



GRUPO DASI REPORTA RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE DE 2019

Datos relevantes del trimestre:

- Los ingresos totales ascendieron a \$243.4 millones, un incremento de 13.1% como resultado de mayores ventas respecto a su similar del año anterior debido a la adquisición de unidades.
- La Utilidad Bruta se expandió 4.2 puntos porcentuales para ubicarse en 52.7%.
- El margen EBITDA se incrementó de 10.6% a 15.5%.

Ciudad de México a 25 de octubre 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 tercer trimestre concluido el 30 de septiembre de 2019.

“Los resultados obtenidos siguen presentando un crecimiento constante debido a las estrategias implementadas aún con la desaceleración económica que ha tenido el país y mantenemos el compromiso de continuar con este crecimiento por lo que resta del año”.

“Se firmó contrato de compra venta de las partes sociales de Grupo DASI a CMR el pasado 22 de agosto, por lo cual consideramos que es una alianza que fructificará en una oportunidad de crecimiento en un mercado más competitivo ya que nos unimos a una empresa conformada por un portafolio de marcas propias e importadas con diferentes propuestas gastronómicas”, comentó Benjamín Cancelmo, Director General de la Compañía.

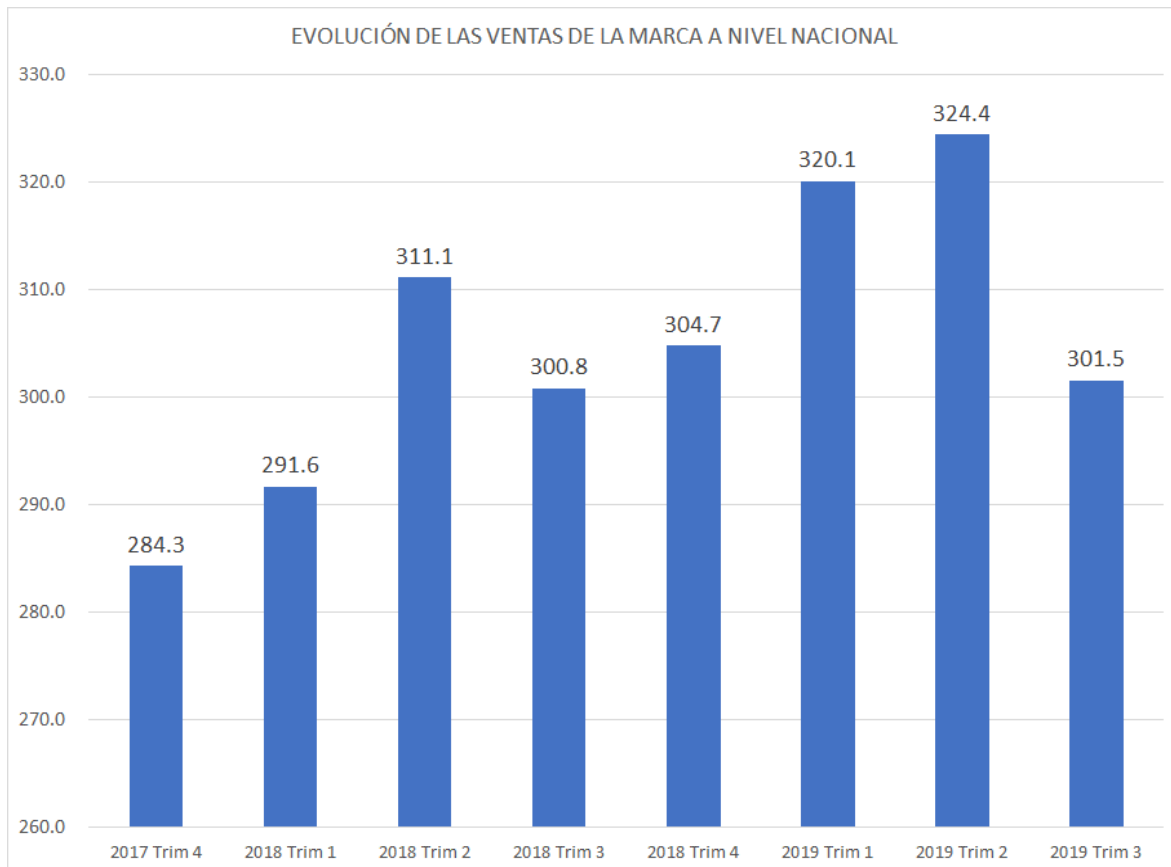
VENTAS DE LA MARCA SUSHI ITTO A NIVEL NACIONAL PROPIAS Y FRANQUICIADAS.

