



Madrid, a 21 de febrero de 2022

MAKING SCIENCE GROUP, S.A. (la "Sociedad", la "Compañía", el "Grupo", o "Making Science") en virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 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, por medio de la presente pone en conocimiento la siguiente:

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 relativa al cuarto trimestre de 2021, que actualmente está en proceso de revisión por parte del auditor, estimando emitir el correspondiente informe en abril de 2022:

1. Resumen de negocio acumulado al cuarto trimestre de 2021
2. Resultados contables Q4 2021 (3 meses) y 2021 (12 meses)
3. Resultados "Proforma" totales y por área de negocio
4. Resultados "Like-for-like" (crecimiento orgánico con el mismo perímetro que a diciembre de 2020)

1. RESUMEN DE NEGOCIO ACUMULADO AL CUARTO TRIMESTRE DE 2021

En el cuarto trimestre de 2021 el negocio de Making Science ha continuado con su crecimiento, como en periodos anteriores. La compañía continúa con su plan de expansión internacional combinando crecimiento orgánico e inorgánico.

Crecimiento orgánico

A nivel orgánico la compañía ha seguido creciendo de manera robusta en España con un crecimiento anual año sobre año del **42,0%** en Margen Bruto proforma y del **43,5%** en EBITDA recurrente. **El EBITDA recurrente del negocio de España se ha doblado en dos años, pasando de 2,5 millones de euros en 2019 a 5,0 millones de euros en 2021.**

En términos comparables, y sin incluir las filiales adquiridas en 2021 (**like-for-like**), el **Margen Bruto de 2021 se incrementó un 40,0% y el EBITDA recurrente un 34,2%** respecto a 2020. El desglose de los datos se explica en el apartado 4 del presente documento. Este dato refleja la continuidad en el **robusto crecimiento orgánico de Making Science.**

Crecimiento inorgánico

A nivel inorgánico, Making Science continúa invirtiendo en la compra de compañías con el objetivo de crear una franquicia global dentro de las consultoras digitales globales (6 compañías adquiridas en 2021, ninguna de ellas en el último trimestre de 2021).

Resultados contables

Respecto al resultado contable, el Margen Bruto contable acumulado de 2021 se incrementó un 91,7% respecto a 2020, mientras que el importe de la **cifra de negocios contable lo hizo en un 87,7% respecto a 2020**, llegando a los 108 millones de euros. El EBITDA recurrente se incrementó un 40,4% respecto a 2020.

Resultados proforma

El resumen de las magnitudes anuales **proforma** (teniendo en cuenta desde el 1 de enero de 2021, todas las sociedades del perímetro con el que se cerró el ejercicio 2021) por cada uno de los segmentos es el siguiente:

(datos en miles de euros)	Margen Bruto	EBITDA recurrente
Core Business de Negocio Digital (España e Internacional)	29.523	7.206
<i>España</i>	20.433	5.022
<i>Internacional</i>	9.090	2.184
E-Commerce	1.658	-2.042

2. RESULTADOS CONTABLES Q4 (3 MESES) Y 2021 (12 MESES)

A continuación, se detallan los resultados contables del Grupo del Q4 2021 (3 meses) y 2021 (12 meses), comparando dichos resultados con los del ejercicio anterior.

Los resultados contables tienen en cuenta las sociedades integradas desde el momento de su adquisición (Omniaweb desde octubre de 2020, Celsius y Nara Media desde febrero de 2021, 360 Conversion Analytics desde abril de 2021, Ventis desde mayo de 2021, Agua3 Growth Engines y Sweeft Digital desde septiembre de 2021).

