



## GRUPO DASI REPORTA RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2018

### Datos relevantes del trimestre:

- Los ingresos totales ascendieron a \$227.4 millones, un incremento de 16.4% respecto del mismo período de 2017 como resultado de mayores ventas en los segmentos Restaurantes y Retail.
- La Utilidad Bruta se expandió 2.4 puntos porcentuales para ubicarse en 48.6%.
- El margen EBITDA se incrementó de 11.4% a 12.1% respecto del mismo período del año anterior.

Ciudad de México a 25 de julio de 2018. Distribuidora de Alimentos SI, S. de R.L. de C.V. (“Grupo DASI” o la “Compañía”) (BMV: ITTO\*) “Grupo DASI”, anunció hoy los resultados del segundo trimestre concluido el 30 de junio de 2018.

“Luego de 30 años en operación, Grupo DASI se presenta al mercado con la satisfacción por lo realizado y grandes retos para el futuro inmediato. Seguir consolidando las operaciones con las mismas cualidades con las que nació nos ha llevado a desarrollar el concepto más allá de las fronteras basados en un proceso maduro y experto en el desarrollo y operación de franquicias.

Nos da mucho gusto ver que la estrategia de mejora en ventas y la adquisición de más unidades franquiciadas Sushi Itto, así como la reingeniería de ventas en el área de retail, equilibrada con un financiamiento de largo plazo a tasa competitiva, se siga reflejando en la generación de mejores resultados”, comentó Benjamín Cancelmo, Director General de la Compañía.

### ESTADO DE RESULTADOS

#### INGRESOS TOTALES

Los ingresos en el segundo trimestre totalizaron \$227.4 millones de pesos, 16.4% superiores al mismo trimestre del año anterior. El segmento de Unidades Corporativas tuvo un crecimiento de 77% impulsado por un crecimiento orgánico de 7.4 % y de \$ 27.8 millones de pesos de ventas de las unidades adquiridas.

En el acumulado, los ingresos fueron por \$440.6 millones, con un crecimiento de 14.2% como resultado del fuerte desempeño en el segmento de Restaurantes con un 81.1% respecto del mismo período del año anterior.



#### UTILIDAD BRUTA

En el trimestre, la utilidad bruta fue por \$110.5 millones, por lo que el margen bruto alcanzó un 48.6% que representó una expansión de 2.4 puntos porcentuales causado por reducciones en costos de materias primas, debido a mejores negociaciones con proveedores y a una reestructura en el portafolio de nuestros productos con la obtención de márgenes más atractivos.

En el semestre, el margen bruto fue de 49.0% con una expansión de 3.7 puntos porcentuales.

#### GASTOS DE OPERACIÓN

En el trimestre, los gastos de operación fueron por \$94 millones, que representó un 41.3% en contraste con 38.3% del año anterior. Este aumento en los gastos se explica por los incrementos de los restaurantes corporativos.

En el semestre, los gastos fueron por \$185.3 millones que representó un 42% en comparación con 39% del período anterior.

#### EBITDA

En el trimestre el EBITDA generado fue por \$27.5 millones alcanzando un margen de 12.1% mientras que el año anterior fue de 11.4%. Esto debido al incremento en ventas y la reducción en costos.

En el acumulado, el EBITDA fue de \$55.3 millones con un margen de 12.6% que representa una expansión de 2.8 puntos porcentuales respecto del mismo período del año anterior.

#### COSTOS FINANCIEROS

En el acumulado este costo fue de 1.4% sobre ventas, la explicación se debe a que los intereses pagados fueron mayores por \$2.2 millones además de que la utilidad cambiaria fue menor en \$4.0 millones, ambas situaciones causaron un costo financiero mayor de \$6.4 millones.

#### RESULTADO NETO

El resultado neto del semestre de la Controladora fue por \$15.9 millones que comparado con su similar del año anterior fue superior en 9.6%.

Parte de este incremento se explica por los comentarios anteriormente realizados, además de que los impuestos fueron determinados con una tasa efectiva de 35% que fue menor en 6 puntos básicos con su similar del año anterior.

