



Madrid, a 28 de julio de 2022

Making Science Group, S.A. (en adelante, “Making Science”, “Making Science Group”, la “Compañía”, o el “Grupo”), en virtud de lo previsto 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 de Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 3/2020 del segmento BME Growth de BME MTF Equity (en adelante, “BME Growth”), por medio de la presente pone en conocimiento la siguiente información:

OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

Con el objetivo de ofrecer mayor transparencia y de proveer de información recurrente al mercado de valores, la Sociedad presenta en este informe un avance de la información financiera (no auditada) relativa al primer semestre de 2022:

1. Resumen de negocio del primer semestre de 2022
2. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del primer semestre de 2022
3. Resultados del negocio Core del primer semestre de 2022
4. Resultados del negocio de inversiones del primer semestre de 2022

Atentamente,

D. José Antonio Martínez Aguilar
Consejero Delegado de Making Science Group, S.A.

Avance información financiera I Semestre 2022

Making Science Group, SA
The Digital Acceleration Company



1. Resumen de negocio del primer semestre de 2022

En el primer semestre de 2022 **Making Science** ha mantenido la trayectoria de sólido crecimiento, tanto a nivel de ingresos como de rentabilidad, reportando a nivel consolidado un **importe neto de la cifra de negocios de 98,1 millones de euros y un margen bruto de 25,6 millones de euros, un 111,7% y un 100,4% superiores respectivamente a las cifras del mismo periodo de 2021**. El resultado bruto de explotación excluyendo gastos no recurrentes¹ (EBITDA recurrente) ha sido en el mismo periodo de 4,3 millones de euros, que supone un crecimiento del 33,1% con respecto a los 3,3 millones de euros generados en el primer semestre del año anterior.

En su negocio *Core*, comprendido por las líneas de servicios de Marketing Digital, AdTech & MarTech y Cloud & Software, **Making Science** ha **generado en el primer semestre del año un EBITDA recurrente de 5,3 millones de euros**, un crecimiento del 57,1% sobre la cifra equivalente de 2021, 3,4 millones de euros.

El crecimiento de **Making Science** en este periodo se produce, además, de forma diversificada geográficamente, creciendo el negocio tanto en España, con sendos incrementos del 46,2% en términos de margen bruto y del 42,2% de EBITDA recurrente, alcanzando cifras de 13,7 y 3,2 millones de euros respectivamente, así como en el segmento internacional, con crecimientos del margen bruto y EBITDA recurrente del 223,4% y del 86,3%, resultando cifras de 10,4 y 2,1 millones de euros respectivamente. Con estos resultados, **el segmento internacional pasa de pesar de un 25,5% a un 43,2% del margen bruto del negocio Core de Making Science**.

Las fuentes del crecimiento de **Making Science** en el periodo del 1 de enero al 30 de junio de 2022 incluyen tanto el negocio orgánico como inorgánico.

Orgánicamente², el negocio *Core* de **Making Science** ha experimentado un crecimiento del **42,6% del margen bruto en el semestre, mientras el EBITDA recurrente ha crecido el 29,9%**. Todo ello, habiendo doblado la inversión en la internacionalización³ del grupo, que ha pasado de unos gastos de 0,5 millones de euros en el primer semestre de 2021 a 1,1 millones de euros en el mismo periodo de 2022.

Inorgánicamente, **Making Science** ha integrado en este periodo al grupo sueco Tre

¹ Los gastos no recurrentes en el periodo incluyen principalmente costes asociados a las actividades de M&A (0,3 millones de euros), gastos asociados a la integración de Ventis (0,1 millones de euros) y otros relacionados con la ampliación de capital realizada en el semestre o donaciones por la guerra de Ucrania.

² Con el objetivo de mostrar el crecimiento orgánico sin el efecto de las adquisiciones, las cifras de crecimiento orgánico se calculan a partir de la cuenta de resultados a perímetro constante, es decir, con las mismas sociedades que integraban el resultado a junio de 2021.

³ Los gastos de internacionalización incluyen la dotación de estructura a los equipos del país (Finanzas, MarCom y People), licencias de software de plataformas corporativas y realización de programas internos de integración.

Kronor Media, con oficinas en Copenhague, Gotemburgo y Estocolmo, así como a la agencia de marketing digital ELLIOT, una de las principales agencias de marketing digital en Georgia. **El conjunto de las adquisiciones realizadas desde el 1 de julio de 2021 han aportado 5,5 millones de euros de margen bruto y 0,9 millones de euros de EBITDA recurrente** en los seis primeros meses de 2022.

