



GRUPO DASI REPORTA RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2019

Datos relevantes del trimestre:

- Los ingresos totales ascendieron a \$254.7 millones, un incremento de 13.9% como resultado de mayores ventas en Restaurantes y Sushi Itto.
- La Utilidad Bruta se expandió 6.6 puntos porcentuales para ubicarse en 54.3%.
- El margen de Operación se incrementó de 7.4% a 9.8%.

Ciudad de México a 25 de julio 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 segundo trimestre concluido el 30 de junio de 2019.

“A pesar de enfrentar un entorno económico de bajo crecimiento en general, es satisfactorio para el Grupo presentar estos resultados financieros y operativos que devienen a la estrategia implementada y del trabajo en equipo que llevan a cabo todos nuestros colaboradores”, comentó Benjamín Cancelmo, Director General de la Compañía.

ESTADO DE RESULTADOS

INGRESOS TOTALES

Los ingresos en el segundo trimestre totalizaron \$254.7 millones, 13.9% superiores al mismo trimestre del año anterior derivado de la adquisición de unidades realizadas en el mes de marzo de 2019.

En el acumulado, los ingresos fueron por \$483.0 millones, 11.1% superiores al semestre del año anterior confirmando la estrategia de consolidación del Grupo con la adquisición de unidades así como cinco aperturas de la marca Sushi Itto en el interior de la República.

UTILIDAD BRUTA

En el trimestre, la utilidad bruta alcanzó un monto de \$138.4 millones, por lo que el margen bruto se ubicó en 54.3% que representó una expansión de 6.6 puntos porcentuales causado en parte a la mejor mezcla de ventas en el portafolio del Grupo.

En el semestre, la utilidad bruta fue de \$257.3 millones y el margen bruto de 53.3% con una expansión de 4.9 puntos porcentuales.



GASTOS DE OPERACIÓN

En el trimestre, los gastos de operación fueron por \$116.3 millones, que representó un 45.7% sobre Ventas en contraste con 42% del año anterior. El aumento en los gastos se explica por los incrementales de las nuevas unidades.

En el semestre, los gastos fueron por \$223.2 millones que representó un 46.2% sobre Ventas en comparación con 42.6% del período anterior.

UTILIDAD DE OPERACIÓN

En el trimestre la Utilidad de Operación generada fue por \$24.9 millones alcanzando un margen de 9.8% mientras que el año anterior fue de 7.4% causada por los incrementos en ventas y la reducción en costos. El incremento en la Utilidad de Operación fue de 50.4%.

En el acumulado, la Utilidad de Operación fue de \$37.7 millones, 22.5% de incremento respecto de 2018 y con un margen de 7.8% vs. 7.1%.

COSTOS FINANCIEROS

En el acumulado este costo fue de 2.5% sobre ventas y tuvo un incremento de 97% respecto del año anterior, debido a que los intereses pagados fueron mayores en 88.5% ya que se utilizó el crédito otorgado por Actinver y al aumento en la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) de 7.87% en el segundo trimestre de 2018 a 8.5% en el segundo trimestre de 2019, al impacto derivado al reconocimiento de la Norma Internacional de Información Financiera 16 Arrendamientos (IFRS 16 por sus siglas en inglés), y a un decremento de 22% en la generación de intereses ganados.

RESULTADO NETO

El beneficio obtenido hasta la Utilidad de Operación se vio reducida por el costo financiero en \$12.3 millones y los impuestos a la utilidad en \$7.6 millones que redujeron el Resultado Neto Consolidado a \$17.9. La tasa efectiva de impuestos, la cual se determina dividiendo el total de impuestos entre la utilidad antes de impuestos, en el período fue de 30% vs. 35% del año anterior.

El resultado neto consolidado del semestre fue por \$17.9 con un margen de 3.7% sobre Ventas y con un incremento de 12% respecto del año anterior que fue de \$15.9.

