

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 2022, presentada en forma comparativa.

1. Actividades de la Sociedad

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

El periodo estival para todo el mercado local, el feriado por el festejo de los carnavales y las pascuas fueron los principales acontecimientos que reflejaron un significativo incremento en ventas en comparación al primer trimestre del ejercicio 2021, lo cual permitió recuperar los niveles de venta por el impacto que tuvo la declaración de la pandemia por la aparición del COVID 19.

En los locales de la Costa Atlántica bonaerense, se implementaron durante la temporada del ejercicio 2022 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.

También se realizaron alianzas con bancos de gran caudal de clientes. Quienes decidieran abonar con tarjetas emitidas por el Banco Provincia de Buenos Aires, Banco Francés y Banco Macro, recibían descuentos exclusivos.

La temporada de verano estuvo marcada, en la Costa Atlántica, por el lanzamiento del alfajor Super Dulce de Leche. 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. Siendo un éxito rotundo, superó 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. En el segundo trimestre del año, se produjo el lanzamiento en el resto del país generando una gran aceptación por parte de los consumidores.

Al igual que la línea Semilia, el alfajor Super Dulce de Leche es producido en nuestra planta del parque industrial de Batán, en el partido de General Pueyrredón, en la provincia de Buenos Aires, en un sector de la fábrica especialmente acondicionado para tal efecto y certificada SIN TACC. La comercialización es en una exclusiva presentación de 9 unidades. El envoltorio individual está herméticamente sellado lo que garantiza la seguridad alimentaria requerida para un producto SIN TACC.

Véase nuestro informe de fecha
10 de marzo de 2023

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 festejo de las Pascuas acontecido durante el segundo trimestre resultó uno de los principales motores que traccionaron los volúmenes de ventas. Los volúmenes producidos de huevos de pascuas lograron 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%.

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.

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, siendo un éxito en venta y agotándose antes del festejo.

El tercer trimestre del presente ejercicio se encuentra marcado por la positiva influencia que tuvo el desarrollo de las vacaciones de invierno. Manteniendo los volúmenes prepandemia, el movimiento dentro del país y la llegada del turismo internacional, como en el caso de Bariloche, marcaron un fuerte aumento de las ventas en el comienzo del trimestre.

En cuanto a los lanzamientos de nuevos productos, cabe destacar la incorporación al menú de 3 ofertas para la época de invierno: risotto de calabaza, cazuela de lentejas y lasagna. Otra de las promociones que caracterizaron al periodo invernal, fue el lanzamiento de la campaña “Mi Latte del Día” el cual ofrecía un sabor de Latte por día a precio promocional (20% de descuento) en todos los locales de Havanna con venta de cafetería.

La oferta de Pan Dulce de este año se concentró en la producción y comercialización de un modelo único de Pan Dulce con Dulce de Leche y Chips de chocolate en presentaciones de 600 gramos y de 1 Kilo. La línea de productos de navidad se completó con las Pailas de Almendras y Chocolate, Avellanas y Chocolate y Maní y Chocolate. Se realizó un acuerdo con Gota, un estudio de comunicación que se enfoca en la inclusión laboral de personas con discapacidad. Dicho acuerdo consistió en la realización del diseño de los maletines navideños, los cuales fueron comercializados no sólo en locales propios, ventas corporativas y franquicias sino también en el canal E- Commerce y a través de Pedidos Ya. En línea con lo acontecido en años anteriores, aunque en mayor medida, la venta de estos maletines ha traccionado de gran manera la venta de productos navideños a través del canal de ventas corporativas. La propuesta diferenciadora, estuvo dada en los locales propios y franquiciados, en donde la venta de maletines logró imponerse como una opción más que apreciada por parte de nuestros clientes.

