

SPORTS WORLD REPORTA CRECIMIENTO EN INGRESOS DE 1.5% Y UN MARGEN EBITDA DEL 41.4% (IFRS 16) O 19.0% (SIN IFRS 16) EN EL TERCER TRIMESTRE 2019

Ciudad de México, a 24 de octubre de 2019 – Grupo Sports World, S.A.B. de C.V. (“Sports World”, “SW”, “la Compañía” o “el Grupo”) (BMV: SPORT) (BIVA: SPORT), anuncia sus resultados financieros y operativos consolidados correspondientes al tercer trimestre de 2019. Esta información se presenta de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS, por sus siglas en inglés).

(Variaciones contra el mismo periodo de 2018)

Tercer Trimestre 2019	Enero - septiembre 2019
<ul style="list-style-type: none"> Sports World cerró el 3T19 con 63¹ clubes en operación, de los cuales 2 son LOAD. Al cierre del 3T19 el número de Clientes Activos en SW fue 91,389², lo cual representa un incremento de 2.0% comparado con el 3T18. Los Ingresos Totales ascendieron a \$512.6 millones de pesos, un incremento de 1.5% comparado con el 3T18. Sin considerar los ingresos de Centenario en 2018 (cierre noviembre 2018), el crecimiento de los ingresos fue de 3.8% respecto al 3T18. El EBITDA (IFRS 16) alcanzó \$212.3 millones de pesos, un incremento de 118.1% respecto al 3T18. El margen EBITDA (IFRS 16) fue de 41.4%, un crecimiento de 22.1 puntos porcentuales comparado con el mismo periodo de 2018. El EBITDA (sin considerar IFRS 16) finalizó en \$97.5 millones de pesos. El Margen EBITDA (sin considerar IFRS 16) fue de 19.0%. El EBITDA (sin considerar IFRS 16) de Mismos Clubes³ fue de \$99.1 millones de pesos. El Margen EBITDA (sin considerar IFRS 16) fue 20.7%. La Utilidad de Operación (IFRS 16) en el 3T19 alcanzó \$76.9 millones de pesos un crecimiento de 70.4% comparado contra el 3T18. La Utilidad de Operación (sin considerar IFRS 16) totalizó en \$36.2 millones de pesos comparada con \$45.1 millones en el tercer trimestre de 2018. 	<ul style="list-style-type: none"> Los Ingresos Totales crecieron 4.1% al pasar de \$1,440.1 millones de pesos en el acumulado 2018 a \$1,499.5 millones de pesos en el acumulado 2019. El EBITDA (IFRS 16) finalizó en \$580.6 millones de pesos, un incremento de 148.5% comparado con el mismo periodo de 2018. El Margen EBITDA (IFRS 16) fue 38.7%, 22.5 puntos porcentuales mayor comparado con Enero - septiembre 2018. El EBITDA (sin considerar IFRS 16) totalizó en \$254.8 millones de pesos, lo que representa un aumento de 9.1% comparado con Enero - septiembre 2018. El Margen EBITDA (sin considerar IFRS 16) fue 17.0%, un incremento de 0.8 puntos porcentuales contra el acumulado 2018. El EBITDA (sin considerar IFRS 16) de Mismos Clubes en el acumulado finalizó en \$267.2 millones de pesos, un aumento de 7.1% comparado con el mismo periodo de 2018. En tanto, el Margen EBITDA aumentó 1.2 puntos porcentuales para cerrar en 19.0%. La Utilidad de Operación (IFRS 16) aumentó 133.1% vs el acumulado 2018, alcanzando \$188.2 millones de pesos. La Utilidad de Operación (sin considerar IFRS 16) alcanzó \$80.3 millones de pesos, comparados con \$80.7 millones de pesos en el acumulado 2018.

¹ El número de Clubes no incluye los 4 clubes que cuentan con un acuerdo de operación compartida con terceros y no operan con la marca Sports World.

² El número de Clientes Activos considera los clientes de Planes de Salud Corporativos y no se consideran los clientes activos de LOAD.

³ Mismos Clubes considera clubes con 12 meses o más de operación.

MENSAJE DEL DIRECTOR GENERAL

Durante el trimestre continuamos fortaleciendo nuestra posición geográfica con la apertura de SW Parque San Andrés y LOAD Polanco, ambos en la CDMX con lo cual finalizamos con 61 clubes SW y 2 LOAD.

A través de ello alcanzamos 91,389 clientes activos en SW. Continuamos enfocados en impulsar la actividad comercial a través del desarrollo de nuevos canales de venta, especialmente en el ámbito digital y en el crecimiento del sector empresarial a través de la venta de Planes de Salud Corporativos que están teniendo muy buena acogida en el segmento.

Derivado la estacionalidad de verano, la deserción neta se ubicó en 3.6% a pesar de mantener altos estándares de satisfacción y servicio al cliente que trimestre a trimestre continúan mejorando. Tenemos como desafío continuar con la tendencia observada en el primer semestre del año, donde se mostraron los menores niveles de deserción neta desde 2012 y seguir con la tendencia positiva de la satisfacción de nuestros clientes evolucionando su experiencia.

