



## GRUPO DASI REPORTA RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2018

### Datos relevantes del trimestre:

- Los ingresos totales ascendieron a \$232.7 millones, un incremento de 6.9% respecto del mismo período de 2017 como resultado de mayores ventas en los segmentos de Restaurantes y Franquicias Sushi Itto.
- La Utilidad Bruta que fue de \$119.6 se incrementó en 5.4% respecto del mismo período del año anterior y se mantuvo en niveles de 52% sobre Ventas Netas.
- El EBITDA del trimestre fue de \$26.1, es decir un incremento de 8.3% comparado con el último trimestre de 2017 en el cual no se considera la utilidad por adquisición en unidades de \$11.2.

Ciudad de México a 27 de febrero de 2019. 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 cuarto trimestre concluido el 31 de diciembre de 2018.

“Durante el último trimestre de 2018 nos enfocamos en la apertura de unidades con las cuales llegaremos a 4 nuevas ciudades que son: Ciudad Juárez, Coatzacoalcos, Zacatecas y Guadalajara.

Se agregaron 3 nuevos franquiciatarios por lo cual estaremos operando con 35 franquiciatarios. La alianza con Uber Eats ha tenido una aportación significativa en las ventas a domicilio.

Todos estos logros forman parte de la expansión que ha venido realizando el Grupo y que nos dará un mejor posicionamiento en el mediano plazo”, comentó Benjamín Cancelmo, Director General de la Compañía.

### ESTADO DE RESULTADOS

#### VENTAS NETAS

Las ventas netas en el cuarto trimestre totalizaron \$232.1 millones de pesos, 6.9% superiores al mismo trimestre del año anterior. El segmento de Unidades Corporativas tuvo un crecimiento de 7% y Franquicias Sushi Itto 27% y Nova de 4%.

En el acumulado, los ingresos fueron por \$881.9 millones, con un crecimiento de 10.9% respecto del año anterior, como resultado del buen desempeño en el segmento de Restaurantes con un 46.0% derivado de la integración vertical de restaurantes con la marca Sushi Itto.



#### UTILIDAD BRUTA

En el trimestre, la utilidad bruta fue por \$119.6 millones, por lo que el margen bruto alcanzó un 51.5% que nos permite mantenernos aproximadamente en el mismo margen a la vez que en monto se tuvo un incremento de 5.4% respecto del mismo período del año anterior.

En los resultados acumulados, el margen fue de 49.2% que compara favorablemente con el obtenido en el mismo período del año anterior que fue de 47.8%.

La mezcla de ventas de productos con mayor rentabilidad ha sido la causa principal para que se produjera este beneficio.

#### GASTOS DE OPERACIÓN

En el trimestre, los gastos de operación fueron por \$107.5 millones, que representó un 46.3%, igual que el año anterior.

En los resultados acumulados, los gastos fueron por \$385.3 millones que representó un 43.7% sobre ventas netas en comparación con 41.3% del período anterior.

Este aumento en los gastos se explica por la entrada en operación de doce meses de las unidades adquiridas.

#### EBITDA

En el trimestre el EBITDA generado fue por \$26.1 millones, un monto menor al obtenido en el trimestre del año anterior que fue de \$35.3 millones. El margen EBITDA disminuyó de 16.3% a 11.3%, ya que el año anterior se tuvo un reconocimiento en la utilidad de operación por la adquisición de unidades. Al efectuar la comparación eliminando esta utilidad, el margen EBITDA permanece igual para ambos períodos en 11%.

En el acumulado, el EBITDA fue de \$104.3 millones con un margen de 11.8% muy similar al obtenido el año pasado de 12.2%. Al efectuar la comparación sin el reconocimiento de la utilidad por la adquisición en el año anterior, se observa una expansión del EBITDA de 1 pp en el año de 2018.

#### COSTOS FINANCIEROS

En el trimestre, el costo financiero fue de \$7.3 mdp mientras que el año pasado se generó un resultado favorable en \$1.1. La disminución de los intereses ganados así como un efecto cambiario desfavorable explican este resultado.

En el acumulado este costo fue de \$15.4 mdp que es mayor al del año anterior de \$2.2 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 \$24.6 mdp, monto menor al obtenido del año anterior que fue de \$40.6 mdp, lo cual derivó en un decremento de 39.4%.

