



GRUPO DASI REPORTA RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE DE 2018

Datos relevantes del trimestre:

- Las ventas ascendieron a \$213.8 millones, un incremento de 11.5% respecto del mismo período de 2017 como resultado de mayores ventas en los segmentos de Restaurantes y Franquicias Sushi Itto.
- La Utilidad Bruta se incrementó en 8.4% si bien permaneció en niveles de 48% sobre Ingresos Totales.
- El EBITDA fue de \$22.9 que representó una disminución de 3.8% respecto del trimestre anterior.

Ciudad de México a 25 de octubre 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 tercer trimestre concluido el 30 de septiembre de 2018.

“Durante este trimestre continuamos con nuestro programa de inversión lo cual nos permitirá seguir posicionando la marca y en el mediano plazo incrementar nuestras ventas absorbiendo el aumento de los gastos fijos y obtener mejores resultados”, comentó Benjamín Cancelmo, Director General de la Compañía.

ESTADO DE RESULTADOS

INGRESOS TOTALES

Los ingresos en el tercer trimestre totalizaron \$212.6 millones de pesos, 9.3% superiores al mismo trimestre del año anterior. El segmento de Unidades Corporativas tuvo un crecimiento de 42% y Franquicias Sushi Itto 7.5%.

En el acumulado, los ingresos fueron por \$653.1 millones, con un crecimiento de 12.6% como resultado del buen desempeño en el segmento de Restaurantes con un 66.0% respecto del mismo período del año anterior.

UTILIDAD BRUTA

En el trimestre, la utilidad bruta fue por \$101.8 millones, por lo que el margen bruto alcanzó un 47.9% que nos permite mantenernos en los mismos márgenes de trimestres anteriores. La Utilidad Bruta tuvo un incremento de 8.4% respecto del mismo período del año anterior.

En los resultados acumulados, el margen fue de 48.7% que compara favorablemente con el obtenido en el mismo período del año anterior que fue de 46.3%.

GASTOS DE OPERACIÓN

En el trimestre, los gastos de operación fueron por \$92.5 millones, que representó un 43.5% en contraste con 39.9% del año anterior. Este aumento en los gastos se explica por gastos fijos y mayores depreciaciones por las aperturas realizadas.



En los resultados acumulados, los gastos fueron por \$277.8 millones que representó un 42.5% en comparación con 39.3% del período anterior.

EBITDA

En el trimestre el EBITDA generado fue por \$22.9 millones, un monto similar al obtenido en el trimestre del año anterior que fue de \$23.8 millones. El margen EBITDA se contrajo a 10.8% como resultado de mayores gastos de operación.

En el acumulado, el EBITDA fue de \$78.2 millones con un margen de 12.0% que representa una expansión de 1.4 puntos porcentuales respecto del mismo período del año anterior.

COSTOS FINANCIEROS

En el trimestre, el costo financiero fue de \$1.8 mdp que compara favorablemente con el año anterior que fue de \$3.4 ya que los intereses pagados y el costo de los planes fueron menores.

En el acumulado este costo fue de \$8.1 mdp que es mayor al del año anterior por \$3.3 mdp, los montos de los intereses pagados de los Certificados Bursátiles y una menor Utilidad Cambiaria han sido las causas de este comportamiento.

RESULTADO NETO

El resultado neto acumulado de la Controladora fue por \$21.7 mdp, monto casi igual al obtenido del año anterior que fue de \$22.3 mdp, lo cual derivó en un decremento de 3.2%.

Estados de resultados consolidados	3er. Trim 18	% sobre Ingr Tot	3er. Trim 17	% sobre Ingr Tot	% vs. R2017
Ventas netas	213,802	100.6	191,795	98.6	11.5
Otros	-1,217	(0.6)	2,718	1.4	-144.8
Ingresos Totales	212,585	100.0	194,513	100.0	9.3
Costo de Ventas	110,812	52.1	100,651	51.7	10.1
Utilidad Bruta	101,773	47.9	93,862	48.3	8.4
Gastos de Operación	92,521	43.5	77,659	39.9	19.1
Utilidad de Operación	9,252	4.4	16,203	8.3	-42.9
EBITDA	22,903	10.8	23,820	12.2	-3.8
Costos financieros	-1,825	(0.9)	-3,392	(1.7)	-46.2
Utilidad antes de impuestos	7,427	3.5	12,811	6.6	-42.0
Impuestos a la utilidad	1,689	0.8	4,955	2.5	-65.9
Resultado Consolidado	5,738	2.7	7,856	4.0	-27.0
Participación no controladora	-23	(0.0)	-26	(0.0)	-11.5
Participación controladora	5,761	2.7	7,882	4.1	(26.9)