Miles de Euros	Resultados 2021				% Crecimiento		Resultados 2020	
	H1 2021 (6 m.)	Q3 2021 (3 m.)	Q4 2021 (3 m.)	2021 (12 meses)	Q4 2021 (3 m.)	2021 (12 m.)	Q4 2020 (3 m.)	2020 (12 m.)
Importe Neto de la Cifra de Negocios	45.578	7.349	35.315	108.262	74,3%	87,7%	20.264	57.671
Aprovisionamientos	-33.109	-19.917	-26.860	-79.886	68,2%	86,3%	-15.970	-42.869
Margen Bruto	12.469	7.432	8.455	28.376	96,9%	91,7%	4.294	14.801
Trabajos realizados para el Activo	1.139	705	582	2.426	34,4%	102,0%	433	1.201
Gastos de Personal	-7.891	-5.073	-6.495	-19.459	122,6%	91,6%	-2.918	-10.154
% del margen bruto	-63,3%	-68,3%	-76,8%	-68,6%			-68,0%	-68,6%
Otros gastos de explotación	-2.767	-2.122	-1.707	-6.615	119,4%	193,1%	-778	-2.257
% del margen bruto	-22,2%	-28,6%	-20,2%	-23,3%			-18,1%	-15,2%
Otros ingresos de explotación	172	76	219	467	112,6%	332,4%	103	108
EBITDA recurrente	3.122	1.017	1.054	5.195	-7,1%	40,4%	1.134	3.699
% del margen bruto	25,0%	13,7%	12,5%	18,3%			26,4%	25,0%
Gastos de internacionalización e integración de compañías	455	368	431	1.254			-	-
EBITDA recurrente antes de gastos de internacionalización (**)	3.577	1.385	1.485	6.449	27,9%	74,3%	1.134	3.699
% del margen bruto	28,7%	18,6%	17,6%	22,7%			26,4%	25,0%
EBITDA	927	803	65	1.831	-93,2%	-47,2%	952	3.466
Otros gastos de explotación no recurrentes (*)	-2.195	-214	-989	-3.364			-182	-233

(*) Los gastos no recurrentes del periodo incluyen, principalmente: 1.571 miles de euros relacionados con el incentivo por valoración publicado por la Compañía como "Otra información relevante" el 14 de enero de 2021, 938 miles de euros relacionados con las operaciones de M&A, 463 miles euros relacionados con el turn-around de Ventis, y 293 miles de euros relacionados con el lanzamiento de Ventis España.

(**) Estos gastos se detallan, a continuación, en este apartado 2 del documento.

El importe de la **Cifra de Negocios** en 2021 ascendió a 108.262 miles de euros, lo que supone un incremento del 87,7% de la **Cifra de Negocios** sobre el año 2020.

El importe de **Margen Bruto** (principal métrica para medir el crecimiento de la compañía), ascendió a 28.376 miles de euros. lo que supone un incremento del 91,7% sobre el Margen Bruto de 2020.

El importe de **EBITDA Recurrente** ascendió a 5.195 miles de euros (excluyendo gastos de explotación no recurrentes por importe de 3.364 miles de euros, detallados anteriormente), y representa el 18,3% del **Margen Bruto**. Este porcentaje se ha reducido en 6,7 puntos debido a los gastos de internacionalización e integración de compañías, que en 2021 ascendieron a 1.254 miles de euros. Sin estos gastos, el margen de EBITDA sobre Margen Bruto asciende al 22,7%. **El core business de la compañía ha generado un porcentaje de EBITDA similar al del año anterior** habiéndose reducido por la inversión en el negocio de E-Commerce de la compañía.

El importe de **Gastos de Personal** ascendió a 19.459 miles de euros, y representa el 68,6% del **Margen Bruto**. Este porcentaje es igual al porcentaje equivalente de 2020. En este epígrafe se incluyen 874 miles de euros que corresponden a gastos relacionados con la inversión que la compañía está realizando en su internacionalización.

El importe de **Otros Gastos de Explotación** ascendió a 6.615 miles de euros, y representa el 23,3% del **Margen Bruto**. Este porcentaje es 7,8 puntos superior al periodo equivalente de 2020. Este incremento se debe a la inversión que la compañía está realizando en su internacionalización, que en 2021 ascendió a 380 miles de euros, así como a los gastos vinculados al negocio de E-Commerce.

