



Madrid, a 13 de mayo 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 trimestre de 2022:

1. Resumen de negocio del primer trimestre de 2022
2. Resultados proforma del primer trimestre de 2022
3. Resultados "Like-for-like" del primer trimestre de 2022
4. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del primer trimestre de 2022

Atentamente,

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

Avance información financiera

I Trimestre 2022

Making Science Group, SA
The Digital Acceleration Company



1. Resumen de negocio del primer trimestre de 2022

En el primer trimestre de 2022 el negocio de **Making Science** ha continuado creciendo en línea con su trayectoria de fuerte crecimiento tanto orgánico como inorgánico, habiendo incorporado a su perímetro en este periodo a la compañía sueca Tre 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.

Estas compañías se suman a las adquisiciones realizadas durante el ejercicio anterior en Reino Unido, Francia, Estados Unidos y Georgia, que junto con el crecimiento orgánico del negocio existente han contribuido a cerrar el primer trimestre de 2022 con un **EBITDA proforma recurrente y una facturación proforma de su negocio core¹ de 2,5 millones de euros (+34,8%) y 40,9 millones de euros (+88,9%), respectivamente.**

Con respecto a los resultados en España, Making Science ha continuado creciendo de manera sólida en el primer trimestre del año 2022, incrementando su margen bruto un 47,3% y su EBITDA proforma recurrente un 34,1%, alcanzando 1,6 millones de euros frente a los 1,2 millones de euros del mismo periodo de 2021.

La diversificación internacional de **Making Science** se ha visto asimismo acelerada con las adquisiciones realizadas en 2021 y los primeros meses de 2022, **habiendo logrado el conjunto de las filiales internacionales un crecimiento del EBITDA proforma recurrente del 63,6% sin contar con los gastos de internacionalización**, alcanzando la cifra de 1,3 millones de euros en Q1 de 2022 frente a 0,8 millones de euros en Q1 de 2021. Los costes asociados a la internacionalización, fundamentalmente asociados con la integración y dotación de estructura, ascendieron a 0,4 millones de euros en el primer trimestre de 2022 frente a 0,1 millones de euros en el mismo periodo del año anterior.

Orgánicamente, el negocio *core* de **Making Science** ha experimentado un crecimiento del **52,4% del margen bruto Like-for-Like² en el trimestre** alcanzando 9,0 millones de euros en el perímetro a cierre de marzo de 2021, que en ese mismo periodo de 2021 generó un margen bruto de 5,9 millones de euros. El EBITDA proforma recurrente Like-for-Like se situó asimismo en 2,4 millones de euros frente a 1,8 millones de euros en Q1 de 2021, **un crecimiento del 31,2%.**

¹ Las magnitudes proforma contemplan las cifras de las adquisiciones realizadas en el año durante los 12 meses del ejercicio 2021, y no sólo desde la fecha de adquisición y excluyen la inversión en el negocio de E-Commerce.

² Las cifras "Like-for-Like" reflejan la cuenta de resultado a perímetro constante, es decir, con las mismas sociedades que integraban el Grupo a marzo de 2021 con el objetivo de mostrar el crecimiento orgánico sin el efecto de las adquisiciones.

Contablemente, la compañía ha reportado un **EBITDA recurrente consolidado del primer trimestre de 2022 de 2,0 millones de euros, un 21,9% superior** a la cifra reportada en el mismo periodo del año anterior, a pesar de verse reducidos los resultados por la 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.

2. Resultados proforma del primer trimestre de 2022

A continuación, presentamos la cuenta de pérdidas y ganancias proforma³ del negocio core de **Making Science** correspondiente al primer trimestre de 2022. La diferencias entre las cifras contables consolidadas y proforma son que estas últimas se han calculado considerando que el perímetro de consolidación a 31 de marzo de 2022 está en vigor desde el 1 de enero de 2022 (es decir, se incluyen los 3 meses de actividad de Tre Kronor y Elliot con independencia de su fecha de adquisición)⁴.

A efectos comparativos, se incluye la cuenta de pérdidas y ganancias proforma del negocio core del primer trimestre de 2021, considerando que el perímetro de consolidación a 31 de marzo de 2021 está en vigor desde el 1 de enero de 2021 (es decir, incluyendo los 3 meses de Celsius, Loyal y Nara Media).

