



Madrid, a 15 de noviembre de 2021

Con el objetivo de ofrecer mayor transparencia y de proveer de información recurrente al mercado de valores, **Making Science Group, S.A.** (en adelante, “Making Science”, “Making Science Group”, la “Compañía”, o el “Grupo”), a pesar de no tener obligación de publicación según la normativa actual, presenta en este informe, información financiera relativa al tercer trimestre de 2021:

1. Resumen de negocio tercer trimestre
2. Resultados Q3 2021 (3 meses) y acumulados a septiembre 2021 (9 meses)
3. Resultados “Like-for-like” (crecimiento orgánico con el mismo perímetro que a septiembre de 2020)
4. Resultados “Proforma” por área de negocio
5. Webinar de presentación de resultados
6. Guidance genérico 2021/22

## 1. RESUMEN DE NEGOCIO TERCER TRIMESTRE

En el tercer trimestre de 2021 el negocio de Making Science ha continuado creciendo en línea con los dos trimestres anteriores de 2021.

En el mes de Septiembre, Making Science, siguiendo con su plan estratégico, incorporó al Grupo dos nuevas compañías (Sweeft Digital en Georgia, y Agua3growth en España).

Con la incorporación de estas compañías, el Margen Bruto contable del tercer trimestre de 2021 se incrementó un 96,2% respecto al mismo periodo de 2020, mientras que el importe de la cifra de negocios contable lo hizo también en un 96,2% respecto a Q3 de 2020.

El EBITDA contable de Q3 2021 ascendió a 837 miles de euros, mientras que **el EBITDA recurrente contable de Q3 2021, ascendió a 1.017 miles de euros, un 16,8% superior** al del mismo periodo de 2020 a pesar de verse reducidos los resultados por la entrada en el perímetro del negocio de e-commerce (el EBITDA recurrente contable de Q3 2021 alcanzaría **1.501 miles de euros** sin tener en cuenta el negocio de e-commerce, que reduce el EBITDA en 484 miles de euros). El negocio de e-commerce adquirido en mayo de 2021 está siendo sometido a un “turn

around” completo de sus operaciones y en el último periodo del tercer trimestre las cifras de ventas y márgenes del negocio de e-commerce han mejorado, en línea con el plan de negocio interno. En cualquier caso se trata de un negocio de plataforma en el que el valor se construye ampliando la base de compradores y de vendedores en el marketplace.

En términos comparables, y sin incluir las filiales adquiridas después de Q3 2020 (**like-for-like**), el **Margen Bruto contable acumulado al tercer trimestre de 2021 se incrementó un 38,4%** respecto al mismo periodo de 2020, mientras que el importe de la EBITDA recurrente contable **lo hizo en un 35,5% respecto al acumulado a Q3 de 2020. Este dato refleja el incremento del negocio orgánico de Making Science, que sigue creciendo orgánicamente de manera muy significativa, y por encima del mercado.**

## 2. RESULTADOS Q3 2021 (3 MESES) Y ACUMULADOS A SEPTIEMBRE DE 2021 (9 MESES)

**Tabla 1: Cuenta de Resultados Consolidada Q3 2021 (3 meses)**

A continuación, se muestra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del tercer trimestre de 2021 (3 meses), comparada con el mismo periodo del año anterior:

Miles de Euros	Q3 2021 (3 meses)	Q3 2020 (3 meses)	% Crecimiento
<b>Importe Neto de la Cifra de Negocios</b>	<b>27.349</b>	<b>13.942</b>	96,2%
Aprovisionamientos	-19.917	-10.154	96,1%
<b>Margen Bruto</b>	<b>7.432</b>	<b>3.788</b>	<b>96,2%</b>
Trabajos realizados para el Activo	705	303	132,7%
Gastos de Personal	-5.073	-2.594	95,6%
% del margen bruto	-68,27%	68,5%	
Otros gastos de explotación	-2.122	-662	220,5%
% del margen bruto	-28,56%	18,8%	
Otros ingresos de explotación	76	36	111,1%
<b>EBITDA recurrente</b>	<b>1.017 *</b>	<b>871</b>	<b>16,8%</b>
<b>% del margen bruto</b>	<b>13,7%</b>	<b>21,6%</b>	
<b>EBITDA</b>	<b>837</b>	<b>820</b>	
Otros gastos de explotación no recurrentes	180 **	51	

\* El EBITDA recurrente contable de Q3 2021 (3 meses) alcanzaría 1.501 miles de euros sin tener en cuenta el negocio de

e-commerce, que reduce el EBITDA en 484 miles de euros en dicho periodo.