Se ha incrementado la actividad de I+D de la compañía (+102 % frente a 2020), centrada principalmente en el desarrollo de herramientas tecnológicas de alto valor para los clientes finales de Making Science.

Gastos de Internacionalización e Integración de Compañías

Durante 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 contable (apartado 2 del presente documento) como en las cuentas de resultados proforma (apartado 3 del presente documento) más adelante.

Costes de Internacionalización (miles de eur)	2021	Q4 2021
Gastos de Personal	874	375
Otros gastos de explotación	380	56
Total Costes de Internacionalización	1.254	431

Asimismo y con el objetivo de seguir con el plan de crecimiento inorgánico, Making Science tiene intención de captar un total de € 30 millones (mediante ampliaciones de capital dinerarias, pendientes de aprobarse en Junta General de Accionistas, y emisión de bonos en MARF) en el primer semestre de 2022, para financiar su plan de crecimiento inorgánico. Para ello, la Sociedad ha contratado los servicios de Renta 4 Banco, Alantra y EBN.

3. RESULTADOS “PROFORMA” TOTALES Y POR ÁREA DE NEGOCIO

3.1 Resultados “Proforma” totales

A continuación, se detallan las magnitudes proforma (teniendo en cuenta todas las sociedades del perímetro con el que se cerró el ejercicio 2021, con efectos desde 1 de enero de 2021), diferenciando entre Core Business de Negocio Digital (España e Internacional) y E-Commerce:

P&L Proforma Miles de Euros	Core Business Negocio Digital			E-Commerce			
	2021 - España (12 m.)	2021 - Internac. (12 m.)	2021 - Total (12 meses)	H1 2021 (6 m.)	Q3 2021 (3 m.)	Q4 2021 (3 m.)	2021 (12 meses)
Importe Neto de la Cifra de Negocios	87.873	18.681	106.554	5.667	2.257	3.887	11.811
Aprovisionamientos	-67.440	-9.591	-77.031	-3.990	-1.727	-4.436	-10.153
Margen Bruto	20.433	9.090	29.523	1.677	530	-549	1.658
Trabajos realizados para el Activo	2.129	-	2.129	690	95	104	889
Gastos de Personal	-13.893	-5.091	-18.984	-805	-405	-559	-1.769
% del margen bruto	-68,0%	-56,0%	-64,3%	-48,0%	-76,4%	101,8%	-106,7%
Otros gastos de explotación	-3.901	-2.024	-5.925	-2.295	-706	170	-2.831
% del margen bruto	-19,1%	-22,3%	-20,1%	-136,9%	-133,2%	-31,0%	-170,7%
Otros ingresos de explotación	254	209	463	9	2	-	11
EBITDA recurrente	5.022	2.184	7.206	-724	-484	-834	-2.042
% del margen bruto	24,6%	24,0%	24,4%	-43,2%	-91,3%	151,9%	-123,2%
Gastos de internacionalización e integración de compañías	-	1.254	1.254	-	-	-	-
EBITDA recurrente antes de gastos de internacionalización	5.022	3.438	8.460	-724	-484	-834	-2.042
EBITDA			4.598	-1.045	-530	-1.223	-2.798
Otros gastos de explotación no recurrentes (*)			-2.608	-321	-46	-389	-756

(*) Los gastos no recurrentes del Core Business del periodo incluyen, principalmente: 1.571 miles de euros relacionados con el incentivo por valoración publicado por la Compañía como “Otra información relevante” el 14 de enero de 2021 y 938 miles de euros relacionados con las operaciones de M&A. Los gastos no recurrentes del E-commerce del periodo incluyen: 463 miles de euros relacionados con el turn-around de Ventis y 293 miles de euros relacionados con el lanzamiento de Ventis España.