Por el lado financiero, a pesar de la creciente incertidumbre y la desaceleración económica del país, el ingreso de la compañía creció, aislando el cierre del club Centenario realizado en noviembre de 2018, en 3.8% en el trimestre y 6.3% en el acumulado a septiembre 2019. Hemos observado una menor actividad en los Ingresos por patrocinios y otras actividades comerciales consecuencia de menores intercambios y una menor demanda de patrocinios por parte de nuestros socios comerciales.

Continuamos implementando acciones para mejorar la eficiencia operativa, lo cual nos condujo a mejorar el margen EBITDA Mismos Clubes (clubes con 12 meses o más de operación y sin IFRS 16) en 0.4 puntos porcentuales finalizando en 20.7% y mantener el margen EBITDA (sin considerar IFRS 16) total compañía en niveles de 19.0% en el trimestre.

En temas de sostenibilidad, realizamos innovaciones en nuestro programa social desarrollando el programa “Pequeños activos” con un nuevo aliado estratégico “Fundación Movimiento es Salud”. Con estas acciones beneficiaremos a un promedio de 12 mil niños y niñas de 50 escuelas primarias públicas con el objetivo de promover una infancia activa y saludable a través de la evaluación de la capacidad funcional. Asimismo, comprometidos con el cuidado del medio ambiente redujimos en 3% el consumo de bromo en las albercas y 5% el consumo de energía eléctrica.

Por otro lado, y de acuerdo a nuestro compromiso en cuanto al entorno laboral, creamos el Comité y la Política de Igualdad Laboral y No discriminación con el objetivo de promover una cultura incluyente y libre de discriminación.

Por último, le doy las gracias a todos nuestros clientes que nos distinguen con su preferencia y que nos permiten acompañarlos en el cumplimiento de sus objetivos; a nuestros accionistas, por la confianza que han puesto en nosotros, y a nuestros colaboradores, cuyo trabajo y dedicación nos permite cumplir con un servicio de excelencia para superar las expectativas de todos nuestros clientes.

Fabián Bifaretti,
Director General

RESUMEN OPERATIVO

	Tercer Trimestre			Año Acumulado		
	2019	2018	%Var	2019	2018	%Var
Clientes activos al cierre ¹	91,389	89,586 ²	2.0%	91,389	89,586 ²	2.0%
Clientes activos al cierre mismos clubes ¹	83,993	89,586	-6.2%	83,993	89,586	-6.2%
Deserción neta promedio	3.6%	2.9%	0.7 pp	3.2%	3.5%	-0.3 pp
Deserción neta promedio mismos clubes	3.5%	3.0%	0.5 pp	3.4%	3.5%	-0.1 pp
Aforo promedio mensual	747,966	827,534	-9.6%	728,344	832,113	-12.5%
Visitas mensuales por cliente	8.2	9.1	-10.4%	8.3	9.5	-13.0%

¹ El número de Clientes Activos considera los clientes de Planes de Salud Corporativos y no se consideran los clientes activos de LOAD.

² El número de Clientes Activos en 2018 no considera SW Centenario, el cual cerró operaciones en noviembre 2018.

CLIENTES

- El número de **Clientes Activos** al cierre del 3T19 fue de **91,389**, un incremento de 2.0% contra el 3T18 impulsado principalmente por las nuevas aperturas. El número de **Clientes Activos Mismos Clubes** (Clubes con más de doce meses de operación) disminuyó **6.2%** como consecuencia del menor ritmo de crecimiento que hubo en clientes en la segunda parte de 2018 e inicio de 2019.
- La tasa de **Deserción Neta promedio** durante el 3T19 fue de **3.6%**, un incremento de **0.7** puntos porcentuales respecto al mismo periodo de 2018. La tasa de **Deserción Neta promedio Mismos Clubes** durante el trimestre fue **3.5%** comparado con **3.0%** en 3T18.

NÚMERO DE CLUBES

Sports World	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
Inicio del periodo	53	57	57	57	59	59	59	62	64
Aperturas SW	4	0	0	2	0	1	3	2	1
Cierres SW	0	0	0	0	0	1	0	0	0
Total de clubes SW en operación al final del periodo	57	57	57	59	59	59	62	64	65
Aperturas LOAD	0	0	0	0	0	0	0	1	1
Total LOAD	0	1	2						
Construcción y pre-venta	0	2	2	0	5	4	4	1	0
Total de clubes en operación	57	57	57	59	59	59	62	65	67

Nota: El número total de clubes en operación incluyen los clubes con operación compartida con terceros y no operan bajo la marca Sports World. Los clubes que operan con la marca Sports World son 61 y 2 LOAD.