En relación con el segmento **e-Commerce y Productos**, **Making Science** ha reportado unos ingresos de 6,0 millones de euros en el primer semestre de 2022 y un margen bruto del 25,9%, demostrando una clara mejoría de la rentabilidad desde que adquirió el control del Ventis en mayo de 2021 pese al intenso proceso de ajuste realizado y al efecto de la guerra de Ucrania, que ha impactado en las cifras de ventas del semestre. El EBITDA recurrente en el periodo mejora un 27,6% con respecto al segundo semestre de 2021, primer periodo bajo el control de **Making Science**.

2. Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada

A continuación, presentamos la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada⁴ del Grupo correspondiente al primer semestre de 2022, que incluyen tanto el negocio Core como las inversiones en e-Commerce y Productos.

Tabla 1. Cuenta de resultados consolidada

<i>Miles de euros</i>	H1 2021	H1 2022	22/21 growth
Importe Neto de la Cifra de Negocios	46.325	98.061	111,7%
Aprovisionamientos	-33.544	-72.446	116,0%
Margen Bruto	12.781	25.615	100,4%
<i>% del Importe Neto de la Cifra de Negocios</i>	27,6%	26,1%	
Trabajos realizados para el Activo	1.139	1.711	50,2%
Gastos de Personal	-7.772	-15.590	100,6%
<i>% del margen bruto</i>	60,8%	60,9%	
Otros gastos de explotación	-2.600	-6.492	149,7%
<i>% del margen bruto</i>	20,3%	25,3%	
Otros ingresos de explotación	172	195	13,9%
EBITDA recurrente antes de gastos de internacionalización	3.719	5.439	46,2%
<i>% del margen bruto</i>	29,1%	21,2%	
Gastos de internacionalización e integración - Personal	-230	-659	186,4%
Gastos de internacionalización e integración - Otros gastos explotación	-225	-436	93,7%
EBITDA recurrente	3.264	4.345	33,1%
<i>% del margen bruto</i>	25,5%	17,0%	
Gastos de explotación no recurrentes	-2.195	-673	-69,4%
EBITDA	1.069	3.672	243,4%
<i>% del margen bruto</i>	8,4%	14,3%	

Contablemente, la compañía ha reportado una cifra neta de negocios consolidada de 98,1 millones euros en el primer semestre de 2022, frente a los 46,3 millones de euros del mismo periodo de 2021, lo que supone un crecimiento del 111,7%. **El margen bruto consolidado se ha duplicado, incrementándose en un 100,4% para alcanzar los 25,6 millones de euros.**

Por otro lado, el **EBITDA recurrente del primer semestre de 2022 ha registrado un importe de 4,3 millones de euros, un 33,1% superior** a la cifra reportada en el mismo periodo del año anterior, a pesar de verse reducidos los resultados por la

⁴ Cifras no auditadas ni sujetas a revisión limitada.

entrada en el perímetro de la inversión de e-Commerce, fuertemente estacional y en proceso de escalado y *ramp-up* así como de los gastos de integración de las compañías adquiridas, que han pasado de 0,5 millones de euros a 1,1 millones de euros (gastos de internacionalización).

3. Resultados del negocio Core del primer semestre de 2022

A continuación, presentamos la cuenta de pérdidas y ganancias del negocio *Core* de **Making Science** correspondiente al primer semestre de 2022, que incluye las líneas de servicios de Marketing Digital, AdTech & MarTech y Cloud & Software

A efectos aclaratorios, se incluye la cuenta de pérdidas y ganancias del negocio *Core* del primer semestre de 2021 y 2022 según criterio contable, es decir considerando las adquisiciones según su fecha de integración en el grupo y no desde el 1 de enero del ejercicio como se venía reportando en ejercicios anteriores⁵.

Tabla 2. Cuenta de resultados consolidados del negocio Core

<i>Miles de euros</i>	H1 2021	H1 2022	22/21 growth
Importe Neto de la Cifra de Negocios	45.739	92.110	101,4%
Aprovisionamientos	-33.165	-68.037	105,1%
Margen Bruto	12.574	24.073	91,5%
<i>% del Importe Neto de la Cifra de Negocios</i>	27,5%	26,1%	
Trabajos realizados para el Activo	1.044	1.413	35,4%
Gastos de Personal	-7.636	-14.660	92,0%
<i>% del margen bruto</i>	60,7%	60,9%	
Otros gastos de explotación	-2.324	-4.626	99,1%
<i>% del margen bruto</i>	18,5%	19,2%	
Otros ingresos de explotación	170	194	14,2%
EBITDA recurrente antes de gastos de internacionalización	3.827	6.394	67,1%
<i>% del margen bruto</i>	30,4%	26,6%	
Gastos de internacionalización e integración	-455	-1.095	140,6%
EBITDA recurrente	3.372	5.299	57,1%
<i>% del margen bruto</i>	26,8%	22,0%	
Gastos de explotación no recurrentes	-2.119	-509	-76,0%
EBITDA	1.253	4.790	282,3%
<i>% del margen bruto</i>	10,0%	19,9%	