\*\* Los otros gastos de explotación no recurrentes corresponden principalmente a gastos de M&A (156 miles de euros) y a gastos relacionados con la financiación en el MARF (24 miles de euros).

## Tabla 2: Cuenta de Resultados Consolidada Septiembre 2021 (9 meses)

A continuación, se muestra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a septiembre de 2021 (9 meses), comparada con el mismo periodo del año anterior:

Miles de Euros	Sep. 2021 (9 meses)	Sep. 2020 (9 meses)	% Crecimiento
<b>Importe Neto de la Cifra de Negocios</b>	<b>72.947</b>	<b>37.439</b>	94,8%
Aprovisionamientos	-53.026	-26.800	97,9%
<b>Margen Bruto</b>	<b>19.921</b>	<b>10.639</b>	<b>87,2%</b>
Trabajos realizados para el Activo	1.843	769	139,7%
Gastos de Personal	-12.965	-6.970	86,0%
% del margen bruto	65,1%	65,5%	
Otros gastos de explotación	-4.908	-2.017	143,3%
% del margen bruto	24,6%	19,0%	
Otros ingresos de explotación	248	108	129,6%
<b>EBITDA recurrente</b>	<b>4.140*</b>	<b>2.529</b>	<b>63,7%</b>
<b>% del margen bruto</b>	<b>20,8%</b>	<b>23,8%</b>	
<b>EBITDA</b>	<b>1.765</b>	<b>2.580</b>	
Otros gastos de explotación no recurrentes	2.375**	51	

\* El EBITDA recurrente contable a septiembre de 2021 (9 meses) alcanzaría 4.733 miles de euros sin tener en cuenta el negocio de e-commerce, que reduce el EBITDA en 593 miles de euros.

\*\* Los otros gastos de explotación no recurrentes corresponden principalmente al incentivo por valoración publicado el 14 de enero de 2021 (1.571 miles de euros), a gastos de M&A (767 miles de euros), a gastos vinculados a financiación MARF (24 miles de euros), y a insolvencias (13 miles de euros).

El importe de la **Cifra de Negocios** del tercer trimestre ascendió a 27.349 miles de euros, siendo la cifra acumulada de los primeros nueve meses del año 72.947 miles de euros, frente a los 37.439 miles de euros del mismo periodo de 2020, lo que supone un incremento del 94,8%.

El importe de **Margen Bruto** del tercer trimestre ascendió a 7.432 miles de euros, siendo la cifra acumulada de los primeros nueve meses del año 19.921 miles de euros, frente a los 10.639 miles de euros del mismo periodo de 2020, lo que supone un incremento del 87,2%. Este incremento refleja el robusto crecimiento de Making Science durante los últimos 12 meses.

El importe de **EBITDA Recurrente** del tercer trimestre ascendió a 1.017 miles de euros, siendo la cifra acumulada de los primeros nueve meses del año 4.140 miles de euros que representa el 20,8% del **Margen Bruto**. En términos de rentabilidad, este porcentaje es 3 puntos inferior al

equivalente de 2020. Esta variación se explica por la entrada, durante todo el tercer trimestre, de los resultados del negocio de e-commerce. Sin el impacto del negocio de e-commerce el ratio EBITDA Recurrente/Margen Bruto sería de 24,8% (1 punto superior al del mismo periodo de 2020).

El importe de **Gastos de Personal** del tercer trimestre ascendió a 5.073 miles de euros, siendo la cifra acumulada de los primeros nueve meses del año 12.965 miles de euros, que representa el 65,1% del **Margen Bruto**. Este porcentaje es 0,4 puntos inferior al porcentaje equivalente del año de 2020.

El importe de **Otros Gastos de Explotación** del tercer trimestre ascendió a 2.122 miles de euros, siendo la cifra acumulada de los primeros nueve meses del año 4.908 miles de euros, que representa el 24,6% del **Margen Bruto**. Este porcentaje es 5,6 puntos superior al equivalente de 2020. Este incremento es debido principalmente a la entrada en el perímetro de Ventis, Srl.