NÚMERO DE COLABORADORES

	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
Operación de clubes	2,378	2,381	2,518	2,634	2,572	2,542	2,545	2,527	2,515
Colaboradores en admon. central asignados a clubes	60	61	70	75	80	82	75	84	99
Administración Central	81	74	83	81	83	86	86	86	89
Total	2,519	2,516	2,671	2,790	2,735	2,710	2,706	2,697	2,703

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

INGRESOS

(Miles de pesos)	Tercer Trimestre						Año Acumulado					
	2019	2018	\$ Var	% Var	2019 sin IFRS 16	% Var sin IFRS 16	2019	2018	\$ Var	% Var	2019 sin IFRS 16	% Var sin IFRS 16
Ingresos por Membresías	13,532	13,017	515	4.0%	-	-	47,224	52,630	(5,406)	(10.3%)	-	-
Ingresos por Mantenimiento	401,599	394,551	7,048	1.8%	-	-	1,182,079	1,147,036	35,043	3.1%	-	-
Ingresos por cuotas de mantenimiento y membresías	415,131	407,568	7,563	1.9%	-	-	1,229,304	1,199,666	29,637	2.5%	-	-
Ingresos deportivos	40,300	40,912	(612)	(1.5%)	-	-	110,687	98,756	11,932	12.1%	-	-
Otros Ingresos del negocio	41,596	31,302	10,294	32.9%	-	-	124,783	90,281	34,502	38.2%	-	-
Ingresos por patrocinios y otras actividades comerciales	15,556	25,069	(9,512)	(37.9%)	-	-	34,690	51,426	(16,735)	(32.5%)	-	-
Total Otros Ingresos	97,453	97,283	170	0.2%	-	-	270,161	240,462	29,699	12.4%	-	-
Ingresos Totales	512,584	504,851	7,733	1.5%	-	-	1,499,464	1,440,128	59,336	4.1%	-	-

- Durante el 3T19 los **Ingresos Totales** alcanzaron **\$512.6 millones de pesos**, un crecimiento de **1.5%** comparado con el 3T18. Es importante mencionar que la base comparativa en 2018 incluye los ingresos de SW Centenario, los cuales no contribuyeron a los ingresos durante este trimestre, por lo tanto, sin considerar estos ingresos en 2018 el crecimiento de los Ingresos Totales fue de **3.8%**.

Los ingresos totales se compusieron de la siguiente manera:

- Los **Ingresos por Membresías y Mantenimiento** alcanzaron **\$415.1 millones de pesos**, un incremento de **1.9%** respecto al año anterior, impulsados por la mayor venta de membresías, el incremento en clientes activos y al mayor ingreso promedio por cliente.

Los **Ingresos Deportivos y Otros Ingresos del Negocio** aumentaron **13.4%**, alcanzando **\$81.9 millones de pesos**, beneficiados por el sólido desempeño de los Planes de Salud Corporativos, donde seguimos observando una tendencia creciente.

- Los **Ingresos por patrocinios y otras actividades comerciales** registraron **\$15.6 millones de pesos**, un decremento de 37.9% respecto al 3T18, explicado por menores intercambios comerciales y una disminución en la actividad comercial de patrocinios. Estos ingresos se refieren principalmente a patrocinios, intercambios comerciales y subarrendamientos, entre otros.

- En el acumulado, los **Ingresos Totales** crecieron **4.1%** al pasar de \$1,440.1 millones de pesos en Enero - septiembre 2018 a \$1,499.5 millones de pesos en el acumulado 2019. Sin considerar los ingresos de SW Centenario en 2018, los Ingresos Totales aumentaron **6.3%**.

GASTOS

(Miles de pesos)	Tercer Trimestre						Año Acumulado					
	2019	2018	\$ Var	% Var	2019 sin IFRS 16	% Var sin IFRS 16	2019	2018	\$ Var	% Var	2019 sin IFRS 16	% Var sin IFRS 16
Gastos de Operación	265,506	362,750	(97,244)	(26.8%)	380,326	4.8%	790,427	1,061,424	(270,997)	(25.5%)	1,116,231	5.2%
Gastos de Venta	12,694	18,462	(5,768)	(31.2%)	-	-	49,071	67,657	(18,587)	(27.5%)	-	-
Gastos de Operación de clubes¹	278,200	381,212	(103,012)	(27.0%)	393,020	3.1%	839,497	1,129,081	(289,584)	(25.6%)	1,165,301	3.2%
Contribución Marginal de clubes	234,384	123,639	110,745	89.6%	119,564	(3.3%)	659,967	311,047	348,920	112.2%	334,163	7.4%
<i>Contribución marginal de clubes (%)</i>	<i>45.7%</i>	<i>24.5%</i>		<i>21.2 pp</i>	<i>23.3%</i>	<i>1.2 pp</i>	<i>44.0%</i>	<i>21.6%</i>		<i>22.4 pp</i>	<i>22.3%</i>	<i>0.7 pp</i>
Costo Administrativo ²	22,098	26,310	(4,212)	(16.0%)	-	-	79,334	77,377	1,957	2.5%	-	-
% Ingresos Totales	4.3%	5.2%		-0.9 pp			5.3%	5.4%		-0.1 pp		
Depreciación y Amortización	135,376	52,183	83,192	159.4%	61,295	17.5%	392,455	152,946	239,509	156.6%	174,564	14.1%
% Ingresos Totales	26.4%	10.3%		16.1 pp	12.0%	1.6 pp	26.2%	10.6%		15.6 pp	11.6%	1.0 pp
Gastos Totales de Operación	435,674	459,705	(24,031)	(5.2%)	476,414	3.6%	1,311,286	1,359,404	(48,118)	(3.5%)	1,419,199	4.4%
% Ingresos Totales	85.0%	91.1%		-6.1 pp	92.9%	1.9 pp	87.5%	94.4%		-6.9 pp	94.6%	0.3 pp

¹ Gastos de operación de clubes no incluye Depreciación y Amortización.

