



OHL MÉXICO ANUNCIA RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE 2018

Ciudad de México a 25 de abril del 2018 – OHL México S.A.B. de C.V. (“OHL México” o “la Compañía”) (BMV: OHLMEX), uno de los principales operadores en el sector privado de concesiones en infraestructura de transporte, anunció el día de hoy los resultados no auditados del primer trimestre (“1T18”) del periodo terminado el 31 de marzo del 2018.

DATOS FINANCIEROS RELEVANTES

(miles de pesos)	1T18	1T17	Variación %
Ingresos por cuotas de peaje:	1,647,177	1,415,642	16.4%
UAFIDA por cuotas de peaje:	1,188,163	992,726	19.7%
Margen UAFIDA por cuotas de peaje:	72.1%	70.1%	

DATOS RELEVANTES DEL PRIMER TRIMESTRE 2018

- Ingresos por cuotas de peaje aumentan 16.4% en 1T18 a Ps. 1,647.2 millones
- UAFIDA por cuotas de peaje se incrementa 19.7% en 1T18 a Ps. 1,188.2 millones
- Utilidad neta consolidada se reduce 17.6% en 1T18 a Ps. 3,041.7 millones

COMENTARIO DEL DIRECTOR GENERAL

“Iniciamos el primer trimestre de 2018 con un desempeño favorable en todos nuestros proyectos. Este trimestre se actualizaron las tarifas para reconocer la inflación observada en 2017 en todos nuestros proyectos, con excepción del Libramiento Elevado de Puebla. Además, en 2018 la Semana Santa se registró durante el mes de marzo, en comparación con el mes de abril en 2017. Esto favoreció a nuestros proyectos de largo recorrido como la Autopista Amozoc-Perote y el Circuito Exterior Mexiquense, pero perjudicó a las autopistas urbanas del área metropolitana de la Ciudad de México por el periodo vacacional.”, comentó Sergio Hidalgo, Director General de OHL México.

“Lo anterior se vio reflejado en aumentos de 16.4% y 19.7% en los ingresos por cuotas de peaje y la UAFIDA por cuotas de peaje, respectivamente, alcanzando Ps. 1,647 millones y Ps. 1,188 millones, con un margen de UAFIDA de 72.1%.”, agregó.

Contacto de Relación con Inversionistas:

En México:

Francisco Sarti, Director de Relación con Inversionistas y Financiamientos
OHL México, S.A.B. de C.V.
Tel: +52 (55) 5955-7368
Email: fjsarti@ohlmexico.com.mx

En Nueva York:

Melanie Carpenter
i-advize Corporate Communications, Inc.
Tel: (212) 406-3692
E-mail: ohlmexico@i-advize.com



INFORMACIÓN OPERATIVA DE LAS AUTOPISTAS DE PEAJE CONCESIONADAS

Información Operativa			
	1T18	1T17	Variación %
Tráfico Medio Diario:			
Circuito Exterior Mexiquense ⁽¹⁾	353,548	338,362	4.5%
Viaducto Bicentenario ⁽²⁾	32,071	33,496	-4.3%
Autopista Amozoc-Perote ⁽¹⁾	40,446	37,412	8.1%
Autopista Urbana Norte ⁽²⁾	56,374	56,885	-0.9%
Supervía Poetas ⁽¹⁾	47,662	46,704	2.1%
Viaducto Elevado Luis Cabrera ⁽¹⁾	32,755	30,437	7.6%
Libramiento Elevado de Puebla ⁽¹⁾	31,690	32,787	-3.3%
Cuota Media por Vehículo:			
Circuito Exterior Mexiquense ⁽³⁾	31.20	28.30	10.2%
Viaducto Bicentenario ⁽⁴⁾	28.15	22.65	24.3%
Autopista Amozoc-Perote ⁽³⁾	54.64	48.48	12.7%
Autopista Urbana Norte ⁽⁴⁾	25.16	22.24	13.1%
Supervía Poetas ⁽³⁾	40.96	37.66	8.8%
Viaducto Elevado Luis Cabrera ⁽³⁾	14.37	13.79	4.2%
Libramiento Elevado de Puebla ⁽³⁾	44.53	44.23	0.7%

⁽¹⁾ Tráfico Equivalente Diario Promedio			
⁽²⁾ Intensidad Media Diaria			
⁽³⁾ Cuota Media por Vehículo equivalente			
⁽⁴⁾ Cuota Media por IMD vehicular			

- (1) Tráfico Equivalente Diario Promedio – significa el tráfico equivalente medio diario y es el resultado de dividir el número de vehículos equivalentes acumulado de un periodo (mes o año) entre los días del mes correspondiente o entre 365 días.
- (2) Intensidad Media Diaria (o "IMD") – significa intensidad media diaria vehicular, que es la medida de tráfico en algunas de las Concesiones de la Compañía y se define como la suma de kilómetros recorridos diariamente por la totalidad de los usuarios de la autopista, dividido por el total de kilómetros en operación de dicha autopista. Esta medida representa el número de usuarios que hipotéticamente habrían recorrido el total de kilómetros en operación de dicha autopista.
- (3) Cuota Media por Vehículo equivalente – Resultado de dividir los ingresos por cuota de peaje del periodo entre el tráfico equivalente diario promedio por el número de días del periodo.
- (4) Cuota Media por vehículo – Resultado de dividir los ingresos por cuotas de peaje del periodo entre el número total de vehículos en el periodo.



