

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 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

El desarrollo del segundo trimestre del año estuvo fuertemente marcado por la consolidación de los volúmenes de venta del “Alfajor Aniversario Mar del Plata” tanto en la Costa Atlántica como en Capital Federal, Gran Buenos Aires y el interior del país. El lanzamiento durante la temporada de verano en la Costa Atlántica, y a partir del mes de marzo en el resto del país, marcó un récord absoluto en ventas en comparación con años anteriores. Esta confirmación en la tendencia de crecimiento se refleja en un incremento del 34,1% en las toneladas vendidas en el segundo trimestre del año versus el mismo periodo del año anterior.

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.

A su vez, se destacó durante el trimestre la incorporación del Havannet de coco a los locales de la Costa Atlántica, un producto que había sido exitosamente lanzado en el Área Metropolitana de Buenos Aires (AMBA) durante la temporada de verano.

En los locales de Capital Federal, Gran Buenos Aires y el interior del país, tuvimos durante el mes de junio una promoción en la búsqueda de mayores volúmenes de ventas. De esta manera, con la compra de una docena de alfajores tradicionales o una caja de 8 unidades de “Alfajor Mar del Plata”, el cliente accedía a un 50% de descuento en la compra de media docena de alfajores de cualquier variedad.

Con motivo del Día del Padre, la tienda on line presentó una oferta limitada de 2 maletines, la cual tuvo un alto grado de aceptación por parte de los consumidores.

En cuanto a la oferta de cafetería, a partir del mes de junio, tenemos disponible para nuestros clientes la promoción “Mi Latte del día” en la que se ofrece a un precio diferencial un sabor de latte distinto cada día.

Por otro lado, se continuó trabajando en la 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 encontrándose operativa en la actualidad.

Véase nuestro informe de fecha
09 de agosto 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 período tuvieron lugar tres aperturas de franquicias en Argentina. Las mismas se ubican en:

- Rosario, Paseo del Siglo.
- Provincia de Buenos Aires, Paseo Canning.
- CABA, Yenny – El Ateneo Gran Splendid.

Esta última apertura se destaca por su ubicación dentro de El Ateneo Grand Splendid, buscando atraer a la gran cantidad de turistas que visitan la librería diariamente. Este local representa un homenaje a la historia del arte nacional porque fusiona a dos íconos de la tradición y la cultura argentina: la literatura y los alfajores de Havanna. La estética del local se diseñó para generar un fuerte impacto en los consumidores, contando una historia única a través de un mural interactivo iluminado mediante la técnica de mapping, que da vida a distintas zonas de la pintura.

Al finalizar el trimestre, la Red Internacional de Havanna contaba con 228 locales en el exterior distribuidos por país de la siguiente forma:

- Brasil 191
- Perú 14
- Paraguay 10
- Chile 7
- España 4
- Bolivia 2

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

Durante el trimestre se llevó a cabo la primera entrega de producto para comercializar en Costco USA. Esta es la principal cadena de grandes superficies de retail en Estados Unidos, con más de 600 locales distribuidos en todo el país. Luego de un largo camino, se concretó la primera de las entregas de mini alfajores en pouch x 19 unidades en 20 tiendas de la Costa Oeste del país. Esta es una primera prueba de testeo frente al consumidor americano en este tipo de tiendas. Es un gran hito para la compañía tener la posibilidad de ofrecer su tradicional producto a este exigente mercado. Los primeros resultados muestran una excelente performance de las ventas. Finalizada la prueba se conocerán los próximos pasos para continuar desarrollando el mercado.

