

TOBACCO REVOLUTIONS, S.L.

Informe de Gestión del Ejercicio Anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

1. SITUACIÓN DE LA SOCIEDAD

1.1. Estructura organizativa.

TOBACCO REVOLUTIONS, S.L. (en adelante la Sociedad) se constituyó en Santa Cruz de Tenerife el 31 de diciembre de 2013 como Sociedad de Responsabilidad Limitada.

Su domicilio social se encuentra establecido en el Polígono Industrial de Güímar, parcela 27, manzana 13 del término municipal de Güímar (Santa Cruz de Tenerife).

Constituye su objeto social según el artículo 5 de sus estatutos:

"la elaboración y transformación de productos del tabaco y sus derivados y su posterior comercialización"

La actividad actual de la empresa coincide con su objeto social.

La Sociedad está participada íntegramente por la entidad INVEST FOOD AND TOBACCO, S.L., con domicilio en Santa Cruz de Tenerife, Calle Jesús Hernández Guzmán S/N - Trasera Nave y cuyo objeto social es "la importación y exportación de productos alimenticios, bebidas y tabaco, así como la distribución, intermediación, el comercio al por mayor y al por menos, la elaboración de dichos alimentos".

1.2. Funcionamiento.

Durante el ejercicio 2022, la empresa ha continuado posicionándose en los clientes actuales, reforzando su presencia e incrementando sus relaciones con clientes nuevos. La sociedad ha tratado en este ejercicio de aumentar su presencia internacional y diversificar en su cartera de productos, tanto fabricados como comercializados.

2. EVOLUCIÓN Y RESULTADO DE LOS NEGOCIOS

La distribución de la cifra de negocios de la Sociedad por categoría de actividades se detalla en el siguiente cuadro:

CATEGORÍA	AÑO 2022	AÑO 2021
CIGARRILLOS 1,69 100% BROWN	555.912,03	435.240,00
CIGARRILLOS 1,69 BLACK	1.939.313,24	1.752.223,20
CIGARRILLOS 1,69 BLACK EDITION 25	309.164,05	632.954,40
CIGARRILLOS 1,69 DELUXE	392.999,80	429.399,60
CIGARRILLOS 1,69 DELUXE BLUE	142.946,77	122.472,20
CIGARRILLOS 1,69 DOBLE BLACK	146.066,95	0,00
CIGARRILLOS 1,69 PREMIUM BLEND NEW STYLE	8.693.928,68	13.369.866,24
CIGARRILLOS 1,69 PREMIUM BLEND NEW STYLE 25	2.188.825,91	1.392.416,40
CIGARRILLOS 1,69 PREMIUM BLUE NEW STYLE	1.761.026,05	1.391.816,40
CIGARRILLOS 1,69 PREMIUM BLUE NEW STYLE F25	345.334,47	361.842,00
CIGARRILLOS 1,69 PREMIUM RED NEW STYLE PAPER FILTER	145.107,37	0,00
CIGARRILLOS 1,69 PREMIUM BLUE NEW STYLE PAPER FILTER	96.332,57	0,00
CIGARRILLOS CORSET LILE SUPERSLIMS	121.272,88	0,00

Fecha de realización: **31 de marzo de 2023**

Firma del Órgano de Administración:

TOBACCO REVOLUTIONS, S.L.

Informe de Gestión del Ejercicio Anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

CATEGORÍA	AÑO 2022	AÑO 2021
CIGARRILLOS CORSET MARINE SUPERSLIMS	121.272,88	0,00
CIGARRILLOS CORSET PINK SUPERSLIMS	121.272,88	0,00
CIGARRILLOS CORSET WHITE SUPERSLIMS	121.272,88	0,00
CIGARRILLOS NEW MARBELLA	1.194.935,62	894.296,20
CIGARRILLOS NEW MARBELLA BLUE	345.676,21	223.507,40
PICADURA LARRYS	591.153,52	694.301,14
BOX PICADURA LIAR NATURAL 1800-01	0,00	-15.840,00
BOX PICADURA LIAR HALFZWARE 1800-02	0,00	-2.640,00
TABACO DE PIPA LARRYS GREEN (EL PADRINO) 120 Gr	2.580,49	0,00
Total general	19.336.395,25	21.681.855,18

