

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 tres meses finalizado al 31 de marzo de 2023, presentada en forma comparativa.

4. Actividades de la Sociedad

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

El periodo estival para todo el mercado local y el feriado por el festejo de los carnavales fueron los acontecimientos que permitieron que el primer trimestre del presente ejercicio refleje un significativo incremento en ventas en comparación al trimestre anterior. La temporada de verano ha mostrado que la recuperación del turismo se ha convertido en una realidad y con ello hemos logrado alcanzar los objetivos propuestos.

En los locales de la Costa Atlántica bonaerense, se implementaron durante la temporada 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. En este trimestre, se optó por la 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: 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.

La temporada de verano estuvo marcada, en la Costa Atlántica, por el lanzamiento del alfajor Vegano. En línea con los últimos lanzamientos, nuestro departamento de innovación y desarrollo, junto a un destacado grupo de asesores han logrado desarrollar un producto enfocado en un segmento que viene creciendo mucho en los últimos años: un alfajor vegano. Una receta innovadora que combina ingredientes de primera calidad para crear una propuesta vegana y deliciosa; con el sabor único y la calidad Havanna de siempre. Un alfajor apto para celíacos con dulce de leche de almendras, cobertura de chocolate 70% cacao y harina de trigo sarraceno.

Sumando a las tendencias de consumo de los últimos tiempos desarrollamos dos Frappés Veganos que tienen como insumo principal el Açaí y la Matcha. Estos ingredientes naturales son consumidos por personas que buscan un estilo de vida más saludable.

Si bien el festejo de Pascuas se produjo a mediados del mes de Abril, una parte de las ventas corporativas y a franquicias se llevaron a cabo durante el final del primer trimestre. La oferta prevista de productos de pascuas incluía los ya tradicionales huevos en presentaciones que van desde los 35 gramos y hasta 1 kilogramo.

Por otro lado, se continuó trabajando en la construcción de la cámara de congelado, dentro del Parque Industrial, que permitirá acoplar los niveles de producción y stock con la estacionalidad de la demanda. Esta cámara de 1.000 m², posee una capacidad de almacenamiento de unas 800.000 docenas. Se prevé la inauguración para el último trimestre de este año.

Véase nuestro informe de fecha
11 de mayo 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 revisión sobre los estados financieros consolidados condensados intermedios

Durante el período tuvieron lugar cuatro aperturas en Argentina. Las nuevas franquicias se ubican en :

- Franquicia en Ramos Mejía
- Franquicia en Canning
- Franquicia en Aeropuerto de Neuquen
- Franquicia en Chaco – Resistencia

En el exterior podemos destacar la apertura de 1 local ubicado en Perú, en la ciudad de Lima. También se produjo el cierre de 1 local en Chile, en la ciudad de Santiago.

Análisis de primer trimestre del año 2023

	Período de 3 meses finalizado el	
	\$	
	31.03.2023	31.03.2022
Ingresos por ventas	5.039.317.391	5.140.436.759
Ganancia bruta	3.121.192.944	3.191.811.555
Ganancia operativa	1.444.479.277	1.779.486.483
Resultados financieros y por posición monetaria neta	431.773.459	200.052.731
Impuesto a las ganancias	(987.792.585)	(771.454.715)
Resultado Neto	888.460.151	1.208.084.499

Los ingresos por ventas del primer trimestre del año 2023 fueron de \$5.039,32 millones, representando una caída del 1,97% con respecto al nivel de ventas obtenido en el mismo período del año 2022.

La ganancia bruta del trimestre fue de \$3.121,19 millones, un 2,21% menor que la ganancia obtenida en dicho período del 2022.

El resultado operativo de la Sociedad arrojó una ganancia de \$1.444,48 millones, mientras que en el primer trimestre del 2022 la ganancia fue de \$1.779,49 millones.

Los resultados financieros y por posición monetaria neta del trimestre aumentaron un 115,83% en comparación con los obtenidos en el período de enero a marzo del 2022.

El resultado neto del primer trimestre fue una ganancia de \$888,46 millones, un 26,46% menos en comparación con la ganancia obtenida en dicho trimestre del año anterior.

	Período de 3 meses finalizado el	
	\$	
	31.03.2023	31.03.2022
Venta por Rubro		
Alfajores, Galletitas, Havannets	3.565.863.752	3.723.548.299
Cafetería e Insumos	951.650.866	886.110.142
Otros	521.802.773	530.778.318
Venta Total	5.039.317.391	5.140.436.759

Véase nuestro informe de fecha
11 de mayo 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 revisión sobre los estados financieros consolidados condensados intermedios

Análisis de primer trimestre del año 2023:

	Período de 3 meses finalizado el	
	Kg.	
Total Producto: Alfajores, Galletitas, Havannets	31.03.2023	31.03.2022
Total Producto	1.092.719	1.156.238

Las ventas en el primer trimestre del año 2023 fueron inferiores a las del 2022 en \$101,12 millones. Los rubros productos y otros disminuyeron sus ventas un 4,23% y un 1,69% respectivamente. Las ventas de cafetería alcanzaron un aumento del 7,40%.

Los costos de ventas del período totalizaron \$1.918,12 millones, siendo 1,57% más bajos en comparación con los \$1.948,63 millones registrados en el año anterior.

Los gastos comerciales y administrativos alcanzaron los \$1.690,25 millones, que en comparación con los \$1.407,69 millones del 2022, sufrieron un aumento del 20,07%.

Los otros ingresos y egresos del período representaron una ganancia de \$13,53 millones, mientras que en el 2022 arrojaron una pérdida de \$4,63 millones.