Las ventas netas del trimestre, acumulada y U12M totalizaron \$301.5, \$946 y \$1,250.7 millones las cuales representaron incrementos de 0%, 5% y 5% respecto de su período similar del año anterior.

Las unidades totales al cierre de septiembre 2019 totalizaron 149, localizadas 132 en México y 17 en otros países.

Las aperturas en México se localizan en Fórum Cuernavaca, Hampton Durango, Plaza Bistro en Cd. Juárez, Chih., Plaza Covalia en S.L.P., Paseo Destino en Puebla, Puerta Tlatelolco en la Ciudad de México, Tec de Monterrey en el Estado de México y en Pachuca, Hidalgo. Se cerró la unidad de Plaza Loreto en Chihuahua.

Las unidades en otros países se localizan en Guatemala, El Salvador, Honduras, Nicaragua y Colombia.



Cifras en millones de pesos

ESTADO DE RESULTADOS

INGRESOS TOTALES

Los ingresos en el tercer trimestre totalizaron \$243.4 millones, 13.1% 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 \$726.4 millones, 11.8% superiores al del año anterior confirmando la estrategia de consolidación del Grupo con la adquisición de unidades así como ocho aperturas de la marca Sushi Itto en México.

UTILIDAD BRUTA

En el trimestre, la utilidad bruta alcanzó un monto de \$128.3 millones, por lo que el margen bruto se ubicó en 52.7% que representó una expansión de 4.2 puntos porcentuales causado en parte a la mejor mezcla de ventas en el portafolio del Grupo.



En el acumulado, la utilidad bruta fue de \$385.5 millones y el margen bruto de 53.1% con una expansión de 4.7 puntos porcentuales.

GASTOS DE OPERACIÓN

En el trimestre, los gastos de operación fueron por \$123.1 millones, que representó un 50.6% sobre Ventas en contraste con 43% del año anterior. El aumento en los gastos se explica por los incrementales de las nuevas unidades siendo los rubros de Servicios, Nóminas, Otros Gastos y Depreciaciones los que tuvieron mayor impacto.

En el acumulado, los gastos fueron por \$346.3 millones que representó un 47.7% sobre Ventas en comparación con 42.7% del período anterior.

UTILIDAD DE OPERACIÓN

En el trimestre la Utilidad de Operación generada fue por \$6.5 millones alcanzando un margen de 2.7% mientras que el año anterior fue de 4.3%. El decremento en la Utilidad de Operación fue de 29.9% causado por la aplicación de un monto mayor en Depreciaciones.

En el acumulado, la Utilidad de Operación fue de \$44.2 millones, 10.4% de incremento respecto de 2018 y con un margen de 6.1% vs. 6.2%.

COSTOS FINANCIEROS

En el trimestre, el costo financiero fue por \$7.3 millones causado por los intereses pagados por \$8.3, pérdida en cambios por \$1.5 y el costo financiero de los planes de beneficios por \$0.7 millones compensado por intereses ganados por \$0.8 y una utilidad cambiaria por \$2.4 millones.

En el acumulado este costo fue de 2.7% sobre ventas y tuvo un incremento de 143% respecto del año anterior, debido a que los intereses pagados fueron mayores en 98.8% derivado de la contratación del crédito con Actinver y de la adopción de la IFRS 16 Arrendamientos.

