

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 2024, presentada en forma comparativa.

1. Actividades de la Sociedad

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

La temporada de verano estuvo fuertemente marcada por el lanzamiento del Alfajor Mar del Plata. En el aniversario 150 de la ciudad, Havanna se propuso lanzar un producto hedónico e indulgente, que conecte con su lugar de origen y que sirva de homenaje a Mar del Plata en su aniversario, potenciando las características más queridas de la marca. De esta manera, se buscó reforzar la novedad que Havanna se propone año tras año con el desarrollo de nuevos productos, creando una propuesta innovadora para sus consumidores, sorprendiendo no solamente desde la composición del producto sino también desde el packaging del mismo.

Nuestro departamento de Innovación y Desarrollo, junto a un destacado grupo de asesores han logrado desarrollar un novedoso producto a través del uso de ingredientes de tendencia que aportan innovación en el segmento de los alfajores. En este sentido, se ha logrado combinar el chocolate 70% cacao que ya se ha convertido en una marca propia de Havanna, con un doble relleno de dulce de leche (dulce de leche Havanna clásico y un corazón de dulce de leche más cremoso), y galletitas con cristales de sal marina en las tapas. La combinación de sal marina, chocolate y caramelo (similar al dulce de leche) es una tendencia que sigue creciendo a nivel mundial y nos identifica con la ciudad que le dio origen a la marca.

En concordancia con los últimos lanzamientos, el mismo tuvo lugar en primera instancia de forma exclusiva en la Costa Atlántica, marcando volúmenes históricos de venta. La adopción por parte del público y la explosión en redes sociales, marcaron un desafío para la empresa para poder abastecer de manera satisfactoria a la demanda. De esta forma, durante la temporada de verano en la Costa Atlántica, se lograron vender un 65% más que el año pasado en cajas de alfajores, y un 81% más en unidades de alfajores.

A principios del mes de marzo, se extendió el lanzamiento a Capital Federal, Gran Buenos Aires y el interior del país. Al igual que en la Costa Atlántica, el éxito y adopción por parte de los consumidores marcó un hito en la compañía con largas filas para conseguir el producto.

A su vez, en el AMBA y en el interior del país, se produjo durante la temporada de verano un nuevo lanzamiento: el Havannet de coco. Un producto que ya había sido parte nuestra cartera, y que, frente a la demanda de los consumidores, ha sido relanzado a través de una nueva versión rellena de dulce de leche y con cobertura 70% cacao.

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 40% 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.

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Brondo
Contador Público (UNCUYO)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 391 F° 078

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 primer trimestre del año, también tuvo lugar el festejo de las Pascuas. La oferta prevista de productos incluía los ya tradicionales huevos en presentaciones que van desde los 35 gramos y hasta 1 kilogramo junto con dos nuevos lanzamientos: un huevo de 700 gramos relleno de dulce de leche y un huevo de similares características relleno de crema de avellanas.

Por otro lado, se continuó trabajando en la construcción y finalización de la cámara de congelado, dentro del Parque Industrial, que permite 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.

Durante el período tuvieron lugar tres aperturas en Argentina, dos franquicias y un local propio.

Las nuevas franquicias se ubican en:

- Franquicia en el Centro Cívico de la ciudad de Bariloche
- Franquicia en Mar del Tuyu.

La apertura del local propio se produjo en la Capital Federal, en la calle Florida 986.

Al finalizar el trimestre, la Red Internacional de Havanna contaba con 224 locales en el exterior distribuidos por país de la siguiente forma:

- Brasil 188
- Perú 14
- Paraguay 10
- Chile 7
- España 3
- Bolivia 2

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

Análisis del primer trimestre del año 2024

	Período finalizado el	
	\$	
	31.03.2024	31.03.2023
Ingresos por ventas	26.810.217.231	19.545.953.736
Ganancia bruta	17.148.282.345	12.106.142.192
Ganancia operativa	9.067.847.676	5.602.688.407
Resultados financieros y por posición monetaria neta	1.078.836.693	1.674.715.720
Impuesto a las ganancias	(4.019.658.324)	(3.831.341.959)
Resultado neto	6.127.026.045	3.446.062.168

Los ingresos por ventas del primer trimestre del año 2024 fueron de \$26.810,21 millones, representando una mejora del 37% con respecto al nivel de ventas obtenido en el mismo período del año 2023.

Al igual que el aumento en los ingresos por venta, y como consecuencia directa del mismo, la ganancia bruta del trimestre fue un 42% mayor a la ganancia obtenida en el primer trimestre del 2023.

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Brondo
Contador Público (UNCUYO)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 391 F° 078

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

El resultado operativo de la Sociedad arrojó una ganancia de \$9.067,84 millones, siendo \$3.465,16 millones más alta que la ganancia obtenida en los meses de enero, febrero y marzo del año anterior.