Tabla 1. Cuenta de resultados proforma del negocio Core

Miles de euros	Q1 2021	Q1 2022	2022/2021
Importe Neto de la Cifra de Negocios	21.636	40.873	88,9%
Aprovisionamientos	-15.721	-29.221	85,9%
Margen Bruto	5.915	11.653	97,0%
<i>% del Importe Neto de la Cifra de Negocios</i>	<i>27,3%</i>	<i>28,5%</i>	<i>1,2 p.p</i>
Trabajos realizados para el Activo	433	615	42,0%
Gastos de Personal	-3.494	-7.153	104,7%
<i>% del margen bruto</i>	<i>59,1%</i>	<i>61,4%</i>	<i>2,3 p.p</i>
Otros gastos de explotación	-1.092	-2.166	98,4%
<i>% del margen bruto</i>	<i>18,5%</i>	<i>18,6%</i>	<i>0,1 p.p</i>
Otros ingresos de explotación	81	88	8,5%
EBITDA recurrente antes de gastos de internacionalización	1.843	3.037	64,8%
<i>% del margen bruto</i>	<i>31,2%</i>	<i>26,1%</i>	<i>-5,1 p.p</i>
Gastos de internacionalización e integración	-118	-553	369,3%
EBITDA recurrente	1.843	2.485	34,8%
<i>% del margen bruto</i>	<i>31,2%</i>	<i>21,3%</i>	<i>-9,8 p.p</i>
Gastos de explotación no recurrentes	-406	-219	-46,0%
EBITDA	1.437	2.265	57,6%
<i>% del margen bruto</i>	<i>24,3%</i>	<i>19,4%</i>	<i>-4,9 p.p</i>

El Importe Neto de la Cifra de Negocios proforma en Q1 2022 ascendió a 40,9

³ Las magnitudes proforma contemplan las cifras de las adquisiciones realizadas en el año durante los 12 meses del ejercicio 2021, y no sólo desde la fecha de adquisición y excluyen la inversión en E-Commerce.

⁴ A diferencia de informes publicados con anterioridad, las cifras proforma se presentan 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 reduciendo el número de ajustes proforma.

millones de euros en el negocio Core, mientras que el Margen Bruto proforma ascendió a 11,7 millones de euros.

El importe de EBITDA Recurrente proforma ascendió a 2,5 millones de euros, incrementándose un 34,8% respecto a los 1,8 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 proforma de los tres segmentos de negocio:

2.1 España

Tabla 2. Cuenta de resultados proforma de España

<i>Miles de euros</i>	Q1 2021	Q1 2022	2022/2021
Importe Neto de la Cifra de Negocios	17.594	22.932	30,3%
Aprovisionamientos	-13.095	-16.303	24,5%
Margen Bruto	4.499	6.629	47,3%
<i>% del Importe Neto de la Cifra de Negocios</i>	25,6%	28,9%	3,3 p.p
Trabajos realizados para el Activo	433	615	42,0%
Gastos de Personal	-2.996	-4.286	43,1%
<i>% del margen bruto</i>	66,6%	64,7%	-1,9 p.p
Otros gastos de explotación	-850	-1.298	52,7%
<i>% del margen bruto</i>	18,9%	19,6%	0,7 p.p
Otros ingresos de explotación	74	67	-9,5%
EBITDA recurrente antes de gastos de internacionalización	1.160	1.727	48,9%
<i>% del margen bruto</i>	25,8%	26,0%	0,3 p.p
Gastos de internacionalización e integración	0	-171	n/a
EBITDA recurrente	1.160	1.556	34,1%
<i>% del margen bruto</i>	25,8%	23,5%	-2,3 p.p
Gastos de explotación no recurrentes	-370	-187	-49,6%
EBITDA	790	1.369	73,4%
<i>% del margen bruto</i>	17,6%	20,7%	3,1 p.p

En el primer trimestre de 2022 se aprecia en el negocio de España un crecimiento robusto de las principales métricas de actividad y rentabilidad respecto al mismo trimestre de 2021: **Cifra de Negocio +30,3%**, **Margen Bruto +47,3%**, **EBITDA recurrente +34,1%**.

Por otro lado, se ha incrementado la actividad de I+D de la compañía (+42,0% frente al primer trimestre de 2021), centrada principalmente en el desarrollo de herramientas tecnológicas de alto valor para los clientes finales de **Making Science**.

