

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 nueve meses finalizado al 30 de septiembre de 2023, 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 tercer trimestre del presente ejercicio se encuentra marcado por el desarrollo de las vacaciones de invierno que mostraron niveles de venta superiores a los volúmenes anteriores a la pandemia. El movimiento dentro del país sumado a la llegada del turismo internacional, como en el caso de Bariloche, marcaron un fuerte aumento de las ventas en el comienzo del trimestre.

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 que quisieron regresar de sus vacaciones con regalos para sus seres queridos. En este trimestre, podemos destacar la siguiente promoción: 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.

Adicionalmente, se implementó una promoción durante las vacaciones de invierno y la primera quincena del mes de agosto, que tuvo gran aceptación en los locales de Capital, Gran Buenos Aires e Interior. En los locales ubicados en zonas que cuentan con mayor presencia del turismo internacional, la misma suponía un 30% de descuento llevando 2 docenas de alfajor, 1 caja de Alfajores 70% cacao, 1 media docena de alfajor, 1 docena de galletitas y 2 docenas de havannets. Mientras tanto, en el resto de los locales la promoción consistía en un 25% de descuento llevando 1 docena de alfajor, 1 caja de Alfajores 70% cacao y media docena de havannets.

En cuanto a los lanzamientos de nuevos productos, cabe destacar la incorporación al menú de un latte de sabor Pistacho que tuvo una gran aceptación por parte de los consumidores posicionándolo como el sabor más vendido. En este sentido, otra de las promociones que caracterizaron al periodo invernal, fue el lanzamiento de la campaña "Mi Latte del Día" el cual ofrece un sabor de Latte por día a precio promocional (20% de descuento) en todos los locales de Havanna con venta de cafetería.

Al mismo tiempo, comenzó en el mes de agosto de 2023 la venta de maletines navideños. Una propuesta corporativa que muestra a lo largo de los años un marcado crecimiento y aceptación por parte de gran cantidad de empresas que buscan obsequiar a fin de año a sus empleados y clientes una caja que ofrece productos navideños, como pan dulces y pailas, como así también los clásicos productos Havanna.

En línea con la estrategia de crecimiento orgánico, durante el tercer trimestre también se realizaron siete aperturas de nuevos locales franquiciados en Argentina. Las mismas tuvieron lugar en el Paseo Jockey en la Ciudad de Córdoba; en la ciudad de Rosario en el Portal Rosario Shopping; en La Pampa; otra dentro del aeropuerto de Ezeiza y 3 en la Ciudad de Buenos Aires: en el Hipódromo de Palermo, en la Plaza Houssay y la última en el barrio de Belgrano.

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre 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

En el mes de agosto, se produjo la apertura de un nuevo local propio ubicado en Avenida de Mayo y Chacabuco a través de un convenio con el Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires que consiste en la obtención de beneficios impositivos para aquellos que inviertan en la reconversión del área céntrica de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. El beneficio consiste en restituir el 60% de los gastos efectuados en la remodelación y apertura del local como pago a cuenta del Impuestos sobre los Ingresos Brutos en la jurisdicción C.A.B.A.

Además, en el actual local del Museo de Bariloche, se incorporó un nuevo local que vende únicamente productos Havanna, con conexión directa a la calle, y que permitió incrementar los volúmenes de venta en mas de un 50% versus el mismo período del año anterior.

En el exterior se destaca la apertura de 1 local en Brasil, ubicado en Lagoa Santa, Minas Gerais. Al mismo tiempo, se produjo el cierre de un local en Chile, en el Shopping Plaza Egaña.

Análisis del tercer trimestre del año 2023

	Período de 3 meses finalizado el	
	\$	
	30.09.2023	30.09.2022
Ingresos por ventas	7.010.545.848	6.366.965.875
Ganancia bruta	4.139.541.978	3.766.948.045
Ganancia operativa	1.928.878.694	1.695.577.494
Resultados financieros y por posición monetaria neta	(575.258.982)	49.958.248
Impuesto a las ganancias	(590.350.075)	(726.955.180)
Resultado Neto	763.269.637	1.018.580.562

Los ingresos por ventas del tercer trimestre del año 2023 fueron de \$7.010,55 millones, representando una mejora del 10,11% con respecto al nivel de ventas obtenido en el mismo período del año 2022.

Al igual que el aumento en los ingresos por venta, y como consecuencia directa del mismo, la ganancia bruta del trimestre fue un 9,89% mayor a la ganancia obtenida en el tercer trimestre del 2022.

El resultado operativo de la Sociedad arroja una ganancia de \$1.928,89 millones, siendo \$233,30 millones más alta que la ganancia obtenida en los meses de julio, agosto y septiembre del año anterior.

El resultado neto obtenido por la Sociedad en el tercer trimestre fue una ganancia de \$763,27 millones mientras que en el 2022 la misma fue de \$1.018,58 millones.