CAE AUDITORA, S.L.P.
Nº ROAC 51294

2.1. Indicadores fundamentales tanto de carácter financiero como no financiero.

Estas son las principales magnitudes que se van a utilizar para nuestro análisis:

MAGNITUDES (Euros)	2022	2021	Diferencia	Diferencia
Relativas a la cuenta de pérdidas y ganancias	Euros	Euros	Euros	%
Cifra de Negocio	19.340.305,42	21.682.976,68	-2.342.671,26	-10,80%
Gastos financieros	76.489,72	35.973,42	40.516,30	112,63%
Beneficio de Explotación	4.263.176,69	6.019.752,02	-1.756.575,33	-29,18%
Beneficio Neto del ejercicio	4.127.560,68	5.882.071,41	-1.754.510,73	-29,83%
EBITDA (Beneficio antes de intereses, amortizaciones e impuestos)	4.484.247,20	6.144.723,99	-1.660.476,79	-27,02%
Resultado económico Bruto (EBITDA-Gastos y resultados atípicos)	4.463.937,62	6.103.876,77	-1.639.939,15	-26,87%
Resultado económico Neto (Resultado Económico bruto-impuestos)	3.347.953,22	4.577.907,58	-1.229.954,36	-26,87%
Valor Añadido Bruto (INCN-Variación Existencias-Aprovisionamientos)	5.029.393,42	6.679.132,45	-1.649.739,03	-24,70%

MAGNITUDES (Euros)	2022	2021	Diferencia	Diferencia
Relativas al balance de situación	Euros	Euros	Euros	%
Activo No Corriente	9.582.844,74	3.179.700,50	6.403.144,24	201,38%
Activo Corriente	26.352.634,04	24.930.864,75	1.421.769,29	5,70%
Activo total	35.935.478,78	28.110.565,25	7.824.913,53	27,84%
Realizable	23.928.565,12	21.822.250,45	2.106.314,67	9,65%
Disponible	635.530,73	2.548.591,96	-1.913.061,23	-75,06%
Patrimonio Neto	27.703.536,62	23.242.284,51	4.461.252,11	19,19%
Deudas a Largo Plazo	4.657.290,69	1.470.907,69	3.186.383,00	216,63%
Deudas a Largo Plazo Netas ¹	4.608.907,76	1.435.928,58	3.172.979,18	220,97%

¹ Deudas Netas =

(+) Pasivo
(-) Provisiones
(-) Deuda con las Administraciones Públicas.

Fecha de realización: 31 de marzo de 2023

Firma del Órgano de Administración:

TOBACCO REVOLUTIONS, S.L.

Informe de Gestión del Ejercicio Anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

MAGNITUDES (Euros)	2022	2021	Diferencia	Diferencia
Deudas a Corto Plazo	3.566.787,91	3.396.464,06	170.323,85	5,01%
Deudas a Corto Plazo Netas ¹	2.280.135,37	2.493.587,82	-213.452,45	-8,56%
Deuda total con Entidades de Crédito	5.909.731,09	2.593.384,55	3.316.346,54	127,88%
Capital Circulante (activo corriente-pasivo corriente)	22.777.982,57	21.533.491,70	1.244.490,87	5,78%

De la evolución de estas magnitudes debemos hacer los siguientes comentarios:

- La variación en la evolución de la cifra de negocio se debe principalmente a la práctica eliminación de los factores coyunturales ocasionados por la crisis pandémica acaecida en años anteriores. Cuando se produjo el levantamiento progresivo de las estrictas medidas tomadas durante el último trimestre de 2020 al primer semestre del 2021 ocasionó que la cifra de negocio en el 2021 creciera de manera excesiva.
- Respecto a los gastos financieros, se han incrementado de una forma relevante al seguir aumentando las necesidades de financiación, sobre todo para atender el enorme esfuerzo inversor que está realizando la Sociedad.
- El beneficio de explotación y el resultado del ejercicio tienen una evolución negativa, si bien en todo caso, en términos absolutos las cifras son muy positivas. Esto viene ocasionado principalmente por el esfuerzo inversor que está realizando la Sociedad, así como los gastos comerciales y de implantación de mercado que se están devengando. Al mismo tiempo en el ejercicio 2022, se ha producido un cambio en las precintas que deben llevar las cajetillas de tabaco que fabrica y comercializa la Sociedad, lo que ha llevado a la necesidad de retirar del mercado producto con precintas antiguas y cambiarlo por producto con la precinta acorde a la legislación vigente.

Respecto a las magnitudes de balance, estos son los principales comentarios a sus variaciones:

- Respecto al activo no corriente, se ha incrementado significativamente respecto al ejercicio anterior, en mucha mayor proporción que el resto de partidas del balance. Ello se debe al esfuerzo inversor en la compra de inversiones inmobiliarias como partidas del inmovilizado material. Por otro lado, se ha concedido a una entidad vinculada un significativo crédito de más de dos millones de euros que se espera se reciba en 2024.
- La contrapartida de lo anterior se ve en el importante aumento en el apalancamiento financiero a largo plazo, sobre todo con las entidades de crédito.
- Las partidas del patrimonio neto y pasivo también han crecido significativamente, como consecuencia del mantenimiento de unos resultados positivos en una cuantía importante, y la política de no repartir dividendos.
- El capital circulante a pesar de la disminución significativa de la tesorería ha seguido manteniendo una variación positiva, aunque en cuantía menos importante.

Por otro lado, y basándonos en las anteriores magnitudes, pasamos a presentar los principales ratios de índole económica y financiera para su posterior análisis:

	2022	2021	diferencia
LIQUIDEZ			
1 Activo corriente / Deudas a corto plazo	738,83%	734,02%	4,81%
2 (Realizable + Disponible) / Deudas a corto plazo	688,69%	717,54%	-28,85%
3 (Realizable + Disponible) / Total activo	68,36%	86,70%	-18,34%
4 (Activo corriente - Deudas a corto plazo) / Total activo	63,41%	76,61%	-13,20%
5 (Activo corriente - Deudas a corto plazo) / Cifra neta de negocios	117,82%	99,31%	18,50%
6 Capital circulante / Cifra neta de negocios	117,77%	99,31%	18,46%
ENDEUDAMIENTO			
7 Deudas totales / Total activo	22,91%	17,32%	5,59%
8 Deudas con entidades de crédito / Total PN y pasivo	16,45%	9,23%	7,22%

Fecha de realización: 31 de marzo de 2023

Firma del Órgano de Administración:

TOBACCO REVOLUTIONS, S.L.

Informe de Gestión del Ejercicio Anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