El importe de la **Cifra de Negocios proforma** en 2021 ascendió a 106.554 miles de euros en el Core Business de Negocio Digital (España e Internacional) y a 11.811 miles de euros en E-Commerce.

El importe de **Margen Bruto proforma**, ascendió a 29.523 miles de euros en el Core Business de Negocio Digital (España e Internacional) y a 1.658 miles de euros en E-Commerce.

El importe de **EBITDA Recurrente** ascendió a 7.206 miles de euros (8.460 miles de euros antes de gastos de internacionalización) que representa 24,4% del Margen Bruto en el Core Business de Negocio Digital (España e Internacional) y a -2.042 miles de euros en E-Commerce.

3.2 Resultados “Proforma” por áreas de negocio

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 del Grupo, a continuación, se ofrece un desglose adicional sobre las cifras Proforma de las tres principales áreas de negocio:

3.2.1 España y Negocio pre-Internacionalización - Cuenta de Resultados Proforma:

A continuación, se detallan las magnitudes proforma generadas por las compañías del Grupo Making Science pre internacionalización, es decir, sin incluir las compañías adquiridas fuera de España desde octubre de 2020. En las magnitudes del ejercicio 2021, se incluye Agua3 Growth Engines (adquirida al 51% el 2 de septiembre de 2021), con efectos desde el 1 de enero de 2021.

P&L Proforma ESPAÑA	Resultados 2021			% Crecimiento		Resultados 2020	
	Miles de Euros	Sep. 2021 (9 meses)	Q4 2021 (3 meses)	2021 (12 meses)	Q4 2021 (3 m.)	2021 (12 m.)	Q4 2020 (3 m.)
Importe Neto de la Cifra de Negocios	60.175	27.698	87.873	42,1%	54,3%	19.493	56.932
Aprovisionamientos	-45.556	-21.884	-67.440	39,0%	58,5%	-15.742	-42.542
Margen Bruto	14.619	5.814	20.433	55,0%	42,0%	3.751	14.390
Trabajos realizados para el Activo	1.651	478	2.129	10,6%	77,3%	432	1.201
Gastos de Personal	-10.198	-3.695	-13.893	20,0%	38,2%	-3.080	-10.050
% del margen bruto	-69,8%	-63,6%	-68,0%			-82,1%	-69,8%
Otros gastos de explotación	-2.955	-946	-3.901	639,1%	81,9%	-128	-2.145
% del margen bruto	-20,2%	-16,3%	-19,1%			-3,4%	-14,9%
Otros ingresos de explotación	192	62	254	-1650,0%	144,2%	-4	104
EBITDA recurrente	3.309	1.713	5.022	76,4%	43,5%	971	3.500
% del margen bruto	22,6%	29,5%	24,6%			25,9%	24,3%

En 2021 se aprecia en el negocio de España, un crecimiento robusto de las principales métricas de actividad y rentabilidad del negocio respecto a 2020: **Cifra de Negocio + 54,3%, Margen Bruto +42,0%, EBITDA recurrente +43,5%**.

Por otro lado, se ha incrementado la actividad de I+D de la compañía (+77,3% frente al año 2020), centrada principalmente en el desarrollo de herramientas tecnológicas de alto valor para los clientes finales de Making Science.

3.2.2 Internacional - Cuenta de Resultados Proforma:

A continuación, se detallan las magnitudes proforma generadas por las compañías adquiridas por el Grupo Making Science fuera de España (sin incluir Ventis, Srl -que se incluye en E-Commerce-). En las magnitudes del ejercicio 2021, se incluye Celsius, Nara Media, 360 Conversion Analytics y Sweeft Digital, con efectos desde el 1 de enero de 2021. En las magnitudes del ejercicio 2020, se incluye Omniaweb con efectos desde el 1 de enero de 2020.

