

The logo for 'sushiitto' is written in a lowercase, serif font. The letters 's', 'u', 'i', 'i', 't', and 't' are in a dark red color, while the 's' at the beginning and the 'o' at the end are in a purple color.

## **GRUPO DASI REPORTA RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2019**

### **Datos relevantes del trimestre:**

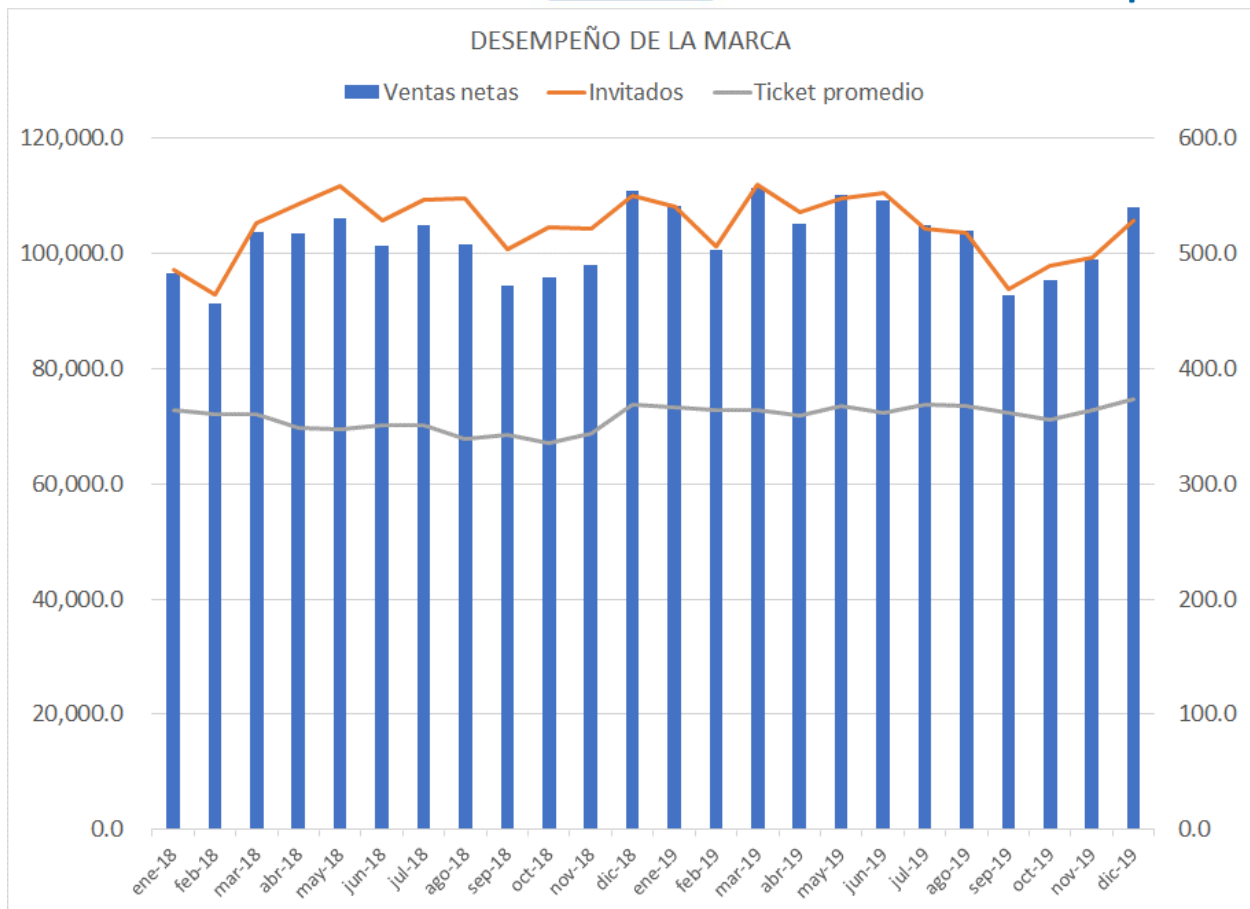
- Los ingresos totales ascendieron a \$253.0 millones, un incremento de 9.0% como resultado de mayores ventas respecto a su similar del año anterior debido a la adquisición de unidades.
- La Utilidad Bruta se expandió 3.3 puntos porcentuales para ubicarse en 54.8%.
- El margen EBITDA se incrementó de 8.6% a 12.0%.