		2022	2021	diferencia
9	Deudas a corto plazo / Deudas totales	43,33%	69,77%	-26,44%
10	Capacidad devolución préstamos (Resultado económico bruto / Deuda neta total)	54,23%	125,38%	-71,15%
11	Cobertura de gastos financieros (Gastos financieros y asimilados / Resultado económico bruto)	1,71%	0,59%	1,12%
12	Coste de la deuda (Gastos financieros y asimilados / Deuda neta total)	0,93%	0,74%	0,19%
SOLVENCIA				
13	Patrimonio Neto / Total patrimonio neto y pasivo	77,09%	82,68%	-5,59%
GESTIÓN DE ACTIVOS				
14	Rotación del activo (Cifra neta de negocios / Total activo)	53,82%	77,13%	-23,32%
15	Rotación del activo no corriente (Cifra neta de negocios / Activo no corriente)	201,82%	681,92%	-480,10%
16	Rotación del activo corriente (Cifra neta de negocios / Activo corriente)	73,39%	86,97%	-13,58%
17	Rotación de stocks (Cifra neta de negocios / Existencias)	1081,35%	3871,81%	-2790,46%
PLAZOS				
18	Cobro ((Deudores comerciales / Cifra neta de negocios) x365)	450,37	364,15	86,22
19	Financiación de clientes por acreedores comerciales (Acreedores comerciales / Deudores comerciales)	3,16%	6,04%	-2,87%
MARGEN				
20	VAB / Cifra neta de negocios	26,00%	30,80%	-4,80%
21	Resultado económico neto / Cifra neta de negocios	21,34%	27,13%	-5,79%
RENTABILIDAD Y AUTOFINANCIACIÓN				
22	Rentabilidad económica (Resultado económico neto / Total activo)	11,89%	21,30%	-9,41%
23	Rentabilidad financiera (Resultado del ejercicio / Total Patrimonio Neto)	14,90%	25,31%	-10,41%
24	Resultado económico bruto / Total Activo	12,42%	21,71%	-9,29%
25	Resultado económico bruto / Cifra neta de negocios	23,08%	28,15%	-5,07%
CIFRA DE NEGOCIOS				
26	T1. Tasa de variación de la cifra neta de negocios	-10,80%	18,50%	-29,30%

Respecto a la información que dimana de los anteriores ratios tenemos que hacer los siguientes **comentarios**:

- Respecto a la **liquidez**, la evolución ha sido positiva en términos generales, pero es producido por el esfuerzo en el acaparamiento de materias primas sobre todo. Esta circunstancia ha hecho que el resto de ratios relacionados con partidas de balance, tuvieran una evolución negativa, si bien en todo caso, con valores absolutos muy positivos. Dada la evolución de la cifra de negocios, ha permitido que los ratios que relacionan el circulante con ésta hayan tenido una evolución positiva.
- Los ratios de **endeudamiento** son consecuentes con lo anterior. Ha aumentado el endeudamiento total respecto al total de activo, sobre todo el endeudamiento a largo plazo. Dada la evolución de los resultados la capacidad de devolución de préstamos ha disminuido significativamente, pero como en otros aspectos, en términos absolutos es muy positiva. Que con los resultados de un ejercicio se pueda devolver el 54,23% de la deuda total (siendo la gran parte de ella a largo plazo), es un dato muy positivo. Al incremento de deuda remunerada ha habido un aumento consecuente de coste de la deuda (acompañado por el alza de tipos de interés), pero siempre está en unos niveles muy poco significativos.
- El ratio de **solvencia** ha tenido una evolución negativa, como consecuencia sobre todo del aumento del endeudamiento.
- La **gestión de activos** no corrientes ha tenido una evolución negativa en consonancia de la importante inversión en inmuebles, inmovilizado material y créditos a largo plazo con entidades vinculadas realizados en el ejercicio. Es

Fecha de realización: **31 de marzo de 2023**

Firma del Órgano de Administración:

destacable también la evolución del ratio de rotación de stocks, cuya variación es consecuencia de la evolución de la cifra de negocios y el inventario de la Sociedad, si bien los valores son muy positivos en términos absolutos.

- En cuanto a los ratios de **plazos** ha tenido una evolución negativa el ratio de cobro dadas las condiciones del mercado.
- La variación en los ratios de **margen** han tenido una evolución negativa de acuerdo con la evolución negativa de los resultados y de la cifra de negocios.
- De igual forma pasa con los ratios de **rentabilidad y autofinanciación**.
- La **cifra de negocios** ha tenido una disminución respecto al ejercicio anterior, entendiendo como un factor importante el que todavía en el ejercicio 2021 estaba desarrollándose el último proceso de normalización tras superar la pandemia.