² Se realizó cambio en la metodología del registro de beneficios variables a empleados con lo cual se ajustó 2018 para ser comparables.

- Durante el 3T19 los **Gastos de Operación de Clubes** alcanzaron **\$278.2 millones de pesos**, un decremento de **27.0%** respecto del 3T18, explicado por los ajustes contables relacionados con la implementación del IFRS 16. Sin embargo, excluyendo este efecto, los **Gastos de Operación de Clubes** aumentaron 3.1% vs el mismo periodo de 2018 derivado de mayores clubes en operación que logró ser compensado por las eficiencias operativas y el efectivo control de gastos.
- La **Contribución Marginal de clubes** con IFRS 16 llegó a **45.7%** en el 3T19 como porcentaje de los Ingresos Totales, comparado con 24.5% en el 3T18. En tanto, excluyendo IFRS 16, la Contribución Marginal de clubes finalizó en 23.3% como porcentaje de los Ingresos Totales.
- La **Depreciación y Amortización** del trimestre alcanzó **\$135.4 millones de pesos**, un incremento de **159.4%** comparado con el mismo periodo de 2018, principalmente explicado por el efecto de IFRS 16 aunado al mayor número de clubes en operación. Sin IFRS 16 la Depreciación y Amortización fue \$61.3 millones de pesos, un aumento de 17.5% debido al mayor número de clubes en operación.
- Los **Gastos Totales de Operación** alcanzaron **\$435.7 millones de pesos**, una reducción de **5.2%** comparado con el tercer trimestre de 2018. Excluyendo los efectos contables del IFRS 16 estos gastos incrementaron **3.6%**.
 - En el periodo Enero – septiembre 2019, los **Gastos Totales de Operación** se contrajeron en **3.5%**, debido al efecto contable del IFRS 16. Sin este efecto, los Gastos Totales de Operación aumentaron 4.4% comparado con el mismo periodo de 2018.

UTILIDAD DE OPERACIÓN Y EBITDA

(Miles de pesos)	Tercer Trimestre					Año Acumulado						
	2019	2018	\$ Var	%Var	2019 sin IFRS 16	%Var sin IFRS 16	2019	2018	\$ Var	% Var	2019 sin IFRS 16	%Var sin IFRS 16
Utilidad de operación	76,910	45,146	31,765	70.4%	36,170	(19.9%)	188,178	80,724	107,454	133.1%	80,265	(0.6%)
Margen de utilidad de operación	15.0%	8.9%		6.1 pp	7.1%	-1.9 pp	12.5%	5.6%		6.9 pp	5.4%	-0.3 pp
EBITDA	212,286	97,329	114,957	118.1%	97,465	0.1%	580,633	233,670	346,963	148.5%	254,829	9.1%
Margen EBITDA	41.4%	19.3%		22.1 pp	19.0%	-0.3 pp	38.7%	16.2%		22.5 pp	17.0%	0.8 pp

- La **Utilidad de Operación (IFRS 16)** en el 3T19 alcanzó **\$76.9 millones de pesos** un incremento de **70.4%** comparado contra el 3T18. Sin incluir el efecto de IFRS 16 la Utilidad de Operación se contrajo 19.9%, debido al incremento de rentas, al aumento en los costos fijos como luz y otros gastos de operación, así como a la mayor depreciación. Lo anterior en parte por el mayor número de clubes en operación.
- El **Margen de Operación** pasó de **8.9%** en el 3T18 a **15.0%** en el 3T19. Sin incluir el efecto IFRS 16 fue **7.1%**.
- El **EBITDA (IFRS 16)** en el 3T19 totalizó en **\$212.3 millones de pesos**, un incremento de **118.1%** respecto al año anterior. Sin efecto de IFRS 16 el **EBITDA** aumentó **0.1%**.
- El **Margen EBITDA (IFRS 16)** en el 3T19 fue **41.4%**, explicado por el efecto IFRS 16. El **Margen EBITDA** sin considerar IFRS 16 se ubicó en **19.0%** una reducción de 0.3 puntos porcentuales.
 - En el periodo Enero - septiembre 2019, el **EBITDA (IFRS 16)** aumentó **148.5%** para finalizar en **\$580.6 millones de pesos** y sin considerar el IFRS 16 el **EBITDA** incremento **9.1%** finalizando en **\$254.8 millones de pesos**.