RESULTADOS FINANCIEROS

INGRESOS

Desglose de Ingresos			
(miles de pesos)	1T18	1T17	Variación %
Ingresos por cuota de peaje:			
Circuito Exterior Mexiquense	992,933	862,034	15.2%
Viaducto Bicentenario	228,914	191,197	19.7%
Autopista Amozoc-Perote	198,812	163,244	21.8%
Autopista Urbana Norte	226,518	199,167	13.7%
Total	1,647,177	1,415,642	16.4%
Ingresos por valuación del activo intangible:			
Circuito Exterior Mexiquense	1,644,336	2,839,058	-42.1%
Viaducto Bicentenario	203,236	218,794	-7.1%
Autopista Urbana Norte	447,246	685,003	-34.7%
Total	2,294,818	3,742,855	-38.7%
Ingresos por valuación del déficit a cargo del concedente:			
Circuito Exterior Mexiquense	321,868	302,841	6.3%
Viaducto Bicentenario	478,764	698,583	-31.5%
Autopista Urbana Norte	664,754	785,734	-15.4%
Total	1,465,386	1,787,158	-18.0%
Ingresos por construcción:			
Circuito Exterior Mexiquense	20,742	37	n/a
Viaducto Bicentenario	1,362	81,546	-98.3%
Autopista Urbana Norte	92	89	3.4%
Autopista Atizapan-Atlacomulco	123,981	96,610	28.3%
Total	146,177	178,282	-18.0%
Ingresos por servicios y otros:	43,579	31,889	36.7%
Total Ingresos	5,597,137	7,155,826	-21.8%

Ingresos por cuotas de peaje

Los ingresos por cuotas de peaje aumentaron 16.4% en el 1T18 al pasar de Ps. 1,415.6 millones en 1T17 a Ps. 1,647.2 millones. El incremento se debe principalmente a la actualización de tarifas por la inflación registrada en

2017, así como a la calendarización de la Semana Santa que en 2018 se registró en marzo, mientras que en 2017 se registró en abril.

Ingresos por construcción

Los ingresos por construcción se reconocen conforme al método del grado de avance, bajo este método, el ingreso es identificado con los costos incurridos para alcanzar la etapa de avance para la terminación de la construcción, resultando en el registro de ingresos y costos atribuibles a la proporción de trabajo terminado al cierre de cada año.

Para la construcción de las vías que tiene concesionadas, la Compañía y sus subsidiarias, en general, subcontratan a partes relacionadas o compañías constructoras independientes; por medio de los subcontratos de construcción celebrados, las constructoras son las responsables de la ejecución, terminación y calidad de las obras. Los precios de contratación con las empresas subcontratistas son a precios de mercado por lo que no reconoce en sus estados de resultados un margen de utilidad por la ejecución de dichas obras. Los subcontratos de construcción no eximen a la Compañía de sus obligaciones adquiridas con respecto a los títulos de concesión. Por aquellas obras que son realizadas directamente por la Compañía se reconocen márgenes de utilidad en su construcción.

Los ingresos por construcción del 1T18 fueron Ps. 146.2 millones, los cuales se comparan contra los Ps. 178.3 millones registrados el 1T17. En el 1T18 se reconocieron Ps. 124.0 millones de ingresos por construcción correspondientes a la Autopista Atizapán-Atlacomulco.

Ingresos por valuación del activo intangible

Los ingresos por valuación del activo intangible pasaron de Ps. 3,742.9 millones en el 1T17 a Ps. 2,294.8 millones en el 1T18.

Ingresos por valuación del déficit a cargo del concedente

Los ingresos por valuación del déficit a cargo del concedente pasaron de Ps. 1,787.2 millones en el 1T17 a Ps. 1,465.4 millones en el 1T18.

COSTOS Y GASTOS

Desglose de costos y gastos de operación			
(miles de pesos)	1T18	1T17	Variación %
Costos de construcción	146,177	178,282	-18.0%
Costos y gastos de operación	289,299	252,310	14.7%
Mantenimiento mayor	133,416	137,717	-3.1%
Amortización de inversión en infraestructura y depreciación	16,942	12,599	34.5%
Gastos generales y de administración	136,671	142,390	-4.0%
Total de Costos y gastos de operación	722,505	723,298	-0.1%

El total de costos y gastos de operación del 1T18 totalizó Ps. 722.5 millones, 0.1% menor a los Ps. 723.3 millones registrados el mismo período del año anterior.