Véase nuestro informe de fecha
09 de agosto 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

Análisis del segundo trimestre del año 2024

	Período de 3 meses finalizado el	
	\$	
	30.06.2024	30.06.2023
Ingresos por ventas	18.955.987.455	16.702.062.318
Ganancia bruta	10.057.823.183	9.619.852.829
Ganancia operativa	2.295.029.704	3.113.324.139
Resultados financieros y por posición monetaria neta	540.302.734	357.741.112
Impuesto a las ganancias	(519.148.453)	(385.689.555)
Resultado neto	2.316.183.985	3.085.375.696

En el segundo trimestre de 2024, los ingresos por ventas alcanzaron \$18.955,99 millones, lo que representa un incremento del 13,5% en comparación con el mismo período de 2023.

La ganancia bruta de abril, mayo y junio fue un 4,6% superior a la del mismo período de 2023. La misma se vio afectada por el aumento en el costo del cacao, una de las principales materias primas utilizadas en la producción de nuestros productos.

A pesar del contexto de volatilidad económica que caracterizó este segundo trimestre, la Sociedad logró registrar una ganancia operativa de \$2.295,03 millones.

Finalmente, el resultado neto de la Sociedad en el segundo trimestre fue una ganancia de \$2.316,2 millones.

Venta por Rubro	Período de 3 meses finalizado el	
	\$	
	30.06.2024	30.06.2023
Alfajores, Galletitas, Havannets	13.675.260.591	11.159.305.789
Cafetería e Insumos	3.827.655.798	3.867.018.876
Otros	1.453.071.066	1.675.737.653
Venta Total	18.955.987.455	16.702.062.318

Total Producto: Alfajores, Galletitas, Havannets	Período de 3 meses finalizado el	
	Kg.	
	30.06.2024	30.06.2023
Total Producto	1.030.428	768.632

Véase nuestro informe de fecha
09 de agosto 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

Las ventas en el segundo trimestre del año en curso superaron las del 2023 en \$2.253,93 millones. Al comparar por rubros, se observa que la venta de productos tuvo el mayor crecimiento, alcanzando un aumento del 22,5% en comparación con el año inmediato anterior. Este aumento estuvo impulsado fuertemente por el lanzamiento del Alfajor Mar del Plata, que varios meses después de su lanzamiento continúa siendo uno de los productos más vendidos en nuestros locales.

Análisis del primer semestre del año 2024

	Período finalizado el	
	\$	
	30.06.2024	30.06.2023
Ingresos por ventas	50.787.716.044	39.877.004.415
Ganancia bruta	30.433.739.252	23.973.675.010
Ganancia operativa	13.046.454.150	9.756.232.494
Resultados financieros y por posición monetaria neta	1.819.441.026	2.343.391.970
Impuesto a las ganancias	(5.285.114.349)	(4.928.375.437)
Resultado neto	9.580.780.827	7.171.249.027

Venta por Rubro	Período finalizado el	
	\$	
	30.06.2024	30.06.2023
Alfajores, Galletitas, Havannets	38.348.992.895	27.558.091.491
Cafetería e Insumos	8.313.800.275	8.243.495.292
Otros	4.124.922.874	4.075.417.632
Venta Total	50.787.716.044	39.877.004.415

Venta	Período finalizado el	
	Kg.	
	30.06.2024	30.06.2023
Total Producto: Alfajores, Galletitas, Havannets	2.679.732	1.861.351

Véase nuestro informe de fecha
09 de agosto 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 (Cont.):

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

	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023
Activo no corriente	50.447.478.913	49.367.573.041	45.935.075.426
Activo corriente	20.389.167.248	21.198.125.395	15.524.695.467
Total Activo	70.836.646.161	70.565.698.436	61.459.770.893
Pasivo no corriente	6.789.227.451	7.898.083.308	6.796.517.505
Pasivo corriente	28.870.826.918	21.718.113.196	20.744.557.413
Total Pasivo	35.660.054.369	29.616.196.504	27.541.074.918
Patrimonio	35.176.591.792	40.949.501.932	33.918.695.975
Total Pasivo y Patrimonio	70.836.646.161	70.565.698.436	61.459.770.893

