

DINE

DINE S.A.B DE C.V.

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS
SECTOR CONSTRUCCIÓN

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	mar-21	mar-22	mar-23	mar-24	VAR
Activo Total	6,114	7,501	7,647	8,411	10.0%
Activo Circulante	4,802	5,774	5,448	5,411	-0.7%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	794	1,472	969	787	-18.8%
Cientes	28	54	20	35	72.2%
Otras Cuentas por cobrar	141	268	374	497	32.9%
Inventarios	3,840	3,981	4,084	4,091	0.2%
Otros Activos Circulantes	-	-	-	-	n.a.
Largo Plazo	1,312	1,727	2,199	3,000	36.4%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	264	293	797	974	22.2%
Activos Intangibles (Neto)	-	-	-	-	n.a.
Otros Activos No Circulantes	1,048	1,434	1,402	2,026	44.4%
Pasivo Total	2,508	3,983	4,161	5,473	31.5%
Pasivo Circulante	962	2,900	3,548	4,839	36.4%
Proveedores	12	19	46	95	106.3%
Créditos Bancarios	108	144	-	-	n.a.
Créditos Bursátiles	7	5	3	9	222.7%
Otros Pasivos Con Costo	-	5	3	9	222.7%
Impuestos por Pagar	2	61	54	593	993.1%
Otros Pasivos Circulantes	833	2,665	3,442	4,131	20.0%
Pasivo Largo Plazo	1,545	1,084	613	634	3.5%
Créditos Bancarios	426	142	-	-	n.a.
Créditos Bursátiles	22	19	15	22	48.8%
Otros Pasivos Con Costo	-	19	15	22	48.8%
Pasivos por Impuestos Diferidos	273	117	26	47	79.4%
Otros Pasivos No Circulantes	825	788	557	543	-2.5%
Deuda Total	534	310	18	31	77.5%
Deuda Neta	(260)	(1,161)	(952)	(756)	-20.6%
Capital Contable Consolidado	3,606	3,518	3,486	2,938	-15.7%
Capital Contable Minoritario	2	1	0	0	-96.9%
Capital Contable Mayoritario	3,604	3,517	3,486	2,938	-15.7%

ULTIMA VALUACION	
No. Acciones	635,730
Precio	17-abr-24 27.50
Precio Max 12m	30.50
Precio Min. 12m	23.00
Dividendo	0.17
Dividend Yield	0.62%
Valor P.M.	17,483
CCM / CC	1.00
Efectivo	787
Deuda Total	31
Deuda Neta	-756
Valor de la Empresa	16,727
INFORMACION OPERATIVA	
Ventas 12m	1,814
Utilidad Operativa 12m	-347
Depr. Y Amort. 12m	21
EBITDA 12 m	-325
Margen EBITDA	-17.9%
Utilidad Neta 12m	-195
Margen Neto	-10.8%
CAPEX 12m	-116
MULTIPLIOS Y RAZONES FINANCIERAS	
V.E. / EBITDA	-51.43
P.M. / EBITDA	-53.75
P.M. / Fon	-35.66
P.M. / CC May	5.95
P.M. / Utilidad	-89.56
UPA	-0.31
Deuda Neta / EBITDA	2.32
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)	1.71

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES					VAR
Ventas Netas	894	1,388	1,165	1,814	55.8%
Costo de Ventas	601	821	835	1,648	97.3%
Utilidad (Pérdida) Bruta	293	567	329	166	-49.5%
Margen Bruto	32.8%	40.9%	28.3%	9.2%	-67.6%
Gastos Generales	320	421	416	513	23.4%
Utilidad de Operación	(27)	146	(86)	(347)	301.6%
Margen Operativo	-3.0%	10.5%	-7.4%	-19.1%	157.8%
Otros Ingresos (Gastos) neto	(18)	(1)	0	0	258.6%
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	(44)	145	(86)	(346)	301.6%
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(21)	150	77	219	185.5%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	53	167	(37)	17	n.a.
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	(12)	463	(46)	(110)	136.6%
Impuestos a la Utilidad	25	83	(192)	86	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	(38)	380	145	(195)	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	(38)	380	145	(195)	n.a.
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	(1)	(0)	(0)	(0)	-7.5%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	(37)	380	145	(195)	n.a.
Margen Neto	-4.1%	27.4%	12.5%	-10.8%	n.a.



RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES					VAR
Utilidad de Operación	(27)	146	(86)	(347)	301.6%
Depreciación y Amortizac.	24	28	29	21	-26.6%
EBITDA	(2)	174	(57)	(325)	469.8%
Margen EBITDA	-0.3%	12.5%	-4.9%	-17.9%	265.8%
Intereses pagados	45	53	23	17	-24.5%
Intereses ganados	10	13	70	54	-23.2%
Impuestos a la Utilidad	25	83	(192)	86	n.a.
CAPEX	(21)	(51)	(552)	(116)	-79.0%
Flujo Operativo Neto	(82)	0	(371)	(490)	32.3%
Variación en el Capital de Trabajo	68	1,274	157	409	161.4%

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-22	jun-23	sep-22	sep-23	dic-23	dic-23	mar-23	mar-24	Var
Ventas Netas	202	225	185	221	347	513	431	855	98.7%
Costo de Ventas	130	174	145	497	268	378	292	598	104.7%
Utilidad (Pérdida) Bruta	72	50	40	(275)	79	134	138	257	86.0%
Margen Bruto	35.7%	22.4%	21.6%	-124.4%	22.8%	26.2%	32.1%	30.1%	-6.4%
Gastos Generales	94	121	109	123	107	143	106	127	19.1%
Utilidad de Operación	(22)	(70)	(68)	(398)	(28)	(9)	32	131	309.0%
Margen Operativo	-11.0%	-31.4%	-36.9%	-180.0%	-8.0%	-1.7%	7.4%	15.3%	105.9%
EBITDA	(15)	(74)	(61)	(393)	(20)	6	40	136	241.7%
Margen EBITDA	-7.4%	-32.8%	-33.1%	-177.4%	-5.9%	1.1%	9.2%	15.8%	6.6%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	0	0	(0)	0	-	-	0	-	n.a.
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	(22)	(70)	(68)	(398)	(28)	(9)	32	131	308.5%
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	257	171	(289)	(125)	(24)	163	133	10	-92.3%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	(11)	32	(6)	(23)	(27)	5	6	4	-43.6%
Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.	224	133	(363)	(547)	(78)	160	171	144	-15.5%
Impuestos a la Utilidad	(11)	(19)	(46)	(110)	(96)	191	(38)	23	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	235	151	(317)	(437)	18	(31)	209	122	-41.9%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	235	151	(317)	(437)	18	(31)	209	122	-41.9%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	-40.0%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	235	152	(317)	(437)	18	(31)	209	122	-41.9%
Margen Neto	116.5%	67.5%	-170.8%	-197.4%	5.2%	-6.1%	48.6%	14.2%	-34.4%

MULTIPLIOS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS	mar-21	mar-22	mar-23	mar-24	Promedio 3 Años	Máximo 3 Años	Mínimo 3 Años	Promedio Sector 3 a
VE/ EBITDA		59.00			61.16	67.45	50.86	15.40
P/U	(7)	30	7	(4)	10.91	30.06	(3.87)	
P/VL	0.07	3.25	0.27	0.26	1.26	3.25	0.26	
Deuda Neta / EBITDA	104.19	(6.67)	16.67	2.32	4.11	16.67	(6.67)	
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	11.27	(9.40)	1.56	1.71	(2.04)	1.71	(9.40)	
Deuda Neta / C.C.	(0.07)	(0.33)	(0.27)	(0.26)	(0.29)	(0.26)	(0.33)	
Cobertura Intereses	(0.06)	3.26	(2.46)	(18.60)	(5.93)	3.26	(18.60)	
ROA	-0.6%	5.1%	1.9%	-2.3%	1.6%	5.1%	-2.3%	
ROE	-1.0%	10.8%	4.2%	-6.6%	2.8%	10.8%	-6.6%	

Subdirección de Análisis

DINE

Este informe ha sido preparado por el Departamento de Análisis de Inversora Bursátil Casa de Bolsa, Grupo Financiero Inbursa, y se proporciona única y exclusivamente para fines informativos. Bajo ninguna circunstancia deberá usarse ni considerarse como una oferta de venta ni como una petición de compra. Toda la información con el que se elaboró el presente informe se ha obtenido por fuentes consideradas como fiables entre las que destacan la BMV.

