



GRUPO DASI REPORTA RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2020

Datos relevantes del trimestre:

- Los ingresos totales ascendieron a \$234.6 millones, un incremento de 2.8% como resultado de mayores ventas respecto a su similar del año anterior debido a la adquisición de unidades.
- La Utilidad Bruta se redujo 0.5 puntos porcentuales para ubicarse en 51.6%.
- El margen EBITDA se incrementó de 14.6% a 16.9%.

Ciudad de México a 17 de junio 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 primer trimestre concluido el 31 de marzo de 2020.

ESTADO DE RESULTADOS

INGRESOS TOTALES

Los ingresos en el primer trimestre de 2020 totalizaron \$234.6 millones, 2.8% superiores al mismo trimestre del año anterior, impulsadas por un incremento en las Unidades Corporativas en 5.8% y de la Comercializadora por ventas de Retail y Horeca con un incremento conjunto de 3.9%. Las ventas de la marca sufrieron una contracción en el mes de marzo del 27.4% tomando como referencia el mes de enero, debido al cierre de unidades en forma temporal por la pandemia del coronavirus.

	Cerradas	Solo delivery	En operación	Total
Franquicias	21	59	14	94
Unidades corporativas	11	27	5	43
Exterior	9	6	2	17
Total	41	92	21	154

COSTO DE VENTAS

El costo de ventas del trimestre actual tuvo un incremento 0.5 pp sobre ventas respecto del trimestre del año anterior, debido a la depreciación en el tipo de cambio en las dos últimas semanas de marzo y debido a la mezcla de ventas suscitado por la pandemia, en donde las



ventas a domicilio mostraron un incremento debido a una oferta más agresiva compensando la caída de las ventas en el restaurante.

UTILIDAD BRUTA

La utilidad bruta del trimestre actual alcanzó un monto de \$121.0 millones con un ligero aumento de \$2.1 millones respecto del trimestre del año anterior, el margen bruto se ubicó en 51.6% que representó una reducción de 0.5 puntos porcentuales causado en parte a los comentarios vertidos en el párrafo del costo.

GASTOS DE OPERACIÓN

Los gastos de operación fueron por \$120.9 millones, que representó un 51.5% sobre Ventas en contraste con 46.8% del año anterior. El aumento en los gastos se explica por los incrementales de las unidades adquiridas en febrero del año pasado, por el cierre de dos unidades y por la aplicación de gastos fijos con una reducción en las ventas del Grupo.

UTILIDAD DE OPERACIÓN

En el trimestre se generó una utilidad de operación por 01.1 millones con un margen de 0.1% mientras que el trimestre del año anterior se generó una utilidad de \$12.9 millones, 5.6% sobre Ventas.

COSTOS FINANCIEROS

El costo financiero fue por \$8.2 millones causado por los intereses pagados de los Certificados Bursátiles y un crédito bancario por \$8.5, Intereses por Arrendamientos derivado de la adopción de la IFRS 16 por \$2.6 y el costo financiero de los planes de beneficios por \$0.6 millones compensado por intereses ganados por \$0.3 y un efecto cambiario favorable por \$3.1 millones.

Los intereses pagados fueron mayores en \$3.6 millones respecto del trimestre del año anterior, derivado de la contratación del crédito financiero por \$136 millones.

RESULTADO NETO

El resultado neto consolidado en el trimestre actual fue desfavorable por \$8.1 que contrasta con el resultado neto favorable de \$4.9 millones obtenido en el trimestre del año anterior.

Estado de resultados acumulado Cifras en miles de pesos	1T2020 con / IFRS16	% sobre Ventas	1T2019 con / IFRS16	% sobre Ventas	% incr. 1T2020 vs. 1T2019
Ventas netas	234,597	100.0	228,240	100.0	2.8
Costo de Ventas	113,589	48.4	109,358	47.9	3.9
Utilidad Bruta	121,008	51.6	118,882	52.1	1.8
Gastos de Operación	81,432	34.7	86,314	37.8	-5.7
Otros Ingresos	46	0.0	859	0.4	-94.6
EBITDA	39,622	16.9	33,427	14.6	18.5
Depreciación y amortización	39,494	16.8	20,542	9.0	92.3
Utilidad de Operación	128	0.1	12,885	5.6	-99.0
Costos financieros	-8,237	(3.5)	-5,133	(2.2)	60.5
Utilidad antes de impuestos	-8,109	(3.5)	7,752	3.4	-204.6
Impuestos a la utilidad	0	-	2,810	1.2	-100.0
Resultado Consolidado	-8,109	(3.5)	4,942	2.2	-264.1
Participación no controladora	272	0.1	23	0.0	1082.6
Participación controladora	-8,381	(3.6)	4,919	2.2	-270.4