Ciudad de México a 27 de febrero de 2020. 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 2019.

### **DESEMPEÑO DE LA MARCA**

Durante el cuarto trimestre de 2019, la marca generó ingresos por \$302.1 millones con un decremento de 0.9% respecto del trimestre de 2018. El ticket promedio fue de \$365 pesos y fue superior en 4.3%.

Durante el año, la marca generó ingresos por \$1,248.3 millones con un incremento de 3.3%, el ticket promedio fue de \$364.65 el cual tuvo un aumento de 3.9%.



Las unidades, franquicias y corporativas, totalizaron 136 en la República Mexicana con una asistencia de 6.3 millones de invitados, cifra menor en 0.5% respecto al año anterior.

	Cierre diciembre 2017	Aperturas	Cierres	Cierre diciembre 2018	Aperturas	Cierres	Cierre diciembre de 2019
Unidades Corporativas	31	4	3	32	12	1	43
Franquicias en México	89	6	3	92	10	9	93
<b>Total México</b>	<b>120</b>			<b>124</b>			<b>136</b>
Franquicias en Otros países	22	1	4	19	2	4	17
<b>Total</b>	<b>142</b>			<b>143</b>			<b>153</b>



## **ESTADO DE RESULTADOS**

### **INGRESOS TOTALES**

Los ingresos en el cuarto trimestre totalizaron \$253.0 millones, 9.0% superiores al mismo trimestre del año anterior, impulsadas por un incremento en las Unidades Corporativas en 51.4%, derivado de la adquisición de unidades en el mes de marzo.

En el acumulado, los ingresos fueron por \$979.5 millones, 11.1% superiores al año anterior confirmando la estrategia de consolidación del Grupo con la adquisición de unidades y aperturas de la marca Sushi Itto en México.

### **UTILIDAD BRUTA**

En el trimestre, la utilidad bruta alcanzó un monto de \$138.8 millones, por lo que el margen bruto se ubicó en 54.8% que representó una expansión de 3.3 puntos porcentuales causado en parte a la mejor mezcla de ventas en el portafolio del Grupo.

En el acumulado, la utilidad bruta fue de \$524.3 millones y el margen bruto de 53.5% con una expansión de 4.3 puntos porcentuales.

### **GASTOS DE OPERACIÓN**

En el trimestre, los gastos de operación fueron por \$142.0 millones, que representó un 56.1% sobre Ventas en contraste con 46.3% del año anterior. El aumento en los gastos se explica por los incrementales de las nuevas unidades y por eventos extraordinarios.

En el acumulado, los gastos fueron por \$488.3 millones que representó un 49.9% sobre Ventas en comparación con 43.7% del período anterior.

### **UTILIDAD DE OPERACIÓN**

En el trimestre se generó una pérdida de operación por \$1.1 millones con un margen de (0.5)% mientras que el año anterior se generó una utilidad de \$12.7 millones, 5.5% sobre Ventas.

En el acumulado, la Utilidad de Operación fue de \$43.1 millones, 4.4% sobre Ventas la cual disminuyó 18.3% respecto de 2018.

### **COSTOS FINANCIEROS**

En el trimestre, el costo financiero fue por \$16.6 millones causado por los intereses pagados por \$7.6, Intereses por Arrendamientos derivado de la adopción de la IFRS 16 por \$8.5 y el costo financiero de los planes de beneficios por \$0.9 millones compensado por intereses ganados por \$0.4.

En el acumulado este costo fue de 3.7% sobre ventas y tuvo un incremento de 146% respecto del año anterior, debido a que los intereses pagados fueron mayores en 61% derivado de la contratación del crédito con Actinver y por la adopción de la IFRS 16 Arrendamientos por \$11.8 millones.



## RESULTADO NETO

La pérdida de operación del trimestre se vio incrementada por el costo financiero en \$16.6 millones y reducida por los impuestos a la utilidad en \$8.0 millones que provocaron que el Resultado Neto Consolidado fuera desfavorable en \$9.8 millones.