RESULTADO NETO

La Utilidad de Operación del trimestre se vio reducida por el costo financiero en \$7.3 millones y los impuestos a la utilidad en \$1.2 millones que provocaron que el Resultado Neto Consolidado fuera desfavorable en \$2.1.

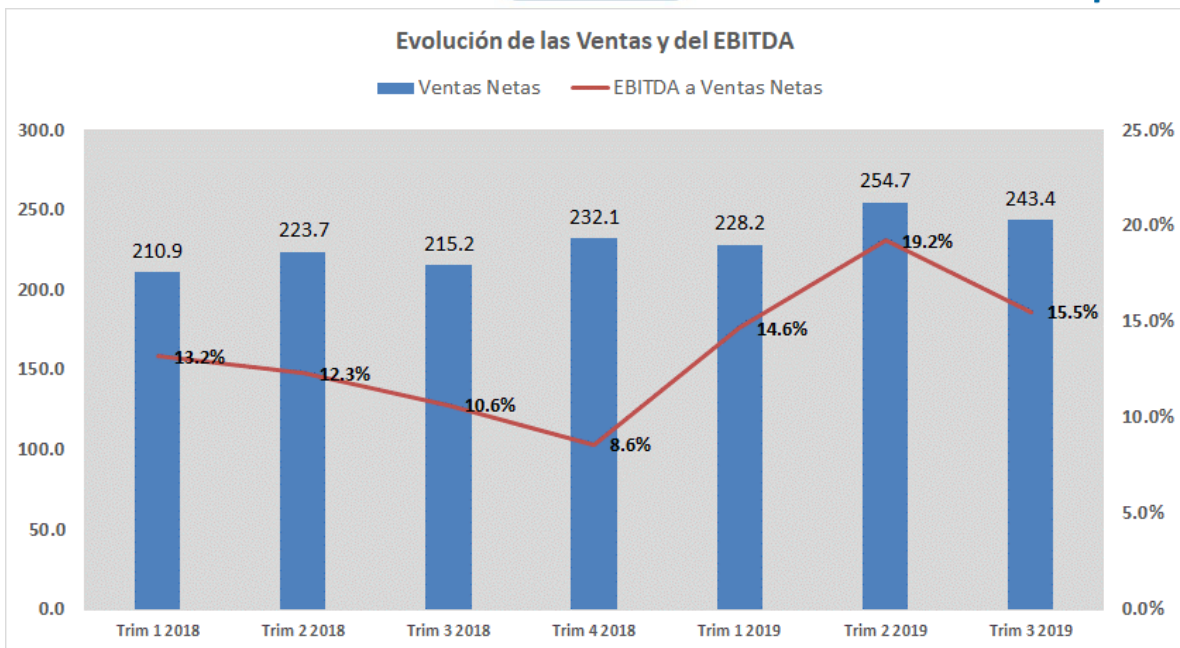
La Utilidad de Operación acumulada fue impactada por el costo financiero e impuestos en \$19.6 y \$8.8 millones, respectivamente. La tasa efectiva de impuestos en el acumulado fue de 36%. El resultado neto consolidado acumulado fue por \$15.8 con un margen de 2.2% sobre Ventas que fue menor en 27% respecto de su similar del año anterior.