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO Y UTILIDAD DEL EJERCICIO

(Miles de pesos)	Tercer Trimestre						Año Acumulado					
	2019	2018	\$ Var	% Var	2019 sin IFRS 16	% Var sin IFRS 16	2019	2018	\$ Var	% Var	2019 sin IFRS 16	% Var sin IFRS 16
Gastos por intereses	91,166	21,064	70,102	332.8%	22,817	8.3%	269,316	57,601	211,715	367.6%	65,487	13.7%
Ingresos por intereses	(831)	(1,534)	703	(45.8%)	-	-	(4,908)	(6,447)	1,539	(23.9%)	-	-
(Ganancia) pérdida cambiaria - Neta	633	1,338	(706)	(52.7%)	-	-	950	(1,776)	2,726	NA	-	-
Otro gasto (ingreso) financiero ³	1,363	-	1,363	-	-	-	1,631	-	1,631	-	-	-
Costo Financiero - Neto	92,331	20,868	71,463	342.4%	23,982	14.9%	266,989	49,378	217,611	440.7%	63,160	27.9%
(Pérdida) Utilidad antes de impuestos a la utilidad	(15,421)	24,277	(39,698)	NA	12,189	NA	(78,812)	31,345	(110,157)	NA	17,105	(45.4%)
Impuestos a la utilidad	2,438	6,415	(3,977)	(62.0%)	-	-	3,421	5,329	(1,908)	(35.8%)	-	-
Tasa Efectiva	-15.8%	26.4%	-42.2 pp	-	20.0%	-6.4 pp	-4.3%	17.0%	-21.3 pp	-	20.0%	3.0 pp
(Pérdida) Utilidad del ejercicio	(17,859)	17,862	(35,721)	NA	9,751	(45.4%)	(82,233)	26,017	(108,249)	NA	13,684	(47.4%)
Margen de utilidad del ejercicio	-3.5%	3.5%	-7.0 pp	-	1.9%	-1.6 pp	-5.5%	1.8%	-7.3 pp	-	0.9%	-0.9 pp
Acciones en circulación	79,650,225	79,634,316	15,909	0.0%	79,650,225	0.0%	79,650,225	79,634,316	15,909	0.0%	79,650,225	0.0%
UPA ⁴	(0.7)	0.83	-	-	0.46	-44.7%	(0.7)	0.68	-	-	0.46	-44.7%

³ Incluye el resultado por la valuación de la cobertura de tasa de interés.

⁴ Utilidad por Acción se calculó dividiendo la Utilidad Neta de los últimos doce meses entre el número de acciones que tiene la sociedad al cierre del periodo, las cuales excluyen las que se encuentran en el Fondo de Recompra.

- El **Costo Financiero Neto** en el trimestre fue **\$92.3 millones de pesos, 342.4%** superior al 3T18. Lo anterior explicado principalmente por la implementación de IFRS 16. Excluyendo este efecto el Costo Financiero Neto creció 14.9% impulsado por el mayor Gasto Financiero consecuencia de una mayor tasa TIIE, al mayor nivel de deuda utilizada para la apertura de nuevos clubes y a los menores ingresos por intereses derivados de un menor nivel de caja.
- El **Resultado del Ejercicio (IFRS 16)** en el trimestre fue una pérdida que ascendió a **\$17.9 millones de pesos**, comparada con una utilidad de \$17.9 millones de pesos en el 3T18. Sin considerar el nuevo efecto contable, se obtuvo una Utilidad del Ejercicio de **\$9.8 millones de pesos**.
 - El **Resultado del Ejercicio (IFRS 16)** en el acumulado 2019 finalizó en una pérdida de **\$82.2 millones de pesos** que se compara con una Utilidad del Ejercicio de \$26.0 millones de pesos en el mismo periodo de 2018. En tanto, excluyendo los efectos contables de IFRS 16 se obtuvo un Resultado del Ejercicio de \$13.7 millones de pesos. Es importante mencionar que el impacto IFRS 16 es un efecto contable que no repercute en el flujo de la Compañía.

BALANCE GENERAL

PRINCIPALES CUENTAS DE BALANCE

(Miles de pesos)	Septiembre				
	2019	2019 sin IFRS 16	2018	\$ Var	% Var
Efectivo y equivalentes de efectivo	27,468	-	80,324	(52,856)	(65.8%)
Mejoras a locales arrendados, construcciones en proceso, maquinaria, mobiliario y equipo - Neto ¹	1,516,214	-	1,426,434	89,780	6.3%
Proveedores y otras cuentas por pagar	185,971	186,103	211,756	(25,785)	(12.2%)

¹ Incluye el Anticipo a Proveedores.

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES

- El rubro de **Efectivo y Equivalentes** al cierre de septiembre 2019 alcanzó **\$27.5 millones de pesos**, una disminución de **\$52.9 millones de pesos** o **65.8%** respecto al mismo periodo de 2018, derivado de una mayor apertura de clubes en 2019. Es importante mencionar que en 2018 se dispuso del crédito "Club Deal" que beneficio los niveles de caja al cierre del tercer trimestre de 2018.