Los resultados financieros y por posición monetaria neta del trimestre alcanzaron una ganancia de \$431,77 millones, siendo un 115,8% mayor si los comparamos con los \$200,05 millones que se ganaron en el mismo período del 2022.

Los ingresos financieros ascendieron a \$181,34 millones, un 107,3% por encima de los \$87,46 millones obtenidos en el primer trimestre del 2022. Los costos financieros fueron de \$316,86 millones mientras que en el 2022 alcanzaron los \$315,60 millones. El resultado por posición monetaria neta del trimestre fue de \$567,29 millones, siendo un 32,5% mayor a la ganancia obtenida en el período de enero a marzo del año anterior.

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

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

	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
Activo no corriente	9.849.319.472	9.533.181.075	8.909.626.114
Activo corriente	4.231.665.837	3.766.992.856	3.753.441.351
Total Activo	14.080.985.309	13.300.173.931	12.663.067.465
Pasivo no corriente	2.247.567.717	1.393.321.994	1.940.131.705
Pasivo corriente	4.298.847.529	4.544.500.119	4.537.977.659
Total Pasivo	6.546.415.246	5.937.822.113	6.478.109.364
Patrimonio	7.534.570.063	7.362.351.818	6.184.958.101
Total Pasivo y Patrimonio	14.080.985.309	13.300.173.931	12.663.067.465

Véase nuestro informe de fecha
11 de mayo 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

4. Estructura patrimonial comparativa con los mismos períodos de anteriores ejercicios (Cont.):

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

	Período de 3 meses finalizado el				
	\$				
	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020	31.03.2019
Resultado operativo ordinario (1)	1.444.479.277	1.779.486.483	793.290.609	624.345.388	808.452.608
Resultados financieros y por posición monetaria neta	431.773.459	200.052.731	207.189.288	(866.820.305)	(113.479.125)
Resultado neto antes de impuestos	1.876.252.736	1.979.539.214	1.000.479.897	(242.474.917)	694.973.483
Impuesto a las ganancias	(987.792.585)	(771.454.715)	(365.509.204)	(166.504.074)	(300.119.362)
Resultado neto	888.460.151	1.208.084.499	634.970.693	(408.978.991)	394.854.121
Otros resultados integrales del período	4.906.657	(16.361.237)	(43.452.074)	2.313.946	-
Resultado integral total	893.366.808	1.191.723.262	591.518.619	(406.665.045)	394.854.121

(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:

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

	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020	31.03.2019
Liquidez (1)	0,98	0,83	0,52	0,84	1,23
Solvencia (2)	1,15	0,95	0,59	0,59	1,77
Inmovilización del capital (3)	0,70	0,70	0,73	0,67	0,71

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

4. Liquidez y recursos de capital:

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

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.

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

Véase nuestro informe de fecha
11 de mayo 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

4. Liquidez y recursos de capital (Cont):

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

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.

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.

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 marzo del 2023, la Sociedad contaba con un endeudamiento de \$1.141,2 millones, mientras que la misma en el período de 2022 fue de \$2.149,5 millones. El saldo se compone por \$1.080,7 millones por préstamos en el período 2023 (\$2.024,7 millones en el 2022) y \$60,5 millones por la deuda de la Planta Fabril (\$124,8 millones en el 2022).

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 y el acuerdo firmado con el Banco Nación cuentan con garantías hipotecarias sobre inmuebles propios.

Con fecha 05 de enero de 2023, la Sociedad tomó un préstamo con el Banco Provincia por \$47,4 millones. Tiene un plazo de 6 meses y una tasa fija del 50%, con amortización mensual de capital e intereses.

Con fecha 27 de enero de 2023, la Sociedad tomó dos préstamos con Macro Bank Ltd por USD 118,06 mil y USD 75,82 mil. Tienen un plazo de 120 y 150 días respectivamente y una tasa fija del 5%.

Con fecha 03 de febrero de 2023, la Sociedad tomó 3 nuevos préstamos con Banco Macro; por USD 122,12 mil, USD 104,37 mil y USD 55,34 mil. Tienen un plazo de 238 días y una tasa fija del 12%.

Con posterioridad al cierre de los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios, la Sociedad no tomó ningún préstamo.

Adicionalmente, ver Notas 1.2 y 26 a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios.

ESTRUCTURA DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO

	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020	31.03.2019
	\$				
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	2.152.068.627	2.210.442.850	1.479.825.843	724.212.107	946.865.700
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(517.030.714)	(218.198.572)	(13.225.660)	(18.612.659)	(6.424.382)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	(900.315.543)	(1.241.472.253)	(1.051.612.354)	742.497.736	(370.094.409)
Ajuste por conversión patrimonio al inicio y movimiento de fondos	(15.200.261)	(26.642.454)	(11.214.859)	(131.391.778)	(10.890.484)
Aumento neto en el efectivo y equivalente de efectivo	719.522.109	724.129.571	403.772.970	1.316.705.406	559.456.425

Véase nuestro informe de fecha
11 de mayo 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. Perspectivas para el siguiente trimestre:

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

Para el próximo trimestre la Sociedad prevé seguir con buenos niveles de venta, tanto por el festejo de Pascuas que se produjo a principios del mes de abril, como por el lanzamiento del alfajor Vegano para el resto del país que se realizó los primeros días de mayo y que esperamos tenga el mismo éxito que tuvo su lanzamiento en la temporada de verano en toda la Costa Atlántica.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 11 de mayo de 2023.

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 mayo 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