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

El estado de situación financiera presenta un incremento en los activos totales por \$15.7 millones respecto de diciembre de 2019 básicamente derivado de operaciones con Partes Relacionadas.

El crédito bancario contratado se renegóció por un año más por lo cual la estructura de corto plazo cambió a una cifra de \$78.2 millones.

El pasivo con costo de largo plazo contempla a los Certificados Bursátiles por \$148.5 y el crédito bancario por un monto de \$58.0 millones.

Cientes presenta una cifra de \$68.7 millones que se traduce a 26 días y es resultado de una mayor participación de las ventas de Retail.

El saldo de Proveedores tiene un incremento por \$15 millones que se traduce a 66 días y que fue necesario dada la situación de la contingencia.

Estado de Situación Financiera Cifras en miles de pesos	Marzo 2020	Diciembre 2019	Incr. Monto	% sobre Activo Total		
				Mar 2020	Dic 2019	% Var
Efectivo y valores a corto plazo	34,687	39,415	-4,728	4.3%	5.0%	-12.0%
Clientes	68,746	59,388	9,358	8.5%	7.5%	15.8%
Impuestos acreditables y por recuperar	16,977	29,864	-12,887	2.1%	3.8%	-43.2%
Otras cuentas por cobrar	419	762	-343	0.1%	0.1%	-45.0%
Partes relacionadas	70,059	3,682	66,377	8.7%	0.5%	1802.7%
Inventarios	54,081	56,703	-2,622	6.7%	7.2%	-4.6%
Pagos anticipados	11,006	11,425	-419	1.4%	1.4%	-3.7%
Activo circulante	255,975	201,239	54,736	31.8%	25.5%	27.2%
Inmuebles, planta y equipo	125,402	143,409	-18,007	15.6%	18.2%	-12.6%
Activo por derecho de uso	126,792	134,814	-8,022	15.8%	17.1%	0.0%
Intangibles	249,616	260,998	-11,382	31.0%	33.1%	-4.4%
Diferidos y otros activos	47,209	48,826	-1,617	5.9%	6.2%	-3.3%
TOTAL ACTIVO	804,994	789,286	15,708	100.0%	100.0%	2.0%
Proveedores	83,798	68,476	15,322	10.4%	8.7%	22.4%
Partes relacionadas	41,009	25,338	15,671	5.1%	3.2%	61.8%
Pasivo con costo de corto plazo	78,203	116,699	-38,496	9.7%	14.8%	-33.0%
Pasivo por arrendamiento	40,648	40,648	0	5.0%	5.1%	0.0%
Impuestos y retenciones a empleados	15,835	8,259	7,576	2.0%	1.0%	91.7%
Impuestos por pagar	3,128	14,299	-11,171	0.4%	1.8%	-78.1%
P.T.U. por pagar	3,388	3,388	0	0.4%	0.4%	0.0%
Otros pasivos circulantes	28,300	18,784	9,516	3.5%	2.4%	50.7%
Pasivo circulante	294,309	295,891	-1,582	36.6%	37.5%	-0.5%
Pasivo con costo de largo plazo	206,462	167,741	38,721	25.6%	21.3%	23.1%
Pasivo por arrendamiento	62,514	70,535	-8,021	7.8%	8.9%	-11.4%
Beneficio a los empleados	56,193	59,016	-2,823	7.0%	7.5%	-4.8%
Impuestos diferidos	14,022	15,836	-1,814	1.7%	2.0%	-11.5%
Pasivo de largo plazo	339,191	313,128	26,063	42.1%	39.7%	8.3%
TOTAL PASIVO	633,500	609,019	24,481	78.7%	77.2%	4.0%
TOTAL CAPITAL CONTABLE	171,494	180,267	-8,773	21.3%	22.8%	-4.9%
TOTAL PASIVO MÁS CAPITAL	804,994	789,286	15,708	100.0%	100.0%	2.0%

ESTADO DEL FLUJO DE EFECTIVO

Se observa generación de recursos por la operación alcanzando un monto de \$16.5 en el trimestre actual causado por las partidas de depreciaciones y a una mejora en la administración del capital de trabajo respecto de su similar del año anterior.