Estados de resultados consolidados	2do. Trim 19	% sobre Ventas	2do. Trim 18	% sobre Ventas	% vs. R2018
Ventas netas	254,732	100.0	223,694	100.0	13.9
Costo de Ventas	116,319	45.7	116,873	52.2	-0.5
Utilidad Bruta	138,413	54.3	106,821	47.8	29.6
Gastos de Operación	116,341	45.7	94,019	42.0	23.7
Otros Ingresos	2,784	1.1	3,725	1.7	-25.3
Utilidad de Operación	24,856	9.8	16,527	7.4	50.4
Costos financieros	-7,177	(2.8)	-2,781	(1.2)	158.1
Utilidad antes de impuestos	17,679	6.9	13,746	6.1	28.6
Impuestos a la utilidad	4,752	1.9	4,614	2.1	3.0
Resultado Consolidado	12,927	5.1	9,132	4.1	41.6
Participación no controladora	-15	(0.0)	-68	(0.0)	-77.9
Participación controladora	12,942	5.1	9,200	4.1	40.7

Cifras en miles de pesos

Estados de resultados consolidados	Acum 2019	% sobre Ventas	Acum 2018	% sobre Ventas	% vs. R2018
Ventas netas	482,972	100.0	434,631	100.0	11.1
Costo de Ventas	225,677	46.7	224,505	51.7	0.5
Utilidad Bruta	257,295	53.3	210,126	48.3	22.4
Gastos de Operación	223,198	46.2	185,252	42.6	20.5
Otros Ingresos	3,643	0.8	5,931	1.4	-38.6
Utilidad de Operación	37,740	7.8	30,805	7.1	22.5
Costos financieros	-12,310	(2.5)	-6,252	(1.4)	96.9
Utilidad antes de impuestos	25,430	5.3	24,553	5.6	3.6
Impuestos a la utilidad	7,561	1.6	8,622	2.0	-12.3
Resultado Consolidado	17,869	3.7	15,931	3.7	12.2
Participación no controladora	8	0.0	-17	(0.0)	-147.1
Participación controladora	17,861	3.7	15,948	3.7	12.0

Cifras en miles de pesos

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

El estado de situación financiera presenta un incremento en los activos totales por \$240.2 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 \$30 millones.

Por otra parte, el pasivo con costo de largo plazo contempla el pasivo por arrendamiento en \$95.4 millones.



Cientes presenta un monto de \$53.9 millones que se traduce a 20 días y que es significativo ya que al cierre de diciembre de 2018 y marzo de 2019 representaban 23 y 29 días respectivamente, generando una recuperación de \$20 millones aproximadamente.

El saldo de Proveedores tiene un decremento por \$8.6 millones y que se traduce a 63 días partiendo de 71 días al cierre de 2018.

Estado de Situación Financiera al cierre de:	Junio 2019	Diciembre 2018	Incr. Monto	% sobre Activo Total		
				Jun 2019	Dic 2018	% Var
Efectivo y valores a corto plazo	38,496	26,940	11,556	4.8%	4.8%	42.9%
Cientes	53,932	57,333	-3,401	6.8%	10.3%	-5.9%
Impuestos acreditables y por recuperar	31,549	24,122	7,427	4.0%	4.3%	30.8%
Otras cuentas por cobrar	4,575	1,485	3,090	0.6%	0.3%	208.1%
Partes relacionadas	43,950	39,645	4,305	5.5%	7.1%	10.9%
Inventarios	72,750	60,108	12,642	9.1%	10.8%	21.0%
Pagos anticipados	12,286	12,834	-548	1.5%	2.3%	-4.3%
Activo circulante	257,538	222,467	35,071	32.3%	39.9%	15.8%
Inmuebles, planta y equipo	275,842	95,693	180,149	34.6%	17.2%	188.3%
Intangibles	233,985	207,430	26,555	29.3%	37.2%	12.8%
Diferidos y otros activos	30,472	32,054	-1,582	3.8%	5.7%	-4.9%
TOTAL ACTIVO	797,837	557,644	240,193	100.0%	100.0%	43.1%
Proveedores	79,172	87,799	-8,627	9.9%	15.7%	-9.8%
Pasivo con costo de corto plazo	121,151	179	120,972	15.2%	0.0%	67582.1%
Impuestos y retenciones a empleados	6,181	6,791	-610	0.8%	1.2%	-9.0%
Impuestos por pagar	10,378	18,029	-7,651	1.3%	3.2%	-42.4%
P.T.U. por pagar	2,974	7,703	-4,729	0.4%	1.4%	-61.4%
Otros pasivos circulantes	28,081	4,500	23,581	3.5%	0.8%	524.0%
Pasivo circulante	247,937	125,001	122,936	31.1%	22.4%	98.3%
Pasivo con costo de largo plazo	243,879	147,608	96,271	30.6%	26.5%	65.2%
Beneficio a los empleados	45,171	43,100	2,071	5.7%	7.7%	4.8%
Impuestos diferidos	4,378	3,333	1,045	0.5%	0.6%	31.4%
Pasivo de largo plazo	293,428	194,041	99,387	36.8%	34.8%	51.2%
TOTAL PASIVO	541,365	319,042	222,323	67.9%	57.2%	69.7%
TOTAL CAPITAL CONTABLE	256,472	238,602	17,870	32.1%	42.8%	7.5%
TOTAL PASIVO MÁS CAPITAL	797,837	557,644	240,193	100.0%	100.0%	43.1%

Cifras en miles de pesos

ESTADO DEL FLUJO DE EFECTIVO

Durante el primer semestre del año y comparado con el año pasado, vemos una mejora en la generación de recursos por la operación dado principalmente por la integración de nuevas unidades alcanzando un monto de \$50.7 vs. \$47.2 millones de su período similar del año anterior con un incremento de 7%.