Estados de resultados consolidados	3er. Trim 19	% sobre Ventas	3er. Trim 18	% sobre Ventas	% vs. R2018
Ventas netas	243,441	100.0	215,221	100.0	13.1
Costo de Ventas	115,189	47.3	110,812	51.5	3.9
Utilidad Bruta	128,252	52.7	104,409	48.5	22.8
Gastos de Operación	123,096	50.6	92,521	43.0	33.0
Otros Ingresos	1,329	0.5	-2,636	(1.2)	-150.4
Utilidad de Operación	6,485	2.7	9,252	4.3	-29.9
EBITDA	37,783	15.5	22,903	10.6	65.0
Costos financieros	-7,320	(3.0)	-1,825	(0.8)	301.1
Utilidad antes de impuestos	-835	(0.3)	7,427	3.5	-111.2
Impuestos a la utilidad	1,249	0.5	1,689	0.8	-26.1
Resultado Consolidado	-2,084	(0.9)	5,738	2.7	-136.3
Participación no controladora	71	0.0	-23	(0.0)	-408.7
Participación controladora	-2,155	(0.9)	5,761	2.7	-137.4

Cifras en miles de pesos

Estados de resultados consolidados	Acum 2019	% sobre Ventas	Acum 2018	% sobre Ventas	% vs. R2018
Ventas netas	726,413	100.0	649,852	100.0	11.8
Costo de Ventas	340,866	46.9	335,317	51.6	1.7
Utilidad Bruta	385,547	53.1	314,535	48.4	22.6
Gastos de Operación	346,294	47.7	277,773	42.7	24.7
Otros Ingresos	4,972	0.7	3,295	0.5	50.9
Utilidad de Operación	44,225	6.1	40,057	6.2	10.4
EBITDA	120,163	16.5	78,221	12.0	53.6
Costos financieros	-19,630	(2.7)	-8,077	(1.2)	143.0
Utilidad antes de impuestos	24,595	3.4	31,980	4.9	-23.1
Impuestos a la utilidad	8,810	1.2	10,311	1.6	-14.6
Resultado Consolidado	15,785	2.2	21,669	3.3	-27.2
Participación no controladora	79	0.0	-40	(0.0)	-297.5
Participación controladora	15,706	2.2	21,709	3.3	-27.7

Cifras en miles de pesos



Cifras en millones de pesos

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

El estado de situación financiera presenta un incremento en los activos totales por \$218.2 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 \$14 millones.

Por otra parte, el pasivo con costo de largo plazo contempla el pasivo por arrendamiento en \$93.2 millones.

Cientes presenta un monto de \$51.1 millones que se traduce a 19 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 \$22 millones aproximadamente, respecto del cierre del primer trimestre.

El saldo de Proveedores tiene un decremento por \$16.7 millones y que se traduce a 56 días partiendo de 71 días al cierre de 2018.

Estado de Situación Financiera al cierre de:	Septiembre 2019	Diciembre 2018	Incr. Monto	% sobre Activo Total		
				Sep 2019	Dic 2018	% Var
Efectivo y valores a corto plazo	61,318	26,940	34,378	7.9%	4.8%	127.6%
Clientes	51,168	57,333	-6,165	6.6%	10.3%	-10.8%
Impuestos acreditables y por recuperar	18,081	24,122	-6,041	2.3%	4.3%	-25.0%
Otras cuentas por cobrar	956	1,485	-529	0.1%	0.3%	-35.6%
Partes relacionadas	36,561	39,645	-3,084	4.7%	7.1%	-7.8%
Inventarios	62,597	60,108	2,489	8.1%	10.8%	4.1%
Pagos anticipados	14,503	12,834	1,669	1.9%	2.3%	13.0%
Activo circulante	245,184	222,467	22,717	31.6%	39.9%	10.2%
Inmuebles, planta y equipo	154,452	95,693	58,759	19.9%	17.2%	61.4%
Activo por derecho de uso	93,172	0	93,172	12.0%	0.0%	0.0%
Intangibles	254,053	207,430	46,623	32.7%	37.2%	22.5%
Diferidos y otros activos	28,940	32,054	-3,114	3.7%	5.7%	-9.7%
TOTAL ACTIVO	775,801	557,644	218,157	100.0%	100.0%	39.1%
Proveedores	71,053	87,799	-16,746	9.2%	15.7%	-19.1%
Pasivo con costo de corto plazo	136,101	179	135,922	17.5%	0.0%	NA
Impuestos y retenciones a empleados	4,389	6,791	-2,402	0.6%	1.2%	-35.4%
Impuestos por pagar	3,303	18,029	-14,726	0.4%	3.2%	-81.7%
P.T.U. por pagar	2,796	7,703	-4,907	0.4%	1.4%	-63.7%
Otros pasivos circulantes	23,570	4,500	19,070	3.0%	0.8%	423.8%
Pasivo circulante	241,212	125,001	116,211	31.1%	22.4%	93.0%
Pasivo con costo de largo plazo	241,292	147,608	93,684	31.1%	26.5%	63.5%
Beneficio a los empleados	45,846	43,100	2,746	5.9%	7.7%	6.4%
Impuestos diferidos	1,705	3,333	-1,628	0.2%	0.6%	-48.8%
Pasivo de largo plazo	288,843	194,041	94,802	37.2%	34.8%	48.9%
TOTAL PASIVO	530,055	319,042	211,013	68.3%	57.2%	66.1%
TOTAL CAPITAL CONTABLE	245,746	238,602	7,144	31.7%	42.8%	3.0%
TOTAL PASIVO MÁS CAPITAL	775,801	557,644	218,157	100.0%	100.0%	39.1%