Los gastos por mantenimiento mayor disminuyeron 3.1%, pasando de Ps. 137.7 millones en el 1T17 a Ps. 133.4 millones en el 1T18, resultado de un aumento en la provisión de CONMEX compensada por una reducción en la provisión de Viaducto Bicentenario. Por su parte, los gastos generales y de administración se redujeron 4.0% al pasar de Ps. 142.4 millones en 1T17 a Ps. 136.7 millones en 1T18.

UAFIDA

Desglose UAFIDA			
(miles de Pesos)	1T18	1T17	Variación %
UAFIDA por cuotas de peaje:			
Circuito Exterior Mexiquense	745,088	653,645	14.0%
Viaducto Bicentenario	169,677	127,129	33.5%
Autopista Amozoc-Perote	120,767	85,229	41.7%
Autopista Urbana Norte	152,631	126,723	20.4%
Total	1,188,163	992,726	19.7%
UAFIDA por ingresos por valuación del activo intangible:			
Circuito Exterior Mexiquense	1,644,336	2,839,058	-42.1%
Viaducto Bicentenario	203,236	218,794	-7.1%
Autopista Urbana Norte	447,246	685,003	-34.7%
Total	2,294,818	3,742,855	-38.7%
UAFIDA por valuación del déficit a cargo del concedente:			
Circuito Exterior Mexiquense	321,868	302,841	6.3%
Viaducto Bicentenario	478,764	698,583	-31.5%
Autopista Urbana Norte	664,754	785,734	-15.4%
Total	1,465,386	1,787,158	-18.0%
UAFIDA por servicios y otros y gastos generales y administración:	(34,456)	(63,820)	-46.0%
Total UAFIDA por concesión:			
Circuito Exterior Mexiquense	2,711,292	3,795,544	-28.6%
Viaducto Bicentenario	851,677	1,044,506	-18.5%
Autopista Amozoc-Perote	120,767	85,229	41.7%
Autopista Urbana Norte	1,264,631	1,597,460	-20.8%
Opcom, gastos generales y administración y otros	(34,456)	(63,820)	n/a
Total	4,913,911	6,458,919	-23.9%
Total UAFIDA	4,913,911	6,458,919	-23.9%
Margen UAFIDA	87.8%	90.3%	

La UAFIDA por cuotas de peaje, propia de la operación, aumentó Ps. 195.5 millones, alcanzando los Ps. 1,188.2 millones en el 1T18 (margen 72.1%), lo cual es 19.7% mayor a los Ps. 992.7 millones registrados el 1T17 (margen 70.1%). El incremento se debe principalmente a la actualización de tarifas por la inflación registrada en 2017, así como a la calendarización de la Semana Santa que en 2018 se registró en marzo, mientras que en 2017 se registró en abril.

Margen UAFIDA por Cuotas de peaje		
	1T18	1T17
Margen UAFIDA por Cuota de peaje:		
Circuito Exterior Mexiquense	75.0%	75.8%
Viaducto Bicentenario	74.1%	66.5%
Autopista Amozoc-Perote	60.7%	52.2%
Autopista Urbana Norte	67.4%	63.6%
Total	72.1%	70.1%

La UAFIDA por servicios y otros y gastos generales y administración del 1T18 fue de Ps. (34.5) millones, cifra que se compara contra los Ps. (63.8) millones registrados el 1T17.

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

Resultado Integral de Financiamiento			
	1T18	1T17	Variación %
Costos financieros:			
Circuito Exterior Mexiquense	702,192	930,883	-24.6%
Viaducto Bicentenario	178,608	148,496	20.3%
Autopista Amozoc-Perote	62,548	82,655	-24.3%
Autopista Urbana Norte	173,960	153,926	13.0%
Organización de Proyectos de Infraestructura (OPI)	158,342	207,874	-23.8%
OHL México y Otros	4	9,447	-100.0%
Total	1,275,654	1,533,281	-16.8%
Ingresos financieros:	(230,748)	(113,272)	103.7%
Pérdida (ganancia) cambiaria, neta	(20,510)	(37,130)	-44.8%
Efecto de valuación de instrumentos financieros	3,654	41,971	-91.3%
Total Resultado Integral de Financiamiento	1,028,050	1,424,850	-27.8%

Costos financieros

En el 1T18 los costos financieros alcanzaron los Ps. 1,275.7 millones, cifra que se compara contra los Ps. 1,533.3 millones registrados en el 1T17. El efecto de la revaluación en el valor de la UDI el cual es reconocido dentro del costo financiero correspondiente al 1T18 fue de Ps. 417.9 millones, el cual se compara contra los Ps. 770.1 millones registrados en el 1T17 correspondientes a CONMEX, OPI y GANA. Durante el 1T18 y 1T17 el valor de la UDI aumentó 1.46% y 2.88%, respectivamente.