Estado de resultados	2o. Trim 18	%	2o. Trim 17	%	% incr.
<b>Ventas netas</b>	<b>221,616</b>	<b>97.4</b>	<b>193,068</b>	<b>98.8</b>	<b>14.8</b>
Otros	5,803	2.6	2,285	1.2	154.0
<b>Total Ingresos</b>	<b>227,419</b>	<b>100.0</b>	<b>195,353</b>	<b>100.0</b>	<b>16.4</b>
Costo de Ventas	116,873	51.4	105,047	53.8	11.3
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>110,546</b>	<b>48.6</b>	<b>90,306</b>	<b>46.2</b>	<b>22.4</b>
Gastos de Operación	94,019	41.3	74,743	38.3	25.8
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>16,527</b>	<b>7.3</b>	<b>15,563</b>	<b>8.0</b>	<b>6.2</b>
<b>EBITDA</b>	<b>27,521</b>	<b>12.1</b>	<b>22,359</b>	<b>11.4</b>	<b>23.1</b>
Costos financieros	-2,781	(1.2)	-477	(0.2)	483.0
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>13,746</b>	<b>6.0</b>	<b>15,086</b>	<b>7.7</b>	<b>-8.9</b>
Impuestos a la utilidad	4,614	2.0	5,314	2.7	-13.2
<b>Resultado Consolidado</b>	<b>9,132</b>	<b>4.0</b>	<b>9,772</b>	<b>5.0</b>	<b>-6.5</b>
Participación no controladora	-69	(0.0)	-52	(0.0)	32.7
<b>Participación controladora</b>	<b>9,201</b>	<b>4.0</b>	<b>9,824</b>	<b>5.0</b>	<b>(6.3)</b>

Estado de resultados	Acum 2018	%	Acum 2017	%	% incr.
<b>Ventas netas</b>	<b>431,056</b>	<b>97.8</b>	<b>381,427</b>	<b>98.9</b>	<b>13.0</b>
Otros	9,506	2.2	4,276	1.1	122.3
<b>Total Ingresos</b>	<b>440,562</b>	<b>100.0</b>	<b>385,703</b>	<b>100.0</b>	<b>14.2</b>
Costo de Ventas	224,505	51.0	210,941	54.7	6.4
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>216,057</b>	<b>49.0</b>	<b>174,762</b>	<b>45.3</b>	<b>23.6</b>
Gastos de Operación	185,252	42.0	150,264	39.0	23.3
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>30,805</b>	<b>7.0</b>	<b>24,498</b>	<b>6.4</b>	<b>25.7</b>
<b>EBITDA</b>	<b>55,318</b>	<b>12.6</b>	<b>37,766</b>	<b>9.8</b>	<b>46.5</b>
Costos financieros	-6,252	(1.4)	99	0.0	-6415.2
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>24,553</b>	<b>5.6</b>	<b>24,597</b>	<b>6.4</b>	<b>-0.2</b>
Impuestos a la utilidad	8,622	2.0	10,072	2.6	-14.4
<b>Resultado Consolidado</b>	<b>15,931</b>	<b>3.6</b>	<b>14,525</b>	<b>3.8</b>	<b>9.7</b>
Participación no controladora	-18	(0.0)	-26	(0.0)	-30.8
<b>Participación controladora</b>	<b>15,949</b>	<b>3.6</b>	<b>14,551</b>	<b>3.8</b>	<b>9.6</b>

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

La estructura financiera se observa sana ya que el Pasivo Total representa un 55% respecto del Activo Total a finales de junio de 2018 que contrasta con 57% en diciembre de 2017.

Por otra parte, el Pasivo a Largo Plazo representa un 34% del Activo Total a junio 2018 comparado con 35% a diciembre 2017.

Clientes y Otras Cuentas por Cobrar se han incrementado en \$9.4 millones como consecuencia de mayores ventas en contraste con una reducción en los Inventarios en \$3.7 millones.

El saldo de Proveedores tiene un doble contraste, por una parte se redujo respecto de diciembre por \$11.9, sin embargo, al compararlo con junio de 2017 se observa un incremento de \$19.4 por ampliaciones en el plazo de pago.