Véase nuestro informe de fecha
10 de marzo de 2023

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

La red en Argentina culminó el 2022 con 238 locales; 49 propios y 189 franquiciados, mientras que, en el plano internacional, al finalizar el ejercicio, Havanna contaba con 232 locales en el exterior distribuidos por país de la siguiente forma:

- Brasil 188
- Paraguay 10
- Venezuela 8
- Perú 12
- Chile 8
- Bolivia 3
- España 3

Análisis de enero a diciembre del año 2022:

	Ejercicio finalizado el	
	\$	
	31.12.2022	31.12.2021
Ingresos por ventas	13.845.881.159	10.685.908.037
Ganancia bruta	8.339.948.939	5.851.224.173
Ganancia operativa	3.870.410.691	2.010.841.004
Resultados financieros y por posición monetaria neta	213.810.735	(78.299.917)
Impuesto a las ganancias	(1.633.522.315)	(1.016.132.478)
Resultado Neto del ejercicio	2.450.699.111	916.408.609

El resultado neto de enero a diciembre del año 2022 fue una ganancia de \$2.450,7 millones, mientras que la ganancia del año anterior fue de \$916,4 millones. Esto representa un aumento del 167,42% en la ganancia del ejercicio en comparación con la ganancia del 2021.

Los ingresos por ventas del ejercicio de enero a diciembre del año 2022 fueron de \$13.845,8 millones, con un aumento del 29,57% con respecto al nivel de ventas obtenido en el 2021. El rubro que tuvo el mayor incremento en su venta fue el de Productos, alcanzando un aumento del 34,21%; lo sigue el rubro Cafetería e insumos con un aumento del 33,62% y por último el rubro Otros que tuvo en aumento del 6,58% en comparación a las ventas del 2021.

Venta por Rubro	Ejercicio finalizado el	
	\$	
	31.12.2022	31.12.2021
Alfajores, Galletitas, Havannets	9.286.326.555	6.919.508.416
Cafetería e Insumos	2.694.963.796	2.016.876.920
Otros	1.864.590.808	1.749.522.701
Venta Total	13.845.881.159	10.685.908.037

Véase nuestro informe de fecha
10 de marzo de 2023

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

	Ejercicio finalizado el	
	Kg.	
Venta	31.12.2022	31.12.2021
Total Producto: Alfajores, Galletitas, Havannets	3.800.918	3.243.786

El costo de ventas totalizó \$5.505,9 millones en el ejercicio 2022, que representa un aumento de \$671,2 millones comparado con los \$4.834,7 millones registrados en el ejercicio 2021.

Los gastos comerciales y administrativos en el ejercicio 2022 fueron de \$4.489,1 millones, comparados con \$3.786,7 millones en el ejercicio 2021.

Otros ingresos y otros egresos en el ejercicio 2022 fueron una ganancia de \$19,54 millones, comparados con una pérdida de \$53,7 millones en el ejercicio 2021.

El resultado financiero neto del ejercicio 2022 fue una pérdida de \$512,4 millones, comparado con una pérdida de \$1.291,8 millones en el ejercicio 2021. Durante el 2022, los ingresos financieros ascendieron a \$385,7 millones y los costos financieros fueron de \$898 millones. La exposición monetaria fue positiva y alcanzo los \$726,2 millones.

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

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

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Activo no corriente	7.831.263.068	7.284.559.105	7.575.909.611
Activo corriente	3.094.487.748	3.189.737.957	2.979.736.333
Total Activo	10.925.750.816	10.474.297.062	10.555.645.944
Pasivo no corriente	1.144.578.183	1.235.326.218	1.348.690.133
Pasivo corriente	3.733.189.984	5.137.156.846	5.986.101.314
Total Pasivo	4.877.768.167	6.372.483.064	7.334.791.447
Patrimonio	6.047.982.649	4.101.813.998	3.220.854.497
Total Pasivo y Patrimonio	10.925.750.816	10.474.297.062	10.555.645.944