⁵ A diferencia de informes publicados con anterioridad, se presentan las cifras con el mismo criterio de consolidación por integración global que el aplicado en las cifras contables consolidadas, con el objetivo de simplificar la presentación de los resultados de la compañía y facilitar su comparabilidad con las cuentas estatutarias eliminando los ajustes proforma.

El Importe Neto de la Cifra de Negocios en H1 2022 ascendió a 92,1 millones de euros en el negocio *Core*, mientras que el Margen Bruto ascendió a 24,1 millones de euros.

El importe de EBITDA recurrente ascendió a 5,3 millones de euros, incrementándose un 57,1% respecto a los 3,4 millones de euros reportados en el mismo periodo del año anterior.

Debido al crecimiento internacional y la diversificación que han aportado las adquisiciones realizadas por **Making Science** en los últimos 18 meses, y para ofrecer mayor claridad sobre la generación de valor de **Making Science**, a continuación, se ofrece un desglose adicional sobre las cifras contables de los tres segmentos de negocio:

3.1 España

Tabla 3. Cuenta de resultados de España

<i>Miles de euros</i>	H1 2021	H1 2022	22/21 growth
Importe Neto de la Cifra de Negocios	38.407	54.051	40,7%
Aprovisionamientos	-29.045	-40.366	39,0%
Margen Bruto	9.362	13.685	46,2%
<i>% del Importe Neto de la Cifra de Negocios</i>	24,4%	25,3%	
Trabajos realizados para el Activo	1.044	1.413	35,4%
Gastos de Personal	-6.383	-8.922	39,8%
<i>% del margen bruto</i>	68,2%	65,2%	
Otros gastos de explotación	-1.922	-2.768	44,0%
<i>% del margen bruto</i>	20,5%	20,2%	
Otros ingresos de explotación	131	150	14,3%
EBITDA recurrente antes de gastos de internacionalización	2.232	3.559	59,4%
<i>% del margen bruto</i>	23,8%	26,0%	
Gastos de internacionalización e integración	0	-384	n.m.
EBITDA recurrente	2.232	3.175	42,2%
<i>% del margen bruto</i>	23,8%	23,2%	
Gastos de explotación no recurrentes	-2.066	-338	-83,7%
EBITDA	166	2.837	1609,2%
<i>% del margen bruto</i>	1,8%	20,7%	

En el primer semestre de 2022 se aprecia en el negocio de España un crecimiento robusto de las principales métricas de actividad y rentabilidad respecto al mismo

semestre de 2021: **Cifra de Negocio +40,7%, Margen Bruto +46,2%, EBITDA recurrente +42,2%.**

Por otro lado, se ha incrementado la actividad de I+D de la compañía (+35,4% frente al primer semestre de 2021), centrada principalmente en el desarrollo de herramientas tecnológicas de alto valor para los clientes finales de **Making Science**.

3.2 Internacional

Tabla 4. Cuenta de resultados contable del Negocio Internacional

<i>Miles de euros</i>	H1 2021	H1 2022	22/21 growth
Importe Neto de la Cifra de Negocios	7.332	38.059	419,1%
Aprovisionamientos	-4.120	-27.671	571,6%
Margen Bruto	3.212	10.388	223,4%
<i>% del Importe Neto de la Cifra de Negocios</i>	43,8%	27,3%	
Trabajos realizados para el Activo	0	0	n.m.
Gastos de Personal	-1.253	-5.738	357,9%
<i>% del margen bruto</i>	39,0%	55,2%	
Otros gastos de explotación	-402	-1.858	362,4%
<i>% del margen bruto</i>	12,5%	17,9%	
Otros ingresos de explotación	39	44	13,7%
EBITDA recurrente antes de gastos de internacionalización	1.595	2.835	77,7%
<i>% del margen bruto</i>	49,7%	27,3%	
Gastos de internacionalización e integración	-455	-711	56,2%
EBITDA recurrente	1.140	2.124	86,3%
<i>% del margen bruto</i>	35,5%	20,4%	
Gastos de explotación no recurrentes	-53	-172	221,4%
EBITDA	1.087	1.953	79,7%
<i>% del margen bruto</i>	33,8%	18,8%	

En el segmento Internacional se detallan las magnitudes contables generadas por las compañías adquiridas por **Making Science** fuera de España (sin incluir Ventis Srl, que se incluye en Inversiones). En las magnitudes de H1 2022, se incluyen las adquisiciones de Tre Kronor (SE) y Elliot (GE) desde su fecha de adquisición. En las magnitudes de H1 2021, se incluyen Celsius (FR), Loyal (FR), Nara Media (UK) y 360 Conversion Analytics (US) con efectos desde su integración contable en el Grupo.

