

HECHO RELEVANTE

TECNOQUARK TRUST, S.A.

27 de septiembre 2017

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) n° 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 15/2016 del Mercado Alternativo Bursátil (MAB), ponemos en su conocimiento el siguiente Hecho Relevante relativo a la sociedad **TECNOQUARK TRUST, S.A.** (en adelante "TQT" o "la Sociedad" indistintamente).

En la Nota 2 de las Cuentas Anuales de TQT y Sociedades Dependientes correspondiente al ejercicio 2017 publicadas el 13 de junio de 2017, se presenta el Plan de Negocio a 4 años que fue aprobado por el Consejo de Administración el 8 de junio de 2017, según el siguiente detalle:

Income Statement (€)	FY2017	FY2018	FY2019	FY2020
Incomes	9.392.354	12.080.618	15.234.944	17.834.888
COGS	(4.107.969)	(5.591.740)	(6.907.986)	(7.963.838)
Contribution Gross Margin	5.284.385	6.488.878	8.326.957	9.871.050
<i>% Contribution Gross Margin</i>	<i>56%</i>	<i>54%</i>	<i>55%</i>	<i>55%</i>
Payroll	(1.749.995)	(1.784.995)	(1.856.395)	(1.949.215)
General Expenses	(2.535.008)	(2.585.708)	(3.325.206)	(3.491.467)
Total Overheads	(4.285.004)	(4.370.704)	(5.181.601)	(5.440.681)
	<i>46%</i>	<i>36%</i>	<i>34%</i>	<i>31%</i>
EBITDA	999.381	2.118.174	3.145.356	4.430.369
<i>% EBITDA Margin</i>	<i>11%</i>	<i>18%</i>	<i>21%</i>	<i>25%</i>
D&A	(679.296)	(1.240.296)	(1.319.296)	(1.399.296)
EBIT	320.085	877.879	1.826.060	3.031.073
Interests	(270.937)	(270.937)	(151.354)	(151.354)
EBT	49.148	606.942	1.674.706	2.879.719
Taxes		(182.082)	(502.412)	(863.916)
Net Result	49.148	424.859	1.172.294	2.015.803

Dicho Plan de Negocio se basaba en las siguientes hipótesis:

- Incorporación de una nueva sociedad industrial en el perímetro de consolidación. A la fecha de su aprobación existía una Carta de Intenciones firmada al respecto.
- El presupuesto de ventas se basa en las previsiones realizadas por el área de desarrollo de negocio en base a un análisis por cliente y división.

- Para la proyección de los COGS (Cost of Goods Sold) se ha tomado como base un benchmark elaborado sobre los proyectos más relevantes en cartera y previo estudio del escandallo en cada uno de ellos.
- El Plan prevé una financiación adicional vía deuda o ampliación de capital de 4,5 millones de euros a obtener durante el ejercicio 2017 y 2018.

El Plan no incorpora algunas potencialidades destacadas como la mejora de precios de venta; el efecto de concentración en el mercado por inexistencia de competencia relevante; y la recuperación del negocio de recambios.

El Plan tiene una serie de riesgos asociados a su cumplimiento. Entre los mas relevantes podemos señalar: La capacidad de producción limitada; y la imposibilidad o el retraso en la obtención de la financiación precisa.

Como se señalaba en el Hecho Relevante publicado el 2 de agosto de 2017, la Dirección de TQT ha procedido a revisar dicho Plan de Negocio.

Con fecha 8 de septiembre de 2017 el Consejo de Administración ha reformulado el Plan de Negocio a 4 años, teniendo en cuenta que la operación corporativa de incorporación de una nueva sociedad al perímetro de consolidación no ha avanzado para poderla materializar en el presente ejercicio y que la financiación precisa debe ajustarse a un máximo 1,5 millones de euros.

El Plan de Negocio aprobado por el Consejo de Administración el 8 de septiembre es el siguiente:

Pérdidas y Ganancias	2017	2018	2019	2020	2021
(miles de euros)					
Ingresos Totales	7000	8640	9186	9937	10295
Gastos directos de ventas+Var. Existencias	-3640	-4112	-4476	-4992	-5211
Margen Bruto	3360	4528	4710	4945	5084
Gastos de Personal	-2400	-2000	-1900	-1800	-1800
Otros Gastos de Explotación	-1728	-1006	-1057	-1099	-1132
EBITDA	-768	1522	1753	2046	2152
Amortizaciones	-500	-445	-525	-615	-710
Resultado Financiero	-289	-210	-214	-218	-222
EBT	-1557	867	1014	1213	1220
<i>Margen Bruto/Ingresos Totales</i>	<i>48%</i>	<i>52%</i>	<i>51%</i>	<i>50%</i>	<i>49%</i>
<i>Gastos de Personal/Ingresos Totales</i>	<i>-34%</i>	<i>-23%</i>	<i>-21%</i>	<i>-18%</i>	<i>-17%</i>
<i>Otros Gastos de Explotación/Ingresos Totales</i>	<i>-25%</i>	<i>-12%</i>	<i>-12%</i>	<i>-11%</i>	<i>-11%</i>
<i>EBITDA/Ingresos Totales</i>	<i>-11%</i>	<i>18%</i>	<i>19%</i>	<i>21%</i>	<i>21%</i>
<i>Resultado Financiero/Ingresos Totales</i>	<i>-4%</i>	<i>-2%</i>	<i>-2%</i>	<i>-2%</i>	<i>-2%</i>

El Plan de Negocio se basa exclusivamente en el desarrollo del modelo de negocio actual, externalizando a partir del ejercicio 2018 parte de la producción a la India mediante el desarrollo del acuerdo existente con la empresa Chitram de la que se espera adquirir un porcentaje de control. Esta

transferencia tecnológica y alianza permite estimar una reducción relativa de los gastos de personal. La reducción de otros gastos de explotación a partir del ejercicio 2018 viene motivada, básicamente, por el cierre de las instalaciones de Sevilla y la reducción sustancial de los gastos derivados de las instalaciones de Manresa al trasladar parte significativa de la producción a la India.

El Plan de Negocio precisa una financiación adicional, vía deuda o ampliación de capital de 1,5 millones de euros.

El Plan de Negocio no incorpora las siguientes potencialidades: operaciones corporativas de adquisición de nuevas empresas tanto en el sector auto como en el aero o el desarrollo del mercado chino. Tampoco incorpora el desarrollo del negocio de ruedas de materiales compuestos en el que TQT ha desarrollado sus propias patentes y aspira a fabricar en el futuro la maquinaria y los útiles precisos para su fabricación en serie sin necesidad de autoclave.

El Plan tiene una serie de riesgos asociados a su cumplimiento. Entre los mas relevantes podemos señalar: El posible retraso en la adquisición del control de Chitram; y la imposibilidad o el retraso en la obtención de la financiación precisa.

En Manresa a 27 de septiembre de 2017

Fdo: Carles Soler
Presidente