3) M€	(18,6) M€	17,3 M€

* Ratio Conversión de caja: Flujo de caja operativo / EBITDA Contable.

** El flujo de caja operativo recoge un impacto negativo de (5,7) M€ derivado de las diferencias de tipo de cambio.

Estructura de Balance

Solidez y eficiencia en la gestión del capital.

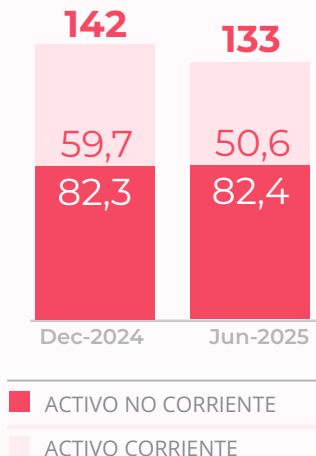
El balance se mantiene estable en 133 M€, reflejando una estructura financiera sólida y equilibrada.

El ratio de gestión de capital (1,24x) se mantiene en línea con el cierre anterior, mostrando eficiencia en la asignación de recursos y control del apalancamiento.

La liquidez (8,7 M€) y el ratio deuda neta/EBITDA (1,9x) confirman una posición financiera sólida.



ESTRUCTURA ACTIVOS



ESTRUCTURA PASIVO



CAJA

8,7 M€

DEUDA FINANCIERA
NETA

35,4 M€

26,1 M€

Dec-2024

RATIO DEUDA FINANCIERA NETA / EBITDA*

1,9x

1,5x

* El ratio DFN/EBITDA Recurrente (1,9x) se ha calculado sobre el EBITDA recurrente de los últimos doce meses (LTM) a junio de 2025.

An abstract image featuring several bright red, glossy, liquid-like shapes that appear to be dripping or flowing. These shapes are contained within a grid of thin, vertical and horizontal lines, creating a sense of structure and movement. The background is a light, neutral color.

LLYC

Conclusiones y Perspectivas 2025

RESULTADOS AUDITADOS 1S 2025

Conclusiones 1S 2025

01

ENTORNO DE VOLATILIDAD



La primera mitad de 2025 ha estado caracterizada por una situación de incertidumbre a nivel macroeconómico, que impacta a la economía global y a todo el sector. En términos de las geografías en las que opera LLYC, este contexto volátil está afectando en mayor medida a sus operaciones en Estados Unidos y México.

02

INVERSIONES Y DESINVERSIONES ESTRATÉGICAS



La compañía sigue trabajando en identificar oportunidades de crecimiento inorgánico, así como en rotar activos no estratégicos. En el primer semestre de 2025, LLYC ha adquirido un 60% de Digital Solvers, ha completado la adquisición del 100% de Lambert antes de lo previsto y ha concluido la venta del porcentaje que todavía mantenía en beBartlet para reinvertir el capital en otras prioridades estratégicas.

03

NUEVOS CLIENTES



LLYC ha ganado contratos muy relevantes en servicios tanto de Asuntos Corporativos (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 Central Michigan University que implica a ambas áreas.

04

PREMIOS Y RECONOCIMIENTOS



LLYC se considera como una las 100 mejores empresas para trabajar en España, según Forbes y ha alcanzado el puesto 32 en el ranking de PProvoke de las mejores 250 empresas de su sector. Además, durante la primera mitad de 2025, la compañía recibió 33 premios en festivales y certámenes de carácter internacional.

Perspectivas para el final del año

01/ ASEGURAR LA RENTABILIDAD

El foco de LLYC en el contexto actual de volatilidad en el mercado está puesto en expandir y diversificar sus servicios y clientes para asegurar el crecimiento sostenido, al tiempo que sigue optimizando sus procesos internos y la estructura de costes para proteger la rentabilidad de la organización.

02/ ASIGNACIÓN ESTRATÉGICA DE RECURSOS

LLYC priorizará inversiones que le ofrezcan crecimiento a largo plazo, potenciando sus ventajas competitivas y reforzando su posicionamiento en mercados y sectores clave. No obstante, teniendo en cuenta el entorno volátil actual y la actividad acometida en la primera mitad del ejercicio, es probable que no se produzca ninguna otra operación de M&A en lo que queda de año, pero se mantiene atenta para aprovechar oportunidades estratégicas que se puedan producir en este contexto.