Véase nuestro informe de fecha
10 de marzo de 2023

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

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

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

	Ejercicio finalizado el				
	\$				
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Resultado operativo ordinario (1)	3.870.410.691	2.010.841.004	(772.075.512)	1.570.348.677	1.937.288.162
Resultados financieros y por posición monetaria neta	213.810.735	(78.299.917)	(960.616.456)	(448.897.753)	(243.215.770)
Resultado inversión en asociadas al método de la participación	-	-	-	-	7.975.201
Resultado neto antes de impuestos	4.084.221.426	1.932.541.087	(1.732.691.968)	1.121.450.924	1.686.097.191
Impuesto a las ganancias	(1.633.522.315)	(1.016.132.478)	11.381.787	(588.807.562)	(772.401.122)
Resultado neto	2.450.699.111	916.408.609	(1.721.310.181)	532.643.362	913.696.069
Otros resultados integrales del ejercicio	(14.135.247)	(57.979.875)	26.801.419	(3.089.652)	14.958.891
Resultado integral total	2.436.563.864	858.428.734	(1.694.508.762)	529.553.710	928.654.960

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

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

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

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Liquidez (1)	0,83	0,62	0,50	0,77	1,17
Solvencia (2)	1,24	0,64	0,44	1,12	1,82
Inmovilización del capital (3)	0,72	0,70	0,72	0,72	0,70
Rentabilidad (solamente anual) (4)	0,49	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

5. Liquidez y recursos de capital

Informacion no cubierta por el informe de auditoria 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 Comafi, Banco Ciudad, Banco Francés, Santander Río, Banco de la Provincia de Buenos Aires y Banco de la Nación Argentina.

Véase nuestro informe de fecha
10 de marzo de 2023

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

5. Liquidez y recursos de capital (Cont.):

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

El endeudamiento financiero de la Sociedad está expresado tanto en moneda extranjera como en pesos, siendo en moneda extranjera el 27% 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 2022, la Sociedad contaba con un endeudamiento de \$969,9 millones, mientras que la misma en el período de 2021 fue de \$2.973,3 millones. El saldo se compone por \$918,9 millones por préstamos en el período 2022 (\$2.862,8 millones en el 2021) y \$ 51,0 millones por la deuda de la Planta Fabril (\$110,3 millones en el 2021).

El acuerdo firmado con el Banco Nación cuenta con garantía hipotecaria sobre inmueble propio. El resto de las líneas con las que cuenta la Compañía, son a sola firma, sin necesidad de garantías que avalen la misma.

Con posterioridad al cierre de los Estados Financieros Consolidados, la Sociedad tomó un préstamo con el Banco Provincia por \$47,4 millones, el cual tiene un plazo de 6 meses y una tasa fija del 50%. Además, tomó tres préstamos en dólares en el Macro Bank; uno por USD 118,06 mil con un plazo de 120 días; otro por USD 75,8 mil por 150 días y el último por USD 108,75 mil por 160 días. Todos con una tasa fija del 5%. También se tomaron tres préstamos en dólares en el Banco Macro por USD 122,1 mil; USD 104,3 mil y USD 55,3 mil. Todos por un plazo de 238 días y una tasa fija del 12%.

Adicionalmente, ver Nota 25 a los Estados Financieros Consolidados.

ESTRUCTURA DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
	\$				
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	4.010.287.297	2.894.683.114	499.437.421	2.367.271.237	1.536.927.727
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(1.066.785.799)	(220.601.297)	243.675.710	(1.347.068.873)	(711.861.248)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	(2.701.957.646)	(1.889.290.974)	(1.505.368.003)	(846.282.052)	(1.191.824.220)
Ajuste por conversión patrimonio al inicio y movimiento de fondos	(51.330.482)	(49.056.914)	24.328.155	(82.288.422)	3.396.136
Aumento/(Disminución) neto en el efectivo y equivalente de efectivo	190.213.370	735.733.929	(737.926.717)	91.631.890	(363.361.605)

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de marzo de 2023.

Por el Directorio:

Chrystian Colombo
Presidente

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

Fernando Gabriel Morinigo
Comité de Auditoría

Chrystian Colombo
Presidente

Véase nuestro informe de fecha
10 de marzo de 2023

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