

DINE

DINE S.A.B DE C.V.

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS
SECTOR CONSTRUCCIÓN

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	mar-23	mar-24	mar-25	mar-26	VAR
Activo Total	7,647	8,411	8,121	7,526	-7.3%
Activo Circulante	5,448	5,411	5,317	4,602	-13.4%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	969	787	552	423	-23.5%
Clientes	20	35	13	17	23.5%
Otras Cuentas por cobrar	374	497	362	386	6.6%
Inventarios	4,084	4,091	4,389	3,777	-13.9%
Otros Activos Circulantes	-	-	-	-	n.a.
Largo Plazo	2,199	3,000	2,805	2,924	4.3%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	797	974	989	993	0.4%
Activos Intangibles (Neto)	-	-	-	-	n.a.
Otros Activos No Circulantes	1,402	2,026	1,816	1,932	6.4%
Pasivo Total	4,161	5,473	4,717	3,898	-17.4%
Pasivo Circulante	3,548	4,839	3,662	2,936	-19.8%
Proveedores	46	95	53	34	-36.1%
Créditos Bancarios	-	-	-	45	n.a.
Créditos Bursátiles	3	9	9	9	6.7%
Otros Pasivos Con Costo	3	9	9	9	6.7%
Impuestos por Pagar	54	593	216	260	20.5%
Otros Pasivos Circulantes	3,442	4,131	3,376	2,579	-23.6%
Pasivo Largo Plazo	613	634	1,056	961	-8.9%
Créditos Bancarios	-	-	-	-	n.a.
Créditos Bursátiles	15	22	15	11	-26.4%
Otros Pasivos Con Costo	15	22	15	11	-26.4%
Pasivos por Impuestos Diferidos	26	47	40	39	-4.2%
Otros Pasivos No Circulantes	557	543	985	900	-8.6%
Deuda Total	18	31	24	66	173.4%
Deuda Neta	(952)	(756)	(528)	(357)	-32.4%
Capital Contable Consolidado	3,486	2,938	3,404	3,628	6.6%
Capital Contable Minoritario	0	0	0	(0)	n.a.
Capital Contable Mayoritario	3,486	2,938	3,404	3,628	6.6%

ÚLTIMA VALUACIÓN	
No. Acciones	635,730
Precio	20-abr-26 23.45
Precio Max 12m	23.45
Precio Min. 12m	19.01
Dividendo	0.00
Dividend Yield	0.00%
Valor P.M.	14,908
CCM / CC	1.00
Efectivo	423
Deuda Total	66
Deuda Neta	-357
Valor de la Empresa	14,550
INFORMACIÓN OPERATIVA	
Ventas 12m	3,194
Utilidad Operativa 12m	352
Depr. Y Amort. 12m	31
EBITDA 12 m	383
Margen EBITDA	12.0%
Utilidad Neta 12m	570
Margen Neto	17.9%
CAPEX 12m	-54
MÚLTIPLOS Y RAZONES FINANCIERAS	
V.E. / EBITDA	38.03
P.M. / EBITDA	38.96
P.M. / Fon	69.60
P.M. / CC May	4.11
P.M. / Utilidad	26.14
UPA	0.90
Deuda Neta / EBITDA	-0.93
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)	-1.09

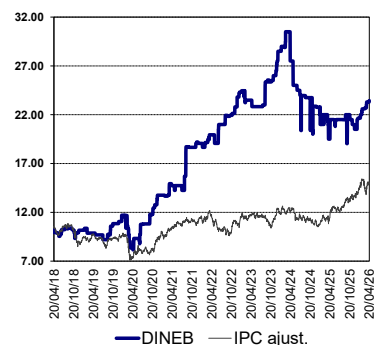
ESTADO DE RESULTADOS ÚLTIMOS 12 MESES	mar-23	mar-24	mar-25	mar-26	VAR
Ventas Netas	1,165	1,814	4,585	3,194	-30.3%
Costo de Ventas	835	1,648	3,248	2,319	-28.6%
Utilidad (Pérdida) Bruta	329	166	1,337	875	-34.6%
Margen Bruto	28.3%	9.2%	29.2%	27.4%	-6.1%
Gastos Generales	416	513	514	523	1.7%
Utilidad de Operación	(86)	(347)	823	352	-57.3%
Margen Operativo	-7.4%	-19.1%	17.9%	11.0%	-38.7%
Otros Ingresos (Gastos) neto	0	0	(1)	(0)	-72.1%
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	(86)	(346)	822	351	-57.3%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	77	219	(523)	191	n.a.
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	(37)	17	(101)	134	n.a.
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	(46)	(110)	198	676	242.0%
Impuestos a la Utilidad	(192)	86	261	106	-59.2%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	145	(195)	(63)	570	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	145	(195)	(63)	570	n.a.
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	(0)	(0)	0	(0)	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	145	(195)	(63)	570	n.a.
Margen Neto	12.5%	-10.8%	-1.4%	17.9%	n.a.

