



Madrid, a 2 de marzo de 2023

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 ejercicio 2022:

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

En cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 3/2020 del BME MTF Equity se deja expresa constancia de que la información comunicada por la presente ha sido elaborada bajo la exclusiva responsabilidad de la Sociedad y sus administradores con cargo vigente.

Atentamente,

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

Avance información financiera

2022 *(cifras no auditadas)*

Making Science Group, SA,
The Digital Acceleration Company



1. Resumen de negocio de enero a diciembre de 2022

En el ejercicio 2022 **Making Science** ha mantenido una sólida trayectoria de crecimiento, alcanzando **una tasa interanual del 90,3% en su cifra de negocio consolidada, que ha superado los 200 millones de euros, hasta alcanzar los 210,1 millones de euros**. El margen bruto consolidado creció un 83,0%, pasando de 30,0 millones en 2021 a 55,0 millones de euros en 2022. El resultado bruto de explotación antes de los gastos no recurrentes incurridos en el periodo¹ (EBITDA recurrente) ha sido de 9,2 millones de euros, un crecimiento del 60,7% con respecto a los 5,7 millones de euros generados en los doce meses de 2021.

Negocio Core (Marketing Digital, AdTech & MarTech y Cloud & Software)

El EBITDA recurrente del negocio Core de Making Science, que comprende las líneas de servicios de Marketing Digital, AdTech & MarTech y Cloud & Software, **ha alcanzado un importe de 11,0 millones de euros, un 53,4% superior al resultado de 2021**, que fue de 7,1 millones de euros.

Con respecto a las fuentes del crecimiento, **Making Science** ha aumentado su diversificación geográfica, creciendo tanto en España como en su negocio Core internacional, que han aumentado su margen bruto un 37,6% y un 166,1% respectivamente, y su EBITDA recurrente un 32,7% y un 103,2% respectivamente.

El segmento internacional ha aportado en 2022, un 44% del margen bruto del negocio Core de Making Science en contraste con el 29% del ejercicio anterior.

Dicho crecimiento ha provenido tanto del buen comportamiento orgánico del negocio de **Making Science**, como de las adquisiciones realizadas a comienzos de 2022.

Así, **el EBITDA recurrente del negocio Core ha experimentado un crecimiento orgánico² del 31,2% en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022** con respecto al ejercicio anterior. El proceso de internacionalización del Grupo, ha supuesto la inversión para dotar de estructura estable a los equipos de las nuevas geografías (Finanzas, Marketing y Comunicación y People & Culture) así como para implantar los sistemas corporativos y realizar programas internos de integración.

Estas inversiones suponen un gasto recurrente parcialmente incurrido en 2021,

¹ Los gastos no recurrentes en el periodo incluyen principalmente costes asociados a las actividades de M&A (0,4 millones de euros), gastos asociados a la integración de las compañías adquiridas en 2021 (0,3 millones de euros), gastos relacionados con operaciones de capital y restructuring societario realizadas en el año (0,2 millones de euros), gastos de restructuración de Ventis y posiciones clave (0,7 millones de euros) u otros como donaciones por la guerra de Ucrania y otros gastos no recurrentes (0,1 millones de euros).

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 31 de diciembre de 2021.

cuando **Making Science** invirtió 1,3 millones de euros a medida que se iban incorporando las adquisiciones, y que se ha desplegado durante el año completo en 2022, con un importe total de 2,5 millones de euros. El Grupo considera este gasto una inversión en la medida que acelerará el crecimiento de sus filiales, quedando absorbido en un plazo de 24 a 36 meses.

Durante el año 2022, **Making Science** ha integrado al Grupo sueco Tre Kronor Media, que mantiene oficinas en Copenhague, Gotemburgo y Estocolmo, y también a la agencia de marketing digital georgiana ELLIOT, una de las principales del país. **Las adquisiciones realizadas desde el 1 de enero de 2022 han aportado 5,9 millones de euros de margen bruto y 0,8 millones de euros de EBITDA recurrente** a las cuentas del ejercicio. Asimismo, en noviembre de 2022 la compañía adquirió un 22% adicional de las acciones de Celsius SAS ("Celsius"), aumentando su participación hasta el 73% a 31 de diciembre de 2022.

Inversiones (e-Commerce y Productos)

El segmento **e-Commerce y Productos de Making Science** ha generado unos **ingresos de 10,6 millones de euros durante el ejercicio 2022, con un margen bruto del 26,6%**, una mejora de casi 24 puntos de rentabilidad, tras haberse orientado el negocio al crecimiento rentable y haber lanzado iniciativas de reestructuración y mejora operativa.

2. Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada

A continuación, se incluye la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada³ del Grupo correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, que incluyen tanto el negocio *Core* como las inversiones en e-Commerce y Productos.

Tabla 1. Cuenta de resultados consolidada

Miles de euros	FY 2021	FY 2022	22/21 growth
Importe Neto de la Cifra de Negocios	110.445	210.132	90,3%
Aprovisionamientos	-80.410	-155.181	93,0%
Margen Bruto	30.035	54.951	83,0%
<i>% del Importe Neto de la Cifra de Negocios</i>	<i>27,2%</i>	<i>26,2%</i>	
Trabajos realizados para el Activo	2.454	3.258	32,8%
Gastos de Personal	-18.865	-34.753	84,2%
<i>% del margen bruto</i>	<i>62,8%</i>	<i>63,2%</i>	
Otros gastos de explotación	-7.127	-12.244	71,8%
<i>% del margen bruto</i>	<i>23,7%</i>	<i>22,3%</i>	
Otros ingresos de explotación	475	444	-6,6%
EBITDA recurrente antes de gastos de internacionalización	6.972	11.656	67,2%
<i>% del margen bruto</i>	<i>23,2%</i>	<i>21,2%</i>	
Gastos de internacionalización e integración - Personal	-874	-1.423	62,8%
Gastos de internacionalización e integración - Otros gastos explotación	-380	-1.043	174,6%
EBITDA recurrente	5.718	9.189	60,7%
<i>% del margen bruto</i>	<i>19,0%</i>	<i>16,7%</i>	
Gastos de explotación no recurrentes	-3.364	-1.654	-50,8%
EBITDA	2.354	7.536	220,1%
<i>% del margen bruto</i>	<i>7,8%</i>	<i>13,7%</i>	

A nivel consolidado, la cifra neta de negocios consolidada de 2022 alcanza los 210,1 millones euros, un crecimiento del 90,3% respecto a los 110,4 millones de euros de 2021. **El margen bruto consolidado ha crecido un 83,0% interanualmente, llegando a los 55,0 millones de euros.**

El EBITDA recurrente del ejercicio 2022 ha registrado una cifra de 9,2 millones de euros, un 60,7% superior al dato del mismo periodo del año anterior, pese a que la integración de las compañías adquiridas, han supuesto una importante inversión en gastos de internacionalización, que han pasado de 1,3 millones de euros a 2,5 millones de euros.

³ Cifras en proceso de auditoría actualmente.

3. Resultados del negocio Core de enero a diciembre de 2022

La cuenta de pérdidas y ganancias del negocio Core de **Making Science** correspondiente al ejercicio 2022, se presenta a continuación. Este segmento engloba las líneas de servicios de Marketing Digital, AdTech & MarTech y Cloud & Software.

Tal y como se ha venido reportando a lo largo de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias del negocio Core del ejercicio finalizado el 31 de diciembre y su comparativo del periodo anterior, se muestran según criterio contable, es decir considerando las adquisiciones según su fecha de integración en el Grupo y no desde el 1 de enero del ejercicio⁴.

Tabla 2. Cuenta de resultados consolidados del negocio Core

Miles de euros	FY 2021	FY 2022	22/21 growth
Importe Neto de la Cifra de Negocios	103.715	199.511	92,4%
Aprovisionamientos	-73.868	-147.381	99,5%
Margen Bruto	29.847	52.130	74,7%
<i>% del Importe Neto de la Cifra de Negocios</i>	<i>28,8%</i>	<i>26,1%</i>	
Trabajos realizados para el Activo	2.160	2.813	30,2%
Gastos de Personal	-17.765	-32.710	84,1%
<i>% del margen bruto</i>	<i>59,5%</i>	<i>62,7%</i>	
Otros gastos de explotación	-6.316	-9.173	45,2%
<i>% del margen bruto</i>	<i>21,2%</i>	<i>17,6%</i>	
Otros ingresos de explotación	475	367	-22,8%
EBITDA recurrente antes de gastos de internacionalización	8.401	13.427	59,8%
<i>% del margen bruto</i>	<i>28,1%</i>	<i>25,8%</i>	
Gastos de internacionalización e integración	-1.254	-2.466	96,7%
EBITDA recurrente	7.147	10.961	53,4%
<i>% del margen bruto</i>	<i>23,9%</i>	<i>21,0%</i>	
Gastos de explotación no recurrentes	-2.608	-1.040	-60,1%
EBITDA	4.539	9.921	118,6%
<i>% del margen bruto</i>	<i>15,2%</i>	<i>19,0%</i>	

⁴ A diferencia de informes publicados con anterioridad, se presentan las cifras con el mismo criterio de consolidación contable por integración global que el aplicado en las cifras contables consolidadas, con el objetivo de simplificar la presentación de los resultados del Grupo y facilitar su comparabilidad con las cuentas estatutarias eliminando los ajustes proforma.