Ingresos financieros

Los ingresos financieros del 1T18 alcanzaron los Ps. 230.7 millones, los cuales se comparan contra los Ps. 113.3 millones registrados en el 1T17. Los mayores ingresos financieros se deben a mayores saldos invertidos de excedentes de efectivo.

PARTICIPACIÓN EN UTILIDAD DE COMPAÑÍA ASOCIADA Y NEGOCIOS CONJUNTOS

Este resultado corresponde a la participación de la sociedad en el 49% de la concesión del Aeropuerto Internacional de Toluca, del 50% de participación de las sociedades de la concesión de Supervía Poetas y del 51% de participación en las sociedades de la concesión del Libramiento Elevado de Puebla. La participación en la utilidad de la compañía asociada y negocios conjuntos en 1T18, fue de Ps. 205.1 millones los cuales se comparan contra los Ps. 264.2 millones del 1T17. En el 1T18 se registraron Ps. 216.9 millones correspondientes a las operaciones relacionadas con la Supervía Poetas, Ps. (0.5) millones al Aeropuerto Internacional de Toluca y Ps. (11.4) millones al proyecto del Libramiento Elevado de Puebla.

Durante el 1T18 Supervía Poetas registró ingresos por cuotas de peaje por Ps. 112.0 millones, otros ingresos de operación por Ps. 351.4 millones, UAFIDA por cuotas de peaje por Ps. 62.2 millones y deuda neta al 31 de marzo del 2018 por Ps. 2,608.9 millones (estos montos corresponden al 50%, porcentaje de participación de OHL México en la concesión de Supervía Poetas). La inversión total de la Compañía en la Supervía Poetas se reconoce en el Estado Consolidado de Posición Financiera en el renglón de inversión en acciones de compañía asociada y negocios conjuntos.

Durante el 1T18 el Libramiento Elevado de Puebla registró ingresos por cuotas de peaje por Ps. 64.8 millones y UAFIDA por cuotas de peaje por Ps. 49.6 millones (estos montos corresponden al 51%, porcentaje de participación de OHL México en la concesión del Libramiento Elevado de Puebla). La inversión total de la Compañía en el Libramiento Elevado de Puebla se reconoce en el Estado Consolidado de Posición Financiera en el renglón de inversión en acciones de compañía asociada y negocios conjuntos.

La inversión en acciones en negocios conjuntos correspondiente al 50% en la participación de las sociedades de la concesión de Supervía Poetas ascendió a Ps. 4,687.3 millones.

La inversión en acciones en negocios conjuntos correspondiente al 51% en la participación de las sociedades de la concesión del Libramiento Elevado de Puebla ascendió a Ps. 1,947.1 millones.

En lo que respecta al Aeropuerto Internacional de Toluca, el nivel de pasajeros comerciales en 1T18 se incrementó en 20.3% comparado contra el 1T17 ubicándose en 161,190 pasajeros; mientras que las operaciones comerciales aumentaron 2.5% alcanzando las 2,396. Los ingresos aeroportuarios por pasajero aumentaron 0.9% al pasar de Ps. 218.4 en 1T17 a Ps. 220.5 en 1T18.



Información Operativa Aeropuerto			
	1T18	1T17	Variación %
Pasajeros comerciales	161,190	133,971	20.3%
Operaciones comerciales	2,396	2,338	2.5%
Operaciones de aviación general	22,811	23,657	-3.6%
Ingresos por pasajero	340.5	334.7	1.7%
Ingreso aeroportuario por pasajero	220.5	218.4	0.9%
Ingreso no aeroportuario por pasajero	120.0	116.3	3.1%

UTILIDAD NETA CONSOLIDADA

Como resultado de todo lo anterior, la Compañía generó una utilidad neta consolidada de Ps. 3,041.7 millones en 1T18, representando una disminución de 17.6% sobre los Ps. 3,693.1 millones registrados durante el 1T17.

DEUDA NETA

El efectivo, equivalentes y los fondos en fideicomiso al 31 de marzo de 2018 totalizaron Ps. 14,165.5 millones mientras que el saldo total de la deuda bancaria, bursátil y otros documentos por pagar, netos de gastos de formalización fue de Ps. 36,799.5 millones, el cual se integra por (i) préstamos bancarios Ps. 17,545.8 millones; (ii) documentos por pagar (certificados bursátiles y notas denominadas en UDIS) Ps. 18,664.5 millones y (iii) otros documentos por pagar Ps. 589.2 millones. Dicha deuda ha sido empleada para el desarrollo de los siguientes proyectos:

Deuda Neta al 31 de marzo 2018			
TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	VENCIMIENTOS O AMORTIZACIONES DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL (millones de pesos)		
	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	TOTAL
Circuito Exterior Mexiquense			
UDI Notas Senior Garantizadas	172.3	8,512.5	8,684.8
UDI Notas Senior Garantizadas cupón cero	-	763.5	763.5
Certificados Bursátiles cupon cero	-	2,705.2	2,705.2
Crédito Bancario	280.6	5,805.3	6,085.9
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso	(1,038.8)	(1,491.3)	(2,530.1)
	(585.9)	16,295.2	15,709.3
Viaducto Bicentenario			
Crédito Preferente	311.0	3,126.6	3,437.6
Crédito Subordinado	14.7	2,303.7	2,318.4
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso	(284.8)	-	(284.8)
	40.9	5,430.3	5,471.2
Autopista Urbana Norte			
Crédito Preferente	227.8	4,127.8	4,355.6
Crédito Subordinado	9.9	1,338.4	1,348.3
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso	(164.4)	-	(164.4)
	73.3	5,466.2	5,539.5
AT-AT			
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso	(1,025.7)	-	(1,025.7)
	(1,025.7)	-	(1,025.7)
Autopista Amozoc-Perote			
Certificados Bursátiles Fiduciarios	109.8	1,810.7	1,920.5
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso	(1,281.7)	(137.1)	(1,418.8)
	(1,171.9)	1,673.6	501.7
OHL México			
Crédito de Inversión	-	589.2	589.2
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso	(7,784.1)	-	(7,784.1)
	(7,784.1)	589.2	(7,194.9)
OPI			
Certificados Bursátiles	14.3	4,576.2	4,590.5
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso	(624.5)	(333.1)	(957.6)
	(610.2)	4,243.1	3,632.9
Total	(11,063.6)	33,697.6	22,634.0

INVERSIONES EN ACTIVOS

La inversión en activos del 1T18 fue de Ps. 146.2 millones los cuales se comparan contra los Ps. 174.8 millones invertidos en el 1T17. En lo que respecta a la concesión Atizapán-Atlacomulco, se invirtieron Ps. 124.0 millones, relacionados principalmente con trabajos de obra civil y gastos preoperativos.

CAPEX			
(miles de Pesos)	1T18	1T17	Variación %
Circuito Exterior Mexiquense	20,742	37	n/a
Viaducto Bicentenario	1,362	78,096	-98.3%
Autopista Urbana Norte	92	89	3.4%
Autopista Atizapán-Atlacomulco	123,981	96,611	28.3%
Total	146,177	174,833	-16.4%

EVENTOS RECIENTES

El 9 de enero de 2018, se emitió una transcripción del Hecho Relevante publicado por OHL en España: *“En la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada, en segunda convocatoria, en el día de hoy, se aprobaron por mayoría, los siguientes acuerdos ...”*.

El 14 de febrero de 2018, se emitió una transcripción del comunicado de prensa publicado por IFM Investors en México: *“IFM Investors confirma inversión en Conmex - IFM Investors confirma que, sujeto a que ciertas condiciones sean satisfechas, Caisse de dépôt et placement du Québec (“CDPQ”) adquirirá la participación del 49% que IFM Investors tiene sobre la Concesionaria Mexiquense (“Conmex”).”*.

El 9 de abril de 2018, OHL México informó al gran público inversionista que: Magenta Infraestructura, S.L. (el “Ofertante”), de conformidad con lo establecido en los artículos 98 fracción II, 99, 100 primer párrafo y demás aplicables de la Ley del Mercado de Valores (la “LMV”) y, en relación con la adquisición por parte de IFM Global Infrastructure Fund (conjuntamente con cualquiera de sus afiliadas, “IFM GIF”) del 100.00% del capital social total de OHL Concesiones, S.A.U. y, en consecuencia, del control indirecto de OHL México, ha lanzado el día de hoy una oferta pública de adquisición forzosa (la “Oferta”), a través de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. (la “BMV”), para adquirir hasta el 100% de las acciones de OHL México detentadas por el gran público inversionista. El gran público inversionista puede decidir si acepta la Oferta o no acepta la Oferta.

El 9 de abril de 2018, OHL México informó que puso a disposición del gran público inversionista, una traducción al idioma inglés del folleto informativo sobre la oferta pública de adquisición forzosa (la “Oferta”) lanzada el día de hoy por Magenta Infraestructura, S.L. (el “Ofertante”), para adquirir hasta el 100% de las acciones de OHL México detentadas por el gran público inversionista (el “Folleto Informativo”), para consulta en el sitio de Internet de OHL México www.ohlmexico.com.mx.

El 12 de abril de 2018, se emitió una transcripción del Hecho Relevante publicado por OHL en España: *“Como continuación de los Hechos Relevantes con número de registro: 257439, 259040 y 263861, OHL informa que en el*



día de hoy se ha producido el cierre de la operación de venta y la transmisión del 100% del capital social de OHL Concesiones, S.A.U. ("OHL") por parte de OHL a IFM Global Infrastructure Fund ("IFM")."