La Utilidad de Operación acumulada fue impactada por el costo financiero e impuestos en \$36.2 y \$0.8 millones, respectivamente. El resultado neto consolidado acumulado fue por \$6.0 con un margen de 0.6% sobre Ventas que fue menor en 76% respecto de su similar del año anterior.

Estados de resultados consolidados	4to. Trim 19	% sobre Ventas	4to. Trim 18	% sobre Ventas	% vs. R2018
<b>Ventas netas</b>	<b>253,055</b>	<b>100.0</b>	<b>232,079</b>	<b>100.0</b>	<b>9.0</b>
Costo de Ventas	114,297	45.2	112,513	48.5	1.6
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>138,758</b>	<b>54.8</b>	<b>119,566</b>	<b>51.5</b>	<b>16.1</b>
Gastos de Operación	142,024	56.1	107,491	46.3	32.1
Otros Ingresos	2,089	0.8	597	0.3	NA
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>-1,177</b>	<b>(0.5)</b>	<b>12,672</b>	<b>5.5</b>	<b>-109.3</b>
<b>EBITDA</b>	<b>30,263</b>	<b>12.0</b>	<b>19,971</b>	<b>8.6</b>	<b>51.5</b>
Costos financieros	-16,584	(6.6)	-6,670	(2.9)	148.6
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>-17,761</b>	<b>(7.0)</b>	<b>6,002</b>	<b>2.6</b>	<b>-395.9</b>
Impuestos a la utilidad	-7,950	(3.1)	3,005	1.3	-364.6
<b>Resultado Consolidado</b>	<b>-9,811</b>	<b>(3.9)</b>	<b>2,997</b>	<b>1.3</b>	<b>-427.4</b>

Cifras en miles de pesos

Estados de resultados consolidados	Ejercicio 2019	% sobre Ventas	Ejercicio 2018	% sobre Ventas	% vs. R2018
<b>Ventas netas</b>	<b>979,468</b>	<b>100.0</b>	<b>881,931</b>	<b>100.0</b>	<b>11.1</b>
Costo de Ventas	455,163	46.5	447,830	50.8	1.6
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>524,305</b>	<b>53.5</b>	<b>434,101</b>	<b>49.2</b>	<b>20.8</b>
Gastos de Operación	488,317	49.9	385,264	43.7	26.7
Otros Ingresos	7,061	0.7	3,892	0.4	81.4
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>43,049</b>	<b>4.4</b>	<b>52,729</b>	<b>6.0</b>	<b>-18.4</b>
<b>EBITDA</b>	<b>150,426</b>	<b>15.4</b>	<b>98,192</b>	<b>11.1</b>	<b>53.2</b>
Costos financieros	-36,214	(3.7)	-14,747	(1.7)	145.6
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>6,835</b>	<b>0.7</b>	<b>37,982</b>	<b>4.3</b>	<b>-82.0</b>
Impuestos a la utilidad	861	0.1	13,316	1.5	-93.5
<b>Resultado Consolidado</b>	<b>5,974</b>	<b>0.6</b>	<b>24,666</b>	<b>2.8</b>	<b>-75.8</b>

Cifras en miles de pesos

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

El estado de situación financiera presenta un incremento en los activos totales por \$247.9 millones básicamente derivado de las adquisiciones de restaurantes y el reconocimiento en los Activos por Derecho de Uso derivado de la aplicación de la IFRS 16.

El pasivo con costo de corto plazo se deriva de la contratación de un crédito con Actinver por \$150 millones y del cual ya se realizó una amortización por \$14 millones.

El pasivo con costo de largo plazo contempla a los Certificados Bursátiles por \$148.3 y el pasivo por arrendamiento en \$111.2 millones.

Cientes presenta un monto de \$59.4 millones que se traduce a 22 días y que es significativo ya que al cierre de marzo de 2019 representaban 29 días

El saldo de Proveedores tiene un decremento por \$19 millones y que se traduce a 54 días partiendo de 71 días al cierre de 2018.