La inversión en Activos Fijos e Intangibles ha sido por un monto de \$141 millones debido a la adquisición de restaurantes, a aperturas y a remodelaciones de las existentes.

Las amortizaciones corresponden al pago de arrendamientos capitalizables y a un primer pago del crédito de Actinver por \$30 millones.

El incremento en el año es por \$11.6 que sumado al saldo inicial nos ubica en \$38.5 millones con una recuperación consistente derivada de nuestras operaciones.

Estado del flujo de efectivo de Enero a Junio	2019R	2018R	Incr.	%
Resultado Consolidado	17,869	15,931	1,938	12.2
Impuestos a la utilidad	7,561	8,622	-1,061	-12.3
Depreciación y amortización	44,640	24,513	20,127	82.1
Otras partidas virtuales	12,591	5,299	7,292	137.6
Cambios en el capital de trabajo	-31,927	-7,180	-24,747	NA
Recursos generados por la operación	50,734	47,185	3,549	7.5
Inversión en activos fijos e Intangibles	-141,019	-33,257	-107,762	324.0
Intereses cobrados	1,877	2,403	-526	-21.9
Otros activos	-2,183	-9,886	7,703	-77.9
Partes relacionadas	-4,305	-5,151	846	-16.4
Recursos (aplicados) en Inversión	-145,630	-45,891	-99,739	217.3
Flujo de caja libre	-94,896	1,294	-96,190	NA
Amortizaciones y pagos de préstamos	-30,179	0	-30,179	NA
Intereses pagados	-14,520	-7,702	-6,818	88.5
Préstamos obtenidos	151,151	0	151,151	NA
Recursos procedentes de (aplic en) financiamiento	106,452	-7,702	114,154	NA
Cambio en efectivo	11,556	-6,408	17,964	-280.3
Saldo al principio del ejercicio	26,940	59,147	-32,207	-54.5
Saldo al final del ejercicio	38,496	52,739	-14,243	-27.0

Cifras en miles de pesos

RAZONES FINANCIERAS

El pasado 10 de junio se celebró Asamblea de Tenedores en donde se tomaron los siguientes acuerdos: 1) Se otorgó dispensa, por los dos primeros trimestres de 2019, debido al incumplimiento en el covenant Deuda Neta entre EBITDA que se tuvo al cierre del primer trimestre 2019, 2) Se acordó realizar una modificación al cálculo del citado covenant establecido en el macrotítulo inicial para calcularlo sin la inclusión de los efectos de la IFRS 16 Arrendamientos y 3) Se incluyeran ambos cálculos en los reportes trimestrales.



Podemos observar que bajo el cálculo sin la inclusión de los efectos de la IFRS 16, el resultado se ubica dentro de las razones límite al igual que los otros dos covenants EBITDA a Gastos Financieros y Pasivo Total a Capital Contable.

Covenants y Razones Financieras	Ene a Dic 2018R	Abr 2018 a Mar de 2019	Jul 2018 a Jun de 2019	Razones límite
Covenants				
Deuda neta a EBITDA ¹	1.25	1.79	2.12	< 2.5 x
EBITDA a Gastos Financieros	5.85	5.53	5.31	> 3.5 x
Pasivo Total a Capital Contable	1.32	2.30	2.11	< 4.0 x
Otras razones financieras				
Deuda neta a EBITDA		2.59	2.61	
Utilidad de Operación a Ventas Netas	6.0%	5.7%	6.4%	
Resultado consolidado a Ventas Netas	2.8%	2.6%	2.9%	
EBITDA a Ventas Netas	11.1%	11.6%	13.5%	
Ventas a Activo Fijo	9.2	3.1	3.4	
Días de Inventarios	48	58	58	
Días de Cuentas por Cobrar	23	29	20	
Días de Cuentas por Pagar	71	72	63	

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 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 400 vehículos de reparto.

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