P&L Proforma INTERNACIONAL	Resultados 2021			% Crecim.	Rdo. 2020
	Miles de Euros	Sep. 2021 (9 meses)	Q4 2021 (3 meses)	2021 (12 meses)	2021 (12 meses)
Importe Neto de la Cifra de Negocios	11.894	6.787	18.681	424,7%	3.560
Aprovisionamientos	-6.009	-3.582	-9.591	611,5%	-1.348
Margen Bruto	5.886	3.204	9.090	310,9%	2.212
Trabajos realizados para el Activo	-	-	-	-	-
Gastos de Personal	-2.873	-2.218	-5.091	1014,0%	-457
% del margen bruto	48,8%	69,2%	56,0%		20,7%
Otros gastos de explotación	-1.066	-958	-2.024	249,6%	-579
% del margen bruto	18,1%	29,9%	22,3%		26,2%
Otros ingresos de explotación	52	157	209	74,2%	120
EBITDA recurrente	1.998	186	2.184	68,5%	1.296
% del margen bruto	34,0%	5,8%	24,0%		58,6%
Gastos de internacionalización e integración de compañías	823	396	1.254		-
EBITDA recurrente antes de gastos de internacionalización	2.821	582	3.438	165,3%	1.296
% del margen bruto	47,9%	18,2%	37,8%		58,6%

En 2021 se aprecia un crecimiento exponencial de todos los indicadores debido a la incorporación de cinco compañías durante el 2021. **El Margen Bruto proforma** aportado por esta línea de negocio es de **9.090 miles de euros**, y representa el **29,2% del Margen Bruto proforma del Grupo** (frente al 13,3% en 2020). El **EBITDA recurrente proforma** alcanza **2.184 miles de euros**, y representa el **30,3% del EBITDA recurrente proforma del Grupo** sin incluir el negocio de E-Commerce.

La línea de **Otros Gastos de Explotación**, incluye los **gastos de internacionalización** que ascendieron en 2021 a **1.254 miles de euros**.

3.2.3 E-Commerce & Products - Cuenta de Resultados Proforma:

En esta tabla se incluyen los valores proforma generados por el Grupo Ventis adquirido por Making Science en mayo de 2021. 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) y del tercer trimestre de 2021, que se habían publicado en la Otra Información Relevante con fecha 29 de octubre de 2021 y 15 de noviembre de 2021 respectivamente, con perímetro de sociedades homogéneo.

P&L Proforma E-COMMERCE	Resultados 2021			
	H1 2021 (6 meses)	Q3 2021 (3 meses)	Q4 2021 (3 meses)	2021 (12 meses)
Miles de Euros				
Importe Neto de la Cifra de Negocios	5.667	2.257	3.887	11.811
Aprovisionamientos	-3.990	-1.727	-4.436	-10.153
Margen Bruto	1.677	530	-549	1.658
Trabajos realizados para el Activo	690	95	104	889
Gastos de Personal	-805	-405	-559	-1.769
% del margen bruto	48,0%	76,4%	-101,8%	54,8%
Otros gastos de explotación	-2.295	-706	170	-2.831
% del margen bruto	136,9%	133,2%	31,0%	136,0%
Otros ingresos de explotación	9	2	-	11
EBITDA recurrente	-724	-484	-834	-2.042
% del margen bruto	-43,2%	-91,3%	151,9%	-123,2%
EBITDA	-1.044	-531	-1.223	-2.798
Otros gastos de explotación no recurrentes	-321	-46	-389	-756

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.

Desde la compra de la compañía se han implementado mejoras en las diferentes áreas de la compañía aplicando las capacidades digitales de Making Science entre otras:

- Mejora de la estrategia y ejecución de Marketing Digital en Google y Facebook
- Automatización de procesos con proveedores

- Generación y activación de datos
- Mejoras de la estrategia de CRM con Salesforce

Además, durante el último trimestre se completó el lanzamiento de Ventis en España con la imagen de Mario Vaquerizo.