Cifras en miles de pesos

ESTADO DEL FLUJO DE EFECTIVO

Se observa una mejora en la generación de recursos por la operación dado principalmente por la integración de nuevas unidades alcanzando un monto de \$104.3 vs. \$44.1 millones causado por las partidas de depreciaciones y un menor uso en el capital de trabajo.

Los recursos aplicados en la Inversión han sido por \$145 vs. \$62 y se han destinado en su mayoría a Activos Fijos e Intangibles por un monto de \$149 millones debido a la adquisición de restaurantes, a aperturas y a remodelaciones de las existentes.

Los recursos procedentes de financiamiento han sido por \$75.1 vs. (\$25.8) debido al financiamiento obtenido con Actinver compensado por los pagos de intereses, de arrendamientos y de dividendos.

El incremento en el año es por \$34.3 que sumado al saldo inicial nos ubica en \$61.3 millones con una recuperación consistente derivada de nuestras operaciones.

Estado del flujo de efectivo de Enero a Septiembre	2019R	2018R	Incr.	%
Resultado Consolidado	15,785	21,670	-5,885	-27.2
Impuestos a la utilidad	8,810	10,311	-1,501	-14.6
Depreciación y amortización	75,938	38,164	37,774	99.0
Otras partidas virtuales	15,537	7,856	7,681	97.8
Cambios en el capital de trabajo	-11,819	-33,899	22,080	NA
Recursos generados por la operación	104,251	44,102	60,149	136.4
Inversión en activos fijos e Intangibles	-148,510	-50,120	-98,390	196.3
Intereses cobrados	2,637	3,858	-1,221	-31.6
Otros activos	-2,206	-10,995	8,789	-79.9
Partes relacionadas	3,084	-4,770	7,854	-164.7
Recursos (aplicados) en Inversión	-144,995	-62,027	-82,968	133.8
Flujo de caja libre	-40,744	-17,925	-22,819	NA
Amortizaciones y pagos de préstamos	-179	-152	-27	NA
Intereses pagados	-22,852	-11,496	-11,356	98.8
Préstamos obtenidos	136,101	0	136,101	NA
Arrendamientos pagados	-29,308	0	-29,308	NA
Dividendos pagados	-8,640	-14,192	5,552	NA
Recursos procedentes de (aplic en) financiamiento	75,122	-25,840	100,962	NA
Cambio en efectivo	34,378	-43,765	78,143	-178.6
Saldo al principio del ejercicio	26,940	59,147	-32,207	-54.5
Saldo al final del ejercicio	61,318	15,382	45,936	298.6

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 también se ubica dentro del límite establecido.