El importe de **Trabajos realizados para el Activo** del tercer trimestre ascendió a 705 miles de euros, siendo la cifra acumulada de los primeros nueve meses del año 1.843 miles de euros, frente a los 769 miles de euros, lo que supone un incremento del 139,7%. Este incremento es debido al incremento de la actividad de I+D de la compañía, centrada principalmente en el desarrollo de herramientas tecnológicas de alto valor para los clientes finales de Making Science.

### Tabla 3: Gastos de Internacionalización e Integración de Compañías

Durante los primeros nueve meses de 2021, Making Science ha invertido de forma significativa en su internacionalización, dotando de estructura a las compañías adquiridas, y realizando una serie de programas internos de integración. La inversión realizada se detalla en la siguiente tabla. Estos gastos están incluidos tanto en la cuenta de resultados consolidados de la Compañía (Tablas 1 y 2 del punto anterior) como en las cuentas de resultados Proforma que se detallarán más adelante.

Costes de Internacionalización (miles de eur)	Sep. 2021 (9 meses)	H1 2021 (6 meses)
Gastos de Personal	499	230
Otros gastos de explotación	324	225
<b>Total Costes de Internacionalización</b>	<b>823</b>	<b>455</b>

### 3. RESULTADOS “LIKE-FOR-LIKE” (CRECIMIENTO ORGÁNICO CON EL MISMO PERÍMETRO QUE A SEPTIEMBRE DE 2020)

A continuación, se muestra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a septiembre de 2021 (9 meses) “Like-for-like”, es decir, con el mismo perímetro de sociedades que integraba el Grupo a septiembre de 2020, para poder mostrar el crecimiento orgánico de dicho perímetro excluyendo el efecto de las adquisiciones realizadas desde entonces:

**Tabla 4: Cuenta de Resultados Consolidada Septiembre 2021 (9 meses) “Like-for-like” (\*) (mismo perímetro de sociedades que integraba el Grupo a septiembre de 2020)**

Miles de Euros	Sep. 2021 (9 meses)	Sep. 2020 (9 meses)	% Crecimiento
<b>Importe Neto de la Cifra de Negocios</b>	<b>60.022</b>	<b>37.439</b>	<b>60,3%</b>
Aprovisionamientos	-45.300	-26.800	69,0%
<b>Margen Bruto</b>	<b>14.722</b>	<b>10.639</b>	<b>38,4%</b>
Trabajos realizados para el Activo	1.648	769	114,3%
Gastos de Personal	-10.101	-6.970	44,9%
% del margen bruto	68,6%	65,5%	
Otros gastos de explotación	-2.993	-2.017	48,4%
% del margen bruto	20,3%	19,0%	
Otros ingresos de explotación	151	108	48,4%
<b>EBITDA recurrente</b>	<b>3.427</b>	<b>2.529</b>	<b>35,5%</b>
<b>% del margen bruto</b>	<b>23,3%</b>	<b>23,8%</b>	

(\*) Like-for-like: Resultados comparados en perímetro equivalente a fecha del dato base (a cierre de septiembre de 2020), es decir no se incluyen las sociedades adquiridas desde octubre de 2020 (Omniaweb, Nara Media, Celsius/Loyal, 360 Conversion Analytics, Ventis, Agua3 Growth Engines, Sweeft Digital).

El importe de la **Cifra de Negocios** “Like-for-like” creció un 60,3% respecto al mismo periodo de 2020.

El importe de **Margen Bruto** “Like-for-like” creció un 38,4% respecto al mismo periodo de 2020.

El importe de **EBITDA Recurrente** “Like-for-like” creció un 35,5% respecto al mismo periodo de 2020.

Los **Gastos de Personal** “Like-for-like” crecieron un 44,9% respecto al mismo periodo de 2020 debido a la inversión que Making Science está realizando para su internacionalización.

Los **Otros Gastos de Explotación** “Like-for-like” crecieron un 48,4% respecto al mismo

periodo de 2020 debido a la inversión que Making Science está realizando para su internacionalización, y al incremento de gastos de viaje y desplazamiento frente a 2020 (año afectado por la pandemia Covid-19).

Los **Trabajos realizados para el Activo** “Like-for-like” crecieron un 114,3% respecto al mismo periodo de 2020.