2.2 Internacional

Tabla 3. Cuenta de resultados proforma del Negocio Internacional

<i>Miles de euros</i>	Q1 2021	Q1 2022	2022/2021
Importe Neto de la Cifra de Negocios	4.042	17.942	343,8%
Aprovisionamientos	-2.627	-12.918	391,8%
Margen Bruto	1.416	5.024	254,8%
<i>% del Importe Neto de la Cifra de Negocios</i>	35,0%	28,0%	-7,0 p.p
Trabajos realizados para el Activo	0	0	n/a
Gastos de Personal	-498	-2.867	475,4%
<i>% del margen bruto</i>	35,2%	57,1%	21,9 p.p
Otros gastos de explotación	-242	-868	258,8%
<i>% del margen bruto</i>	17,1%	17,3%	0,2 p.p
Otros ingresos de explotación	7	21	189,7%
EBITDA recurrente antes de gastos de internacionalización	801	1.310	63,6%
<i>% del margen bruto</i>	56,6%	26,1%	-30,5 p.p
Gastos de internacionalización e integración	-118	-382	224,3%
EBITDA recurrente	683	928	35,9%
<i>% del margen bruto</i>	48,3%	18,5%	-29,8 p.p

En el segmento Internacional se detallan las magnitudes proforma generadas por las compañías adquiridas por **Making Science** fuera de España (sin incluir Ventis Srl, que se incluye en Inversiones). En las magnitudes de Q1 2022, se incluyen los 3 meses de actividad de Tre Kronor y Elliot con independencia de su fecha de adquisición. En las magnitudes de Q1 2021, se incluyen Celsius, Loyal y Nara Media con efectos desde el 1 de enero de 2021.

El Margen Bruto proforma aportado por esta línea de negocio es de 5,0 millones de euros, y representa un crecimiento del 254,8% año contra año. El EBITDA recurrente proforma antes de gastos de internacionalización alcanza 1,3 millones de euros, con un crecimiento del 63,6%.

Durante el primer trimestre 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 como en la cuenta de resultados proforma. Considerando estos gastos, el EBITDA proforma recurrente del primer trimestre de 2021 asciende

a 0,9 millones de euros en el segmento Internacional.

Tabla 4. Gastos de internacionalización e integración

Miles de euros	Q1 2022
España	171
Gastos de Personal	122
Otros gastos de explotación	49
Internacional	382
Gastos de Personal	238
Otros gastos de explotación	144
Total Costes de Internacionalización	553

2.3 Inversiones (E-Commerce & Products)

Tabla 5. Cuenta de resultados proforma de las inversiones en e-Commerce y Products

Miles de euros	Q1 2022
Importe Neto de la Cifra de Negocios	3.588
Aprovisionamientos	-3.105
Margen Bruto	483
<i>% del Importe Neto de la Cifra de Negocios</i>	<i>13,5%</i>
Trabajos realizados para el Activo	190
Gastos de Personal	-446
<i>% del margen bruto</i>	<i>92,4%</i>
Otros gastos de explotación	-753
<i>% del margen bruto</i>	<i>156,0%</i>
Otros ingresos de explotación	1
EBITDA recurrente antes de gastos de internacionalización	-526
<i>% del margen bruto</i>	<i>-108,8%</i>
Gastos de internacionalización e integración	0
EBITDA recurrente	-526
<i>% del margen bruto</i>	<i>-108,8%</i>
Gastos de explotación no recurrentes ⁵	-148
EBITDA	-673
<i>% del margen bruto</i>	<i>-139,4%</i>

⁵ Los gastos de explotación no recurrentes del negocio de e-Commerce en el primer trimestre de 2022 corresponden fundamentalmente con gastos asociados a la integración.

En este segmento se incluyen los valores proforma generados por el Grupo Ventis adquirido por **Making Science** el 19 de mayo de 2021. La Compañía no dispone de información para realizar una comparativa respecto al mismo periodo del año anterior.

Los resultados proforma del primer trimestre del área de Inversiones están afectados por la fuerte estacionalidad de este negocio, que tiende a concentrar su volumen de actividad y, por lo tanto, su rentabilidad en el último trimestre del año.

Ventis generó un EBITDA negativo de más de 2M de euros en 2021 y con el plan de cambio y expansión implementado en los últimos 12 meses prevemos un EBITDA negativo de 0,7M de euros en 2022, con una trayectoria clara hacia el equilibrio financiero.

3. Resultados “Like-for-Like” del primer trimestre de 2022

A continuación, se muestra la cuenta de resultados del primer trimestre de 2022 con el mismo perímetro de sociedades que integraban el negocio Core a **31 de marzo de 2021 (“Like-for-like”)**, con el objetivo de ilustrar el **crecimiento orgánico de dicho perímetro** respecto al mismo periodo del año anterior excluyendo el efecto de las adquisiciones realizadas desde el segundo trimestre de 2021 hasta la fecha.