El 23 de abril de 2018, OHL México informó al gran público inversionista que en seguimiento al Evento Relevante publicado el pasado 9 de abril sobre el lanzamiento de una Oferta Pública de Adquisición para adquirir hasta el 100% de las Acciones Públicas de OHL México ("la Oferta") y de conformidad con lo establecido en el artículo 101 de la LMV, que:

El Consejo de Administración de OHL México, mediante resoluciones adoptadas por sus miembros independientes, ha opinado que el precio de la oferta es razonable desde el punto de vista financiero, tomando en consideración tanto la opinión emitida por el experto independiente, Evercore Partners, S. de R.L. ("Evercore"), como la opinión del Comité de Practicas Societarias de OHL México.

COBERTURA DE ANÁLISIS

En cumplimiento a lo dispuesto por el Reglamento Interior de la BMV en el artículo 4.033.01 Fracc. VIII, informamos que la cobertura de análisis es proporcionada por:

- BBVA Bancomer
- CITI
- Actinver Casa de Bolsa
- Barclays Bank Mexico, S.A.
- Grupo Bursátil Mexicano
- Insight Investment Research

Conferencia Telefónica

OHL México llevará a cabo su conferencia telefónica correspondiente al primer trimestre de 2018, el jueves 26 de abril a las 9:00 a.m. hora de la Ciudad de México (10:00 a.m. ET). Para participar deberá marcar, desde E.E.U.U., el teléfono 1-877-830-2576, o de otras localidades internacionales (fuera de los E.E.U.U.) el teléfono 1-785-424-1726, utilizando el código de acceso: OHLMEX. Habrá una transmisión en vivo vía webcast disponible en: <https://www.webcaster4.com/Webcast/Page/1115/25499>. La repetición de esta teleconferencia estará disponible el mismo día 26 de abril a las 2:00 pm ET por 7 días. Para obtener la repetición por favor marcar: E.E.U.U. 1-844-488-7474, Internacional (fuera de los E.E.U.U.) 1-862-902-0129, código de acceso: 64106358.

Descripción de la Compañía

OHL México es uno de los principales operadores en el sector privado de concesiones en infraestructura de transporte en México, y es el líder de su sector en la Zona Metropolitana de la Ciudad de México por el número de concesiones asignadas y kilómetros administrados. El portafolio de activos de la Compañía incluye siete concesiones de autopistas de peaje, seis de las cuales se encuentran en operación y una en desarrollo. Estas concesiones de autopistas se encuentran estratégicamente situadas y cubren necesidades básicas de transporte en las zonas urbanas con mayor tráfico de vehículos en el Distrito Federal, el Estado de México y el Estado de Puebla, entidades que en conjunto generaron casi el 30% del PIB del país en 2013 y representaron el 27% de la población nacional y el 29% del número total (10 millones) de vehículos registrados en México. Asimismo, la empresa tiene una participación del 49% en la compañía concesionaria del Aeropuerto de Toluca, que es el

segundo mayor aeropuerto en el Área Metropolitana de la Ciudad de México. OHL México inició sus operaciones en el año 2003. Para más información, visite nuestra página web www.ohlmexico.com.mx

Este comunicado de prensa puede contener en las declaraciones ciertas estimaciones. Estas declaraciones son hechos no históricos, y se basan en la visión actual de la administración de OHL México y en estimaciones de circunstancias económicas futuras, de las condiciones de la industria, el desempeño de la compañía y resultados financieros. Las palabras “anticipada”, “cree”, “estima”, “espera”, “planea” y otras expresiones similares, relacionadas con la Compañía, tienen la intención de identificar estimaciones o previsiones. Las declaraciones relativas a las actividades, los proyectos, las condiciones financieras y/o las operaciones de resultados de la Compañía, así como la implementación de la operación principal y estrategias financieras, y de planes de inversión de capital, la dirección de operaciones futuras y los factores y las tendencias que afecten la condición financiera, la liquidez o los resultados de operaciones son ejemplos de estimaciones declaradas, tales declaraciones reflejan la visión actual de la gerencia y están sujetas a varios riesgos e incertidumbres. No hay garantía que los eventos esperados, tendencias o resultados ocurrirán realmente. Las declaraciones están basadas en varias suposiciones y factores, inclusive las condiciones generales económicas y de mercado, condiciones de la industria y los factores de operación. Cualquier cambio en tales suposiciones o factores podrían causar que los resultados reales difieran materialmente de las expectativas actuales. Así mismo, OHL México, S.A.B. de C.V. está sujeta a varios riesgos relacionados con las principales actividades de negocios de la Compañía, a la habilidad de invertir capital y obtener financiamiento para las actuales y nuevas concesiones, regulaciones del gobierno mexicano, economía mexicana, riesgos políticos y de seguridad, competencia, condiciones de mercado, así como riesgos relacionados con los accionistas que controlan la Compañía. Para una descripción más completa de riesgos específicamente relacionados a OHL México, los inversionistas y analistas deben consultar el Prospecto de Oferta de OHL México, S.A.B. de C.V.

###

(Tablas Financieras a Continuación)

OHL México, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias Estados consolidados intermedios no auditados de resultados y otros resultados integrales Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 y 2017 (no auditados) (en miles de pesos)			
	Tres meses terminados el		
	31 de marzo de		
	2018	2017	Variación %
Ingresos:			
Ingresos por cuotas de peaje	1,647,177	1,415,642	16.4%
Ingresos por valuación del activo intangible	2,294,818	3,742,855	-38.7%
Ajuste por valuación del déficit a cargo del concedente	<u>1,465,386</u>	<u>1,787,158</u>	-18.0%
Total ingresos por operación de concesiones	<u>5,407,381</u>	<u>6,945,655</u>	-22.1%
Ingresos por construcción	146,177	178,282	-18.0%
Ingresos por servicios y otros	<u>43,579</u>	<u>31,889</u>	36.7%
	<u>5,597,137</u>	<u>7,155,826</u>	-21.8%
Costos y Gastos:			
Costos de construcción	146,177	178,282	-18.0%
Costos y gastos de operación	289,299	252,310	14.7%
Mantenimiento mayor	133,416	137,717	-3.1%
Amortización de inversión en infraestructura y depreciación	16,942	12,599	34.5%
Gastos generales y de administración	<u>136,671</u>	<u>142,390</u>	-4.0%
	<u>722,505</u>	<u>723,298</u>	-0.1%
Utilidad antes de otros ingresos, neto	4,874,632	6,432,528	-24.2%
Otros ingresos, neto	(22,337)	(13,792)	62.0%
Utilidad de operación	<u>4,896,969</u>	<u>6,446,320</u>	-24.0%
Costos financieros	1,275,654	1,533,281	-16.8%
Ingresos financieros	(230,748)	(113,272)	103.7%
Ganancia cambiaria, neta	(20,510)	(37,130)	-44.8%
Efecto de valuación de instrumentos financieros	<u>3,654</u>	<u>41,971</u>	-91.3%
	<u>1,028,050</u>	<u>1,424,850</u>	-27.8%
Participación en la utilidad de compañía asociada y negocios conjuntos	<u>205,077</u>	<u>264,154</u>	-22.4%
Utilidad consolidada antes de impuestos a la utilidad	4,073,996	5,285,624	-22.9%
Impuestos a la utilidad	<u>1,032,282</u>	<u>1,592,557</u>	-35.2%
Utilidad neta consolidada del periodo	<u>3,041,714</u>	<u>3,693,067</u>	-17.6%
Otros componentes del resultado integral, netos de impuestos a la utilidad:			
Partidas que se reclasificarán a resultados en el futuro:			
Efecto por la valuación de instrumentos financieros derivados	(160,788)	(207,690)	-22.6%
Efecto por impuestos diferidos de los instrumentos financieros derivados	<u>48,236</u>	<u>62,307</u>	-22.6%
	<u>(112,552)</u>	<u>(145,383)</u>	-22.6%
Utilidad integral consolidada	<u>2,929,162</u>	<u>3,547,684</u>	-17.4%
Utilidad neta consolidada del período atribuible a:			
Participación controladora	2,317,117	3,229,908	-28.3%
Participación no controladora	<u>724,597</u>	<u>463,159</u>	56.4%
	<u>3,041,714</u>	<u>3,693,067</u>	-17.6%
Utilidad integral consolidada del período atribuible a:			
Participación controladora	2,236,597	3,106,018	-28.0%
Participación no controladora	<u>692,565</u>	<u>441,666</u>	56.8%
	<u>2,929,162</u>	<u>3,547,684</u>	-17%