El Importe Neto de la Cifra de Negocios en 2022 ascendió a 199,5 millones de euros en el negocio *Core*, un 92,4% de crecimiento respecto a los 103,7 millones de euros del ejercicio 2021. El Margen Bruto ascendió a 52,1 millones de euros, lo que ha supuesto un 74,7% más que el año anterior.

El importe de EBITDA recurrente ascendió a 11,0 millones de euros, incrementándose un 53,4% respecto a los 7,1 millones de euros del periodo anterior.

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>	FY 2021	FY 2022	22/21 growth
Importe Neto de la Cifra de Negocios	84.829	116.386	37,2%
Aprovisionamientos	-63.595	-87.172	37,1%
Margen Bruto	21.234	29.213	37,6%
<i>% del Importe Neto de la Cifra de Negocios</i>	<i>25,0%</i>	<i>25,1%</i>	
Trabajos realizados para el Activo	2.160	2.813	30,2%
Gastos de Personal	-13.983	-19.228	37,5%
<i>% del margen bruto</i>	<i>65,9%</i>	<i>65,8%</i>	
Otros gastos de explotación	-4.627	-5.563	20,2%
<i>% del margen bruto</i>	<i>21,8%</i>	<i>19,0%</i>	
Otros ingresos de explotación	265	259	-2,3%
EBITDA recurrente antes de gastos de internacionalización	5.049	7.494	48,4%
<i>% del margen bruto</i>	<i>23,8%</i>	<i>25,7%</i>	
Gastos de internacionalización e integración	0	-795	n.m.
EBITDA recurrente	5.049	6.699	32,7%
<i>% del margen bruto</i>	<i>23,8%</i>	<i>22,9%</i>	
Gastos de explotación no recurrentes	-2.486	-614	-75,3%
EBITDA	2.563	6.085	137,4%
<i>% del margen bruto</i>	<i>12,1%</i>	<i>20,8%</i>	

En los doce meses de 2022 el negocio de España ha crecido sólidamente todas las métricas de actividad y rentabilidad respecto a 2021: **Cifra de Negocio +37,2%, Margen Bruto +37,6%, EBITDA recurrente +32,7%.**

Por otro lado, se ha incrementado la actividad de I+D del Grupo (+30,2% frente al ejercicio anterior), 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>	FY 2021	FY 2022	22/21 growth
Importe Neto de la Cifra de Negocios	18.885	83.126	340,2%
Aprovisionamientos	-10.273	-60.209	486,1%
Margen Bruto	8.612	22.917	166,1%
<i>% del Importe Neto de la Cifra de Negocios</i>	<i>45,6%</i>	<i>27,6%</i>	
Trabajos realizados para el Activo	0	0	n.m.
Gastos de Personal	-3.782	-13.482	256,5%
<i>% del margen bruto</i>	<i>43,9%</i>	<i>58,8%</i>	
Otros gastos de explotación	-1.689	-3.610	113,8%
<i>% del margen bruto</i>	<i>19,6%</i>	<i>15,8%</i>	
Otros ingresos de explotación	210	108	-48,8%
EBITDA recurrente antes de gastos de internacionalización	3.352	5.933	77,0%
<i>% del margen bruto</i>	<i>38,9%</i>	<i>25,9%</i>	
Gastos de internacionalización e integración	-1.254	-1.671	33,3%
EBITDA recurrente	2.098	4.262	103,2%
<i>% del margen bruto</i>	<i>24,4%</i>	<i>18,6%</i>	
Gastos de explotación no recurrentes	-122	-426	249,1%
EBITDA	1.976	3.836	94,2%
<i>% del margen bruto</i>	<i>22,9%</i>	<i>16,7%</i>	

El segmento Internacional recoge las magnitudes contables generadas por las compañías adquiridas por **Making Science** fuera de España (sin incluir Ventis Srl, reportada en el segmento Inversiones).