Estado de Situación Financiera al cierre de:	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Incr. Monto	% sobre Activo Total		
				Dic 2019	Dic 2018	% Var
Efectivo y valores a corto plazo	39,415	26,940	12,475	4.9%	4.8%	46.3%
Cientes	59,388	57,333	2,055	7.4%	10.3%	3.6%
Impuestos acreditables y por recuperar	19,134	24,122	-4,988	2.4%	4.3%	-20.7%
Otras cuentas por cobrar	762	1,485	-723	0.1%	0.3%	-48.7%
Partes relacionadas	3,342	39,645	-36,303	0.4%	7.1%	-91.6%
Inventarios	56,703	60,108	-3,405	7.0%	10.8%	-5.7%
Pagos anticipados	55,689	12,834	42,855	6.9%	2.3%	333.9%
<b>Activo circulante</b>	<b>234,433</b>	<b>222,467</b>	<b>11,966</b>	<b>29.1%</b>	<b>39.9%</b>	<b>5.4%</b>
Inmuebles, planta y equipo	143,410	95,693	47,717	17.8%	17.2%	49.9%
Activo por derecho de uso	111,183	0	111,183	13.8%	0.0%	0.0%
Intangibles	286,479	207,430	79,049	35.6%	37.2%	38.1%
Diferidos y otros activos	29,691	32,054	-2,363	3.7%	5.7%	-7.4%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>805,196</b>	<b>557,644</b>	<b>247,552</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>44.4%</b>
Proveedores	68,814	87,799	-18,985	8.5%	15.7%	-21.6%
Pasivo con costo de corto plazo	136,148	179	135,969	16.9%	0.0%	NA
Impuestos y retenciones a empleados	8,020	6,791	1,229	1.0%	1.2%	18.1%
Impuestos por pagar	0	18,029	-18,029	0.0%	3.2%	-100.0%
P.T.U. por pagar	2,500	7,703	-5,203	0.3%	1.4%	-67.5%
Otros pasivos circulantes	20,302	4,500	15,802	2.5%	0.8%	351.2%
<b>Pasivo circulante</b>	<b>260,784</b>	<b>125,001</b>	<b>135,783</b>	<b>32.4%</b>	<b>22.4%</b>	<b>108.6%</b>
Pasivo con costo de largo plazo	148,291	147,608	683	18.4%	26.5%	0.5%
Pasivo por arrendamiento	111,183	0	111,183	13.8%	0.0%	0.0%
Beneficio a los empleados	48,138	43,100	5,038	6.0%	7.7%	11.7%
Impuestos diferidos	1,704	3,333	-1,629	0.2%	0.6%	-48.9%
<b>Pasivo de largo plazo</b>	<b>309,316</b>	<b>194,041</b>	<b>115,275</b>	<b>38.4%</b>	<b>34.8%</b>	<b>59.4%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>570,100</b>	<b>319,042</b>	<b>251,058</b>	<b>70.8%</b>	<b>57.2%</b>	<b>78.7%</b>
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>235,096</b>	<b>238,602</b>	<b>-3,506</b>	<b>29.2%</b>	<b>42.8%</b>	<b>-1.5%</b>
<b>TOTAL PASIVO MÁS CAPITAL</b>	<b>805,196</b>	<b>557,644</b>	<b>247,552</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>44.4%</b>

Cifras en miles de pesos

## ESTADO DEL FLUJO DE EFECTIVO

Se observa una mejora en la generación de recursos por la operación alcanzando un monto de \$87.2 vs. \$69.5 millones causado por las partidas de depreciaciones.

Los recursos aplicados en la Inversión han sido por \$166 vs. \$57 y se han destinado en su mayoría a Activos Fijos e Intangibles debido a la adquisición de restaurantes, a aperturas y a remodelaciones de las existentes.

Los recursos procedentes de financiamiento han sido por \$50.9 vs. (\$31.1) debido al financiamiento obtenido con Actinver compensado por los pagos de intereses, de arrendamientos y de dividendos.

El incremento en el año es por \$12.5 que sumado al saldo inicial nos ubica en \$39.4 millones con una recuperación consistente derivada de nuestras operaciones.