Estados de resultados consolidados	Acum 2018	% sobre Ingr Tot	Acum 2017	% sobre Ingr Tot	% vs. R2017
Ventas netas	644,858	98.7	573,222	98.8	12.5
Otros	8,289	1.3	6,994	1.2	18.5
Ingresos Totales	653,147	100.0	580,216	100.0	12.6
Costo de Ventas	335,317	51.3	311,592	53.7	7.6
Utilidad Bruta	317,830	48.7	268,624	46.3	18.3
Gastos de Operación	277,773	42.5	227,923	39.3	21.9
Utilidad de Operación	40,057	6.1	40,701	7.0	-1.6
EBITDA	78,221	12.0	61,586	10.6	27.0
Costos financieros	-8,077	(1.2)	-3,293	(0.6)	145.3
Utilidad antes de impuestos	31,980	4.9	37,408	6.4	-14.5
Impuestos a la utilidad	10,311	1.6	15,027	2.6	-31.4
Resultado Consolidado	21,669	3.3	22,381	3.9	-3.2
Participación no controladora	-40	(0.0)	-52	(0.0)	-23.1
Participación controladora	21,709	3.3	22,433	3.9	(3.2)

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 septiembre de 2018 que contrasta con 57% en diciembre de 2017.

Se tiene una mejor administración en los Clientes lo que permitió reducir en un importe de \$6.5 mdp respecto de diciembre de 2017.

Los impuestos acreditables y por recuperar se han incrementado debido a mayores pagos provisionales efectuados en este ejercicio.

Los inventarios se han incrementado para enfrentar la potencial demanda que se tendrá en el último trimestre del año.

Estado de Situación Financiera al cierre de:	Septiembre 2018	Diciembre 2017	Incr. Monto	Septiembre 2017	Incr. Monto
Efectivo y valores a corto plazo	15,382	59,147	-43,765	46,656	-31,274
Clientes	51,793	58,289	-6,496	40,889	10,904
Impuestos acreditables y por recuperar	17,606	1,012	16,594	4,526	13,080
Otras cuentas por cobrar	1,780	1,793	-13	1,142	638
Partes relacionadas	39,147	33,203	5,944	40,959	-1,812
Inventarios	56,028	52,504	3,524	42,643	13,385
Pagos anticipados	9,186	14,382	-5,196	14,172	-4,986
Activo circulante	190,922	220,330	-29,408	190,987	-65
Inmuebles, planta y equipo	98,254	81,106	17,148	121,775	-23,521
Intangibles	210,968	211,424	-456	159,707	51,261
Diferidos y otros activos	29,851	16,277	13,574	13,491	16,360
TOTAL ACTIVO	529,995	529,137	858	485,960	44,035
Proveedores	73,811	88,735	-14,924	47,414	26,397
Partes relacionadas	1,173	0	1,173	7,883	-6,710
Pasivo con costo de corto plazo	212	364	-152	559	-347
Impuestos y retenciones a empleados	3,782	4,848	-1,066	4,143	-361
Impuestos por pagar	10,996	7,055	3,941	12,492	-1,496
P.T.U. por pagar	6,550	8,665	-2,115	3,175	3,375
Otros pasivos circulantes	9,036	5,428	3,608	15,662	-6,626
Pasivo circulante	105,560	115,095	-9,535	91,328	14,232
Pasivo con costo de largo plazo	147,438	147,219	219	150,000	-2,562
Beneficio a los empleados	40,106	37,411	2,695	30,237	9,869
Pasivo de largo plazo	187,544	184,630	2,914	180,237	7,307
TOTAL PASIVO	293,104	299,725	-6,621	271,565	21,539
TOTAL CAPITAL CONTABLE	236,891	229,412	7,479	214,395	22,496
TOTAL PASIVO MÁS CAPITAL	529,995	529,137	858	485,960	44,035

ESTADO DEL FLUJO DE EFECTIVO

Durante estos primeros nueve meses del año comparado con el año anterior, vemos una mayor generación de recursos por la operación.

Con esta misma estrategia se ha invertido en unidades nuevas (Tlatelolco, Condesa, Sentura, Querétaro y en remodelaciones existentes) por \$50.1 mdp y es una muestra de continuidad en nuestro programa de expansión.

Se han realizado pagos de intereses por la deuda de largo plazo por \$11.5 mdp y se decretaron dividendos por \$14.2 mdp.