	Periodo finalizado el				
	\$				
	30.06.2024	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020
Resultado operativo ordinario (1)	13.046.454.150	9.756.232.494	12.555.974.316	3.771.897.542	(1.917.384.750)
Resultados financieros y por posición monetaria neta	1.819.441.026	2.343.391.970	1.515.135.825	958.750.733	(5.033.650.152)
Resultado neto antes de impuestos	14.865.895.176	12.099.624.464	14.071.110.141	4.730.648.275	(6.951.034.902)
Impuesto a las ganancias	(5.285.114.349)	(4.928.375.437)	(5.491.012.896)	(4.232.873.082)	534.130.957
Resultado neto	9.580.780.827	7.171.249.027	8.580.097.245	497.775.193	(6.416.903.945)
Otros resultados integrales del período	(685.026.259)	78.327.441	(168.355.909)	(235.278.785)	26.770.859
Resultado integral total	8.895.754.568	7.249.576.468	8.411.741.336	262.496.408	(6.390.133.086)

(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

	30.06.2024	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020
Liquidez (1)	0,71	0,75	0,74	0,48	0,64
Solvencia (2)	0,99	1,23	1,08	0,51	0,60
Inmovilización del capital (3)	0,71	0,75	0,74	0,75	0,69

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

Véase nuestro informe de fecha
09 de agosto 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 líneas 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, Banco Santander Río, Banco de la Provincia de Buenos Aires, Banco de la Nación Argentina, Banco Supervielle y Banco de Inversión 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 principalmente en pesos, siendo en moneda extranjera solo el 1,5% 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 junio del 2024, la Sociedad contaba con un endeudamiento de \$16.085,9 millones, mientras que la misma en el período de 2023 fue de \$7.879,7 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 BICE que cuenta con garantía hipotecaria sobre inmueble propio.

Los préstamos que posee la Sociedad al 30 de junio de 2024 son los siguientes:

- En pesos argentinos:

Entidad bancaria	Monto del préstamo	Fecha de desembolso	Plazo de vencimiento	Amortización del capital	Tasa fija	Intereses	Destino de los fondos	Garantías	Deuda al 30/06/24
Ciudad	\$ 170.000.000	17/5/2024	3 Meses	Bullet	56%	Mensual	Capital de Trabajo	Sin garantía	\$ 170.000.000
Ciudad	\$ 2.350.000.000	6/5/2024	3 Meses	Bullet	56%	Mensual	Capital de Trabajo	Sin garantía	\$ 2.350.000.000
Ciudad	\$ 1.459.000.000	16/5/2024	3 Meses	Bullet	56%	Mensual	Capital de Trabajo	Sin garantía	\$ 1.459.000.000
BICE	\$ 778.000.000	24/8/2023	84 Meses	Mensual (2 años gracia)	56%	Mensual	Inversión	Hipotecaria	\$ 700.981.378
Citibank	\$ 250.000.000	13/5/2024	3 Meses	Bullet	57%	Mensual	Capital de Trabajo	Sin garantía	\$ 250.000.000
Citibank	\$ 1.250.000.000	25/4/2024	3 Meses	Bullet	76%	Mensual	Capital de Trabajo	Sin garantía	\$ 1.250.000.000
Frances	\$ 1.200.000.000	13/6/2024	6 Meses	Mensual	34%	Mensual	Capital de Trabajo	Sin garantía	\$ 1.200.000.000
Provincia	\$ 2.000.000.000	30/5/2024	3 Meses	Bullet	34%	Mensual	Capital de Trabajo	Sin garantía	\$ 2.000.000.000
Supervielle	\$ 500.000.000	21/5/2024	3 Meses	Bullet	45%	Mensual	Capital de Trabajo	Sin garantía	\$ 500.000.000
Patagonia	\$ 800.000.000	22/5/2024	3 Meses	Bullet	51%	Mensual	Capital de Trabajo	Sin garantía	\$ 800.000.000
Santander Río	\$ 1.000.000.000	23/5/2024	6 Meses	Bullet	41%	Mensual	Capital de Trabajo	Sin garantía	\$ 1.000.000.000
Galicia	\$ 1.000.000.000	18/6/2024	6 Meses	Bullet	40%	Mensual	Capital de Trabajo	Sin garantía	\$ 1.000.000.000
Nación	\$ 1.000.000.000	13/6/2024	6 Meses	Bullet	32%	Bullet	Capital de Trabajo	Sin garantía	\$ 1.000.000.000
Nación	\$ 1.100.000.000	6/5/2024	3 Meses	Bullet	49%	Bullet	Capital de Trabajo	Sin garantía	\$ 1.100.000.000
								Deuda total	\$ 14.779.981.378