#### 4. RESULTADOS “PROFORMA” POR ÁREA DE NEGOCIO

Debido al crecimiento internacional y la diversificación que han aportado las adquisiciones realizadas por Making Science en los últimos meses, y para ofrecer mayor claridad sobre la generación de valor del Grupo, a continuación, se ofrece un desglose adicional sobre las cifras “**Proforma**” (es decir, teniendo en cuenta todas las sociedades del perímetro actual con efectos desde el 1 de enero de 2021) por área de negocio (España, Internacional y e-Commerce & Products):

##### **I) España y Negocio pre-Internacionalización**

##### **Tabla 5: Cuenta de Resultados Proforma España y Negocio pre-Internacionalización**

En esta tabla se incluyen los valores generados por las compañías del Grupo Making Science pre internacionalización, es decir, sin incluir las compañías adquiridas fuera de España desde octubre de 2020.

A efectos comparativos, se incluyen las magnitudes Proforma a junio de 2021 (6 meses) que se habían publicado en la Otra Información Relevante con fecha 29 de octubre de 2021, si bien debe tenerse en cuenta que el perímetro de sociedades de ambos periodos no es homogéneo, ya que en el Proforma a septiembre de 2021 se ha añadido Agua3 Growth Engines, que fue adquirida al 51% el 2 de septiembre de 2021. Con sede en Palma de Mallorca, es especialista en tecnología “AdTech” para la optimización de campañas de buscadores basada en la generación de lenguaje natural para la creación de campañas SEM (Search Engine Marketing) avanzadas, con su propia plataforma tecnológica “Ad-Machina”. Se estima que tenga un volumen de ventas de 0,5 millones de euros en 2021.

<b>P&amp;L Proforma ESPAÑA</b>				
<b>Miles de Euros</b>	<b>Sep. 2021 (9 meses)</b>	<b>Sep. 2020 (9 meses)</b>	<b>% Crecimiento</b>	<b>H1 2021 (6 meses)</b>
<b>Importe Neto de la Cifra de Negocios</b>	<b>60.175</b>	<b>37.439</b>	<b>60,7%</b>	<b>38.407</b>
Aprovisionamientos	-45.556	-26.800	70,0%	-29.045
<b>Margen Bruto</b>	<b>14.619</b>	<b>10.639</b>	<b>37,4%</b>	<b>9.362</b>
Trabajos realizados para el Activo	1.651	769	114,7%	1.044
Gastos de Personal	-10.198	-6.970	46,3%	-6.383
% del margen bruto	69,76%	65,50%		68,2%
Otros gastos de explotación	-2.955	-2.017	46,5%	-1.922
% del margen bruto	20,21%	19,00%		20,5%
Otros ingresos de explotación	192	108	77,8%	131
<b>EBITDA recurrente</b>	<b>3.309</b>	<b>2.529</b>	<b>30,8%</b>	<b>2.232</b>
<b>% del margen bruto</b>	<b>22,63%</b>	<b>23,77%</b>		<b>23,8%</b>

En los primeros nueve meses de 2021 se aprecia en el negocio de España, un crecimiento robusto de las principales métricas de actividad y rentabilidad del negocio respecto al mismo período de 2020: **Cifra de Negocio + 60,7%, Margen Bruto +37,4%, EBITDA recurrente +30,8%**.

Por otro lado, se ha incrementado la actividad de I+D de la compañía (+114,7% frente al mismo periodo de 2020), centrada principalmente en el desarrollo de herramientas tecnológicas de alto valor para los clientes finales de Making Science.

## II) Internacional

### Tabla 6: Cuenta de Resultados Proforma Internacional

En esta tabla se incluyen los valores generados por las compañías adquiridas por Making Science fuera de España en los primeros 9 meses de 2021 (sin incluir Ventis, Srl). La Compañía no dispone de información para realizar una comparativa respecto al mismo periodo del año anterior.

A efectos comparativos, se incluyen las magnitudes Proforma a junio de 2021 (6 meses) que se habían publicado en la Otra Información Relevante con fecha 29 de octubre de 2021, si bien debe tenerse en cuenta que el perímetro de sociedades de ambos periodos no es homogéneo, ya

que en el Proforma a septiembre de 2021 se ha añadido el Grupo Sweeft Digital, que fue adquirido al 100% el 13 de septiembre de 2021. Basada en Tbilisi (Georgia), es especialista en ecommerce, plataformas de pagos y apps, y emplea a más de 200 ingenieros de software y científicos de datos. Se estima que aporte 1 millón de euros de EBITDA proforma en 2021 (es decir, teniendo en cuenta su actividad desde enero a diciembre).