Estado del flujo de efectivo de Enero a diciembre	2019R	2018R	Incr.	%
<b>Resultado Consolidado</b>	<b>5,974</b>	<b>24,666</b>	<b>-18,692</b>	<b>-75.8</b>
Impuestos a la utilidad	860	13,316	-12,456	-93.5
Depreciación y amortización	107,377	45,463	61,914	136.2
Otras partidas virtuales	35,029	13,686	21,343	155.9
Cambios en el capital de trabajo	-62,083	-27,632	-34,451	NA
<b>Recursos generados por la operación</b>	<b>87,157</b>	<b>69,499</b>	<b>17,658</b>	<b>25.4</b>
Inversión en activos fijos e Intangibles	-166,233	-57,258	-108,975	190.3
Intereses cobrados	3,068	2,584	484	18.7
Otros activos	4,993	-11,534	16,527	-143.3
Partes relacionadas	32,594	-4,349	36,943	-849.5
<b>Recursos (aplicados) en Inversión</b>	<b>-125,578</b>	<b>-70,557</b>	<b>-55,021</b>	<b>78.0</b>
<b>Flujo de caja libre</b>	<b>-38,421</b>	<b>-1,058</b>	<b>-37,363</b>	<b>NA</b>
Amortizaciones y pagos de préstamos	-179	-185	6	NA
Intereses pagados	-38,890	-16,772	-22,118	131.9
Préstamos obtenidos	136,148	0	136,148	NA
Arrendamientos pagados	-37,543	0	-37,543	NA
Dividendos pagados	-8,640	-14,192	5,552	NA
<b>Recursos procedentes de (aplicados en) financiamiento</b>	<b>50,896</b>	<b>-31,149</b>	<b>82,045</b>	<b>NA</b>
<b>Cambio en efectivo</b>	<b>12,475</b>	<b>-32,207</b>	<b>44,682</b>	<b>-138.7</b>
Saldo al principio del ejercicio	26,940	59,147	-32,207	-54.5
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>39,415</b>	<b>26,940</b>	<b>12,475</b>	<b>46.3</b>

Cifras en miles de pesos





## RAZONES FINANCIERAS

Podemos observar que la razón de Deuda Neta a EBITDA sin la inclusión de los efectos de la IFRS 16, el resultado se ubica dentro del límite fijado al igual que los otros dos covenants EBITDA a Gastos Financieros y Pasivo Total a Capital Contable. También se puede observar que la razón de Deuda Neta a EBITDA incluyendo los efectos de la IFRS se ubica dentro del límite establecido.

Covenants y Razones Financieras	Ene a Dic 2018R	Abr 2018 a Mar de 2019	Jul 2018 a Jun de 2019	Oct 2018 a Sep de 2019	Ene 2019 a Dic de 2019	Razones límite
<b>Covenants</b>						
Deuda neta a EBITDA <sup>1</sup>	1.23	1.79	2.12	2.01	2.42	< 2.5 x
EBITDA a Gastos Financieros	5.85	5.53	5.31	4.98	3.87	> 3.5 x
Pasivo Total a Capital Contable	1.32	2.30	2.11	2.16	2.42	< 4.0 x
<b>Otras razones financieras</b>						
Deuda neta a EBITDA		2.59	2.61	2.26	2.37	
Utilidad de Operación a Ventas Netas	6.0%	5.7%	6.4%	5.4%	4.4%	
Resultado consolidado a Ventas Netas	2.8%	2.6%	2.9%	1.4%	0.6%	
EBITDA a Ventas Netas	11.1%	11.6%	13.5%	14.6%	15.4%	
Ventas a Activo Fijo	9.2	3.1	3.4	3.9	3.8	
Días de Inventarios	48	58	58	50	45	
Días de Cuentas por Cobrar	23	29	20	19	22	
Días de Cuentas por Pagar	71	72	63	56	54	

<sup>1</sup> Este covenant está calculado sin los efectos de la IFRS 16  
Los datos de resultados se determinan con los últimos doce meses.  
Los datos de balance corresponden al cierre del mes.  
Para los cálculos de días se determina un factor promedio acorde al período.

### Acerca de Grupo DASI.

Grupo DASI es una compañía de capital mexicano que cuenta en la actualidad con más de 140 unidades de la marca Sushi Itto y tiene operaciones en seis países, Honduras, Nicaragua, El Salvador, Guatemala, Colombia y México, país en donde nació la marca. Asimismo, cuenta con una Planta Productora y Distribuidora de Salsas y Aderezos, que comercializa las marcas Itto, Yukai, Alamar y 10 Comisariatos en los principales estados de México.

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