03/ INVERSIÓN EN INNOVACIÓN

Continuará invirtiendo en tecnología de vanguardia y soluciones creativas para diferenciar su oferta y optimizar resultados para sus clientes. Para ello, se está apoyando en algunas herramientas impulsadas por la IA que le permiten optimizar la gestión de información, el desarrollo de campañas de marketing y las estrategias de percepción de marca.

DISCLAIMER

Este documento se ha preparado exclusivamente por Llorente & Cuenca S.A. para su uso durante esta presentación. El presente documento tiene carácter puramente informativo y no constituye una oferta de venta, de canje o de adquisición, ni una invitación a formular ofertas de compra, sobre valores emitidos por la Sociedad.

Este documento puede contener proyecciones o estimaciones relativas al desarrollo y los resultados futuros de los negocios de Llorente & Cuenca S.A., las cuales podrían no haber sido verificadas o revisadas por los Auditores de Llorente & Cuenca S.A.

Estas estimaciones corresponden a las opiniones y expectativas futuras de Llorente & Cuenca S.A. y, por tanto, están sujetas a y afectadas por riesgos, incertidumbres, cambios en circunstancias y otros factores que pueden provocar que los resultados actuales difieran materialmente de los pronósticos o estimaciones. Llorente & Cuenca S.A. no asume ninguna responsabilidad al respecto ni la obligación de actualizar o revisar sus estimaciones, previsiones, opiniones o expectativas. La distribución de este documento en otras jurisdicciones puede estar prohibida, por ello los destinatarios de este documento o aquellos que accedan a una copia deben estar advertidos de estas restricciones y cumplir con ellas.

Este documento ha sido facilitado con fines informativos únicamente y no constituye, ni debe ser interpretado, como un ofrecimiento para vender, intercambiar o adquirir acciones de Llorente & Cuenca, S.A. o como una solicitud de oferta para comprar ninguna acción de Llorente & Cuenca S.A. Cualquier decisión de compra o inversión en acciones debe ser realizada sobre la base de la información contenida en los folletos completados, en cada momento, por Llorente & Cuenca S.A. y demás información legal.

LLYC

LLYC

MARKETING + CORPORATE AFFAIRS

■ PARTNERS FOR WHAT'S NEXT



OTHER RELEVANT INFORMATION

LLYC'S FIRST HALF 2025 FINANCIAL RESULTS RELEASE

October 30, 2025

Llorente & Cuenca, S.A. ("LLYC", or the "Company"), pursuant to Article 17 of Regulation (EU) No. 596/2014 on market abuse, Article 227 of the Consolidated Text of the Spanish Securities Market Law, approved by Royal Legislative Decree 4/2015 of October 23, and related provisions, as well as Circular 3/2020 of the BME Growth segment of BME MTF Equity ("BME Growth"), hereby informs the market about the following financial information regarding the first semester of financial year 2025:

I. H1 2025 Results Presentation.

The above documentation is also available to the market on the Company's [website](#).

GUIDANCE AND H1 2025 PROGRESS

Based on the audited results achieved during the first half of 2025, the Company provides the following update on guidance compliance:

	Current H1 2025	2025 Guidance	% of H1 2025 Guidance Achieved
(€M)			
Operating income	45.8	106-114	40%-43%
Recurring EBITDA	7.9	19-20.5	39%-42%
% operating income	17%		18%

LLORENTE Y CUENCA

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

llyc.global



In accordance with Circular 3/2020 of BME MTF Equity, it is expressly stated that the information contained in this statement has been prepared under the sole responsibility of the Company and its directors.