El Margen Bruto aportado por esta línea de negocio es de 10,4 millones de euros, y representa un crecimiento del 223,4% año contra año. El EBITDA recurrente alcanza 2,1 millones de euros, con un crecimiento del 86,3%.

Durante el primer semestre de 2022, **Making Science** ha continuado invirtiendo de forma significativa en la integración de las compañías adquiridas, dotándolas de estructura, y realizando una serie de programas internos de integración. La inversión realizada se detalla en la siguiente tabla. Estos gastos están incluidos en la cuenta de resultados consolidada. Sin considerar estos gastos, el EBITDA recurrente del primer semestre de 2021 ascendería a 2,8 millones de euros en el segmento Internacional y 3,6 en España.

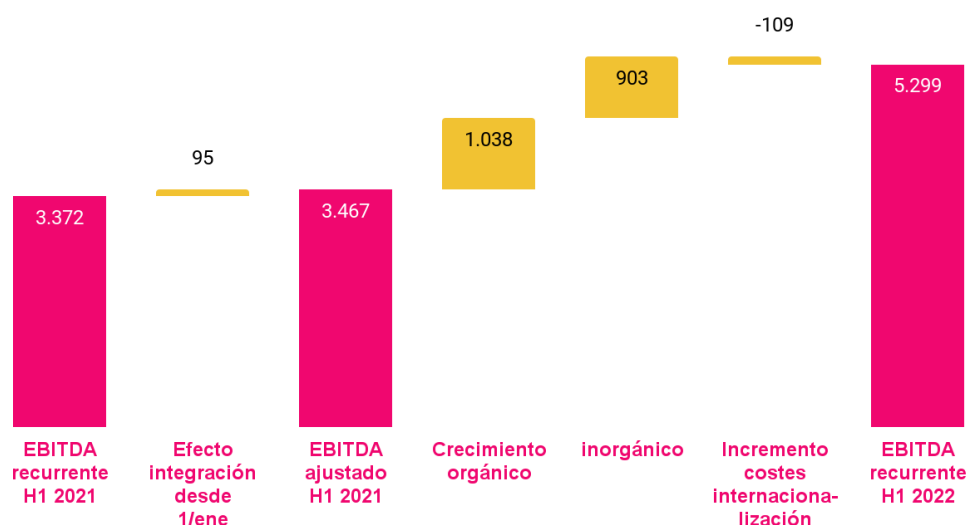
Tabla 5. Gastos de internacionalización e integración

Miles de euros	H1 2021	H1 2022
Gastos de Personal	230	659
Otros gastos de explotación	225	436
Total Costes de Internacionalización	455	1.095

3.3 Resultados “Like-for-Like” del primer semestre de 2022

A continuación, se muestra la evolución del EBITDA entre recurrente del negocio Core del primer semestre de 2022 descomponiéndolo por componentes:

- Efecto sobre el EBITDA contable de las adquisiciones a 30 de junio de 2021 si hubieran formado parte del perímetro de Making Science desde el 1 de enero de 2021, con objeto de hacer la comparación homogénea.
- Crecimiento orgánico calculado a partir del mismo perímetro de sociedades que integraban el negocio Core a **30 de junio de 2021 (“Like-for-like”)**.
- Crecimiento inorgánico aportado por las adquisiciones realizadas entre el 1 de julio de 2021 y el 30 de junio de 2022.
- Incremento de los costes de internacionalización asociados a las adquisiciones realizadas entre el 1 de julio de 2021 y el 30 de junio de 2022.



En H1 2022, el negocio orgánico de **Making Science** ha mantenido un crecimiento sólido y sostenido respecto al mismo periodo de 2021 con un EBITDA *Like-for-Like* de 4,5 millones de euros, suponiendo un crecimiento del 30,8% sobre el EBITDA recurrente del primer semestre de 2021.

Las adquisiciones internacionales realizadas entre el 1 de julio de 2021 y el 30 de junio de 2022 (Sweeft y Elliot en Georgia y Tre Kronor en Suecia) han aportado 0,9 millones de euros, con un incremento de los costes de internacionalización asociados de 0,1 millones de euros, añadiendo un 26,4% de crecimiento al EBITDA recurrente del negocio *Core* de **Making Science**.