Por otra parte, nos encontramos en proceso de devolución de un IVA por \$22.5 millones de pesos, lo cual beneficiara la caja una vez recibida la devolución.

MEJORAS A LOCALES ARRENDADOS, CONSTRUCCIONES EN PROCESO, MOBILIARIO Y EQUIPO

- Este concepto registró un saldo al cierre del trimestre de **\$1,516.2 millones de pesos**, un incremento de **6.3%** respecto al cierre de septiembre 2018, principalmente como resultado de las inversiones que se han llevado a cabo para la apertura, la adecuación y equipamiento de nuevos clubes.

PROVEEDORES, ACREEDORES Y OTROS

- La Compañía registró un saldo de **\$185.9 millones de pesos** en esta cuenta, un decremento de **12.2%** respecto al cierre del 3T18 debido al pago a proveedores.

DEUDA FINANCIERA

(Miles de pesos)	Septiembre				
	2019	2019 sin IFRS 16	2018	\$ Var	% Var
Deuda financiera de corto plazo	541,678	99,981	8,225	533,453	6,485.8%
Deuda financiera de largo plazo	2,734,726	696,184	678,498	2,056,228	303.1%
Deuda financiera bruta	3,276,404	796,165	686,723	2,589,681	377.1%
Deuda financiera neta	3,248,936	768,697	606,399	2,642,537	435.8%
Deuda financiera neta / EBITDA ¹	4.8 x	2.2 x	1.7 x		

¹ EBITDA últimos doce meses, con lo cual el cálculo contempla 3 meses de EBITDA sin ajuste IFRS 16 (octubre-diciembre 2018) y 9 meses con efecto IFRS 16 (enero- septiembre 2019)

- Al cierre del tercer trimestre de 2019, la **Deuda Financiera Neta** ascendió a **\$3,248.9 millones de pesos**, un incremento de **435.8%** vs el 3T18, explicado principalmente por la implementación del IFRS 16. La deuda financiera neta sin IFRS 16 ascendió a \$768.7 millones de pesos, explicada en gran medida por el crédito simple "Club Deal" que asciende a \$670 millones de pesos aunado al crédito contratado el 27 de junio con Banco Santander de hasta \$200 millones de pesos.
- La razón **Deuda Neta / EBITDA** al cierre del trimestre fue **4.8x**, sin embargo, excluyendo el efecto contable del IFRS 16 fue de **2.2x**.

OTROS EVENTOS RELEVANTES

- El 5 de agosto la Compañía informó al público inversionista el inicio de operaciones de su club SW Parque San Andrés.

SW Parque San Andrés se encuentra dentro del centro comercial “Punto Maq” ubicado sobre Avenida Miguel Angel de Quevedo 1144, al sur de la Ciudad de México, destacando por estar localizado entre importantes vialidades altamente transitadas como son Avenida División del Norte, Calzada de Tlalpan y Avenida Miguel Angel de Quevedo. Adicionalmente, se caracteriza por estar cerca de importantes áreas residenciales.

Sports World Parque San Andrés es de formato familiar, por lo que cuenta con: áreas básicas como peso libre e integrado, área de box, equipo cardiovascular, salones de clases grupales, alberca, vestidores con toallas, vapor y sauna, así como nuestra área exclusiva para niños, FitKidz, y la Zona Intenz, un espacio especializado que cuenta con todo el equipamiento necesario para practicar un entrenamiento funcional de alta intensidad. Asimismo, como en todos nuestros clubes se brindará una amplia oferta deportiva, con equipo y programas de vanguardia, impartidos por instructores certificados.

- El 22 de agosto de se informó que el 2 de septiembre se realizaría la cancelación efectiva de 2,118,949 acciones mantenidas en el fondo de recompra. En esta última fecha la Compañía realizó el depósito y canje de los títulos representativo de las acciones de Sports World por el título definitivo que amparará la totalidad de las acciones que se encuentran actualmente en circulación, las cuales ascienden a 80,000,000 acciones.

Lo anterior obedece a los acuerdos adoptados mediante Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad de fecha 12 de abril de 2019, en la cual los accionistas de Sports World acordaron, entre otros asuntos, (i) disminuir el capital social en su parte variable en la cantidad de \$5'732,621.8111834441 (CINCO MILLONES SETECIENTOS TREINTA Y DOS MIL SEISCIENTOS VEINTIÚN PESOS 8111834441/10000000000 M.N.), mediante la cancelación de 2,118,949 acciones ordinarias, nominativas, Serie S, sin expresión de valor nominal, representativas de la parte variable del capital social, no suscritas ni pagadas que se encuentran depositadas en la Tesorería de la Sociedad y que fueron recompradas por la Sociedad; y (ii) reasignar la totalidad de las acciones representativas del capital variable de la Sociedad en acciones representativas del capital mínimo fijo considerando que tendrán los mismos derechos y obligaciones.

- El 2 de septiembre se dio a conocer al público inversionista el inicio de operaciones del segundo LOAD: LOAD Polanco.

LOAD Polanco se ubica en Miguel de Cervantes Saavedra #380, a unos metros del acuario Inbursa y el museo Soumaya (Plaza Carso), en la zona de Nuevo Polanco.