Sincerely,

Francisco Sánchez-Rivas
Chair of the Board of Directors

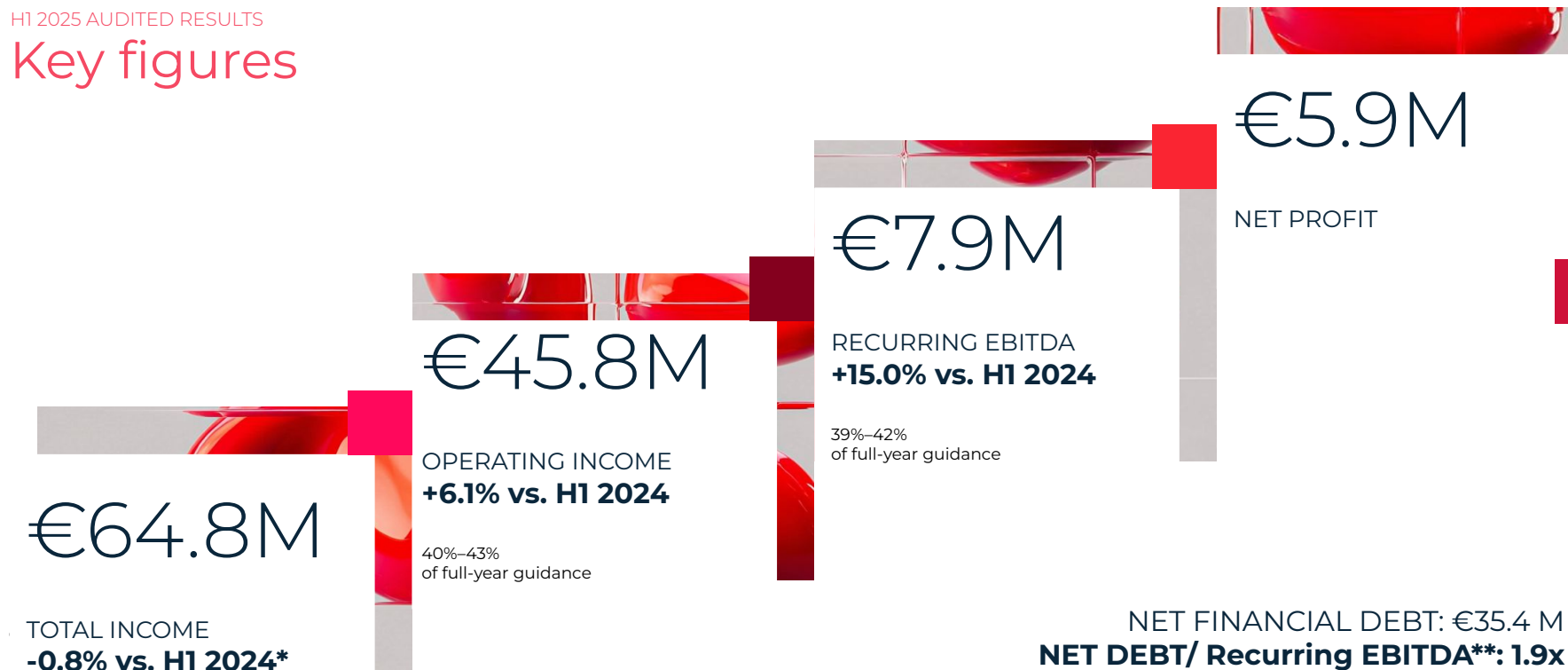
The background features several glossy, red, organic shapes that resemble liquid droplets or bubbles, some of which are contained within a thin red rectangular frame. On the right side, a large, stylized red letter 'C' is partially visible, with the letters 'X' and 'L' appearing below it, suggesting a larger logo or brand name.

H1 2025 Audited Results

October 2025

H1 2025 AUDITED RESULTS

Key figures



* 2024 figures have been normalized for comparability with 2025 to account for the recognition of client-billable expenses.

** The Net Debt / Recurring EBITDA ratio (1.9x) is calculated based on the last twelve months (LTM) of recurring EBITDA as of June 2025.