Para realizar la comparativa, en cada uno de los dos ejercicios, se ha tenido en cuenta Celsius, Loyal y Nara Media (adquiridas en febrero de 2021) con efectos desde el 1 de enero de 2021 y no se han tenido en cuenta las adquisiciones realizadas en 2022 ni los gastos de internacionalización asociados a las compras de las compañías para facilitar una comparativa homogénea.

Tabla 6. Cuenta de resultados Like-for-Like del negocio Core (sin inversión en e-Commerce)

<i>Miles de euros</i>	Q1 2021	Q1 2022	2022/2021
Importe Neto de la Cifra de Negocios	21.636	28.405	31,3%
Cost of Sales	-15.721	-19.391	23,3%
Margen Bruto	5.915	9.014	52,4%
<i>% del Importe Neto de la Cifra de Negocios</i>	<i>27,3%</i>	<i>31,7%</i>	<i>4,4 p.p</i>
Trabajos realizados para el Activo	433	615	42,0%
Gastos de Personal	-3.430	-5.228	52,4%
<i>% del margen bruto</i>	<i>58,0%</i>	<i>58,0%</i>	<i>0,0 p.p</i>
Otros gastos de explotación	-1.038	-1.656	59,5%
<i>% del margen bruto</i>	<i>17,6%</i>	<i>18,4%</i>	<i>0,8 p.p</i>
Otros ingresos de explotación	81	79	-2,3%
EBITDA recurrente antes de gastos de internacionalización	1.961	2.824	44,0%
<i>% del margen bruto</i>	<i>33,2%</i>	<i>31,3%</i>	<i>-1,8 p.p</i>
Gastos de internacionalización e integración	-118	-405	243,9%
EBITDA recurrente	1.843	2.419	31,2%
<i>% del margen bruto</i>	<i>31,2%</i>	<i>26,8%</i>	<i>-4,3 p.p</i>
Gastos de explotación no recurrentes	-406	-187	-54,0%
EBITDA	1.437	2.232	55,3%
<i>% del margen bruto</i>	<i>24,3%</i>	<i>24,8%</i>	<i>0,5 p.p</i>

En Q1 2022, el negocio orgánico de **Making Science** ha mantenido un crecimiento sólido y sostenido respecto al mismo periodo de 2021 con un Margen Bruto *Like-for-Like* de 9,0 millones de euros, y un EBITDA recurrente de 2,4 millones de euros, un **52,4% y un 31,2% de crecimiento respectivamente**.

4. Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada

A continuación, presentamos la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo correspondiente al primer trimestre de 2022.

Tabla 7. Cuenta de resultados consolidada

<i>Miles de euros</i>	Q1 2021	Q1 2022	2022/2021
Importe Neto de la Cifra de Negocios	20.655	39.668	92,1%
Aprovisionamientos	-14.953	-27.907	86,6%
Margen Bruto	5.701	11.761	106,3%
<i>% del Importe Neto de la Cifra de Negocios</i>	27,6%	29,6%	2,0 p.p
Trabajos realizados para el Activo	433	805	85,8%
Gastos de Personal	-3.401	-7.314	115,0%
<i>% del margen bruto</i>	59,7%	62,2%	2,5 p.p
Otros gastos de explotación	-1.078	-2.813	161,1%
<i>% del margen bruto</i>	18,9%	23,9%	5,0 p.p
Otros ingresos de explotación	81	89	9,8%
EBITDA recurrente antes de gastos de internacionalización	1.737	2.527	45,5%
<i>% del margen bruto</i>	30,5%	21,5%	-9,0 p.p
Gastos de internacionalización e integración - Personal	-118	-360	369,3%
Gastos de internacionalización e integración - Otros gastos explotación		-193	
EBITDA recurrente	1.619	1.975	21,9%
<i>% del margen bruto</i>	28,4%	16,8%	-11,6 p.p
Gastos de explotación no recurrentes	-406	-367	-9,7%
EBITDA	1.331	1.608	20,8%
<i>% del margen bruto</i>	23,3%	13,7%	-9,7 p.p

Contablemente, la compañía ha reportado una cifra neta de negocios consolidada de 39,7 millones euros en el primer trimestre de 2022, frente a los 20,7 millones de euros del mismo periodo de 2021, lo que supone un crecimiento del 92,1%. **El margen bruto consolidado se ha duplicado, incrementándose en un 106,3% para alcanzar los 11,8 millones de euros.**

Por otro lado, el **EBITDA recurrente consolidado del primer trimestre de 2022 ha registrado un importe de 1,9 millones de euros, un 21,9% superior** a la cifra reportada en el mismo periodo del año anterior, a pesar de verse reducidos los resultados por la 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.