Venta por Rubro	Período de 3 meses finalizado el	
	\$	
	30.09.2023	30.09.2022
Alfajores, Galletitas, Havannets	4.393.920.119	4.202.614.254
Cafetería e Insumos	1.749.187.210	1.415.475.551
Otros	867.438.519	748.876.070
Venta Total	7.010.545.848	6.366.965.875

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre 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 del tercer trimestre del año 2023 (Cont.):

	Período de 3 meses finalizado el	
	Kg.	
	30.09.2023	30.09.2022
Total Producto: Alfajores, Galletitas, Havannets		
Total Producto	848.254	1.171.719

Las ventas en el tercer trimestre del año en curso estuvieron por encima a las del 2022 en \$643,58 millones, representando un 10,11% de aumento. Si realizamos la comparación por rubros, podemos observar que la venta de cafetería fue la que tuvo mayor crecimiento, alcanzando una mejora del 23,58%. En segundo lugar se ubica el rubro "Otros" que tuvo un aumento del 15,86%. Por último, las ventas del rubro producto fueron las más constantes en comparación al 2022, obteniendo una mejora del 4,55%.

Los costos de ventas del período tuvieron un incremento proporcional al aumento en las ventas, siendo un 10,42% más altos en comparación con los registrados en el año anterior.

El resultado del trimestre también estuvo influido por otros ingresos y egresos, donde la Sociedad logro obtener una ganancia de \$126,38 millones, mientras que en el mismo trimestre del 2022 el resultado obtenido había sido una pérdida de \$5,40 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 \$84,54 millones.

Análisis de los primeros 9 meses del año 2023:

	Período de 9 meses finalizado el	
	\$	
	30.09.2023	30.09.2022
Ingresos por ventas	21.481.201.369	21.158.466.460
Ganancia bruta	12.839.162.166	12.811.187.214
Ganancia operativa	5.469.241.911	6.251.917.213
Resultados financieros y por posición monetaria neta	275.116.276	599.774.085
Impuesto a las ganancias	(2.378.769.849)	(2.719.546.079)
Resultado Neto del ejercicio	3.365.588.338	4.132.145.219

	Período de 9 meses finalizado el	
	\$	
Venta por Rubro	30.09.2023	30.09.2022
Alfajores, Galletitas, Havannets	14.380.236.185	14.541.161.378
Cafetería e Insumos	4.740.605.006	4.166.411.849
Otros	2.360.360.178	2.450.893.233
Venta Total	21.481.201.369	21.158.466.460

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre 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 los primeros 9 meses del año 2023 (Cont.):

	Período de 9 meses finalizado el	
	Kg.	
Venta	30.09.2023	30.09.2022
Total Producto: Alfajores, Galletitas, Havannets	2.709.605	2.884.981

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

	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2022
Activo no corriente	16.859.462.324	15.909.277.833	15.421.797.607
Activo corriente	6.149.015.973	6.286.478.297	6.357.135.108
Total Activo	23.008.478.297	22.195.756.130	21.778.932.715
Pasivo no corriente	2.826.014.629	2.325.220.357	2.740.210.378
Pasivo corriente	7.093.885.817	7.584.007.237	7.592.746.413
Total Pasivo	9.919.900.446	9.909.227.594	10.332.956.791
Patrimonio	13.088.577.851	12.286.528.536	11.445.975.924
Total Pasivo y Patrimonio	23.008.478.297	22.195.756.130	21.778.932.715

	Período de 9 meses finalizado el				
	\$				
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2019
Resultado operativo ordinario (1)	5.469.241.911	6.251.917.213	2.272.778.783	(1.499.442.386)	2.045.280.494
Resultados financieros y por posición monetaria neta	275.116.276	599.774.085	82.715.114	(2.021.121.251)	(728.254.723)
Resultado neto antes de impuestos	5.744.358.187	6.851.691.298	2.355.493.897	(3.520.563.637)	1.317.025.771
Impuesto a las ganancias	(2.378.769.849)	(2.719.546.079)	(1.425.274.898)	324.911.653	(722.723.111)
Resultado neto	3.365.588.338	4.132.145.219	930.218.999	(3.195.651.984)	594.302.660
Otros resultados integrales del período	45.240.463	(81.469.421)	(99.231.047)	(6.210.189)	23.546.366
Resultado integral total	3.410.828.801	4.050.675.798	830.987.952	(3.201.862.173)	617.849.026

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

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre 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. Índices comparativos con los mismos períodos de anteriores ejercicios:

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

	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2019
Liquidez (1)	0,87	0,84	0,55	0,49	0,69
Solvencia (2)	1,32	1,11	0,60	0,42	1,12
Inmovilización del capital (3)	0,73	0,71	0,73	0,73	0,75

- (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, Banco de la Nación Argentina y el Banco de Inversión y Comercio Exterior.

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 7% 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 30 de septiembre del 2023, la Sociedad contaba con un endeudamiento de \$2.755,5 millones, mientras que la misma en el período de 2022 fue de \$2.780,0 millones. El saldo se compone por \$2.654,7 millones por préstamos en el período 2023 (\$2.586,5 millones en el 2022) y \$100,8 millones por la deuda de la Planta Fabril (\$193,5 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, el acuerdo firmado con el Banco Nación y el préstamo otorgado por el BICE cuentan con garantías hipotecarias sobre inmuebles propios.