Los recursos aplicados en la Inversión han sido por \$0.1 vs. \$26.0 debido a una reducción drástica en el CAPEX con el objeto de tener un control estricto.

Los recursos aplicados en financiamiento se han canalizado para intereses y arrendamientos por \$21.2 millones.



El decremento en el año es por \$4.7 millones que sumado al saldo inicial nos ubica en \$34.7 millones.

Estado del flujo de efectivo de Cifras en miles de pesos	1T2020	1T2019	Incr.	%
Resultado Consolidado	-8,111	4,942	-13,053	-264.1
Impuestos a la utilidad	0	2,810	-2,810	-100.0
Depreciación y amortización	39,494	20,542	18,952	92.3
Otras partidas virtuales	10,531	5,289	5,242	99.1
Cambios en el capital de trabajo	-25,371	-40,615	15,244	NA
Recursos generados por la operación	16,543	-7,032	23,575	-335.3
Inversión en activos fijos e Intangibles	-146	-26,003	25,857	-99.4
Intereses cobrados	309	687	-378	-55.0
Otros activos	-198	-1,120	922	-82.3
Recursos (aplicados) en Inversión	-35	-26,436	26,401	-99.9
Flujo de caja libre	16,508	-33,468	49,976	NA
Amortizaciones y pagos de préstamos	0	-179	179	NA
Intereses pagados	-11,044	-5,546	-5,498	99.1
Préstamos obtenidos	55	30,288	-30,233	-99.8
Arrendamientos pagados	-10,247	-8,552	-1,695	19.8
Recursos procedentes de (aplicados en) financiamiento	-21,236	16,011	-37,247	NA
Cambio en efectivo	-4,728	-17,457	12,729	-72.9
Saldo al principio del ejercicio	39,415	26,940	12,475	46.3
Saldo al final del ejercicio	34,687	9,483	25,204	265.8

El estado de flujo de efectivo de 2019 se cambió en su presentación para mostrar las cifras de los arrendamientos pagados. Las cifras mostradas en el cambio en efectivo y el saldo de ese período son las mismas que se presentaron en el año anterior.



RAZONES FINANCIERAS

Podemos observar que las razones de Deuda Neta a EBITDA sin la inclusión de los efectos de la IFRS 16, EBITDA a Gastos Financieros y Pasivo Total a Capital Contable, éstas dos últimas con los efectos de la IFRS 16, se ubican dentro de los límites establecidos.

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	Abr 2019 a Mar de 2020	Razones límite
Covenants							
Deuda neta a EBITDA ¹	1.23	1.79	2.12	2.01	2.48	2.46	< 2.5 x
EBITDA a Gastos Financieros	5.85	5.53	5.31	4.98	3.95	3.63	> 3.5 x
Pasivo Total a Capital Contable	1.32	2.30	2.11	2.16	3.37	3.69	< 4.0 x
Otras razones financieras							
Deuda neta a EBITDA		2.59	2.61	2.26	2.31	2.20	
Utilidad de Operación a Ventas Netas	6.0%	5.7%	6.4%	5.4%	4.2%	2.8%	
Resultado consolidado a Ventas Netas	2.8%	2.6%	2.9%	1.4%	0.2%	-1.2%	
EBITDA a Ventas Netas	11.1%	11.6%	13.5%	14.6%	15.7%	16.2%	
Ventas a Activo Fijo + Activos por							
Derecho de Uso	4.3	3.1	3.4	3.9	3.5	3.9	
Días de Inventarios	48	58	58	50	45	43	
Días de Cuentas por Cobrar	23	29	20	19	22	26	
Días de Cuentas por Pagar	71	72	63	56	54	66	
¹ 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 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 11 Comisariatos en los principales estados de México.

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