Estado del flujo de efectivo De Enero a Septiembre	2018R	2017R	Incr.	%
Resultado Consolidado	21,670	22,381	-711	-3.2
Impuestos a la utilidad	10,311	15,027	-4,716	-31.4
Depreciación y amortización	38,164	20,885	17,279	82.7
Otras partidas virtuales	7,856	5,691	2,165	38.0
Cambios en el capital de trabajo	-33,899	-31,091	-2,809	NA
Recursos generados por la operación	44,102	32,893	11,208	34.1
Inversión en activos fijos e Intangibles	-50,120	-77,858	27,738	-35.6
Intereses cobrados	3,858	4,039	-181	-4.5
Otros activos	-10,995	-5,689	-5,306	93.3
Partes relacionadas	-4,770	4,691	-9,461	-201.7
Recursos (aplicados) en Inversión	-62,027	-74,817	12,790	-17.1
Flujo de caja libre	-17,925	-41,924	23,998	-57.2
Amortizaciones y pagos de préstamos	-152	-61,514	61,362	-99.8
Intereses pagados	-11,496	-9,730		
Dividendos pagados	-14,192	-6,595	-7,597	NA
Aumento de capital social	0	3,283	-3,283	NA
Emisión de certificados bursátiles	0	150,000	-150,000	0.0
Recursos generados (aplic) en financiamie	-25,840	75,444	-101,284	-134.3
Cambio en efectivo	-43,765	33,520	-77,286	-230.6
Saldo al principio del ejercicio	59,147	13,136	46,011	350.3
Saldo al final del ejercicio	15,382	46,656	-31,275	-67.0

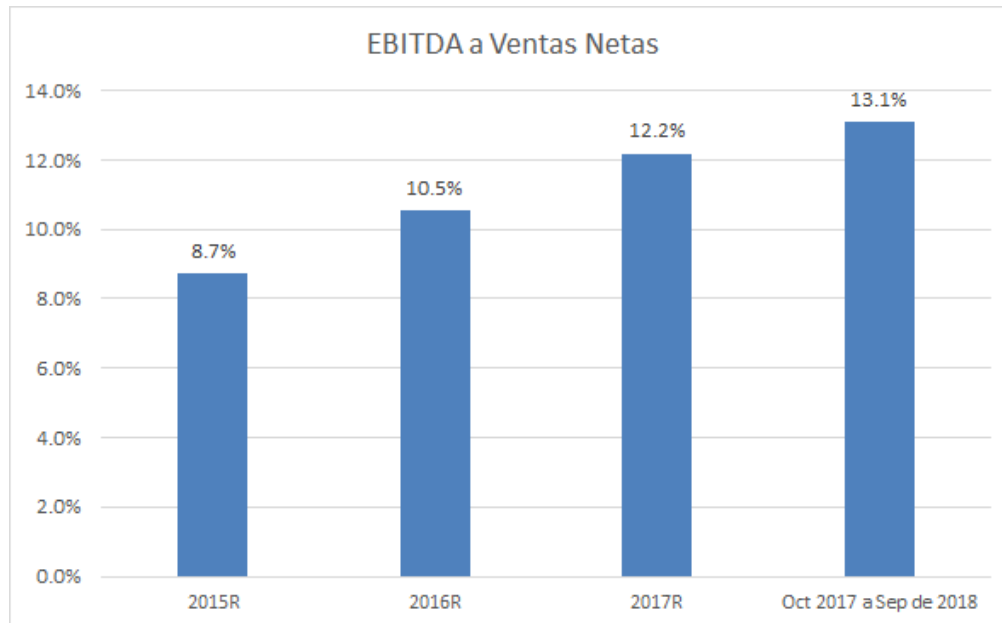
RAZONES FINANCIERAS

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.

Covenants y Razones Financieras	Ene a Dic 2015R	Ene a Dic 2016R	Ene a Dic 2017R	Oct 2017 a Sep de 2018	Razones límite
Covenants					
Deuda neta a EBITDA	1.1	0.6	0.9	1.2	< 2.5 x
EBITDA a Gastos Financieros	15.9	31.7	7.8	7.3	> 3.5 x
Pasivo Total a Capital Contable	3.4	1.0	1.3	1.2	< 4.0 x
Otras razones financieras					
Utilidad de Operación a Ventas Netas	4.7%	6.5%	8.2%	7.5%	
Resultado consolidado a Ventas Netas	1.3%	2.5%	5.0%	4.5%	
EBITDA a Ventas Netas	8.7%	10.5%	12.2%	13.1%	
Ventas a Activo Fijo	9.1	10.0	9.8	8.8	
Días de Inventarios	46	42	46	45	
Días de Cuentas por Cobrar	21	23	26	22	
Días de Cuentas por Pagar	66	64	77	59	



EVOLUCIÓN DEL MARGEN EBITDA



Acerca de Grupo DASI.

Grupo DASI incluye a Sushi Itto México, S. de R.L. de C.V., compañía dedicada a la administración y operación de restaurantes de tipo oriental bajo un formato de franquicias y a Novalimentos de México, S. de R.L. de C.V., 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.

Contacto: Daniel Mejía (55) 54-82-99-40 Ext.2400 dmejia@alimentaria.com.mx