En este LOAD se ofrece una amplia e innovadora oferta deportiva: el “Workout Bar”, concepto exitoso probado en California que combina, en una sesión, ejercicios pliométricos, fuerza y cardio; “Cycling Lab” (Indoor Cycling) con bicicletas de última generación, atmósfera moderna y clases preparadas por los mejores Coaches, y “Beast Mode Lab”, un espacio que integra equipos de Peso Libre e Integrado complementado con una oferta amplia de equipos de Cardio. Adicionalmente, cuenta con el “Área Lounge”, un espacio equipado con todas las comodidades para conectarse a la red, organizar reuniones de trabajo y talleres de co-creación entre otras actividades. LOAD es un espacio que integra experiencias Fitness y Wellness en un mismo lugar, apoyado en la más alta tecnología para su operación como el sistema de reconocimiento facial para identificación y acceso de los clientes.

Para consultar todos nuestros comunicados de prensa, favor de ingresar a la página de la compañía www.sportsworld.com.mx/seccion/inversionistas

FONDO DE RECOMPRA

Sports World opera activamente un fondo de recompra de acciones; al 30 de septiembre de 2019 cuenta con 349,775 acciones.

En la Asamblea General Ordinaria Anual y Extraordinaria de Accionistas de fecha 12 de abril del 2019, se aprobó la cancelación de 2,118,949 acciones representativas de la parte variable del capital social, las cuales fueron recompradas por GSW. Este proceso fue concluido el 2 de septiembre.

Como consecuencia de la cancelación de acciones y su consecuente reducción al capital, el capital social GSW ascenderá a la cantidad de \$216.4 millones de pesos, y está representado por 80,000,000 de acciones Serie S ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal.

COBERTURA DE ANALISTAS

- **Actinver** José Antonio Cebeira
- **Banorte IXE** Valentín Mendoza
- **Signum Research** Cristina Morales

CONFERENCIA TELEFÓNICA 3T19

La conferencia telefónica sobre los resultados del 3T19 se llevará a cabo el jueves 24 de octubre de 2019 a las 11:00 am tiempo de la Ciudad de México (12:00 pm tiempo del Este de E.E.U.U). La conferencia contará con una presentación, a la cual se podrá tener acceso a través de la página de internet www.sportsworld.com.mx/seccion/inversionistas.

Para conectarse por teléfono, favor de marcar:

EU: **+1-646-558-8656**

México: **+52-55-4161-4288**

ID de la conferencia: **269116990**

Para consultar números de marcación desde otros países, por favor ingrese [aquí](#).

ACERCA DE GRUPO SPORTS WORLD

Grupo Sports World, S.A.B. de C.V. es la empresa operadora de clubes deportivos familiares líder en México. La Compañía ofrece varios conceptos específicamente diseñados para que todos los miembros de la familia puedan realizar actividades deportivas dentro de un mismo espacio. Sports World cuenta con una amplia gama de actividades y programas deportivos enfocados a las necesidades y demandas específicas de sus clientes, así como servicios de entrenamiento, salud y nutrición conforme a las últimas tendencias internacionales de la industria del fitness. Sports World cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores con el ticker "SPORT S" (bloomberg: sports.mm) y en la Bolsa Institucional de Valores bajo el mismo ticker.

INFORMACIÓN SOBRE ESTIMACIONES Y RIESGOS ASOCIADOS

La información que se presenta en este comunicado contiene ciertas declaraciones acerca del futuro e información relativa a Grupo Sports World, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias (en conjunto "Sports World" o la "Compañía") las cuales están basadas en el entendimiento de sus administradores, así como en supuestos e información actualmente disponible para la Compañía. Tales declaraciones reflejan la visión actual de Sports World sobre eventos futuros y están sujetas a ciertos riesgos, factores inciertos y presunciones. Muchos factores podrían causar que los resultados, desempeño, o logros actuales de la Compañía sean materialmente diferentes con respecto a cualquier resultado futuro, desempeño o logro de Sports World que pudiera ser incluida, en forma expresa o implícita dentro de dichas declaraciones acerca del futuro, incluyendo, entre otros: cambios en las condiciones generales económicas y/o políticas, cambios gubernamentales y comerciales a nivel global y en los países en los que la Compañía hace negocios, cambios en las tasas de interés y de inflación, volatilidad cambiaria, cambios en la demanda y regulación de los productos comercializados por la Compañía, cambios en el precio de materias primas y otros insumos, cambios en la estrategia de negocios y varios otros factores. Si uno o más de estos riesgos o factores inciertos se materializan, o si los supuestos utilizados resultan ser incorrectos, los resultados reales podrían variar materialmente de aquellos descritos en el presente como anticipados, creídos, estimados o esperados. Sports World no pretende y no asume ninguna obligación de actualizar estas declaraciones acerca del futuro.