Véase nuestro informe de fecha
09 de agosto 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

- En dólares estadounidenses:

Entidad bancaria	Monto del préstamo	Fecha de desembolso	Plazo de vencimiento	Amortización del capital	Tasa fija	Intereses	Destino de los fondos	Garantías	Deuda al 30/06/24	
Macro	251.376	23/2/2024	6 meses	Bullet	15%	Bullet	Pago Importaciones	Sin garantía	USD 251.376	
									Deuda Total	USD 251.376
									Tipo de cambio	\$ 912
									Total en pesos	\$ 229.255.122
									Intereses	\$ 407.257.972
									Deuda total	\$ 15.416.494.472

Con posterioridad al cierre de los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios, la Sociedad canceló a su vencimiento los préstamos con el Banco Citibank por \$1.250 millones y \$250 millones, y con el Banco Nación por \$600 millones y \$500 millones.

Con fecha 11 de julio de 2024, la Sociedad recibió un nuevo desembolso del préstamo con el Banco BICE por \$5,2 millones.

Con fecha 17 de julio de 2024, la Sociedad recibió el último desembolso del préstamo con el Banco BICE por \$71,7 millones. De esta forma, se recibió la totalidad de los fondos del préstamo.

Con fecha 24 de julio de 2024, la Sociedad tomó un préstamo con el Banco CitiBank por \$1.250 millones. Tiene un plazo de 6 meses y una tasa del 44%, con amortización mensual de intereses.

Con fecha 31 de julio de 2024, la Sociedad tomó un préstamo con el Banco Nación por \$600 millones. Tiene un plazo de 6 meses y una tasa del 35%, con capital e intereses al final.

Con fecha 02 de agosto de 2024, la Sociedad tomó un préstamo con el Banco Nación por \$500 millones. Tiene un plazo de 6 meses y una tasa del 35%, con capital e intereses al final.

Con fecha 09 de agosto de 2024, la Sociedad tomó un préstamo con el Banco CitiBank por \$250 millones. Tiene un plazo de 6 meses y una tasa del 46%, con amortización mensual de intereses.

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

ESTRUCTURA DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO

	30.06.2024	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020
	\$				
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	11.301.214.021	9.721.077.930	12.261.159.312	8.277.945.536	2.907.273.142
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(3.807.296.211)	(3.938.860.620)	(1.488.062.541)	(293.789.753)	(135.814.280)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	(9.619.243.254)	(7.314.762.822)	(10.990.853.186)	(7.357.479.281)	1.874.176.849
Ajuste por conversión patrimonio al inicio y movimiento de fondos	(251.592.728)	(63.617.744)	(279.403.971)	(278.685.087)	(428.940.945)
(Disminución)/Aumento neto en el efectivo y equivalente de efectivo	(2.376.918.172)	(1.596.163.256)	(497.160.386)	347.991.415	4.216.694.766

Véase nuestro informe de fecha
09 de agosto 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

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.

A su vez, durante el tercer trimestre del año, daremos comienzo a 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 Havana.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 09 de agosto de 2024.

Por el Directorio:

Chrystian Colombo
Presidente

Hernán G. Campagnoli
Havana Holding SA
Responsable de Relaciones
con el Mercado

Véase nuestro informe de fecha
09 de agosto 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