

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 2022, 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 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 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.

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.

Al mismo tiempo, comenzó en el mes de septiembre de 2022 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 cuatro aperturas de nuevos locales franquiciados en Argentina. Las mismas tuvieron lugar en la ciudad de Catamarca; en el Aeropuerto de Iguazú; en Gran Buenos Aires, más precisamente en el partido de Vicente Lopez y en el Barrio Naon, en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

En el exterior se destacan la apertura de 1 local en Madrid, España; y 11 locales ubicados en Brasil: tres locales en San Pablo, uno en Rio Grande del Sur, dos en Minas Gerais, uno en Rio de Janeiro, tres en Goias y el último en Tocantis.

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022

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

Reseña informativa (Cont.)

1. Actividades de la Sociedad (Cont.)

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

Análisis de tercer trimestre del año 2022

	Período de 3 meses finalizado el	
	\$	
	30.09.2022	30.09.2021
Ingresos por ventas	2.672.024.737	2.119.392.508
Ganancia bruta	1.580.875.185	1.158.580.236
Ganancia operativa	711.583.051	379.391.886
Resultados financieros y por posición monetaria neta	20.965.978	(136.965.155)
Impuesto a las ganancias	(305.081.299)	46.482.419
Resultado Neto	427.467.730	288.909.150

Los ingresos por ventas del tercer trimestre del año 2022 fueron de \$2.672,02 millones, con un incremento del 26,08% con respecto al nivel de ventas obtenido en el tercer trimestre del año 2021.

La ganancia bruta del trimestre fue de \$1.580,87 millones mientras que en el 2021 fue de \$1.158,58 millones.

El resultado operativo fue una ganancia de \$711,58 millones comparado con una ganancia de \$379,39 millones del 2021.

Los resultados financieros y por posición monetaria neta del trimestre fueron \$20,96 millones positivos, comparados contra una pérdida de \$136,96 millones del mismo trimestre de 2021.

El resultado neto del tercer trimestre del año 2022 fue una ganancia de \$427,46 millones. En el mismo trimestre del año anterior la ganancia fue de \$288,90 millones.

Venta por Rubro	Período de 3 meses finalizado el	
	\$	
	30.09.2022	30.09.2021
Alfajores, Galletitas, Havannets	1.763.711.235	1.321.547.741
Cafetería e Insumos	594.032.662	465.531.138
Otros	314.280.840	332.313.629
Venta Total	2.672.024.737	2.119.392.508

Total Producto: Alfajores, Galletitas, Havannets	Período de 3 meses finalizado el	
	Kg.	
	30.09.2022	30.09.2021
Total Producto	1.171.719	903.601

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022

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

Reseña informativa (Cont.)

1. Actividades de la Sociedad (Cont.)

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

Análisis de tercer trimestre del año 2022:

Las ventas en el tercer trimestre del año 2022 fueron superiores a las del 2021 en \$552,63 millones, un 26,08% más que el año anterior. Las ventas de productos aumentaron un 33,46% y las de cafetería un 27,6%, las ventas del rubro otros disminuyeron un 5,43%.

Los costos de ventas totalizaron \$1.091,14 millones en el tercer trimestre del año 2022, que representa un aumento de \$130,33 millones comparado con los \$960,81 millones registrados en el tercer trimestre del año 2021, representando un aumento del 13,57%.

Los gastos comerciales y administrativos en el tercer trimestre del año 2022 fueron de \$867,02 millones, comparados con \$778,10 millones del tercer trimestre de 2021, representando un aumento del 11,43%.

Otros ingresos y otras pérdidas en el tercer trimestre del año 2022 fue de \$2,26 millones comparados con \$1,08 millones en el tercer trimestre del año 2021, ambos períodos representando pérdidas para la Sociedad.