Operating income and recurring EBITDA by **geography**



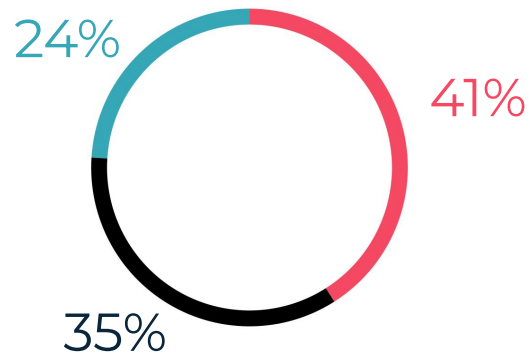
**AUDITED
RESULTS**

EUROPE

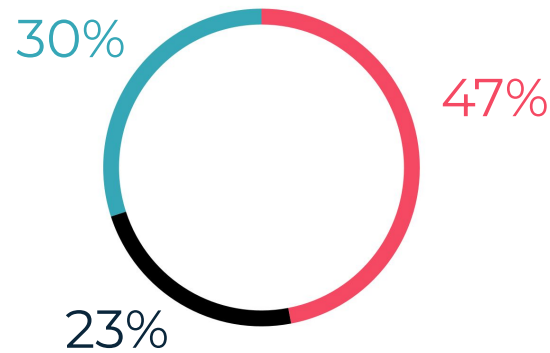
UNITED STATES

LATIN AMERICA

OPERATING INCOME
€45.8M



RECURRING EBITDA
€7.9M

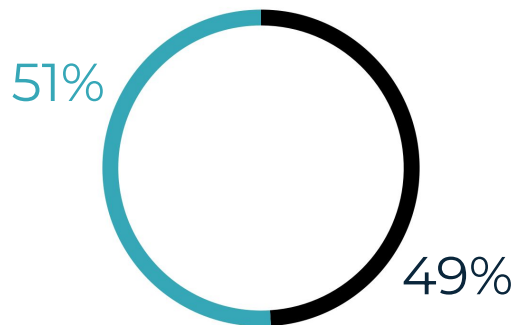


Operating income and recurring EBITDA by **business area**

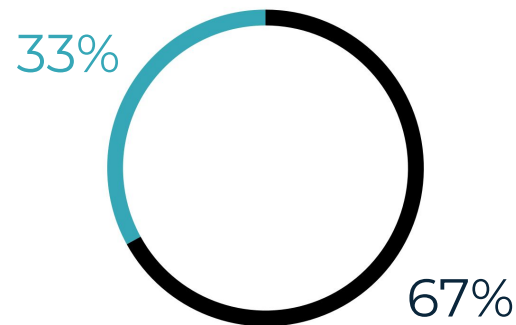
CORPORATE AFFAIRS

MARKETING

OPERATING INCOME
€45.8M



RECURRING EBITDA
€7.9M



H1 2025 AUDITED RESULTS

P&L summary

**LLYC reported
a net profit of
€5.9 million
for the period**

Million Euros

	H1 2025	H1 2024	% variation
TOTAL INCOME	64.8	65.3	-0.8%
OPERATING INCOME	45.8	43.2	+6.1%
RECURRING EBITDA	7.9	6.9	+15.0%
<i>Margin on operating income</i>	17.2%	15.9%	
REPORTED EBITDA	6.8	5.8	+17.0%
<i>Margin on operating income</i>	14.8%	13.4%	
EBIT	3.4	2.8	+18.0%
Financial results	6.1	(2.8)	
PROFIT BEFORE TAX	9.4	0.0	n/a
Income tax	(0.5)	(0.6)	
Discontinued operations	(3.0)	0.5	
CONSOLIDATED NET INCOME	6.0	(0.1)	n/a
Minority interests	(0.1)	(0.2)	
NET PROFIT	5.9	(0.4)	n/a
Earnings per share (diluted) (€)	0.52	(0.03)	

* 2024 figures have been normalized for comparability with 2025, reflecting the recognition of the 30% Lambert Global purchase option (financial result) and client-billable income (total income).

Cash flow

In the first half of 2025, operating cash flow totaled €8.0 million, equivalent to 118% of reported EBITDA, driven by efficient working-capital management and consistent financial discipline.

This performance confirms the strength of LLYC's cash-generation model and its ability to maintain a balanced liquidity position.



**AUDITED
RESULTS**

H1 2025 | CASH CONVERSION RATIO*: **118%**

OPERATING CASH FLOW**	INVESTING CASH FLOW	FINANCIAL CASH FLOW
€8.0 M	€(4.5)M	€(4.0)M

H1 2024 | CASH CONVERSION RATIO*: **n/a**

OPERATING CASH FLOW	INVESTING CASH FLOW	CASH CONVERSION RATIO
(1.3) M€	(18.6) M€	17.3 M€

* Cash conversion ratio = Operating cash flow / reported EBITDA.

** Operating cash flow includes a negative impact of €5.7 M from exchange-rate differences.

Balance sheet structure

Strong and effective capital management

The balance sheet remained stable at €133 million, reflecting a solid and well-balanced financial structure.

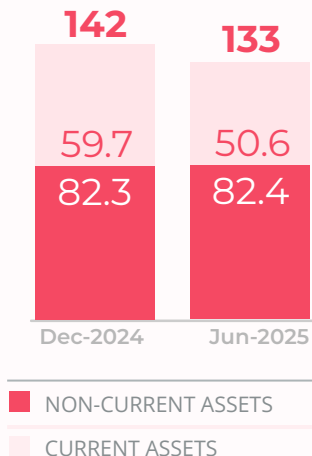
The capital-management ratio (1.24x) was in line with the previous period, showing efficient resource allocation and controlled leverage.

Liquidity (€8.7 M) and the Net Debt-to-EBITDA ratio (1.9x) confirm a sound financial position.

