

Reseña Informativa

En cumplimiento de lo establecido por la Comisión Nacional de Valores en la Resolución General N° 368/01, el Directorio de la Sociedad ha aprobado la presente reseña informativa correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2023, presentada en forma comparativa.

1. Actividades de la Sociedad

Informacion no cubierta por el informe de auditoria sobre los estados financieros consolidados

Los niveles de ventas de la temporada estival, incluidos los días de festejos por los carnavales, han mostrado que la recuperación del turismo se ha convertido en una realidad y con ello hemos logrado alcanzarlos objetivos que fueron propuestos.

En los locales de la Costa Atlántica bonaerense, se implementaron durante la temporada del ejercicio 2023 promociones y descuentos a los clientes en la búsqueda de mayores volúmenes de ventas y beneficiando a todos aquellos clientes que quisieron regresar de sus vacaciones con regalos para sus seres queridos. La misma, consistía en lo siguiente: comprando 2 docenas de alfajores de cualquier sabor más 2 medias docenas de alfajores de cualquier sabor, se accedía a un 20% de descuento. Además, por adquirir esta promoción, se accedía a un 30% de descuento en las cajas del resto de los productos de elaboración propia: alfajor 70% cacao puro, havannets, galletitas de limón con y sin baño y barritas de cereal, permitiendo de esta manera acceder a la compra de todos los productos con un beneficio.

En el terreno de la innovación y desarrollo de productos, el 2023 estuvo marcado por un lanzamiento muy disruptivo para la marca, el Alfajor Vegano. Siguiendo las tendencias de consumo, luego de 1 año de pruebas, investigaciones de mercado y más de 1000 testeos en clientes, desarrollamos un alfajor relleno con Dulce de Leche de Almendras, con galletitas de trigo sarraceno y cubierto con chocolate 70% Cacao. Que además es libre de gluten. El lanzamiento se realizó exclusivamente para los locales de la Costa Atlantica, donde fue el 2do alfajor mas vendido entre los sueltos. En abril se extendió el lanzamiento al resto del país. Esta a la venta en presentación de alfajor suelto y en caja de 9 alfajores, en un posicionamiento de precios de 25% por sobre los alfajores clásicos, como 70% Cacao Puro, Semilia y Super Dulce de Leche.

En los meses de marzo y abril tuvo lugar la venta de productos de Pascuas en nuestros locales, con la prueba de una nueva línea de productos, los huevos rellenos. En este caso 2 presentaciones de 700g, uno relleno con Dulce de Leche y otro con Crema de Chocolate y Avellanas. A la línea de Latte, se suma el Latte de Pistaccio, siendo el más vendido por 4 meses consecutivos.

En el mes de mayo certificamos nuestra Fábrica para que nuestros productos sean Kosher, permitiendo una mayor apertura de mercados locales e internacionales. Para el seasonal de Día de la Madre, desarrollamos una caja especial donde el cliente podía elegir el surtido que quisiera entre los productos Havana sueltos, con envoltorio y bolsa especial para la ocasión de regalo.

Véase nuestro informe de fecha
8 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Dr. Nicolás A. Carusoni
Contador Público (UM)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 252 F° 141

Fernando Gabriel Morinigo
Comité de Auditoría

Chrystian Colombo
Presidente

1. Actividades de la Sociedad (Cont.)

Informacion no cubierta por el informe de auditoria sobre los estados financieros consolidados

Para cerrar el año, tuvimos record de venta en nuestra accion de Navidad. Donde al portfolio de Pan Dulce de Leche x600g y 1Kg, Almendras bañadas en chocolate x 100g y Avellanas bañadas en chocolate x 100g, se suman el Pan Dulce con crema de Chocolate y Avellanas, con trozos de almendras x 600g y los Pistaccios bañados en chocolate x 100g. Y tambien haciendo foco en nuestra tradicional Caja Havanna que alcanzó volúmenes nunca vistos en todos los canales (Locales, Ventas Corporativas y la Tienda Online). Esta accion viene creciendo muy fuerte año a año.

En el mismo mes de Diciembre, comienzan a venderse los nuevos chocolates Havanna, con nuevos packs y diseño. Coronitas Surtidas x 20 y Coronitas x 10 70% Cacao son solo algunas de las presentaciones, que incluye tambien una nueva tableta de Chocolates 85% Cacao.

Al mismo tiempo se realizan los lanzamientos de la linea de Iced Coffe con 5 recetas y 1 nuevo sabor de Frappe Kiwi, Pepino y Limón.

El 2024 no se quedó atras, y arrancó con el lanzamiento del Alfajor Mar del Plata, un desarrollo especial en homenaje a la ciudad que nos vió nacer en su 150 aniversario. El alfajor, lanzado el 13 de enero, no tardó mas de una semana en convertirse en tendencia en redes y medios, y así, ser el alfajor más vendido de todos, incluso superando por lejos el ultimo record de Super Dulce de Leche en 2022. El alfajor causó furor en las redes sociales generando quiebres de stock constantes, que provocan altas filas de espera en los locales esperando su llegada.

La red en Argentina culminó el 2023 con 254 locales; 52 propios y 202 franquiciados, mientras que, en el plano internacional, al finalizar el ejercicio, Havanna contaba con 244 locales en el exterior distribuidos por país de la siguiente forma:

- Brasil 206
- Perú 14
- Paraguay 10
- Chile 7
- España 4
- Bolivia 3

Además, cuenta con distribución en Estados Unidos, El Salvador y Colombia.

Análisis de enero a diciembre del año 2023:

	Ejercicio finalizado el	
	\$	
	31.12.2023	31.12.2022
Ingresos por ventas	44.434.477.713	43.117.132.273
Ganancia bruta	26.476.924.476	25.971.238.480
Ganancia operativa	11.069.970.521	12.052.754.735
Resultados financieros y por posición monetaria neta	1.926.444.447	665.822.973
Impuesto a las ganancias	(5.472.126.459)	(5.086.913.351)
Resultado neto del ejercicio	7.524.288.509	7.631.664.357

Véase nuestro informe de fecha
8 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Dr. Nicolás A. Carusoni
Contador Público (UM)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 252 F° 141

Fernando Gabriel Morinigo
Comité de Auditoría

Chrystian Colombo
Presidente

1. Actividades de la Sociedad (Cont.)

Información no cubierta por el informe de auditoría sobre los estados financieros consolidados

El resultado neto del ejercicio 2023 fue una ganancia de \$7.524,3 millones, mientras que la ganancia del ejercicio anterior fue de \$7.631,6 millones.

Los ingresos por ventas del período enero a diciembre del 2023 fueron de \$44.434,5 millones, alcanzando una mejora del 3,1% con respecto al nivel de ventas obtenido en el mismo período del año inmediato anterior.

Al igual que el aumento en los ingresos por venta, y como consecuencia directa del mismo, la ganancia bruta del ejercicio fue \$505,7 millones mayor a la ganancia obtenida en el 2022.

	Ejercicio finalizado el	
	\$	
Venta por Rubro	31.12.2023	31.12.2022
Alfajores, Galletitas, Havannets	28.967.383.573	28.918.330.716
Cafetería e Insumos	9.868.354.636	8.392.323.257
Otros	5.598.739.504	5.806.478.300
Venta Total	44.434.477.713	43.117.132.273

	Ejercicio finalizado el	
	Kg.	
Venta	31.12.2023	31.12.2022
Total Producto: Alfajores, Galletitas, Havannets	3.626.117	3.800.918

Si realizamos la comparación de la venta por rubros, podemos destacar que el segmento de cafetería fue el que tuvo un mayor crecimiento a lo largo del 2023, alcanzando una mejora del 17,59% en comparación con el año anterior.

Los costos de ventas del ejercicio tuvieron un incremento proporcional al aumento en las ventas, totalizando \$811,6 millones más que los registrados en el año anterior.

El resultado del ejercicio también estuvo influido por otros ingresos y egresos, donde la Sociedad logró obtener una ganancia de \$262,8 millones, mientras que en el 2022 la ganancia obtenida había sido de \$60,8 millones. El motivo principal de este resultado fue la venta de un inmueble propio, ubicado en la ciudad de Mar del Plata, que arrojó una ganancia de \$129,6 millones.

Durante el ejercicio se alcanzó un aumento significativo en los ingresos financieros en comparación con el año anterior. En el 2023 la Sociedad obtuvo una ganancia financiera de \$2.530,7 millones, mientras que en el 2022 este concepto fue de \$1.201,1 millones.

A su vez, se logró contener los costos financieros para que aumenten en menor proporción que los ingresos financieros. El aumento en estos fue tan solo del 40,2%, mientras que el incremento en los ingresos financieros alcanzó el 110,7%.

Véase nuestro informe de fecha
8 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Dr. Nicolás A. Carusoni
Contador Público (UM)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 252 F° 141

Fernando Gabriel Morinigo
Comité de Auditoría

Chrystian Colombo
Presidente

1. Estructura patrimonial comparativa con los mismos períodos de anteriores ejercicios

Información no cubierta por el informe de auditoría sobre los estados financieros consolidados

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Activo no corriente	27.461.108.966	24.387.151.797	22.684.673.866
Activo corriente	11.791.627.489	9.636.471.379	9.933.087.814
Total Activo	39.252.736.455	34.023.623.176	32.617.761.680
Pasivo no corriente	4.393.372.268	3.564.303.950	3.846.900.268
Pasivo corriente	12.080.874.880	11.625.438.719	15.997.499.090
Total Pasivo	16.474.247.148	15.189.742.669	19.844.399.358
Patrimonio	22.778.489.307	18.833.880.507	12.773.362.322
Total Pasivo y Patrimonio	39.252.736.455	34.023.623.176	32.617.761.680

2. Estructura de resultados comparativa con los mismos períodos de anteriores ejercicios

Información no cubierta por el informe de auditoría sobre los estados financieros consolidados

	Ejercicio finalizado el				
	\$				
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Resultado operativo ordinario (1)	11.069.970.521	12.052.754.735	6.261.912.590	(2.404.302.160)	4.890.185.814
Resultados financieros y por posición monetaria neta	1.926.444.447	665.822.973	(243.831.927)	(2.991.433.071)	(1.397.901.915)
Resultado neto antes de impuestos	12.996.414.968	12.718.577.708	6.018.080.663	(5.395.735.231)	3.492.283.899
Impuesto a las ganancias	(5.472.126.459)	(5.086.913.351)	(3.164.314.207)	35.443.755	(1.833.591.755)
Resultado neto	7.524.288.509	7.631.664.357	2.853.766.456	(5.360.291.476)	1.658.692.144
Otros resultados integrales del ejercicio	419.288.898	(44.018.240)	(180.553.763)	83.461.667	(9.621.412)
Resultado integral total	7.943.577.407	7.587.646.117	2.673.212.693	(5.276.829.809)	1.649.070.732

- (1) Se conforma con los ingresos provenientes de las actividades que hacen al objeto social, el costo incurrido para lograrlos y los gastos operativos.

3. Índices comparativos con los mismos períodos de anteriores ejercicios:

Información no cubierta por el informe de auditoría sobre los estados financieros consolidados

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Liquidez (1)	0,98	0,62	0,62	0,50	0,77
Solvencia (2)	1,38	0,64	0,64	0,44	1,12
Inmovilización del capital (3)	0,70	0,70	0,70	0,72	0,72
Rentabilidad (4)	0,37	0,26	0,36	0,17	0,12

- (1) Activo corriente/Pasivo Corriente
 (2) Patrimonio/Pasivo Total
 (3) Activo no corriente/Total del Activo
 (4) Resultado del ejercicio/Patrimonio promedio

Véase nuestro informe de fecha
8 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Dr. Nicolás A. Carusoni
Contador Público (UM)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 252 F° 141

Fernando Gabriel Morinigo
Comité de Auditoría

Chrystian Colombo
Presidente

4. Liquidez y recursos de capital

Información no cubierta por el informe de auditoría sobre los estados financieros consolidados

La gestión de las necesidades de liquidez es realizada en forma centralizada por la Gerencia Financiera, en base a las proyecciones de reserva de liquidez de la Sociedad y su efectivo sobre la base de un presupuesto financiero que contempla los flujos de efectivo esperados. El objetivo es asegurar que haya suficiente efectivo para procurar el cumplimiento de las obligaciones y compromisos como también el desembolso necesario para el desarrollo de las operaciones y proyectos de inversión.

Para mitigar el riesgo de liquidez, la Compañía dispone de financiamiento, en caso de ser necesario, con entidades financieras para la obtención de línea de crédito.

La Compañía trabaja con entidades financieras de primera línea. Básicamente, opera con Banco Macro, Banco Citibank, Banco Patagonia, Banco Itaú, Banco Galicia, Banco Ciudad, Banco Francés, Santander Río, Banco de la Provincia de Buenos Aires, Banco de la Nación Argentina y Banco BICE.

El endeudamiento financiero de la Sociedad está expresado tanto en moneda extranjera como en pesos, siendo en moneda extranjera el 11% de la deuda total. Respecto a la tasa de interés, el 100% de los pasivos financieros es a tasa fija.

También es importante destacar que la Sociedad cuenta con líneas crediticias disponibles sin utilizar, lo cual asegura la disponibilidad, en caso de ser necesario, para el cumplimiento de sus obligaciones.

