Flash Reporte Trimestral 4T2018

12 de febrero de 2019

DINE, S.A.B. DE C.V.

PO: $12.50/Acción
Precio Actual: $10.70/Acción
Clave de cotización: DINE B

Perfil de la Emisora:

- ✓ DINE formó parte de Grupo DESC a partir de 1984 ofreciendo inmuebles en desarrollos residenciales, turísticos, comerciales y corporativos.
- ✓ Adicional a bosques de las Lomas, entre los proyectos más importantes que DINE ha desarrollado se encuentran el Centro Comercial Santa Fe que es el centro comercial más grande de América Latina, ancla para el desarrollo de la moderna Zona de Santa Fe en la Ciudad de México, Arcos Bosques Corporativo, uno de los centros de negocios más grandes y modernos de Latinoamérica, Punta Mita y Punta Ixtapa, complejos turísticos exclusivos ubicados en la Costa del Pacífico; así como, Bosques de Santa Fe, un fraccionamiento residencial enfocado al nivel socioeconómico más alto de la Ciudad de México.

Bursatilidad BAJA

COMENTARIO: Reporte aceptable
- ✓ Fuerte crecimiento en Ventas,
- ✓ Crece la generación de recursos a través del EBITDA,
- ✓ Fuerte incremento en utilidad neta.

Debido a su baja bursatilidad y a la volatilidad de sus resultados trimestrales, es conveniente no participar.

Ventas: Durante el 4T2018, los ingresos alcanzaron $969 millones, un aumento del 140.27%, con respecto al 4T2017. Lo anterior se debe a un mayor dinamismo en la construcción de proyectos.
En relación a cifras de todo 2018, ascendieron a $1,543 millones que representan un aumento marginal del 8.31% respecto a los $1,425 millones de todo 2017.

Ebitda: En el 4T18 el EBITDA fue de $205 millones, más 18.13% en comparación con los $174 millones reportados el mismo cuarto del año anterior. Las cifras de todo 2018 son $131 millones contra los $296 del 2017, una fuerte reducción.

Utilidad Neta: Durante el 4T18 la compañía registró una utilidad neta mayoritaria de $215 millones, comparado con lo reportado de $153 también de utilidad neta en todo 2017, lo que se traduce en un fuerte incremento del 40.12%. Considerando cifras acumuladas para 2018 obtiene una utilidad neta mayoritaria de $178 millones contra $194 millones del 2017, una reducción del 7.88%.

Liquidez:
La empresa refleja una Liquidez de 2.94 veces al 4T2018, contra 3.03 veces del 4T2017

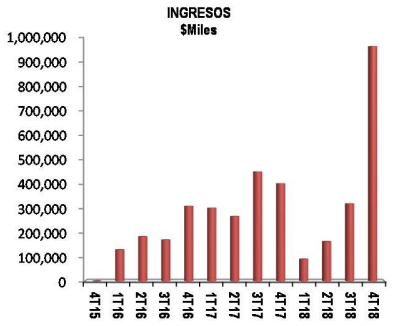
Endeudamiento:
El nivel de deuda de la empresa aumenta ligeramente en este trimestre con 47.44%, contra el 4T17 con 43.73% de Pasivo Total a Activo Total.

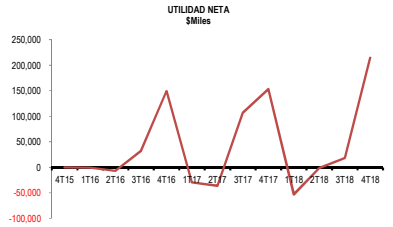
Estados Financieros en Millones

Concepto	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18	Variación
Ventas	403	91	164	320	969	140.27%
Utilidad de Operación	167	-37	-62	7	199	18.59%
Ebitda	174	-31	-55	13	205	18.13%
Margen Ebitda	43.02%	-34.35%	-33.86%	4.12%	21.15%	-121.87%
Utilidad Neta Mayoritaria	153	-53	-1	18	215	40.12%
Margen Neto	37.95%	-58.34%	-0.68%	5.73%	22.13%	-115.82%
Activo Total	6,771	6,612	6,922	6,628	6,662	-1.60%
A. Circulante	5,544	5,458	5,682	5,403	5,421	-2.22%
Pasivo Total	2,961	2,982	3,528	3,385	3,160	6.74%
P. Circulante	1,829	1,951	2,187	2,101	1,846	0.91%
Capital Contable	3,810	3,630	3,394	3,243	3,502	-8.09%