4. Resultados del negocio de inversiones del primer semestre de 2022

Tabla 6. Cuenta de resultados contable de las inversiones en e-Commerce y Products

Miles de euros	H1 2021(*)	H1 2022	22/21 growth
Importe Neto de la Cifra de Negocios	586	5.951	915,5%
Aprovisionamientos	-379	-4.409	1063,4%
Margen Bruto	207	1.541	n.m.
<i>% del Importe Neto de la Cifra de Negocios</i>	<i>35,3%</i>	<i>25,9%</i>	
Trabajos realizados para el Activo	95	298	213,5%
Gastos de Personal	-136	-930	583,7%
<i>% del Importe Neto de la Cifra de Negocios</i>	<i>-23,2%</i>	<i>-15,6%</i>	
Otros gastos de explotación	-276	-1.866	576,0%
<i>% del Importe Neto de la Cifra de Negocios</i>	<i>-47,1%</i>	<i>-31,4%</i>	
Otros ingresos de explotación	2	2	-9,5%
EBITDA recurrente antes de gastos de internacionalización	-108	-955	-783,9%
<i>% del Importe Neto de la Cifra de Negocios</i>	<i>-18,4%</i>	<i>-16,0%</i>	
Gastos de internacionalización e integración	0	0	n.m.
EBITDA recurrente	-108	-955	-783,9%
<i>% del Importe Neto de la Cifra de Negocios</i>	<i>-18,4%</i>	<i>-16,0%</i>	
Gastos de explotación no recurrentes	-76	-163	-49,1%
EBITDA	-184	-1.118	-509,0%
<i>% del Importe Neto de la Cifra de Negocios</i>	<i>-31,3%</i>	<i>-18,8%</i>	

(*) Ventis fue integrada contablemente en Making Science desde mayo de 2021

En este segmento se incluyen los valores generados por el Grupo Ventis adquirido por **Making Science** el 19 de mayo de 2021, momento en el que se integró en los estados financieros de la compañía.

En los meses de marzo y abril se ha visto una desaceleración producida por la guerra de Ucrania y por las ventas a Rusia que representaban un 3% de las ventas del grupo.

El plan de mejora de rentabilidad sigue en marcha con una optimización de los costes de desarrollo de software, margen bruto y logística. Los resultados del mismo no se aprecian completamente en el primer semestre de este año debido a los ajustes realizados en la compañía tras adquirirla del anterior propietario en mayo de 2021.

A efectos comparativos, se incluyen las cifras reportadas en el segundo semestre de 2021, fuertemente impactado por el proceso de *turn around* ejecutado por la compañía tras la toma de control.

Tabla 7. E-Commerce & Products. Comparativa con segundo semestre de 2021

<i>Miles de euros</i>	H2 2021	H1 2022	22/21 growth
Importe Neto de la Cifra de Negocios	6.144	5.951	-3,1%
Aprovisionamientos	-6.163	-4.409	-28,5%
Margen Bruto	-19	1.541	n.m.
<i>% del Importe Neto de la Cifra de Negocios</i>	-0,3%	25,9%	
Trabajos realizados para el Activo	199	298	49,7%
Gastos de Personal	-964	-930	-3,5%
<i>% del Importe Neto de la Cifra de Negocios</i>	-15,7%	-15,6%	
Otros gastos de explotación	-536	-1.866	248,1%
<i>% del Importe Neto de la Cifra de Negocios</i>	-8,7%	-31,4%	
Otros ingresos de explotación	2	2	-9,5%
EBITDA recurrente antes de gastos de internacionalización	-1.318	-955	27,6%
<i>% del Importe Neto de la Cifra de Negocios</i>	-21,5%	-16,0%	
Gastos de internacionalización e integración	0	0	n.m.
EBITDA recurrente	-1.318	-955	27,6%
<i>% del Importe Neto de la Cifra de Negocios</i>	-21,5%	-16,0%	
Gastos de explotación no recurrentes	-435	-163	n.m.
EBITDA	-1.753	-1.118	36,2%
<i>% del Importe Neto de la Cifra de Negocios</i>	-28,5%	-18,8%	

Ventis generó un EBITDA recurrente negativo de más de 2 millones de euros en 2021 y con el plan de cambio y expansión implementado en los últimos 12 meses prevemos un EBITDA negativo de 0,7 millones de euros en 2022, con una trayectoria clara hacia el equilibrio financiero, como muestra la mejora en el EBITDA con respecto al semestre anterior.