Las cifras de 2022, incluyen las adquisiciones de Tre Kronor (SE) y Elliot (GE) desde febrero de 2022, su fecha de adquisición. En las magnitudes de 2021, se incluyen Celsius (FR), Loyal (FR), Nara Media (UK), 360 Conversion Analytics (US) y Sweeft (GE) con efectos desde la integración contable en el Grupo de cada una de las filiales adquiridas.

El Margen Bruto aportado por esta línea de negocio es de 22,9 millones de euros, lo que supone un crecimiento interanual del 166,1%. El EBITDA recurrente ha sido en 2022 de 4,3 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 103,2%.

Durante el ejercicio 2022, **Making Science** ha continuado invirtiendo de forma significativa en la integración de las compañías adquiridas, dotándolas de estructura y plataformas corporativas, 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 de 2022 ascendería a 5,9 millones de euros en el segmento Internacional y 7,5 millones de euros en España.

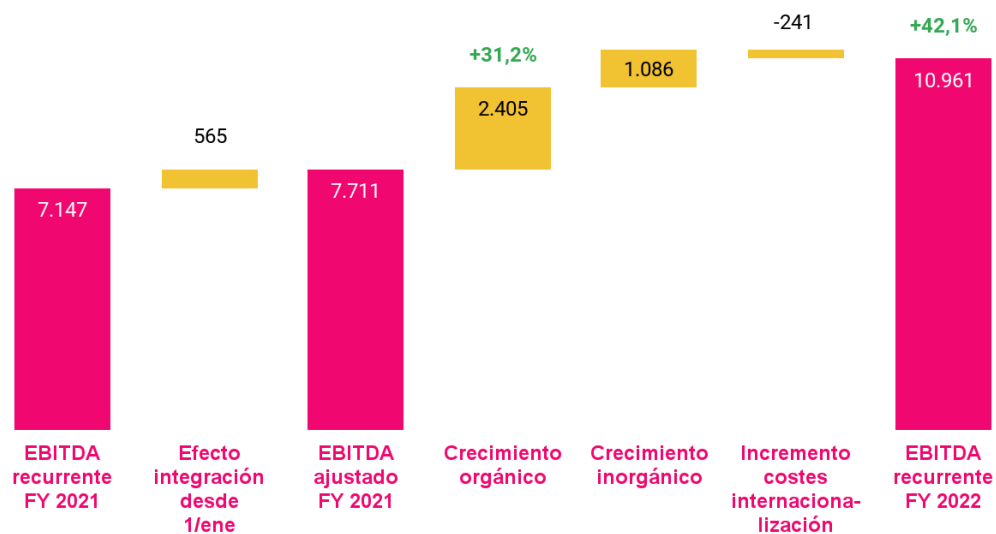
Tabla 5. Gastos de internacionalización e integración

<i>Miles de euros</i>	FY 2021	FY 2022
Gastos de Personal	874	1.423
Otros gastos de explotación	380	1.043
Total Costes de Internacionalización	1.254	2.466

3.3 Resultados “Like-for-Like” de 2022

A continuación, se muestra la evolución del EBITDA recurrente del negocio *Core* del ejercicio 2022 descomponiéndolo por componentes:

- Efecto sobre el EBITDA contable de las adquisiciones a 31 de diciembre 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 del Grupo, calculado a partir del mismo perímetro de sociedades que integraban el negocio *Core* a **31 de diciembre de 2021 (“Like-for-like”)**.
- Crecimiento inorgánico aportado por las adquisiciones realizadas entre el 1 de enero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, recogiendo el impacto de cada una a partir de su fecha de adquisición.
- Incremento de los costes de internacionalización asociados a las adquisiciones realizadas entre el 1 de enero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022.



En el ejercicio finalizado en diciembre de 2022, **Making Science** ha mantenido un crecimiento orgánico robusto y sostenido respecto al año 2021, con un EBITDA *Like-for-Like* de 10,1 millones de euros, suponiendo un crecimiento del 31,2% sobre el EBITDA recurrente de 2021.

Las adquisiciones internacionales realizadas entre el 1 de enero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 (Elliot en Georgia y Tre Kronor en Suecia) han aportado 1,1 millones de euros, con un incremento de los costes de internacionalización asociados de 0,2 millones de euros, añadiendo un 11,0% de crecimiento al EBITDA recurrente del negocio *Core* de **Making Science**.