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ÚLTIMOS 12 MESES	mar-23	mar-24	mar-25	mar-26	VAR
Utilidad de Operación	(86)	(347)	823	352	-57.3%
Depreciación y Amortizac.	29	32	33	31	-6.0%
EBITDA	(57)	(315)	856	383	-55.3%
Margen EBITDA	-4.9%	-17.3%	18.7%	12.0%	-35.8%
Intereses pagados	23	17	26	23	-13.3%
Intereses ganados	70	54	23	15	-36.4%
Impuestos a la Utilidad	(192)	86	261	106	-59.2%
CAPEX	(552)	(116)	(125)	(54)	-56.8%
Flujo Operativo Neto	(371)	(480)	467	214	-54.2%
Variación en el Capital de Trabajo	157	409	(625)	(497)	-20.4%

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-24	jun-25	sep-24	sep-25	dic-24	dic-25	mar-25	mar-26	Var
Ventas Netas	520	423	435	594	2,696	1,019	935	1,157	23.8%
Costo de Ventas	363	290	318	521	1,911	758	656	751	14.5%
Utilidad (Pérdida) Bruta	157	134	117	73	785	262	278	406	46.0%
Margen Bruto	30.2%	31.6%	26.9%	12.3%	29.1%	25.7%	29.8%	35.1%	17.9%
Gastos Generales	121	124	121	118	150	156	122	125	2.7%
Utilidad de Operación	36	9	(4)	(44)	635	106	156	281	79.9%
Margen Operativo	6.9%	2.2%	-0.9%	-7.5%	23.6%	10.4%	16.7%	24.3%	45.3%
EBITDA	44	17	4	(36)	644	115	164	288	75.1%
Margen EBITDA	8.5%	3.9%	0.8%	-6.1%	23.9%	11.3%	17.6%	24.9%	7.3%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	0	-	(1)	(0)	(5)	-	4	-	n.a.
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	36	9	(5)	(45)	630	106	160	281	75.0%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(286)	239	(152)	(18)	(65)	4	(20)	(34)	69.1%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	(19)	31	(41)	82	18	38	(60)	(18)	-70.5%
Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.	(268)	280	(198)	19	583	148	81	230	183.8%
Impuestos a la Utilidad	(201)	24	86	4	340	(0)	35	79	123.1%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	(67)	257	(284)	14	243	148	46	151	230.6%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	(67)	257	(284)	14	243	148	46	151	230.6%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	0	(0)	0	(0)	(0)	(0)	0	(0)	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	(67)	257	(284)	15	243	148	46	151	230.7%
Margen Neto	-12.9%	60.7%	-65.4%	2.4%	9.0%	14.5%	4.9%	13.1%	8.2%

MÚLTIPLOS HISTÓRICOS Y RAZONES FINANCIERAS	mar-23	mar-24	mar-25	mar-26	Promedio 3 Años	Máximo 3 Años	Mínimo 3 Años	Promedio Sector 3 a
VE/ EBITDA			15.35	38.03	33.90	80.42	15.35	16.38
P/U	7	(4)	(217)	26	(65.02)	26.14	(217.32)	23.8%
P/VL	0.27	0.26	4.01	4.11	2.79	4.11	0.26	
Deuda Neta / EBITDA	16.67	2.40	(0.62)	(0.93)	0.28	2.40	(0.93)	
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	1.56	1.76	(0.72)	(1.09)	(0.02)	1.76	(1.09)	
Deuda Neta / C.C.	(0.27)	(0.26)	(0.16)	(0.10)	(0.17)	(0.10)	(0.26)	
Cobertura Intereses	(2.46)	(18.00)	32.38	16.69	10.36	32.38	(18.00)	
ROA	1.9%	-2.3%	-0.8%	7.6%	1.5%	7.6%	-2.3%	
ROE	4.2%	-6.6%	-1.8%	15.7%	2.4%	15.7%	-6.6%	