Estados de resultados consolidados	4to. Trim 18	% sobre Ventas	4to. Trim 17	% sobre Ventas	% vs. R2017
<b>Ventas netas</b>	<b>232,079</b>	<b>100.0</b>	<b>217,133</b>	<b>100.0</b>	<b>6.9</b>
Costo de Ventas	112,513	48.5	103,647	47.7	8.6
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>119,566</b>	<b>51.5</b>	<b>113,486</b>	<b>52.3</b>	<b>5.4</b>
Gastos de Operación	107,491	46.3	100,632	46.3	6.8
Otros Ingresos	597	0.3	11,717	5.4	-94.9
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>12,672</b>	<b>5.5</b>	<b>24,571</b>	<b>11.3</b>	<b>-48.4</b>
<b>EBITDA</b>	<b>26,127</b>	<b>11.3</b>	<b>35,322</b>	<b>16.3</b>	<b>-26.0</b>
Costos financieros	-7,298	(3.1)	1,123	0.5	NA
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>5,374</b>	<b>2.3</b>	<b>25,694</b>	<b>11.8</b>	<b>-79.1</b>
Impuestos a la utilidad	2,478	1.1	7,999	3.7	-69.0
<b>Resultado Consolidado</b>	<b>2,896</b>	<b>1.2</b>	<b>17,695</b>	<b>8.1</b>	<b>-83.6</b>
Participación no controladora	35	0.0	-418	(0.2)	-108.4
<b>Participación controladora</b>	<b>2,861</b>	<b>1.2</b>	<b>18,113</b>	<b>8.3</b>	<b>-84.2</b>

Estados de resultados consolidados	Acum 2018	% sobre Ventas	Acum 2017	% sobre Ventas	% vs. R2017
<b>Ventas netas</b>	<b>881,931</b>	<b>100.0</b>	<b>795,365</b>	<b>100.0</b>	<b>10.9</b>
Costo de Ventas	447,830	50.8	415,239	52.2	7.8
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>434,101</b>	<b>49.2</b>	<b>380,126</b>	<b>47.8</b>	<b>14.2</b>
Gastos de Operación	385,264	43.7	328,555	41.3	17.3
Otros Ingresos	3,892	0.4	13,701	1.7	-71.6
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>52,729</b>	<b>6.0</b>	<b>65,272</b>	<b>8.2</b>	<b>-19.2</b>
<b>EBITDA</b>	<b>104,348</b>	<b>11.8</b>	<b>96,908</b>	<b>12.2</b>	<b>7.7</b>
Costos financieros	-15,375	(1.7)	-2,170	(0.3)	NA
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>37,354</b>	<b>4.2</b>	<b>63,102</b>	<b>7.9</b>	<b>-40.8</b>
Impuestos a la utilidad	12,789	1.5	23,026	2.9	-44.5
<b>Resultado Consolidado</b>	<b>24,565</b>	<b>2.8</b>	<b>40,076</b>	<b>5.0</b>	<b>-38.7</b>
Participación no controladora	-5	(0.0)	-470	(0.1)	-98.9
<b>Participación controladora</b>	<b>24,570</b>	<b>2.8</b>	<b>40,546</b>	<b>5.1</b>	<b>-39.4</b>

#### ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Se tiene una mejor administración en los Clientes lo que permitió reducir en un importe de \$1.0 mdp respecto de diciembre de 2017.



Los impuestos acreditables y por recuperar se han incrementado en \$23.1 debido a mayores pagos provisionales efectuados en este ejercicio.

Los inventarios aumentaron \$7.6 para enfrentar las ventas potenciales del primer cuatrimestre en donde tendremos la temporada de semana santa.

Los impuestos y retenciones aumentaron \$1.9 debido a un mayor gasto de nómina.

Los impuestos por pagar se integran básicamente del Impuesto al Valor Agregado los cuales se liquidan en el primer bimestre del 2019.

El capital contable del año actual se conserva en el mismo nivel del año anterior que fue de 57%.