2.2. Cuestiones relativas al medioambiente, al personal y al cumplimiento de reglas en materia de igualdad y no discriminación y discapacidad.

No se da información al respecto de acuerdo con la exención de la obligación de incluir información de carácter no financiero, a las sociedades que tienen la calificación de empresas pequeñas y medianas de acuerdo con la Directiva 34/2013.

3. LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL

3.1. Liquidez.

La tesorería de la Sociedad ha pasado de 2.548.591,96 euros en 2021 a 635.530,73 euros en 2022, esto es, una disminución del 75,06%. Esta circunstancia, tal como se ha explicado con anterioridad se produce por el esfuerzo inversor en inmovilizado que está realizando la Sociedad, el acopio de materias primas ante el proceso inflacionista que se está sufriendo y el significativo crédito otorgado a la sociedad vinculada.

Por otro lado, el fondo de maniobra ha tenido un aumento del 5,78% (31,32% en 2021). El que a pesar del dato del párrafo anterior se siga manteniendo una evolución positiva de esta magnitud, indica que la solvencia de la Sociedad no se ha visto mermada significativamente.

El endeudamiento bancario ha seguido aumentando de manera muy significativa, (127,88% en 2022 y un 52,20% en 2021) de acuerdo con el nivel de actividad, el esfuerzo inversor y los créditos concedidos a empresas vinculadas.

A pesar de la situación de incertidumbre internacional y nacional, tanto por el conflicto en Centroeuropa como por la crisis de materias primas y encarecimiento del crédito, la evolución de la actividad en 2023 (con cifras de incremento superiores al 10%), y los rendimientos esperados con la nueva línea de actividad inmobiliaria permiten asegurar que la liquidez de la Sociedad está asegurada a corto plazo.

3.2. Recursos de capital.

La Sociedad sigue manteniendo la política de no reparto de dividendos en aras de asegurar lo máximo la viabilidad de la actividad, minimizando el uso de recursos ajenos.

3.3. Análisis de obligaciones contractuales y operaciones fuera de balance (en la medida que comprometan fondos líquidos futuros).

No hay obligaciones contractuales u operaciones fuera de balance dignas de especial mención.

Fecha de realización: **31 de marzo de 2023**

Firma del Órgano de Administración:

TOBACCO REVOLUTIONS, S.L.

Informe de Gestión del Ejercicio Anual terminado el 31 de diciembre de 2022.



4. PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES

Fuera de lo comentado ampliamente en la memoria de la Sociedad, no hay otros factores que se puedan calificar como riesgos e incertidumbres para la Sociedad.

5. CIRCUNSTANCIAS IMPORTANTES OCURRIDAS TRAS EL CIERRE DEL EJERCICIO

Fuera de lo descrito en el punto anterior, no hay hecho relevante digno de especial mención.

6. INFORMACIÓN SOBRE LA EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD

Se espera que se siga manteniendo la tendencia creciente del ejercicio anterior, si bien se espera que sea menos significativo que en otros ejercicios como consecuencia de la paulatina vuelta a la normalidad una vez superada la pandemia.

7. ACTIVIDADES I+D+I.

La Sociedad no realiza con carácter habitual proyectos de investigación y desarrollo, entendiendo como tales aquellos en los que durante varios ejercicios se invierten cantidades destinadas al desarrollo de activos de los que se espera una rentabilidad que debe computarse en períodos plurianuales, distintos de los que son constitutivos de las actividades de la Sociedad.

8. ADQUISICIÓN Y ENAJENACIÓN DE ACCIONES PROPIAS

La Sociedad no hay realizado operación alguna sobre participaciones propias, ni tiene participaciones propias.

9. OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

Fuera de lo expresado con anterioridad no cabe hecho o circunstancia digno de especial mención.

Fecha de realización: 31 de marzo de 2023

Firma del Órgano de Administración: