

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 período de seis meses finalizado al 30 de junio de 2022, presentada en forma comparativa.

1. Actividades de la Sociedad

Información no cubierta por el informe de revisión sobre los estados financieros consolidados condensados intermedios

El festejo de las Pascuas acontecido durante el segundo trimestre es el principal motivo en las variaciones estacionales de las ventas. La producción de huevos de pascuas para el 2022 fue de 55 toneladas. Con estos volúmenes, se logró llegar a cubrir toda la demanda tanto en los locales propios como en el resto de los canales en los que vende la compañía, reduciendo al máximo las cantidades a venderse en liquidación luego del domingo de Pascuas, lo que permitió mejorar considerablemente la rentabilidad de la acción de Pascuas. Analizando la misma cantidad de locales, la venta de productos de Pascuas superó en un 13% los volúmenes del 2021, mientras que en la comparación con el 2019, se posicionó por encima de la misma en un 18%.

Durante 2021, el mismo festejo tuvo lugar en los primeros días del mes de abril, lo que no permite una clara comparación en los niveles de ventas en los análisis trimestrales.

La oferta prevista de productos de pascuas incluía los ya tradicionales huevos en presentaciones que van desde los 35 gramos y hasta 1 kilogramo, así como las presentaciones en latas de edición limitada de huevo de pascuas de chocolate con almendras, mini huevos de chocolate rellenos con dulce de leche y huevo de pascua con chocolate 70% cacao puro. Para los más pequeños se incorporaron, además del conejo de 90 gramos, un pack infantil que contenía un huevo de chocolate con leche de 130 gramos y un mazo de cartas de regalo con diseños de animales del zoológico.

Otro de los grandes acontecimientos del segundo trimestre fue el lanzamiento del alfajor Super Dulce de Leche en Capital, Gran Buenos Aires e Interior. Un alfajor apto para celíacos con más dulce de leche, más chocolate semi amargo, harina de almendras y almendras partidas tanto en la masa como en el relleno mezcladas con el dulce de leche. Luego de haber sido un éxito en la temporada de verano en la Costa Atlántica, mantuvo dicha performance en el resto del país, superando ampliamente los volúmenes vendidos en el lanzamiento del Alfajor Semilia del año 2020, e incluso se posicionó por encima del Alfajor Cacao 70% que había marcado niveles históricos en el lanzamiento del año 2017.

Con motivo del Día del Padre, la tienda on line presentó una oferta limitada de 3 maletines, la cual tuvo un alto grado de aceptación por parte de los consumidores.

En línea con la estrategia de crecimiento orgánico, durante el segundo trimestre también se realizaron tres aperturas de nuevos locales franquiciados en Argentina. Las mismas tuvieron lugar en el centro de la ciudad de San Martín de los Andes, provincia de Neuquén; en la ciudad de Corrientes y por último en la ciudad de Ingeniero Maschwitz, en el norte de Gran Buenos Aires.

En el exterior se destacan la apertura de 11 locales, todos ubicados en Brasil: cuatro locales en San Pablo, dos en Río Grande del Sur, uno en Mato Grosso, uno en Paraná, uno en Río de Janeiro, uno en Tocantins y el último en Goiás. También se produjo el cierre de dos locales en Perú, ambos ubicados en la ciudad de Lima.

Véase nuestro informe de fecha
11 de agosto de 2022

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

Reseña informativa (Cont.)

1. Actividades de la Sociedad (Cont.)

Información no cubierta por el informe de revisión sobre los estados financieros consolidados condensados intermedios

Análisis de segundo trimestre del año 2022

	Período de 3 meses finalizado el	
	\$	
	30.06.2022	30.06.2021
Ingresos por ventas	2.137.624.306	1.338.528.002
Ganancia Bruta	1.279.084.723	663.784.282
Ganancia Operativa	545.908.597	15.443.305
Resultados Financieros y por posición monetaria neta	74.303.277	(20.304.926)
Impuesto a las ganancias	(242.616.882)	(318.618.729)
Resultado Neto	377.594.992	(323.480.350)

Los ingresos por ventas del segundo trimestre del año 2022 fueron de \$2.137,6 millones, con un incremento del 59,7% con respecto al nivel de ventas obtenido en el segundo trimestre del año 2021.

La ganancia Bruta del trimestre fue de \$1.279 millones mientras que en el 2021 fue de \$663,7 millones.

El resultado Operativo fue una ganancia de \$545,9 millones comparado con una ganancia de \$15,4 millones del 2021.

Los resultados financieros y por posición monetaria neta del trimestre fueron \$74,3 millones positivos, comparados contra una pérdida de \$20,3 millones del mismo trimestre de 2021.

El resultado neto del segundo trimestre del año 2022 fue una ganancia de \$377,6 millones. En el mismo trimestre del año anterior el resultado fue una pérdida de \$323,4 millones.

Venta por Rubro	Período de 3 meses finalizado el	
	\$	
	30.06.2022	30.06.2021
Alfajores, Galletitas, Havannets	1.419.091.815	912.136.508
Cafetería e Insumos	437.699.448	225.410.665
Otros	280.833.043	200.980.829
Venta Total	2.137.624.306	1.338.528.002

	Período de 3 meses finalizado el	
	Kg.	
	30.06.2022	30.06.2021
Total Producto: Alfajores, Galletitas, Havannets		
Total Producto	1.050.115	629.521

Véase nuestro informe de fecha
11 de agosto de 2022

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

Reseña informativa (Cont.)

1. Actividades de la Sociedad (Cont.)

Información no cubierta por el informe de revisión sobre los estados financieros consolidados condensados intermedios

Análisis de segundo trimestre del año 2022

Las ventas en el segundo trimestre del año 2022 fueron superiores a las del 2021 en \$799 millones, un 59,7% más que el año anterior. Las ventas de productos aumentaron un 55,6%, las de cafetería un 94,2% y las ventas del rubro otros se incrementaron un 39,7%.

Los costos de ventas totalizaron \$858,5 millones en el segundo trimestre del año 2022, que representa un aumento de \$183,7 millones comparado con los \$674,7 millones registrados en el segundo trimestre del año 2021, representando un aumento del 27,2%.

Los gastos comerciales y administrativos en el segundo trimestre del año 2022 fueron de \$750,7 millones, comparados con \$625,2 millones del segundo trimestre de 2021, representando un aumento del 20,1%.

Otros ingresos y otras pérdidas en el segundo trimestre del año 2022 fueron de \$17,5 millones de ganancia, comparados con una pérdida de \$23,1 millones en el segundo trimestre del año 2021.

Los resultados financieros y por posición monetaria neta del segundo trimestre fueron una ganancia de \$74,3 millones, comparado contra una pérdida de \$20,3 millones en el segundo trimestre de 2021. Durante el segundo trimestre del 2022, los ingresos financieros ascendieron a \$71,5 millones mientras que en el mismo período del 2021 fueron \$35,5 millones. Los costos financieros fueron de \$155,9 millones en el segundo trimestre del 2022 mientras que en el 2021 fueron \$269,8 millones. El resultado por posición monetaria neta del segundo trimestre del 2022 fue de \$158,7 millones, mientras que en el 2021 fue de \$214 millones.

Análisis del primer semestre del año 2022

	Período de 6 meses finalizado el	
	\$	
	30.06.2022	30.06.2021
Ingresos por ventas	5.089.135.325	3.407.068.395
Ganancia Bruta	3.111.743.584	1.824.333.524
Ganancia Operativa	1.567.645.506	470.931.055
Resultados Financieros y por posición monetaria neta	189.168.583	119.702.481
Impuesto a las ganancias	(685.567.004)	(528.485.030)
Resultado Neto del período	1.071.247.085	62.148.506

	Período de 6 meses finalizado el	
	\$	
	30.06.2022	30.06.2021
Venta por Rubro		
Alfajores, Galletitas, Havannets	3.557.060.697	2.316.965.293
Cafetería e Insumos	946.481.867	591.200.520
Otros	585.592.761	498.902.582
Venta Total	5.089.135.325	3.407.068.395

Véase nuestro informe de fecha
11 de agosto de 2022

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

Reseña informativa (Cont.)

Información no cubierta por el informe de revisión sobre los estados financieros consolidados condensados intermedios.

2. Estructura patrimonial comparativa con los mismos períodos de anteriores ejercicios:

	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Activo no corriente	5.114.287.143	5.091.593.095	5.080.087.868
Activo corriente	1.801.463.998	2.229.489.463	1.721.931.615
Total Activo	6.915.751.141	7.321.082.558	6.802.019.483
Pasivo no corriente	884.988.809	863.439.825	904.120.530
Pasivo corriente	2.436.122.164	3.590.651.399	3.592.842.554
Total Pasivo	3.321.110.973	4.454.091.224	4.496.963.084
Patrimonio	3.594.640.168	2.866.991.334	2.305.056.399
Total Pasivo y Patrimonio	6.915.751.141	7.321.082.558	6.802.019.483

	Período de 6 meses finalizado el				
	\$				
	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2018
Resultado operativo ordinario (1)	1.567.645.506	470.931.055	(239.390.390)	508.889.933	637.571.206
Resultados financieros y por posición monetaria neta	189.168.583	119.702.481	(628.464.095)	(16.237.122)	(121.551.728)
Resultado inversión en asociadas al método de la participación	-	-	-	-	1.559.688
Resultado neto antes de impuestos	1.756.814.089	590.633.536	(867.854.485)	492.652.811	517.579.166
Impuesto a las ganancias	(685.567.004)	(528.485.030)	66.687.616	(204.570.515)	(208.369.951)
Resultado neto	1.071.247.085	62.148.506	(801.166.869)	288.082.296	309.209.215
Otros resultados integrales del período	(21.019.666)	(29.375.158)	3.342.410	(5.003.194)	40.201.013
Resultado integral total	1.050.227.419	32.773.348	(797.824.459)	283.079.102	349.410.228

- (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:

	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2018
Liquidez (1)	0,74	0,48	0,64	0,70	1,04
Solvencia (2)	1,08	0,51	0,60	1,20	0,80
Inmovilización del capital (3)	0,74	0,75	0,69	0,77	0,53

- (1) Activo corriente/Pasivo Corriente
 (2) Patrimonio/Pasivo Total
 (3) Activo no corriente/Total del Activo

4. Liquidez y recursos de capital:

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.

Véase nuestro informe de fecha
11 de agosto de 2022

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

Reseña informativa (Cont.)

Información no cubierta por el informe de revisión sobre los estados financieros consolidados condensados intermedios

4. Liquidez y recursos de capital (Cont.)

Pero 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 Comafi, Banco Ciudad, Banco Francés, Santander Río, Banco de la Provincia de Buenos Aires y Banco de la Nación Argentina.

Es importante también 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.

El endeudamiento financiero de la Sociedad está expresado tanto en moneda extranjera como en pesos, siendo en moneda extranjera el 25% de la deuda total. Respecto a la tasa de interés, el 90% de los pasivos financieros es a tasa fija, siendo a tasa variable el 10% de los pasivos.

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 30 de junio del 2022, la Sociedad contaba con un endeudamiento de \$1.095,8 millones, mientras que la misma en el período de 2021 fue de \$2.598,4 millones. El saldo se compone por \$1.026,7 millones por préstamos en el período 2022 (\$2.511,8 millones en el 2021) y \$ 69,1 millones por la deuda de la Planta Fabril (\$86,6 millones en el 2021).

El préstamo otorgado por el Banco Provincia y el acuerdo firmado con el Banco Nación cuentan con garantías hipotecarias sobre inmuebles propios.

Con fecha 03 de enero de 2022, la Sociedad tomó cuatro préstamos con el Banco Provincia por \$ 51,3 millones. Préstamo por \$ 11,9 millones y \$ 12 millones, tienen un plazo de 6 meses y una tasa fija del 28%, con amortización mensual de capital e intereses. Préstamo por \$ 13,4 millones y \$ 14 millones, tienen un plazo de 24 meses y una tasa fija del 42%; amortización mensual de capital (con 3 meses de gracia para el pago del capital) y de intereses.

Con fecha 21 de marzo de 2022, la Sociedad tomó un préstamo con el Banco Provincia por \$ 37,7 millones. Tiene un plazo de 24 meses y tasa del 46.5%; amortización mensual de capital (con 3 meses de gracia para el pago del capital) y de intereses.

Con fecha 12 de mayo de 2022, la Sociedad tomó un préstamo con el Banco Provincia por \$59,5 millones. Tiene un plazo de 24 meses y tasa del 53%; amortización mensual de capital (con 3 meses de gracia para el pago del capital) y de intereses.

Con fecha 12 de mayo de 2022, la Sociedad firmó un acuerdo con el Banco de la Nación Argentina bajo la modalidad de Descubierto por la suma de \$98 millones. Tiene una vigencia de 9 años y una tasa del 42% variable. Este acuerdo cuenta con garantía hipotecaria sobre el inmueble ubicado en calle Valencia 7751 de la ciudad de Mar del Plata.

Véase nuestro informe de fecha
11 de agosto de 2022

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

Reseña informativa (Cont.)

Información no cubierta por el informe de revisión sobre los estados financieros consolidados condensados intermedios

4. Liquidez y recursos de capital (Cont.)

Con posterioridad al cierre de los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios, la Sociedad tomó un préstamo con el Banco Provincia por \$36,3 millones, tiene un plazo de 6 meses y una tasa fija del 43,5%.

Además, se renovó la cuota de préstamo con el Banco Ciudad; por un préstamo en pesos por \$ 102,05 millones. Tiene un plazo de 12 meses y una tasa fija del 56,5%; siendo el pago de los intereses semestrales.

Adicionalmente, ver Nota 1.2 a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios.

ESTRUCTURA DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO

	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2018
	\$				
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	1.530.837.099	1.033.522.671	362.980.487	1.302.147.529	576.796.399
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(185.788.418)	(36.680.402)	(16.956.760)	(695.904.206)	(188.899.986)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	(1.372.236.141)	(918.600.105)	233.995.773	(546.577.435)	(504.062.661)
Ajuste por conversión patrimonio al inicio y movimiento de fondos	(34.884.289)	(34.794.546)	(53.554.374)	(2.715.683)	(40.892.499)
(Disminución)/ Aumento neto en el efectivo y equivalente de efectivo	(62.071.749)	43.447.618	526.465.126	56.950.205	(157.058.747)

5. Perspectivas para el siguiente trimestre:

Para el próximo trimestre la sociedad prevé continuar con buenos niveles de ventas, apalancadas principalmente en el muy buen desarrollo que tuvieron las vacaciones de invierno durante el mes de Julio. Asimismo, se espera que las exportaciones continúen en el camino del crecimiento para el tercer trimestre del año.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 11 de agosto de 2022.

Por el Directorio:

Chrystian Colombo
Presidente

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

Véase nuestro informe de fecha
11 de agosto de 2022

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