4. Resultados del negocio de inversiones de enero a diciembre de 2022

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

Miles de euros	FY 2021	FY 2022	22/21 growth
Importe Neto de la Cifra de Negocios	6.730	10.621	57,8%
Aprovisionamientos	-6.542	-7.800	19,2%
Margen Bruto	188	2.821	1400,3%
<i>% del Importe Neto de la Cifra de Negocios</i>	<i>2,8%</i>	<i>26,6%</i>	
Trabajos realizados para el Activo	294	446	51,6%
Gastos de Personal	-1.100	-2.043	85,7%
<i>% del Importe Neto de la Cifra de Negocios</i>	<i>585,1%</i>	<i>72,4%</i>	
Otros gastos de explotación	-811	-3.028	273,4%
<i>% del Importe Neto de la Cifra de Negocios</i>	<i>431,4%</i>	<i>107,4%</i>	
Otros ingresos de explotación	0	33	n.m.
EBITDA recurrente antes de gastos de internacionalización	-1.429	-1.772	-24,0%
<i>% del Importe Neto de la Cifra de Negocios</i>	<i>-760,1%</i>	<i>-62,8%</i>	
Gastos de internacionalización e integración	0	0	n.m.
EBITDA recurrente	-1.429	-1.772	-24,0%
<i>% del Importe Neto de la Cifra de Negocios</i>	<i>-760,1%</i>	<i>-62,8%</i>	
Gastos de explotación no recurrentes	-756	-614	-18,8%
EBITDA	-2.185	-2.386	-9,2%
<i>% del Importe Neto de la Cifra de Negocios</i>	<i>-1162,2%</i>	<i>-84,6%</i>	

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

En este segmento se incluyen las cifras del Grupo Ventis adquirido por **Making Science** el 19 de mayo de 2021, mes en el que se integró en los estados financieros del Grupo, por lo que las magnitudes de 2021 no son completamente comparables, al corresponder con la actividad de solo 8 meses. A efectos comparativos, se incluyen debajo las cifras acumuladas en los 12 meses desde la toma de control por parte del Grupo⁵.

⁵ Periodo comprendido entre julio de 2021 y junio de 2022.

Tabla 7. E-Commerce & Products. Comparativa con 12 meses desde junio de 2022

Miles de euros	12m desde adq.	FY 2022	22/21 growth
Importe Neto de la Cifra de Negocios	12.095	10.621	-12,2%
Aprovisionamientos	-10.572	-7.800	-26,2%
Margen Bruto	1.522	2.821	85,3%
<i>% del Importe Neto de la Cifra de Negocios</i>	<i>12,6%</i>	<i>26,6%</i>	
Trabajos realizados para el Activo	497	446	-10,3%
Gastos de Personal	-1.894	-2.043	7,9%
<i>% del Importe Neto de la Cifra de Negocios</i>	<i>15,7%</i>	<i>19,2%</i>	
Otros gastos de explotación	-2.402	-3.028	26,1%
<i>% del Importe Neto de la Cifra de Negocios</i>	<i>19,9%</i>	<i>28,5%</i>	
Otros ingresos de explotación	4	33	766,3%
EBITDA recurrente antes de gastos de internacionalización	-2.273	-1.772	22,0%
<i>% del Importe Neto de la Cifra de Negocios</i>	<i>-18,8%</i>	<i>-16,7%</i>	
Gastos de internacionalización e integración	0	0	n.m.
EBITDA recurrente	-2.273	-1.772	22,0%
<i>% del Importe Neto de la Cifra de Negocios</i>	<i>-18,8%</i>	<i>-16,7%</i>	
Gastos de explotación no recurrentes	-598	-614	-2,6%
EBITDA	-2.871	-2.386	16,9%
<i>% del Importe Neto de la Cifra de Negocios</i>	<i>-23,7%</i>	<i>-22,5%</i>	

Desde su adquisición, el Grupo ha reorientado la estrategia y las operaciones de la compañía adquirida hacia el crecimiento rentable, habiendo lanzado un conjunto de iniciativas de reestructuración y mejora operativa. Adicionalmente, la desaceleración en el comercio electrónico provocada por la guerra de Ucrania, así como la caída de las ventas a Rusia, que representaban un 3% de las ventas del Grupo, han impactado negativamente los volúmenes de ventas.

El plan de mejora de rentabilidad se ha venido desplegando a lo largo del año 2022 centrándose en una racionalización de los costes de desarrollo de software, aseguramiento del margen bruto, optimización de la inversión en marketing digital y rediseño de la logística. Los resultados del mismo ya se aprecian claramente en la línea de margen bruto, que mejora cerca de 24 puntos porcentuales la rentabilidad con respecto al margen de partida. Sin embargo, en las líneas por debajo de margen bruto algunos de los programas siguen en marcha y se completarán en 2023, por lo que aún no se aprecian completamente los ajustes realizados.