DINE

Historial, Cifras en millones de pesos

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	mar-24
Activo Total	4,742	5,113	5,197	6,541	6,700	6,720	5,388	5,537	7,250	7,801	8,816	8,411
Activo Circulante	4,080	4,455	4,475	5,462	5,474	5,421	4,185	4,235	5,901	6,285	5,823	5,411
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	414	884	512	776	904	717	458	437	1,690	1,586	939	787
Largo Plazo	662	658	723	1,079	1,227	1,300	1,203	1,302	1,349	1,516	2,994	3,000
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	318	278	295	335	298	277	244	271	277	274	985	974
Pasivo Total	1,678	1,864	1,876	2,763	2,891	3,219	1,966	2,073	3,665	4,291	5,949	5,473
Pasivo Circulante	795	993	1,402	2,035	1,829	1,925	695	807	2,514	3,577	5,360	4,839
Créditos Bancarios	73	215	102	123	134	36	72	108	144	-	-	-
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	-	-	9	7	6	3	9	9
Pasivo Largo Plazo	883	871	474	728	1,062	1,294	1,271	1,267	1,151	714	589	634
Créditos Bancarios	838	730	374	423	289	324	252	216	142	-	-	-
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	-	-	44	23	21	17	24	22
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17	24	22
Deuda Total	911	945	475	545	423	360	324	324	286	20	34	31
Deuda Neta	497	61	(37)	(230)	(481)	(357)	(134)	(113)	(1,404)	(1,565)	(906)	(756)
Capital Contable Consolidado	3,065	3,249	3,321	3,778	3,810	3,502	3,422	3,464	3,584	3,510	2,867	2,938
Capital Contable Mayoritario	2,821	3,067	3,113	3,580	3,609	3,501	3,421	3,462	3,583	3,510	2,867	2,938

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES												
Ventas Netas	806	1,007	530	794	1,425	1,544	1,987	761	1,279	1,094	1,389	1,814
Utilidad de Operación	(106)	57	(145)	(18)	272	106	163	(100)	154	(99)	(445)	(347)
Margen Operativo	-13.1%	5.7%	-27.4%	-2.3%	19.1%	6.9%	8.2%	-13.1%	12.0%	-9.0%	-32.1%	-19.1%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	(93)	(37)	86	174	194	179	86	(42)	83	217	(107)	(195)
Margen Neto	-11.5%	-3.7%	16.2%	21.9%	13.6%	11.6%	4.3%	-5.6%	6.5%	19.8%	-7.7%	-10.8%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES												
Utilidad de Operación	(106)	57	(145)	(18)	272	106	163	(100)	154	(99)	(445)	(347)
Depreciación y Amortizac.	22	22	15	23	55	25	33	26	28	29	24	21
EBITDA	(83)	80	(130)	5	328	131	196	(74)	181	(70)	(421)	(325)
Margen EBITDA	-10.3%	7.9%	-24.6%	0.7%	23.0%	8.5%	9.9%	-9.7%	14.2%	-6.4%	-30.3%	-17.9%
Intereses pagados	26	24	28	35	54	47	48	43	56	31	15	17
Intereses ganados	8	6	6	12	34	31	23	17	13	51	65	54
Impuestos a la Utilidad	6	28	(139)	(212)	66	(82)	93	(40)	119	(140)	24	86
CAPEX	(2)	(0)	-	(15)	(4)	(5)	(1)	(26)	(50)	(8)	(567)	(116)
Flujo Operativo Neto	(109)	33	(13)	179	237	192	76	(86)	(31)	81	(963)	(490)
Variación en el Capital de Trabajo	175.783	283.252	335.104	279	640	23	(258)	73	1,229	539	382	409

MULTIPLS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS												
Valor de mercado	3,820	4,641	6,357	6,484	6,033	6,802	7,559	8,837	12,079	15,664	19,390	17,483
Valor de la empresa	4,646	4,977	6,745	6,613	5,887	6,448	7,478	8,759	10,706	14,101	18,485	16,727
VE/EBITDA	(55.88)	62.23	(51.72)	1,251.54	17.97	38.34	38.21	(117.91)	58.85	(200.42)	(43.89)	(51.43)
P/U	(41.06)	(126.01)	74.01	37.26	31.07	38.03	88.09	(207.94)	146.30	72.25	(180.37)	(89.56)
P/VL	1.35	1.51	2.04	1.81	1.67	1.94	2.21	2.55	3.37	4.46	6.76	5.95
Deuda Neta / EBITDA	(5.98)	0.76	0.28	(43.59)	(1.47)	(2.12)	(0.42)	1.53	(7.74)	22.25	2.15	2.32
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	(5.86)	0.76	0.28	23.65	(1.49)	(2.41)	(0.42)	0.82	(10.52)	19.87	0.92	1.71
Deuda Neta / C.C.	0.16	0.02	(0.01)	(0.06)	(0.13)	(0.10)	(0.02)	(0.02)	(0.38)	(0.45)	(0.32)	(0.26)
Cobertura Intereses	(3.24)	3.29	(4.66)	0.15	6.07	3.54	4.07	(1.72)	3.24	(2.29)	(27.90)	(18.60)
ROA	-2.0%	-0.7%	1.7%	2.7%	2.9%	2.7%	1.6%	-0.8%	1.1%	2.8%	-1.2%	-2.3%
ROE	-3.0%	-1.1%	2.6%	4.6%	5.1%	5.1%	2.5%	-1.2%	2.3%	6.2%	-3.7%	-6.6%