Estado de Situación Financiera al cierre de:	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Incr. Monto	% sobre Activos 2018	% sobre Activos 2017
Efectivo y valores a corto plazo	26,940	59,147	-32,207	4.9%	11.2%
Clientes	57,333	58,289	-956	10.4%	11.0%
Impuestos acreditables y por recuperar	24,092	1,012	23,080	4.4%	0.2%
Otras cuentas por cobrar	1,485	1,793	-308	0.3%	0.3%
Partes relacionadas	38,580	33,203	5,377	7.0%	6.3%
Inventarios	60,108	52,504	7,604	10.9%	9.9%
Pagos anticipados	12,834	14,382	-1,548	2.3%	2.7%
<b>Activo circulante</b>	<b>221,372</b>	<b>220,330</b>	<b>1,042</b>	<b>40.0%</b>	<b>41.6%</b>
Inmuebles, planta y equipo	95,693	81,106	14,587	17.3%	15.3%
Intangibles	207,430	211,424	-3,994	37.5%	40.0%
Diferidos y otros activos	29,277	16,277	13,000	5.3%	3.1%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>553,772</b>	<b>529,137</b>	<b>24,635</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>
Proveedores	87,799	88,735	-936	15.9%	16.8%
Partes relacionadas	40	0	40	0.0%	0.0%
Pasivo con costo de corto plazo	179	364	-185	0.0%	0.1%
Impuestos y retenciones a empleados	6,791	4,848	1,943	1.2%	0.9%
Impuestos por pagar	14,549	7,055	7,494	2.6%	1.3%
P.T.U. por pagar	7,703	8,665	-962	1.4%	1.6%
Otros pasivos circulantes	7,792	5,428	2,364	1.4%	1.0%
<b>Pasivo circulante</b>	<b>124,853</b>	<b>115,095</b>	<b>9,758</b>	<b>22.5%</b>	<b>21.8%</b>
Pasivo con costo de largo plazo	147,608	147,219	389	26.7%	27.8%
Beneficio a los empleados	43,100	37,411	5,689	7.8%	7.1%
<b>Pasivo de largo plazo</b>	<b>190,708</b>	<b>184,630</b>	<b>6,078</b>	<b>34.4%</b>	<b>34.9%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>315,561</b>	<b>299,725</b>	<b>15,836</b>	<b>57.0%</b>	<b>56.6%</b>
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>238,211</b>	<b>229,412</b>	<b>8,799</b>	<b>43.0%</b>	<b>43.4%</b>
<b>TOTAL PASIVO MÁS CAPITAL</b>	<b>553,772</b>	<b>529,137</b>	<b>24,635</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

## ESTADO DEL FLUJO DE EFECTIVO



Durante el ejercicio de 2018 comparado con el año anterior, vemos una mayor generación de recursos por la operación con un incremento de 12.4%

Derivado de la estrategia de expansión se ha invertido en unidades nuevas (Tlatelolco, Condesa, Sentura, Querétaro y en remodelaciones existentes) por \$57.4 mdp y es una muestra de la continuidad de este programa.

Se han realizado pagos de intereses por la deuda de largo plazo por \$16.4 mdp y se decretaron dividendos por \$14.2 mdp lo cual significó que se aplicaran recursos por \$30.9 mdp en comparación con el año pasado en que se generaron \$68.0 mdp.

El cambio en efectivo fue de -\$32.2 lo que finalmente se tradujo en un saldo final de \$26.9 contra \$59.1 con los que se finalizaron el año pasado.

Estado del flujo de efectivo de Enero a Diciembre	2018R	2017R	Incr.	%
<b>Resultado Consolidado</b>	<b>24,565</b>	<b>40,077</b>	<b>-15,512</b>	<b>-38.7</b>
Impuestos a la utilidad	12,790	23,025	-10,235	-44.5
Utilidad en valor razonable	0	-11,179		NA
Depreciación y amortización	51,619	31,636	19,983	63.2
Otras partidas virtuales	14,247	8,955	5,292	59.1
Cambios en el capital de trabajo	-34,031	-30,957	-3,075	NA
<b>Recursos generados por la operación</b>	<b>69,190</b>	<b>61,557</b>	<b>7,632</b>	<b>12.4</b>
Inversión en activos fijos e Intangibles	-57,426	-79,964	22,538	-28.2
Préstamos en efectivo otorgados	-3,373	-23,485	20,112	-85.6
Cobros de préstamo otorgados	2,656	0	2,656	NA
Intereses cobrados	2,584	3,980	-1,396	-35.1
Otros activos	-11,534	-495	-11,039	2230.1
Partes relacionadas	-3,444	16,458	-19,902	-120.9
<b>Recursos (aplicados) en Inversión</b>	<b>-70,537</b>	<b>-83,506</b>	<b>12,969</b>	<b>-15.5</b>
<b>Flujo de caja libre</b>	<b>-1,347</b>	<b>-21,949</b>	<b>20,601</b>	<b>-93.9</b>
Amortizaciones y pagos de préstamos	-185	-61,709	61,524	-99.7
Intereses pagados	-16,483	-13,834	-2,649	19.1
Dividendos pagados	-14,192	-6,595	-7,597	NA
Aumento de capital social	0	3,283	-3,283	NA
Emisión de certificados bursátiles	0	146,815	-146,815	0.0
<b>Recursos generados (aplic) en financiamiento</b>	<b>-30,860</b>	<b>67,960</b>	<b>-98,820</b>	<b>-145.4</b>
<b>Cambio en efectivo</b>	<b>-32,207</b>	<b>46,011</b>	<b>-78,219</b>	<b>-170.0</b>
Saldo al principio del ejercicio	59,147	13,136	46,011	350.3
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>26,940</b>	<b>59,147</b>	<b>-32,208</b>	<b>-54.5</b>



## RAZONES FINANCIERAS

En el cálculo de los Covenants se observa una situación estable y dentro de los límites establecidos.