Los resultados financieros y por posición monetaria neta del tercer trimestre fueron una ganancia de \$20,96 millones, comparado contra una pérdida de \$136,96 millones en el tercer trimestre de 2021. Durante el tercer trimestre del 2022, los ingresos financieros ascendieron a \$39,77 millones mientras que en el mismo período del 2021 fueron \$46,23 millones. Los costos financieros fueron de \$153,96 millones en el tercer trimestre del 2022 mientras que en el 2021 fueron \$330,42 millones. El resultado por posición monetaria neta del tercer trimestre del 2022 fue de \$135,15 millones, mientras que en el 2021 fue de \$147,22 millones.

Análisis de enero a septiembre del año 2022:

	Período de 9 meses finalizado el	
	\$	
	30.09.2022	30.09.2021
Ingresos por ventas	8.879.574.179	6.275.215.484
Ganancia bruta	5.376.471.277	3.383.838.522
Ganancia operativa	2.623.742.262	953.817.132
Resultados financieros y por posición monetaria neta	251.707.206	34.713.054
Impuesto a las ganancias	(1.141.311.975)	(598.145.154)
Resultado Neto del período	1.734.137.493	390.385.032

Venta por Rubro	Período de 9 meses finalizado el	
	\$	
	30.09.2022	30.09.2021
Alfajores, Galletitas, Havannets	6.102.489.580	4.147.699.134
Cafetería e Insumos	1.748.518.171	1.186.661.239
Otros	1.028.566.428	940.855.111
Venta Total	8.879.574.179	6.275.215.484

El resultado neto de enero a septiembre de 2022 fue una ganancia de \$1.734,1 millones, 344% más que el año 2021. Este resultado incluye un resultado operativo de \$2.623,7 y un resultado financiero y por posición monetaria neta positivo de \$251,7 millones.

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022

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

Reseña informativa (Cont.)

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.

	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
Activo no corriente	6.472.066.165	6.210.547.346	6.111.754.066
Activo corriente	2.667.899.059	2.719.453.341	2.219.595.925
Total Activo	9.139.965.224	8.930.000.687	8.331.349.991
Pasivo no corriente	1.149.984.162	1.053.193.729	1.151.452.467
Pasivo corriente	3.186.448.088	4.379.751.107	4.059.505.322
Total Pasivo	4.336.432.250	5.432.944.836	5.210.957.789
Patrimonio	4.803.532.974	3.497.055.851	3.120.392.202
Total Pasivo y Patrimonio	9.139.965.224	8.930.000.687	8.331.349.991

	Periodo de 9 meses finalizado el				
	\$				
	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Resultado operativo ordinario (1)	2.623.742.262	953.817.132	(629.271.026)	858.342.919	994.682.394
Resultados financieros y por posición monetaria neta	251.707.206	34.713.054	(848.204.009)	(305.626.679)	(285.243.711)
Resultado inversión en asociadas al método de la participación	-	-	-	-	2.753.916
Resultado neto antes de impuestos	2.875.449.468	988.530.186	(1.477.475.035)	552.716.240	712.192.599
Impuesto a las ganancias	(1.141.311.975)	(598.145.154)	136.355.682	(303.305.227)	(278.212.821)
Resultado neto	1.734.137.493	390.385.032	(1.341.119.353)	249.411.013	433.979.778
Otros resultados integrales del período	(34.190.274)	(41.644.296)	(2.606.230)	9.881.704	90.210.464
Resultado integral total	1.699.947.219	348.740.736	(1.343.725.583)	259.292.717	524.190.242

(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:

	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Liquidez (1)	0,84	0,55	0,49	0,69	1,19
Solvencia (2)	1,11	0,60	0,42	1,12	0,70
Inmovilización del capital (3)	0,71	0,73	0,73	0,75	0,47

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

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022

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

Reseña informativa (Cont.)

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

Es importante también 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 20% de la deuda total. Respecto a la tasa de interés, el 95% de los pasivos financieros es a tasa fija, siendo a tasa variable el 5% de los pasivos.

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 2022, la Sociedad contaba con un endeudamiento de \$1.166,7 millones, mientras que la misma en el período de 2021 fue de \$2.896,3 millones. El saldo se compone por \$1.085,5 millones por préstamos en el período 2022 (\$2.796,7 millones en el 2021) y \$ 81,2 millones por la deuda de la Planta Fabril (\$99,6 millones en el 2021).