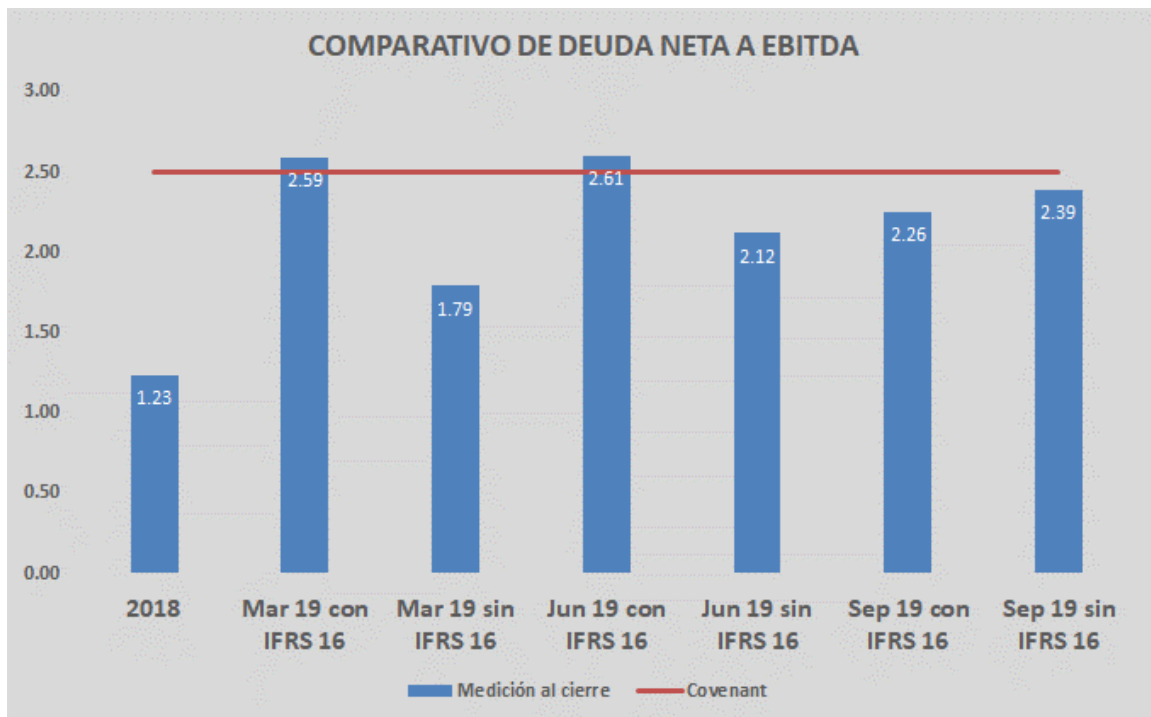
Covenants y Razones Financieras	Ene a Dic 2018R	Abr 2018 a Mar de 2019	Jul 2018 a Jun de 2019	Oct 2018 a Sep de 2019	Razones límite
Covenants					
Deuda neta a EBITDA ¹	1.23	1.79	2.12	2.39	< 2.5 x
EBITDA a Gastos Financieros	5.85	5.53	5.31	4.98	> 3.5 x
Pasivo Total a Capital Contable	1.32	2.30	2.11	2.16	< 4.0 x
Otras razones financieras					
Deuda neta a EBITDA		2.59	2.61	2.26	
Utilidad de Operación a Ventas Netas	6.0%	5.7%	6.4%	5.4%	
Resultado consolidado a Ventas Netas	2.8%	2.6%	2.9%	1.4%	
EBITDA a Ventas Netas	11.1%	11.6%	13.5%	14.6%	
Ventas a Activo Fijo	9.2	3.1	3.4	3.9	
Días de Inventarios	48	58	58	50	
Días de Cuentas por Cobrar	23	29	20	19	
Días de Cuentas por Pagar	71	72	63	56	

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.



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

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.

La solicitud de cambio en el macrotítulo ya se realizó ante la CNBV y se espera su autorización.

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