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre 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

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 fecha 09 de febrero de 2023, la Sociedad tomó un préstamo con Macro Bank Ltd por USD 108,75 mil. Tiene un plazo de 160 días y una tasa fija del 5%.

Con fecha 11 de mayo de 2023, la Sociedad tomó 3 préstamos con Banco Galicia por \$60 millones, \$60 millones y \$30 millones. Tienen un plazo de 368 días, con amortización mensual de capital e intereses y una tasa fija del 93%.

Con fecha 16 de mayo de 2023, la Sociedad tomó un préstamo con Banco Ciudad por \$170 millones. Tiene un plazo de 12 meses y una tasa fija del 112,1% y pago de intereses semestrales.

Con fecha 22 de mayo de 2023, la Sociedad tomó un préstamo con Banco Citibank por \$250 millones. Tiene un plazo de 9 meses y tasa fija del 135,5%.

Con fecha 07 de junio de 2023, la Sociedad tomó un préstamo con Banco Macro por USD 55,99 mil. Tiene un plazo de 149 días y una tasa fija del 12,5%.

Con fecha 16 de junio de 2023, la Sociedad tomó un préstamo con Banco Macro por USD 20,61 mil. Tiene un plazo de 148 días y una tasa fija del 12,5%.

Con fecha 16 de junio de 2023, la Sociedad tomó un préstamo con Banco Patagonia por \$200 millones. Tiene un plazo de 60 días y una tasa fija del 92%.

Con fecha 24 de agosto de 2023, la Sociedad firmó un contrato de préstamo con Banco BICE por un total de \$778 millones para financiar la construcción de una cámara de congelado. El plazo es de 84 meses con 2 años de gracia para el pago del capital. Tiene una tasa fija del 56% y pago de intereses mensuales. Cuenta con garantía hipotecaria en segundo grado sobre la Planta ubicada en el Parque Industrial Gral Manuel Savio, Calle 1 esq 4. El préstamo tiene la particularidad de que se van efectuando desembolsos a medida del avance del proyecto. Se han efectuado los siguientes desembolsos:

24 de agosto de 2023 \$150,0 millones, 29 de agosto de 2023 \$63,2 millones, 25 de septiembre de 2023 \$54,5 millones y 29 de septiembre de 2023 \$100,5 millones

Con fecha 05 de septiembre de 2023, la Sociedad tomó un préstamo con el Banco Ciudad por \$500 millones. Tiene un plazo de 120 días y una tasa fija del 140,8%

Con fecha 18 de septiembre de 2023, la Sociedad tomó un préstamo con Banco Macro por USD 111,86 mil. Tiene un plazo de 170 días y una tasa fija del 16%

Con fecha 18 de septiembre de 2023, la Sociedad tomó un préstamo con Banco Macro por USD 50,46 mil. Tiene un plazo de 150 días y una tasa fija del 16%.

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre 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:

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

Con posterioridad al cierre de los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios, la Sociedad tomó los siguientes préstamos:

Con fecha 12 de octubre de 2023, la Sociedad tomó un préstamo con el Banco Ciudad por \$415 millones. Tiene un plazo de 180 días y una tasa fija del 113%

Con fecha 24 de octubre de 2023, se hizo un nuevo desembolso del Banco BICE por \$38,7 millones.

Con fecha 27 de octubre de 2023, la Sociedad tomó un préstamo con Banco Macro por USD 104,76 mil. Tiene un plazo de 150 días y una tasa fija del 16%

Con fecha 27 de octubre de 2023, la Sociedad tomó un préstamo con Banco Macro por USD 143,31 mil. Tiene un plazo de 160 días y una tasa fija del 16%

Con fecha 09 de noviembre de 2023, se hizo un nuevo desembolso del Banco BICE por \$61,62 millones.

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

ESTRUCTURA DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO

	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2019
	\$				
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	4.168.540.035	6.027.689.092	4.256.182.272	904.862.093	3.200.500.506
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(1.550.732.972)	(1.357.765.617)	(114.615.321)	(489.972.006)	(2.285.098.927)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	(3.320.890.563)	(4.701.909.380)	(2.842.812.709)	98.784.362	(679.164.191)
Ajuste por conversión patrimonio al inicio y movimiento de fondos	(65.042.942)	(153.410.413)	(120.151.676)	(159.034.342)	2.223.688
Aumento neto en el efectivo y equivalente de efectivo	(768.126.442)	(185.396.318)	1.178.602.566	354.640.107	238.461.076

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, apalancado principalmente por el desarrollo de la navidad. A través del canal corporativo, se logró una propuesta que muestra a lo largo de los años un marcado crecimiento y aceptación por parte de gran cantidad de empresas que buscan obsequiar a fin de año a sus empleados y clientes una caja que ofrece productos navideños, como pan dulces y pailas, como así también los clásicos productos Havanna. De igual manera, se espera tanto en los locales propios como en las franquicias, que la incorporación del Maletín Navideño impulse un gran crecimiento en los volúmenes de venta de cara al comienzo de la temporada.

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

Por el Directorio:

Chrystian Colombo
Presidente

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre 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

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

Chrystian Colombo
Presidente