El préstamo otorgado por el Banco Provincia y el acuerdo firmado con el Banco Nación cuentan con garantías hipotecarias sobre inmuebles propios.

Con fecha 03 de enero de 2022, la Sociedad tomó cuatro préstamos con el Banco Provincia por \$ 51,3 millones. Préstamo por \$ 11,9 millones y \$ 12 millones, tenían un plazo de 6 meses y una tasa fija del 28%, con amortización mensual de capital e intereses. Préstamo por \$ 13,4 millones y \$ 14 millones, tienen un plazo de 24 meses y una tasa fija del 42%; amortización mensual de capital (con 3 meses de gracia para el pago del capital) y de intereses.

Con fecha 21 de marzo de 2022, la Sociedad tomó un préstamo con el Banco Provincia por \$ 37,7 millones. Tiene un plazo de 24 meses y tasa fija del 46.5%; amortización mensual de capital (con 3 meses de gracia para el pago del capital) y de intereses.

Con fecha 12 de mayo de 2022, la Sociedad tomó un préstamo con el Banco Provincia por \$59,5 millones. Tiene un plazo de 24 meses y tasa fija del 53%; amortización mensual de capital (con 3 meses de gracia para el pago del capital) y de intereses.

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022

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

Reseña informativa (Cont.)

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

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

Con fecha 12 de mayo de 2022, la Sociedad firmó un acuerdo con el Banco de la Nación Argentina bajo la modalidad de Descubierta por la suma de \$98 millones. Tiene una vigencia de 9 años y una tasa del 42% variable. Este acuerdo cuenta con garantía hipotecaria sobre el inmueble ubicado en calle Valencia 7751 de la ciudad de Mar del Plata.

Con fecha 05 de julio de 2022, la Sociedad tomo un préstamo con el Banco Provincia por \$36,3 millones. Tiene un plazo de 6 meses y tasa fija del 43,5%; amortización mensual de capital e intereses.

Con fecha 18 de julio de 2022, se renovó la cuota del préstamo con el Banco Ciudad, por un préstamo en pesos por \$102,05 millones. Tiene un plazo de 12 meses y una tasa fija del 56,5%, siendo el pago de los intereses semestrales.

Con fecha 08 de septiembre de 2022, la Sociedad tomo 2 nuevos préstamos con Banco Macro; por USD 123,5 mil y USD 102,25 mil. Tienen un plazo de 6 meses y una tasa fija del 10,5%.

Con posterioridad al cierre de los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios, la Sociedad tomó un préstamo con el Banco Macro por USD 73,1 mil. Tiene un plazo de 6 meses y una tasa fija del 10,5%. Además, se cancelaron los préstamos con Banco Francés por \$36 millones, con Banco Santander por \$40 millones y Banco Galicia por \$65 millones.

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

ESTRUCTURA DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO

	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
	\$				
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	2.529.640.440	1.786.192.127	379.743.498	1.343.154.132	780.492.700
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(569.813.535)	(48.100.615)	(205.626.565)	(958.987.527)	(249.802.803)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	(1.973.250.480)	(1.193.043.285)	41.456.836	(285.024.854)	(563.539.782)
Ajuste por conversión patrimonio al inicio y movimiento de fondos	(64.381.742)	(50.424.057)	(66.741.946)	933.215	(115.182.688)
(Disminución)/ Aumento neto en el efectivo y equivalente de efectivo	(77.805.317)	494.624.170	148.831.823	100.074.966	(148.032.573)

5. Perspectivas para el siguiente trimestre:

Para el próximo trimestre la sociedad prevé continuar con buenos niveles de ventas, apalancadas principalmente en el desarrollo de la Navidad. A través del canal corporativo, la empresa logró diseñar 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 sus empleados y clientes productos Havana a fin de año. De la misma forma, tanto en los locales propios como en las franquicias, se espera 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 2022.

Por el Directorio:

Chrystian Colombo
Presidente

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022

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

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

Fernando Gabriel Morinigo
Comité de Auditoría

Chrystian Colombo
Presidente