El resultado neto obtenido por la Sociedad en el primer trimestre fue una ganancia de \$6.127,02 millones mientras que en el 2023 la misma fue de \$3.446,06 millones.

	Período finalizado el	
	\$	
Venta por Rubro	31.03.2024	31.03.2023
Alfajores, Galletitas, Havannets	20.867.868.094	13.830.882.740
Cafetería e Insumos	3.783.598.709	3.691.159.408
Otros	2.158.750.428	2.023.911.588
Venta Total	26.810.217.231	19.545.953.736

Análisis del primer trimestre del año 2024:

	Período finalizado el	
	Kg.	
Venta	31.03.2024	31.03.2023
Total Producto: Alfajores, Galletitas, Havannets	1.649.304	1.092.719

Las ventas en el primer trimestre del año en curso estuvieron por encima a las del 2023 en \$7.264,49 millones, representando un 37,17% de aumento. Si realizamos la comparación por rubros, podemos observar que la venta de producto fue la que tuvo mayor crecimiento, alcanzando una mejora del 50,88%, impulsado fuertemente por el lanzamiento del Alfajor Mar del Plata. En segundo lugar se ubica el rubro "Otros" (chocolates, pascuas) que tuvo un aumento del 6,66%. Por último, las ventas del rubro cafetería fueron las más constantes en comparación al 2023, obteniendo una mejora del 2,50%.

Los costos de ventas del período tuvieron un incremento menor al aumento en las ventas, siendo un 29,9% 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 logró obtener una ganancia de \$192,33 millones, mientras que en el mismo trimestre del 2023 el resultado obtenido había sido de \$52,49 millones.

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Brondo
Contador Público (UNCUYO)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 391 F° 078

Fernando Gabriel Morinigo
Comité de Auditoría

Chrystian Colombo
Presidente

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

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
Activo no corriente	40.947.115.593	41.637.053.276	38.202.464.218
Activo corriente	23.224.068.847	17.878.688.824	16.413.323.126
Total Activo	64.171.184.440	59.515.742.100	54.615.787.344
Pasivo no corriente	8.465.233.854	6.661.314.203	8.717.620.107
Pasivo corriente	20.973.426.031	18.317.251.193	16.673.900.134
Total Pasivo	29.438.659.885	24.978.565.396	25.391.520.241
Patrimonio	34.732.524.555	34.537.176.704	29.224.267.103
Total Pasivo y Patrimonio	64.171.184.440	59.515.742.100	54.615.787.344

	Período finalizado el				
	\$				
	31.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020
Resultado operativo ordinario (1)	9.067.847.676	5.602.688.407	6.902.077.756	3.076.928.945	2.421.642.679
Resultados financieros y por posición monetaria neta	1.078.836.693	1.674.715.720	775.942.677	803.623.174	(3.362.127.896)
Resultado neto antes de impuestos	10.146.684.369	7.277.404.127	7.678.020.433	3.880.552.119	(940.485.217)
Impuesto a las ganancias	(4.019.658.324)	(3.831.341.959)	(2.992.234.265)	(1.417.697.167)	(645.817.811)
Resultado neto	6.127.026.045	3.446.062.168	4.685.786.168	2.462.854.952	(1.586.303.028)
Otros resultados integrales del período	(524.576.706)	19.031.405	(63.460.179)	(168.537.157)	8.975.081
Resultado integral total	5.602.449.339	3.465.093.573	4.622.325.989	2.294.317.795	(1.577.327.947)

(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 revisión sobre los estados financieros consolidados condensados intermedios

	31.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020
Liquidez (1)	1,11	0,98	0,83	0,52	0,84
Solvencia (2)	1,18	1,15	0,95	0,59	0,59
Inmovilización del capital (3)	0,64	0,70	0,70	0,73	0,67

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

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17
 Carlos Brondo
 Contador Público (UNCUYO)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 391 F° 078

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

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 BMA, Banco Galicia, Banco Ciudad, Banco Francés, Santander Río, Banco de la Provincia de Buenos Aires, Banco de la Nación Argentina y Banco de Inersión y Comercio Exterior (BICE).

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 8% 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 2024, la Sociedad contaba con un endeudamiento de \$5.720,3 millones, mientras que la misma en el período de 2023 fue de \$4.426,4 millones. El saldo se compone por \$5.720,3 millones por préstamos en el período 2024 (\$4.191,8 millones en el 2023) y sin deuda por la Planta Fabril (mientras que en el 2023 era de \$234,6 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 fecha 05 de enero de 2024, la Sociedad tomó un préstamo con el Banco Ciudad por \$500 millones. Tiene un plazo de 3 meses y una tasa fija del 116%, con amortización mensual de intereses.

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 3 meses y una tasa fija del 109%, con amortización al final tanto de capital e intereses.