BMV, Bursamétrica

Cifras últimos 12 meses	dic-18	dic-17	Variación
Ventas Netas	**1,543,877**	**1,425,404**	**8.31%**
Resultado Bruto	990,944	392,465	152.49%
Utilidad (Perdida) de Operación	106,567	272,473	-60.89%
Resultado Neto	**178,873**	**194,170**	**-7.88%**
EBITDA	131,565	296,844	-55.68%
Flujo Efectivo = Ebitda - Intereses Netos - Impuestos	197,222	210,119	-6.14%





Grupo Bursamétrica, Servicios de Análisis en Línea / Bahía de Todos los Santos #53, Col. Verónica Anzures, México, D.F. 11300
Ignacio R. Cedillo Bravo / Analista Bursátil / Tel.: 5531-7599 y 5531-0042 Ext. 109 / ircedillobravo@bursanalisis.com

Equipo de Análisis Grupo Bursamétrica

Ernesto O´Farrill Santoscoy	**Presidente de Grupo Bursamétrica**	**eofarrills@bursametrica.com**	**(55) 5531-7599**
Análisis Económico			
María del Carmen Alcibar Corona	Análisis Económico Nacional /Internacional	calcibar@bursanalisis.com	(55) 5531-7599 x 116
Oscar Escalera Antezana	Análisis Sectorial	oescaleraa@bursanalisis.com	(55) 5593-5432
Sofía Santoscoy	Análisis Económico/Renta Fija y Tipo de Cambio	ssantoscoy@bursanalisis.com	(55) 5531-7599 x 108
Análisis Fundamental			
Alejandro Ascencio Ayala	Financiero/Fibras/Seguros/Financieras No Bancarias	aascencio@bursanalisis.com	(55) 5531-7599 x 113
Daniel Goldstein		dgoldstein@bursanalisis.com	55) 5531-7599 y 5531-0042
Esteban O´Farrill Amescua	Comunicación / Transporte/Servicios / Restaurantes / Vidrio y Plástico / Duradero y Confección	sofarrilla@bursanalisis.com	(55) 5531-7599 y 5531-0042
Ignacio R. Cedillo Bravo	Materiales / Construcción / Vivienda / Desarrollo Inmobiliario / Químicos/	ircedillobravo@bursanalisis.com	(55) 5531-7599 x 109
Jaime Ascencio Aguirre	Holding / Esparcimiento / Minería / Automotriz / Madera y Papel / Salud/Mercados Financieros/	jascencio@bursanalisis.com	(55) 5531-7599 y 5531-0042
Julián Andrés Fernández Aguilar	Siderúrgico / Comercial / Alimentos/Bebidas/	julian_cferdez@bursanalisis.com	(55) 5531-7599 x 112
Análisis Técnico			
Héctor Samuel Jiménez Cruz	Análisis Técnico	hjimenez@bursanalisis.com	(044 55) 1305 8899
Comunicación y Ventas			
Mitzi Benet	Comunicación y medios	mitzib@bursanalisis.com	(55) 5531-75-99

AVISO IMPORTANTE:

El reporte emitido ha sido elaborado por analistas miembros del staff de Servicios de Análisis en Línea, S.C., y manifiesta que el personal que realiza el reporte de análisis se desempeña libre de conflictos de interés y no está supeditado a intereses personales, patrimoniales o económicos respecto al análisis realizado..

Servicios de Análisis en Línea, S. C., no se hace responsable por la interpretación y el uso que se le pueda dar al contenido de este reporte, o a los resultados de las decisiones que deriven de la información aquí vertida, ya que no se debe tomar como una sugerencia u oferta para comprar o vender cualquier instrumento financiero, ni tampoco para realizar, transferir o asignar alguna transacción con los valores de la emisora o cualesquiera emisoras.

Aún y cuando se tiene un cuidado excesivo en la calidad y en la actualización de los datos estadísticos aquí presentados, y en la selección de las fuentes de información utilizadas y que se consideran como fidedignas, no asumimos responsabilidad alguna sobre dicha información, por lo que no es garantía de precisión, veracidad, completitud, actualización o exhaustividad.

Por ningún motivo, ni en ningún caso será Servicios de Análisis en Línea, S. C., los analistas que participan en este reporte o sus empleados responsables al público o cualquier tercero por cualquier decisión o acción tomada con base en la información de este reporte o por daños consecuentes, especiales o similares, no obstante, cuando exista aviso de que dichos daños sean posible.

El presente reporte se distribuye por Servicios de Análisis en Línea, S. C., exclusivamente en los Estados Unidos Mexicanos. Por ello, está prohibida su distribución o transmisión por cualquier medio a aquellos países y jurisdicciones en los que la difusión del presente reporte se encuentre restringida o prohibida por las leyes aplicables.

Queda prohibida su reproducción parcial o total por derechos de autor y licitud de título, por cualquier medio impreso o electrónico, sin autorización de Servicios de Análisis en Línea, S. C.