Dentro de las Otras razones financieras el margen de Utilidad de Operación tuvo una baja de 2 pp debido a mayores cargos por depreciación.

Covenants y Razones Financieras	Ene a Dic 2015R	Ene a Dic 2016R	Ene a Dic 2017R	Ene a Dic 2018R	Razones límite
<b>Covenants</b>					
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	6.3	> 3.5 x
Pasivo Total a Capital Contable	3.4	1.0	1.3	1.3	< 4.0 x
<b>Otras razones financieras</b>					
Utilidad de Operación a Ventas Netas	4.7%	6.5%	8.2%	6.0%	
Resultado consolidado a Ventas Netas	1.3%	2.5%	5.0%	2.8%	
EBITDA a Ventas Netas	8.7%	10.5%	12.2%	11.8%	
Ventas a Activo Fijo	9.1	10.0	9.8	9.2	
Días de Inventarios	46	42	46	48	
Días de Cuentas por Cobrar	21	23	26	24	
Días de Cuentas por Pagar	66	64	77	71	

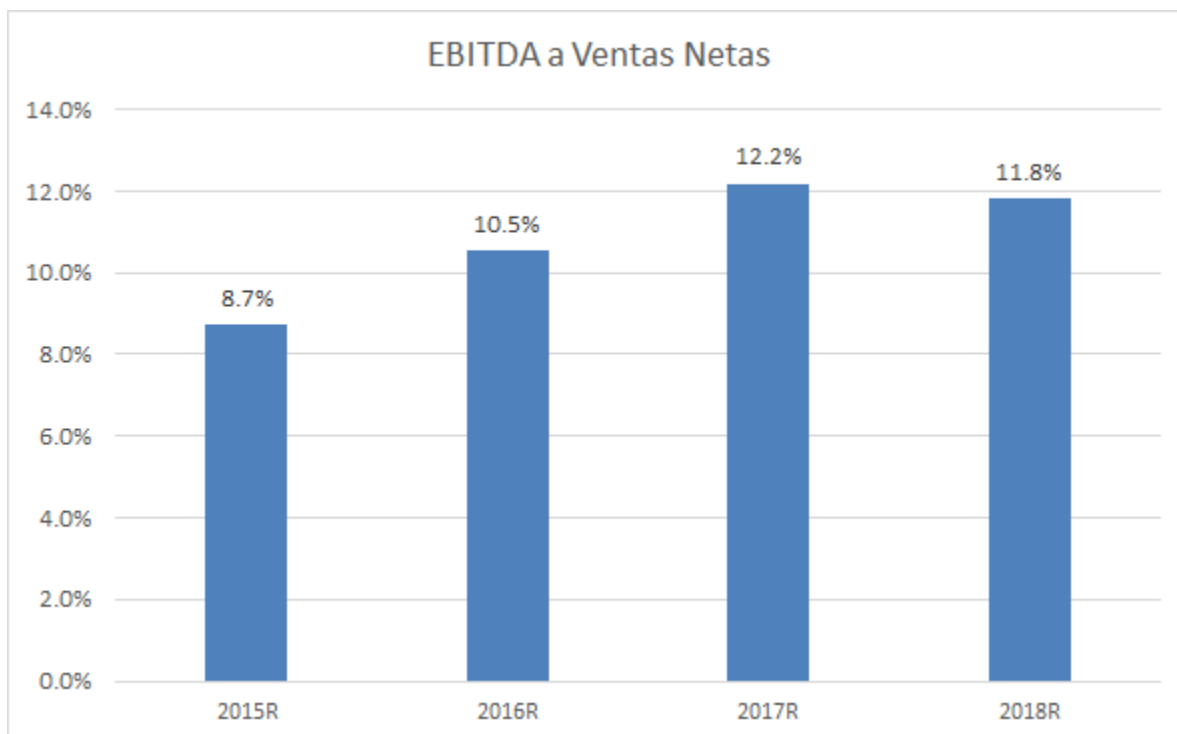
Los datos de resultados se determinan con los últimos doce meses.

Los datos de balance corresponden al cierre del mes.



## EVOLUCIÓN DEL MARGEN EBITDA

El EBITDA de 2017 está afectado por un ingreso extraordinario de \$11.2 mdp por lo cual el margen sin este efecto tenía que haberse cuantificado en 10.8% lo cual significa que en el ejercicio de 2018 hubo un efecto positivo de 1 pp en la rentabilidad del Grupo.



### 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](mailto:dmejia@alimentaria.com.mx)

sushiitto