Estado de Situación Financiera al cierre de:	Junio 2018	Diciembre 2017	Incr. Monto	Junio 2017	Incr. Monto
Efectivo y valores a corto plazo	52,739	59,147	-6,408	76,457	-23,718
Clientes y otras cuentas por cobrar	69,781	61,094	8,687	51,294	18,487
Partes relacionadas	38,583	33,203	5,380	46,647	-8,064
Inventarios	48,846	52,504	-3,658	56,100	-7,254
Pagos anticipados	8,340	14,382	-6,042	17,672	-9,332
Inmuebles, planta y equipo	90,527	81,106	9,421	64,575	25,952
Intangibles	210,747	211,424	-677	140,835	69,912
Diferidos y otros activos	27,538	16,277	11,261	17,550	9,988
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>547,101</b>	<b>529,137</b>	<b>17,964</b>	<b>471,130</b>	<b>75,971</b>
Proveedores	76,829	88,736	-11,907	57,396	19,433
Partes relacionadas	229	0	229	909	-680
Pasivo con costo de corto plazo	262	364	-102	610	-348
Otros pasivos circulantes	37,846	25,995	11,851	26,738	11,108
<b>Pasivo circulante</b>	<b>115,166</b>	<b>115,095</b>	<b>71</b>	<b>85,653</b>	<b>29,513</b>
Pasivo con costo de largo plazo	147,324	147,219	105	150,000	-2,676
Beneficio a los empleados	39,268	37,411	1,857	28,648	10,620
Pasivo de largo plazo	<b>186,592</b>	<b>184,630</b>	<b>1,962</b>	<b>178,648</b>	<b>7,944</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>301,758</b>	<b>299,725</b>	<b>2,033</b>	<b>264,301</b>	<b>37,457</b>
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>245,343</b>	<b>229,412</b>	<b>15,931</b>	<b>206,829</b>	<b>38,514</b>
<b>TOTAL PASIVO MÁS CAPITAL</b>	<b>547,101</b>	<b>529,137</b>	<b>17,964</b>	<b>471,130</b>	<b>75,971</b>

## ESTADO DEL FLUJO DE EFECTIVO

Durante el primer semestre del año, y comparado con el año pasado, vemos una fuerte generación de recursos por la operación dado principalmente por la integración de nuevas unidades y en consecuencia de una mejora en el capital de trabajo.

Con esta misma estrategia se ha invertido en unidades nuevas (Tlatelolco, Condesa, Sentura, Querétaro y en remodelaciones existentes)

Por último, se han realizado pagos de intereses por la deuda de largo plazo.

Estado del flujo de efectivo	2018R	2017R	Incr.	%
<b>Enero a Junio</b>				
<b>Resultado Consolidado</b>	<b>15,931</b>	<b>14,525</b>	<b>1,406</b>	<b>9.7</b>
Impuestos a la utilidad	8,622	10,072	-1,450	-14.4
Utilidad en valor razonable				NA
Depreciación y amortización	24,513	13,268	11,245	84.8
Otras partidas virtuales	5,299	3,210	2,089	65.1
Cambios en el capital de trabajo	-7,183	-39,840	32,657	NA
<b>Recursos generados por la operación</b>	<b>47,182</b>	<b>1,235</b>	<b>45,947</b>	<b>3720.4</b>
Inversión en activos fijos e Intangibles	-33,257	-9,616	-23,641	245.9
Intereses cobrados	2,403	2,485	-82	-3.3
Otros activos	-9,886	-4,712	-5,174	109.8
Partes relacionadas	-5,151	-7,971	2,820	-35.4
<b>Recursos (aplicados) en Inversión</b>	<b>-45,891</b>	<b>-19,814</b>	<b>-26,077</b>	<b>131.6</b>
<b>Flujo de caja libre</b>	<b>1,291</b>	<b>-18,579</b>	<b>19,870</b>	<b>-106.9</b>
Amortizaciones y pagos de préstamos	0	-61,462	61,462	-100.0
Intereses pagados	-7,699	-5,695		
Dividendos pagados	0	-4,226	4,226	NA
Aumento de capital social	0	3,283	-3,283	NA
Emisión de certificados bursátiles	0	150,000	-150,000	0.0
<b>Recursos generados (aplic) en financiamiento</b>	<b>-7,699</b>	<b>81,900</b>	<b>-89,599</b>	<b>-109.4</b>
<b>Cambio en efectivo</b>	<b>-6,408</b>	<b>63,321</b>	<b>-69,729</b>	<b>-110.1</b>
Saldo al principio del ejercicio	59,147	13,136	46,011	350.3
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>52,739</b>	<b>76,457</b>	<b>-23,718</b>	<b>-31.0</b>