Como resultado de todas estas acciones se ha conseguido un incremento del GMV (Gross Merchandise Value) del periodo octubre 2021 a enero 2021 del 35% respecto al mismo periodo del año anterior.

Durante el año 2022 se van a seguir implantando proyectos de mejora, aplicando el conocimiento de Making Science del sector de comercio electrónico de modo que crezca tanto el GMV como el Margen Bruto. Con la aplicación de estas mejoras se espera un crecimiento de las ventas en millones de euros de acuerdo a la siguiente tabla:

	2019	2020	2021	2022 (*)
GMV (millones de EUR)	11,0	14,6	12,3	18,0

(*) Dato esperado para 2022.

4. RESULTADOS “LIKE-FOR-LIKE” (CRECIMIENTO ORGÁNICO CON EL MISMO PERÍMETRO QUE A DICIEMBRE DE 2020)

A continuación, se muestra la cuenta de resultados consolidada del Q4 2021 (3 meses) y 2021 (12 meses) “**Like-for-like**”, es decir, con el mismo perímetro de sociedades que integraba el Grupo a **diciembre de 2020**, para poder mostrar el **crecimiento orgánico de dicho perímetro** respecto al ejercicio anterior excluyendo el efecto de las adquisiciones realizadas en 2021.

Para realizar la comparativa de 3 y 12 meses de actividad del perímetro de cierre de 2020 para cada uno de los dos ejercicios, se ha tenido en cuenta Omniaweb (adquirida en octubre de 2020) con efectos desde el 1 de enero de 2020 para la comparativa de 12 meses, y no se han tenido en cuenta las adquisiciones realizadas en 2021.

Miles de Euros	Resultados Q4 2021 Like-for-like			Resultados 2021 Like-for-like		
	Q4 2021 (3 meses)	Q4 2020 (3 meses)	% Crecim.	2021 (12 meses)	2020 (12 meses)	% Crecim.
Importe Neto de la Cifra de Negocios	28.530	20.264	40,79%	92.148	60.257	52,9%
Aprovisionamientos	-22.106	-15.970	38,42%	-68.706	-43.508	57,9%
Margen Bruto	6.424	4.294	49,6%	23.442	16.749	40,0%
Trabajos realizados para el Activo	470	433	8,55%	2.121	1.201	76,6%
Gastos de Personal	-4.123	-2.918	41,30%	-14.658	-10.253	43,0%
% del margen bruto	-64,2%	-67,96%		-62,5%	-61,2%	
Otros gastos de explotación	-1.489	-960	55,1%	-4.773	-3.213	48,6%
% del margen bruto	-23,2%	-22,36%		-20,4%	-19,2%	
Otros ingresos de explotación	79	103	-23,3%	321	326	-1,5%
EBITDA recurrente	1.361	952	42,96%	6.453	4.810	34,2%
% del margen bruto	21,2%	22,17%		27,5%	28,7%	

En el cuarto trimestre de 2021, el negocio orgánico (like-for-like) de Making Science tuvo un crecimiento muy significativo respecto al mismo periodo del año anterior. **+49,6% en Margen Bruto, y +42,96% en EBITDA recurrente**. Este dato ilustra la solidez del crecimiento del core business de Making Science.

En 2021 (12 meses), el negocio orgánico de Making Science ha mantenido un crecimiento sólido y sostenido respecto a 2020. En este aspecto, en la comparativa "like-for-like" (perímetro existente a 31/12/2020), el Margen Bruto ha ascendido a 23.442 miles de euros, y el EBITDA recurrente llegó hasta 6.453 miles de euros, un **40,0% y 34,2% de crecimiento respectivo frente a 2020**.

De conformidad con lo dispuesto en la Circular 3/2020 del BME MTF Equity, se hace constar que la información comunicada por la presente ha sido elaborada bajo la exclusiva responsabilidad de la Sociedad y sus administradores.

Atentamente,

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