OHL México, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias			
Estados consolidados condensados intermedios no auditados de posición financiera			
Al 31 de marzo de 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017			
(en miles de pesos)			
	Marzo 31, 2018	Diciembre 31, 2017	Variación Mar-Dic %
ACTIVOS			
Activo Circulante:			
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso	12,204,027	11,735,640	4.0%
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	557,456	688,333	-19.0%
Impuestos por recuperar	437,701	410,395	6.7%
Otras cuentas por cobrar y otros activos	474,931	459,056	3.5%
Total de activo circulante	13,674,115	13,293,424	2.9%
Activo a largo plazo:			
Fondos en fideicomiso a largo plazo	1,961,524	1,897,366	3.4%
Inversión en Infraestructura recuperable a través de flujos futuros de peaje	52,137,430	51,999,005	0.3%
Porción de activo intangible recuperable a través de flujos futuros de peaje	55,129,612	52,834,794	4.3%
Activo intangible por concesión	107,267,042	104,833,799	2.3%
Déficit a cargo del concedente	28,158,742	26,693,358	5.5%
Total de inversión en concesiones	135,425,784	131,527,157	3.0%
Anticipo a proveedores por obra	1,058,019	1,068,326	-1.0%
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	1,413,052	1,296,912	9.0%
Mobiliario y equipo y otros activos, neto	35,926	31,951	12.4%
Instrumentos financieros derivados	179,563	344,005	-47.8%
Inversión en acciones de compañía asociada y negocios conjuntos	8,434,104	8,230,432	2.5%
Otros activos, neto	297,447	291,049	2.2%
Total de activo a largo plazo	148,805,419	144,687,198	2.8%
TOTAL ACTIVOS	162,479,534	157,980,622	2.8%
PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE			
Pasivo Circulante:			
Porción circulante de préstamos bancarios	843,881	769,876	9.6%
Porción circulante de documentos por pagar	296,517	228,165	30.0%
Cuentas por pagar a proveedores, impuestos y gastos acumulados	3,109,844	3,135,446	-0.8%
Provisión para mantenimiento mayor	303,789	251,638	20.7%
Cuentas y documentos por pagar a partes relacionadas	235,973	224,319	5.2%
Total de Pasivo Circulante	4,790,004	4,609,444	3.9%
Pasivo a Largo Plazo:			
Préstamos bancarios a largo plazo	16,701,803	16,799,808	-0.6%
Documentos por pagar a largo plazo	18,957,307	18,500,643	2.5%
Documentos por pagar a partes relacionadas	1,327,617	1,327,617	0.0%
Provisión para mantenimiento mayor	769,042	715,507	7.5%
Obligaciones por beneficios al retiro	67,201	74,874	-10.2%
ISR por consolidación fiscal y participación integrable	702,337	648,786	8.3%
Impuestos a la utilidad diferidos	21,659,393	20,728,275	4.5%
Total Pasivo a Largo Plazo	60,184,700	58,795,510	2.4%
TOTAL DE PASIVO	64,974,704	63,404,954	2.5%
CAPITAL CONTABLE			
Capital social	15,334,502	15,334,502	0.0%
Prima en colocación y recolocación de acciones	10,270,547	10,270,547	0.0%
Resultados acumulados	52,868,190	50,551,073	4.6%
Reserva a empleados por beneficios al retiro	(12,583)	(12,583)	0.0%
Efecto por la valuación de instrumentos financieros derivados	74,680	155,200	-51.9%
Participación controladora	78,535,336	76,298,739	2.9%
Participación no controladora	18,969,494	18,276,929	3.8%
TOTAL DE CAPITAL CONTABLE	97,504,830	94,575,668	3.1%
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	162,479,534	157,980,622	2.8%



OHL México, S. A. B. de C. V. y subsidiarias			
Estados consolidados condensados intermedios no auditados de flujos de efectivo			
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 y 2017 (no auditados)			
(en miles de pesos)			
(Método indirecto)			
	2018	2017	Variación %
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Utilidad consolidada antes de impuestos a la utilidad	4,073,996	5,285,624	-22.9%
Ingresos por valuación del activo intangible	(2,294,818)	(3,742,855)	-38.7%
Ajuste por valuación del deficit a cargo del concedente	(1,465,386)	(1,787,158)	-18.0%
Participación en las utilidades de compañía asociada y negocios conjuntos	(205,077)	(264,154)	-22.4%
Amortización de inversión en infraestructura y depreciación	16,942	12,599	34.5%
Provisión para mantenimiento mayor	133,541	137,717	-3.0%
Intereses devengados a cargo	1,275,654	1,533,281	-16.8%
Otros	(58,459)	(26,096)	n/a
	1,476,393	1,148,958	28.5%
Cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas, neto	1,110	141,002	-99.2%
Cuentas por pagar a proveedores, impuestos y gastos acumulados	8,711	(40,983)	n/a
Impuestos a la utilidad pagados	(36,145)	(14,009)	n/a
Mantenimiento mayor	(27,855)	(30,608)	-9.0%
Otras cuentas por cobrar y por pagar, neto	(50,852)	47,098	n/a
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	1,371,362	1,251,458	9.6%
Flujos de efectivo de actividades de inversión:			
Inversión en concesiones	(135,859)	(165,538)	-17.9%
Préstamos otorgados a negocios conjuntos	(83,640)	-	n/a
Cobros por préstamos otorgados a negocios conjuntos	150,467	308,584	-51.2%
Intereses cobrados a negocios conjuntos	-	5,531	n/a
Otras cuentas de inversión, neto	(11,531)	(4,951)	n/a
Flujos netos de efectivo (aplicados a) obtenidos de actividades de inversión	69,904	452,210	n/a
	1,441,266	1,703,668	-15.4%
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:			
Préstamos pagados a negocios conjuntos	-	(200,560)	n/a
Intereses pagados a negocios conjuntos	-	(8,402)	n/a
Financiamientos bancarios pagados	(183,408)	(70,800)	n/a
Intereses pagados	(542,943)	(507,746)	6.9%
Intereses pagados por certificados bursátiles fiduciarios	(31,903)	(31,071)	2.7%
Flujos netos de efectivo aplicados a actividades de financiamiento	(758,254)	(818,579)	-7.4%
Aumento neto de efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso a corto y largo plazo	683,012	885,089	-22.8%
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso al principio del período a corto y largo plazo	13,633,006	5,825,487	n/a
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso al final del período a corto y largo plazo	14,316,018	6,710,576	n/a