La Gerencia Financiera invierte los excedentes de efectivo en cuentas corrientes que generan intereses, escogiendo instrumentos con vencimientos apropiados o de alta liquidez para dar margen suficiente al presupuesto financiero anteriormente indicado.

Al 31 de diciembre del 2023, la Sociedad contaba con un endeudamiento de \$4.073,2 millones, mientras que la misma en el período de 2022 fue de \$3.020,2 millones. El saldo se compone por \$4.073,2 millones por préstamos en el período 2023 (\$2.861,3 millones en el 2022) y sin deuda por la Planta Fabril (mientras que en el 2022 era de \$158,9 millones).

La mayoría de las líneas con las que cuenta la Compañía, son a sola firma, sin necesidad de garantías que avalen la misma, salvo el préstamo otorgado por el Banco Provincia, el acuerdo firmado con el Banco Nación y el préstamo otorgado por el Banco BICE cuentan con garantías hipotecarias sobre inmuebles propios.

Con posterioridad al cierre de los Estados Financieros Consolidados, la Sociedad cancelo el préstamo con el Banco Citibank por \$250 millones y cancelo préstamos con Banco Macro por USD 50 mil y USD 111 mil.

También, se renovaron los siguientes préstamos:

Con fecha 05 de enero de 2024, la Sociedad renovó el préstamo con el Banco Ciudad por \$500 millones. Tiene un plazo de 90 días y una tasa fija del 116%.

Con fecha 19 de febrero de 2024, la Sociedad renovó el préstamo con el Banco Patagonia por \$250 millones. Tiene un plazo de 90 días y una tasa del 112%.

Además, la Sociedad tomó los siguientes préstamos:

Con fecha 05 de enero de 2024, la Sociedad tomó un préstamo con el Banco de la Nación Argentina por \$165 millones. Tiene un plazo de 90 días y una tasa fija del 109%.

Véase nuestro informe de fecha
8 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Dr. Nicolás A. Carusoni
Contador Público (UM)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 252 F° 141

Fernando Gabriel Morinigo
Comité de Auditoría

Chrystian Colombo
Presidente

4. Liquidez y recursos de capital

Información no cubierta por el informe de auditoría sobre los estados financieros consolidados

Tuvo 2 nuevos desembolsos del Banco BICE: el 09 de enero de 2024 \$23 millones y el 02 de febrero de 2024 \$45,5 millones.

Con fecha 16 de febrero de 2024, la Sociedad tomó un préstamo con el Banco de la Nación Argentina por \$400 millones. Tiene un plazo de 180 días y una tasa del 104%.

Con fecha 21 de febrero de 2024, la Sociedad tomó un préstamo con el Banco Ciudad por \$1.000 millones. Tiene un plazo de 90 días y una tasa del 105,7%.

Con fecha 22 de febrero de 2024, la Sociedad tomó dos préstamos con el Banco de la Provincia de Buenos Aires por \$250 millones cada uno. Tienen un plazo de 90 días y una tasa del 110%.

Con fecha 22 de febrero de 2024, la Sociedad tomó un préstamo con el Banco Macro por USD 251 mil. Tiene un plazo de 180 días y una tasa del 15%.

Adicionalmente, ver Nota 25 a los Estados Financieros Consolidados.

ESTRUCTURA DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
	\$				
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	10.105.303.382	12.488.341.177	9.014.264.479	1.555.286.306	7.371.863.580
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(4.482.388.311)	(3.322.052.511)	(686.969.301)	758.824.788	(4.194.875.437)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	(5.752.320.902)	(8.414.102.390)	(5.883.396.506)	(4.687.831.027)	(2.635.386.999)
Ajuste por conversión patrimonio al inicio y movimiento de fondos	(113.052.986)	(159.847.070)	(152.766.980)	75.759.735	(256.252.435)
(Disminución)/Aumento neto en el efectivo y equivalente de efectivo	(242.458.817)	592.339.206	2.291.131.692	(2.297.960.198)	285.348.709

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 8 de marzo de 2024.

Por el Directorio:

Chrystian Colombo
Presidente

Hernán G. Campagnoli
Havanna Holding S.A.
Responsable de Relaciones
con el Mercado

Véase nuestro informe de fecha
8 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Dr. Nicolás A. Carusoni
Contador Público (UM)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 252 F° 141

Fernando Gabriel Morinigo
Comité de Auditoría

Chrystian Colombo
Presidente