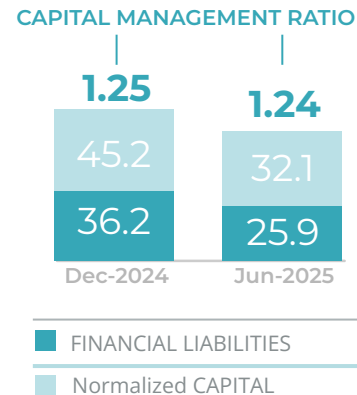


AUDITED
RESULTS

ASSETS



LIABILITY



CASH

€8.7 M

NET FINANCIAL DEBT

€35.4 M

€26.1 M

Dec-2024

NET FINANCIAL DEBT/ EBITDA RATIO*

1.9x

1.5x

* The Net Debt / Recurring EBITDA ratio (1.9x) has been calculated based on the last twelve months (LTM) of recurring EBITDA as of June 2025.

An abstract image featuring several bright red, glossy liquid droplets of various shapes. These droplets are positioned on a light gray background with a faint grid of thin white lines. The droplets have a high sheen, reflecting light and creating highlights and shadows. The overall composition is modern and artistic.

LLYC

Key Takeaways and Outlook for 2025

H1 2025 AUDITED RESULTS

H1 2025 key takeaways

01

VOLATILE ENVIRONMENT



The first half of 2025 was marked by macroeconomic uncertainty that continues to affect the global economy and the entire sector. Across LLYC's regions, this volatile context has had a greater impact on operations in the United States and Mexico.

02

STRATEGIC INVESTMENTS AND DIVESTMENTS



The company continues to identify opportunities for inorganic growth and the rotation of non-strategic assets. In the first half of 2025, LLYC acquired a 60% stake in Digital Solvers, completed the full acquisition of Lambert ahead of schedule, and finalized the sale of its remaining stake in beBartlet to reinvest the capital in other strategic priorities.

03

NEW CLIENTS



LLYC secured new contracts in both Corporate Affairs (including L'Oréal, McDonald's, and Redeia) and Marketing (such as UBS). In addition, as part of its commitment to offering integrated solutions, the firm signed a new agreement with Central Michigan University, involving both areas.

04

AWARDS AND RECOGNITION



LLYC has been named one of the Top 100 Best Companies to Work For in Spain by Forbes and ranks #32 globally in PProvoked's Top 250 consultancies. During the first half of 2025, the firm also received 33 international awards across major industry festivals and competitions.

Outlook for year-end

01/ ENSURING PROFITABILITY

In the current context of market volatility, LLYC remains focused on expanding and diversifying its services and client base to ensure sustainable growth, while continuing to optimize its internal processes and cost structure to protect the company's profitability.

02/ STRATEGIC RESOURCE ALLOCATION

LLYC will continue to prioritize long-term investments that strengthen its competitive advantages and reinforce its position in key markets and sectors. However, given the volatile environment and the activity already carried out in the first half of the year, no additional M&A transactions are expected for the remainder of 2025. The firm will nonetheless remain alert to potential strategic opportunities that may arise in this context.

03/ INVESTMENT IN INNOVATION

LLYC will continue investing in cutting-edge technologies and creative solutions to differentiate its offering and enhance results for its clients. To do so, it leverages AI-powered tools to optimize information management, marketing campaign development, and brand perception strategies.



DISCLAIMER

This document has been prepared exclusively by Llorente & Cuenca, S.A. for use during this presentation. It is provided for information purposes only and does not constitute an offer to sell, exchange, or acquire, nor an invitation to submit purchase offers for, any securities issued by the company.

This document may contain projections or estimates regarding the future development and results of Llorente & Cuenca, S.A. These projections may not have been verified or reviewed by the company's auditors.

Such estimates reflect the opinions and future expectations of Llorente & Cuenca, S.A. They are therefore subject to risks, uncertainties, changes in circumstances, and other factors that could cause actual results to differ materially from those forecast or estimated. Llorente & Cuenca, S.A. assumes no responsibility or obligation to update or revise any such estimates, projections, opinions, or expectations.

The distribution of this document in certain jurisdictions may be restricted. Recipients or anyone accessing a copy of this document should be aware of and comply with such restrictions.

This document is provided solely for informational purposes. It should not be interpreted as an offer to sell, exchange, or acquire shares of Llorente & Cuenca, S.A., or as a solicitation to make an offer to purchase any such shares. Any investment or purchase decision regarding the company's shares should be based on the information contained in the company's official prospectuses and other legal documentation available at the time.

LLYC

LLYC

MARKETING + CORPORATE AFFAIRS

■ PARTNERS FOR WHAT'S NEXT