<b>P&amp;L Proforma INTERNACIONAL</b>		
<b>Miles de Euros</b>	<b>Sep. 2021 (9 meses)</b>	<b>H1 2021 (6 meses)</b>
<b>Importe Neto de la Cifra de Negocios</b>	<b>11.894</b>	<b>7.652</b>
Aprovisionamientos	-6.009	-4.494
<b>Margen Bruto</b>	<b>5.886</b>	<b>3.158</b>
Trabajos realizados para el Activo	-	-
Gastos de Personal	-2.873	-1.538
% del margen bruto	48,8%	48,7%
Otros gastos de explotación	-1.066	-611
% del margen bruto	18,1%	19,3%
Otros ingresos de explotación	52	39
<b>EBITDA recurrente</b>	<b>1.998</b>	<b>1.048</b>
<b>% del margen bruto</b>	<b>34,0%</b>	<b>33,2%</b>

El Margen Bruto aportado por esta línea de negocio representa el 25,8% del Margen Bruto “Proforma” del Grupo.

### III) e-Commerce & Products

#### Tabla 7: Cuenta de Resultados Proforma eCommerce & Products

En esta tabla se incluyen los valores pro forma generados por el Grupo Ventis adquirido por Making Science. La Compañía no dispone de información para realizar una comparativa respecto al mismo periodo del año anterior.

A efectos comparativos, se incluyen las magnitudes Proforma a junio de 2021 (6 meses) que se habían publicado en la Otra Información Relevante con fecha 29 de octubre de 2021, con perímetro de sociedades homogéneo.

<b>P&amp;L Proforma E-COMMERCE</b>		
<b>Miles de Euros</b>	<b>Sep. 2021 (9 meses)</b>	<b>H1 2021 (6 meses)</b>
<b>Importe Neto de la Cifra de Negocios</b>	<b>7.924</b>	<b>5.667</b>
Aprovisionamientos	-5.717	-3.990
<b>Margen Bruto</b>	<b>2.207</b>	<b>1.677</b>
Trabajos realizados para el Activo	785	690
Gastos de Personal	-1.210	-805
% del margen bruto	54,8%	48,0%
Otros gastos de explotación	-3.001	-2.295
% del margen bruto	136,0%	136,9%
Otros ingresos de explotación	11	9
<b>EBITDA recurrente</b>	<b>-1.208</b>	<b>-724</b>
<b>% del margen bruto</b>	<b>-54,7%</b>	<b>-43,2%</b>
Gastos no recurrentes	367	-321
<b>EBITDA</b>	<b>-1.575</b>	<b>-1.044</b>

Los resultados Proforma del primer semestre del área de e-Commerce & Products están afectados por la gestión de los antiguos propietarios del Grupo Ventis (la compañía fue adquirida por Making Science el 19 de mayo de 2021). Making Science está realizando profundos cambios en la gestión de la compañía con vistas a mejorar la rentabilidad. Estas medidas empiezan a tener un impacto positivo en términos de ventas y margen a finales del tercer trimestre. Por otro lado, se trata de un negocio con una estacionalidad importante, cuyas ventas se concentran en gran parte durante el cuarto trimestre del año, mejorando por tanto la rentabilidad durante ese periodo.

## 5. WEBINAR DE PRESENTACIÓN DE RESULTADOS

La compañía ha programado una presentación de resultados a través de un webinar donde su Consejero Delegado explicará los detalles aquí presentados así como los Estados Financieros intermedios del tercer trimestre de 2021, y las operaciones corporativas que se han realizado durante este periodo. Este webinar estará abierto a todos aquellos inversores, analistas y personas interesadas, que podrán seguir la presentación online y realizar las preguntas que consideren oportunas.

### **Webinar Presentación de Resultados T3 y EEFF semestre 1 2021**

**Viernes 26 de noviembre 9:30 CET**

Para asistir al webinar de presentación de resultados regístrese en el siguiente enlace:

<https://us02web.zoom.us/j/84754401238>

## 6. GUIDANCE GENÉRICO 2021/22

A la vista de la evolución de la Compañía a septiembre de 2021, muy superior al guidance genérico incluido en el Documento Informativo de Incorporación a BME Growth, las previsiones para 2021 han quedado desactualizadas. Por ello, la Compañía ha acordado dejar sin efectos dicho guidance genérico para el ejercicio 2021 y 2022.

Atentamente,

Consejero Delegado de Making Science Group, S.A.

José Antonio Martínez Aguilar