PRECIO DE LA ACCION VS. IPC



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 SITUACIÓN FINANCIERA	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	mar-26
Activo Total	5,197	6,541	6,700	6,720	5,388	5,537	7,250	7,801	8,816	8,531	7,814	7,526
Activo Circulante	4,475	5,462	5,474	5,421	4,185	4,235	5,901	6,285	5,823	5,647	4,782	4,602
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	512	776	904	717	458	437	1,690	1,586	939	589	239	423
Largo Plazo	723	1,079	1,227	1,300	1,203	1,302	1,349	1,516	2,994	2,885	3,032	2,924
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	295	335	298	277	244	271	277	274	985	1,007	989	993
Pasivo Total	1,876	2,763	2,891	3,219	1,966	2,073	3,665	4,291	5,949	5,254	4,385	3,898
Pasivo Circulante	1,402	2,035	1,829	1,925	695	807	2,514	3,577	5,360	4,215	3,441	2,936
Créditos Bancarios	102	123	134	36	72	108	144	-	-	-	153	45
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	9	7	6	3	9	9	11	9
Pasivo Largo Plazo	474	728	1,062	1,294	1,271	1,267	1,151	714	589	1,039	943	961
Créditos Bancarios	374	423	289	324	252	216	142	-	-	-	-	-
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	44	23	21	17	24	18	13	11
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	-	-	-	17	24	18	13	11
Deuda Total	475	545	423	360	324	324	286	20	34	27	176	66
Deuda Neta	(37)	(230)	(481)	(357)	(134)	(113)	(1,404)	(1,565)	(906)	(563)	(63)	(357)
Capital Contable Consolidado	3,321	3,778	3,810	3,502	3,422	3,464	3,584	3,510	2,867	3,277	3,430	3,628
Capital Contable Mayoritario	3,113	3,580	3,609	3,501	3,421	3,462	3,583	3,510	2,867	3,277	3,430	3,628

ESTADO DE RESULTADOS ÚLTIMOS 12 MESES												
Ventas Netas	530	794	1,425	1,544	1,987	761	1,279	1,094	1,389	4,506	2,971	3,194
Utilidad de Operación	(145)	(18)	272	106	163	(100)	154	(99)	(445)	798	227	352
Margen Operativo	-27.4%	-2.3%	19.1%	6.9%	8.2%	-13.1%	12.0%	-9.0%	-32.1%	17.7%	7.6%	11.0%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	86	174	194	179	86	(42)	83	217	(107)	13	465	570
Margen Neto	16.2%	21.9%	13.6%	11.6%	4.3%	-5.6%	6.5%	19.8%	-7.7%	0.3%	15.6%	17.9%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ÚLTIMOS 12 MESES												
Utilidad de Operación	(145)	(18)	272	106	163	(100)	154	(99)	(445)	798	227	352
Depreciación y Amortizac.	15	23	55	25	33	26	28	29	24	30	32	31
EBITDA	(130)	5	328	131	196	(74)	181	(70)	(421)	827	259	383
Margen EBITDA	-24.6%	0.7%	23.0%	8.5%	9.9%	-9.7%	14.2%	-6.4%	-30.3%	18.4%	8.7%	12.0%
Intereses pagados	28	35	54	47	48	43	56	31	15	26	20	23
Intereses ganados	6	12	34	31	23	17	13	51	65	28	18	15
Impuestos a la Utilidad	(139)	(212)	66	(82)	93	(40)	119	(140)	24	248	63	106
CAPEX	-	(15)	(4)	(5)	(1)	(26)	(50)	(8)	(567)	(211)	(60)	(54)
Flujo Operativo Neto	(13)	179	237	192	76	(86)	(31)	81	(963)	370	134	214
Variación en el Capital de Trabajo	335.104	279.066	639.985	23	-258	73	1,229	539	382	(654)	(652)	(497)

MÚLTIPLOS HISTÓRICOS Y RAZONES FINANCIERAS												
Valor de mercado	6,357	6,484	6,033	6,802	7,559	8,837	12,079	15,664	19,390	14,183	14,183	14,908
Valor de la empresa	6,745	6,613	5,887	6,448	7,478	8,759	10,706	14,101	18,485	13,621	14,120	14,550
VE/EBITDA	(51.72)	1,251.54	17.97	38.34	38.21	(117.91)	58.85	(200.42)	(43.89)	16.47	54.46	38.03
P/U	74.01	37.26	31.07	38.03	88.09	(207.94)	146.30	72.25	(180.37)	1,091.51	30.50	26.14
P/VL	2.04	1.81	1.67	1.94	2.21	2.55	3.37	4.46	6.76	4.33	4.13	4.11
Deuda Neta / EBITDA	0.28	(43.59)	(1.47)	(2.12)	(0.42)	1.53	(7.74)	22.25	2.15	(0.68)	(0.24)	(0.93)
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	0.28	23.65	(1.49)	(2.41)	(0.42)	0.82	(10.52)	19.87	0.92	(0.91)	(0.32)	(1.09)
Deuda Neta / C.C.	(0.01)	(0.06)	(0.13)	(0.10)	(0.02)	(0.02)	(0.38)	(0.45)	(0.32)	(0.17)	(0.02)	(0.10)
Cobertura Intereses	(4.66)	0.15	6.07	3.54	4.07	(1.72)	3.24	(2.29)	(27.90)	31.26	13.18	16.69
ROA	1.7%	2.7%	2.9%	2.7%	1.6%	-0.8%	1.1%	2.8%	-1.2%	0.2%	5.9%	7.6%
ROE	2.6%	4.6%	5.1%	5.1%	2.5%	-1.2%	2.3%	6.2%	-3.7%	0.4%	13.6%	15.7%