Con fecha 09 de enero de 2024, la Sociedad recibió un nuevo desembolso del préstamo con el Banco BICE por \$23 millones.

Con fecha 09 de febrero de 2024, la Sociedad recibió un nuevo desembolso del préstamo con el Banco BICE por \$45,5 millones.

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Brondo
Contador Público (UNCUYO)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 391 F° 078

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 16 de febrero de 2024, la Sociedad tomó un préstamo con el Banco de la Nación Argentina por \$400 millones. Tiene un plazo de 6 meses y una tasa fija del 105%, con amortización al final tanto de capital e intereses.

Con fecha 19 de febrero de 2024, la Sociedad tomó un préstamo con el Banco Patagonia por \$250 millones. Tiene un plazo de 3 meses y una tasa fija del 112%, con amortización mensual de intereses.

Con fecha 21 de febrero de 2024, la Sociedad tomó un préstamo con el Banco Ciudad por \$1.000 millones. Tiene un plazo de 3 meses y una tasa fija del 105.7%, con amortización mensual de intereses

Con fecha 22 de febrero de 2024, la Sociedad tomó un préstamo con Banco Provincia por \$500millones. Tiene un plazo de 3 meses y tasa fija del 110%, con amortización mensual de intereses

Con fecha 23 de febrero de 2024, la Sociedad tomó un préstamo con Banco Macro por USD251,376 mil. Tiene un plazo de 6 meses y una tasa fija del 15%

Con fecha 19 de marzo de 2024, la Sociedad precanceló el préstamo el Banco Provincia tomado el 22 de febrero por \$500 millones, y tomó un nuevo préstamo por \$792 millones. Tiene un plazo de 3 meses y una tasa fija del 64%

Con fecha 27 de marzo de 2024, la Sociedad recibió un nuevo desembolso del préstamo con el Banco BICE por \$52,6 millones.

Con posterioridad al cierre de los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios, la Sociedad canceló a su vencimiento tres prestamos con el Banco Ciudad por \$500millones, \$415millones y \$1.000millones. A su vez, canceló al vencimiento el préstamo por \$165 millones con el Banco Nación.

Además, la Sociedad tomó los siguientes préstamos:

Con fecha 09 de abril de 2024, la Sociedad tomó un préstamo con el Banco Provincia por \$1.200 millones. Tiene un plazo de 3 meses y una tasa fija del 64%, con amortización mensual de intereses

Con fecha 25 de abril de 2024, la Sociedad tomó un préstamo con el Banco Ciudad por \$2.350 millones. Tiene un plazo de 3 meses y una tasa del 76%, con amortización mensual de intereses.

Con fecha 25 de abril de 2024, la Sociedad tomó dos préstamos con el Banco Citibank por \$1.250 millones. Tienen un plazo de 3 meses y una tasa del 76%, con amortización mensual de intereses.

Con fecha 2 de mayo de 2024 la Sociedad precanceló el préstamo el Banco Nación tomado el 16 de febrero por \$400 millones, y tomó un nuevo préstamo por \$600millones. Tiene un plazo de 6 meses y una tasa fija del 49%, con intereses y capital al final.

El 6 de mayo, tomó otro préstamo con el Banco Nación por \$500 millones con un plazo de 6 meses y una tasa fija del 39%, con intereses y capital al final.

El 6 de mayo, la Sociedad canceló el préstamo tomado el 25 de abril con el Banco Ciudad y volvió a tomar un nuevo préstamo con las mismas condiciones a una tasa del 56%.

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Brondo
Contador Público (UNCUYO)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 391 F° 078

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

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

ESTRUCTURA DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO

	31.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020
	\$				
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	9.430.523.887	8.340.528.886	8.573.624.229	5.739.786.807	2.808.994.799
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(952.384.471)	(1.998.722.462)	(846.324.782)	(51.298.246)	(72.192.749)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	(7.028.689.667)	(3.492.045.945)	(4.815.286.940)	(4.078.879.106)	2.879.919.100
Ajuste por conversión patrimonio al inicio y movimiento de fondos	(115.049.900)	(58.956.734)	(103.337.840)	(43.498.972)	(509.628.074)
Aumento neto en el efectivo y equivalente de efectivo	1.334.399.849	2.790.803.745	2.808.674.667	1.566.110.483	5.107.093.076

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 lanzamiento del Alfajor Mar del Plata tanto en los locales propios y franquicias de Capital Federal, Gran Buenos Aires e Interior, como también a través de la penetración en los distintos canales de venta de la compañía, como sería el canal corporativo, los aeropuertos y la red internacional.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de mayo 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
10 de mayo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Brondo
Contador Público (UNCUYO)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 391 F° 078

Fernando Gabriel Morinigo
Comité de Auditoría

Chrystian Colombo
Presidente