## RAZONES FINANCIERAS

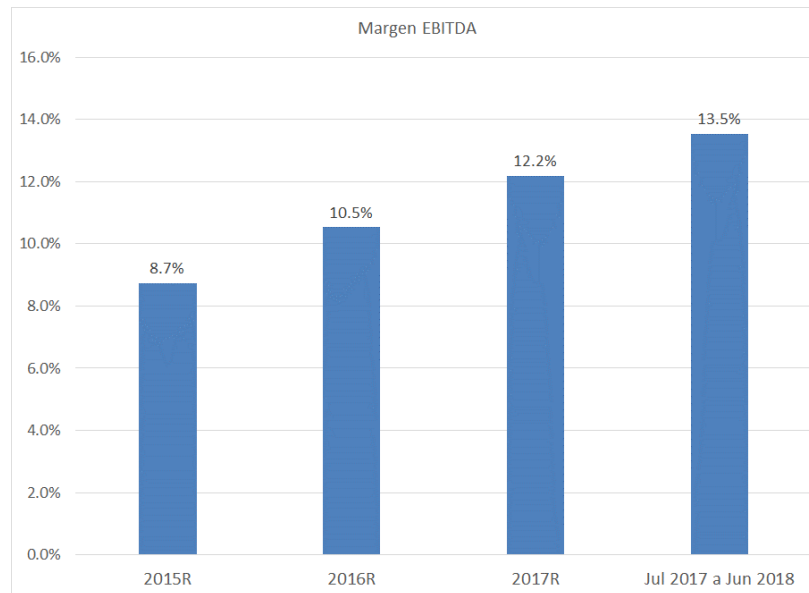
En el cálculo de los Covenants se observa una situación estable a partir de la emisión realizada en marzo de 2017, con una mejora y dentro de los límites establecidos.

En el caso de las otras razones financieras se marca una tendencia de mejora a excepción de cuentas por cobrar donde existen oportunidades.

Covenants y Razones Financieras	Ene a Dic 2015R	Ene a Dic 2016R	Ene a Dic 2017R	Jul 2017 a Junio de 2018	Razones límite
<b>Covenants</b>					
Deuda neta a EBITDA	1.1	0.6	0.9	0.8	< 2.5 x
EBITDA a Gastos Financieros	15.9	31.7	7.8	7.2	> 3.5 x
Pasivo Total a Capital Contable	3.4	1.0	1.3	1.2	< 4.0 x
<b>Otras razones financieras</b>					
Utilidad de Operación a Ventas Netas	4.7%	6.5%	8.2%	8.5%	
Resultado consolidado a Ventas Netas	1.3%	2.5%	5.0%	4.9%	
EBITDA a Ventas Netas	8.7%	10.5%	12.2%	13.5%	
Ventas a Activo Fijo	9.1	10.0	9.8	9.3	
Días de Inventarios	45.5	42.0	45.0	39.2	
Días de Cuentas por Cobrar	20.7	22.5	27.7	29.1	
Días de Cuentas por Pagar	66.0	64.4	76.9	61.6	

Los datos de resultados se determinan con los últimos doce meses.  
Los datos de balance corresponden al cierre del mes.

## EVOLUCIÓN DEL MARGEN EBITDA



### Acerca de Grupo DASI.

Grupo DASI incluye a Sushi Itto México, compañía dedicada a la administración y operación de restaurantes de tipo oriental bajo un formato de franquicias y a Novalimentos de México, compañía dedicada a la producción, distribución y comercialización de productos alimenticios.

El concepto fue creado en 1988, como una barra casual de sushi en la Ciudad de México. De los 6.3 millones de clientes que atiende anualmente, 2.5 millones son a través del servicio a domicilio; cuenta con 7 mil asientos y más de 400 vehículos de reparto.