RELACIÓN CON INVERSIONISTAS

Roberto Navarro

inversionistas@sportsworld.com.mx

Tel. +52 (55) 5481-7777 ext. 105

ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

GRUPO SPORTS WORLD, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

Del 1 de julio al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y por el acumulado 2019 y 2018

(Miles de pesos)	Tercer Trimestre						Año Acumulado					
	2019	2018	\$ Var	% Var	2019 sin IFRS 16	% Var sin IFRS 16	2019	2018	\$ Var	% Var	2019 sin IFRS 16	% Var sin IFRS 16
Ingresos por Membresías	13,532	13,017	515	4.0%	-	-	47,224	52,630	(5,406)	(10.3%)	-	-
Ingresos por Mantenimiento	401,599	394,551	7,048	1.8%	-	-	1,182,079	1,147,036	35,043	3.1%	-	-
Ingresos por cuotas de mantenimiento y membresías	415,131	407,568	7,563	1.9%	-	-	1,229,304	1,199,666	29,637	2.5%	-	-
Ingresos deportivos	40,300	40,912	(612)	(1.5%)	-	-	110,687	98,756	11,932	12.1%	-	-
Otros Ingresos del negocio	41,596	31,302	10,294	32.9%	-	-	124,783	90,281	34,502	38.2%	-	-
Ingresos por patrocinios y otras actividades comerciales	15,556	25,069	(9,512)	(37.9%)	-	-	34,690	51,426	(16,735)	(32.5%)	-	-
Total Otros Ingresos	97,453	97,283	170	0.2%	-	-	270,161	240,462	29,699	12.4%	-	-
Ingresos Totales	512,584	504,851	7,733	1.5%	-	-	1,499,464	1,440,128	59,336	4.1%	-	-
Gastos de Operación	265,506	362,750	(97,244)	(26.8%)	380,326	4.8%	790,427	1,061,424	(270,997)	(25.5%)	1,116,231	5.2%
Gastos de Venta	12,694	18,462	(5,768)	(31.2%)	-	-	49,071	67,657	(18,587)	(27.5%)	-	-
Gastos de Operación de clubes¹	278,200	381,212	(103,012)	(27.0%)	393,020	3.1%	839,497	1,129,081	(289,584)	(25.6%)	1,165,301	3.2%
Contribución Marginal de clubes	234,384	123,639	110,745	89.6%	119,564	(3.3%)	659,967	311,047	348,920	112.2%	334,163	7.4%
<i>Contribución marginal de clubes (%)</i>	<i>45.7%</i>	<i>24.5%</i>	<i>21.2 pp</i>	<i>23.3%</i>	<i>1.2 pp</i>	<i>44.0%</i>	<i>21.6%</i>	<i>22.4 pp</i>	<i>22.3%</i>	<i>0.7 pp</i>	<i>22.3%</i>	<i>0.7 pp</i>
Costo Administrativo ²	22,098	26,310	(4,212)	(16.0%)	-	-	79,334	77,377	1,957	2.5%	-	-
<i>% Ingresos Totales</i>	<i>4.3%</i>	<i>5.2%</i>	<i>-0.9 pp</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>5.3%</i>	<i>5.4%</i>	<i>-0.1 pp</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Depreciación y Amortización	135,376	52,183	83,192	159.4%	61,295	17.5%	392,455	152,946	239,509	156.6%	174,564	14.1%
<i>% Ingresos Totales</i>	<i>26.4%</i>	<i>10.3%</i>	<i>16.1 pp</i>	<i>12.0%</i>	<i>1.6 pp</i>	<i>26.2%</i>	<i>10.6%</i>	<i>15.6 pp</i>	<i>11.6%</i>	<i>1.0 pp</i>	<i>11.6%</i>	<i>1.0 pp</i>
Gastos Totales de Operación	435,674	459,705	(24,031)	(5.2%)	476,414	3.6%	1,311,286	1,359,404	-48,118	(3.5%)	1,419,199	4.4%
<i>% Ingresos Totales</i>	<i>85.0%</i>	<i>91.1%</i>	<i>-6.1 pp</i>	<i>92.9%</i>	<i>1.9 pp</i>	<i>87.5%</i>	<i>94.4%</i>	<i>-6.9 pp</i>	<i>94.6%</i>	<i>0.3 pp</i>	<i>94.6%</i>	<i>0.3 pp</i>
Utilidad de operación	76,910	45,146	31,765	70.4%	36,170	(19.9%)	188,178	80,724	107,454	133.1%	80,265	(0.6%)
<i>Margen de utilidad de operación</i>	<i>15.0%</i>	<i>8.9%</i>	<i>6.1 pp</i>	<i>7.1%</i>	<i>-1.9 pp</i>	<i>12.5%</i>	<i>5.6%</i>	<i>6.9 pp</i>	<i>5.4%</i>	<i>-0.3 pp</i>	<i>5.4%</i>	<i>-0.3 pp</i>
EBITDA	212,286	97,329	114,957	118.1%	97,465	0.1%	580,633	233,670	346,963	148.5%	254,829	9.1%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>41.4%</i>	<i>19.3%</i>	<i>22.1 pp</i>	<i>19.0%</i>	<i>-0.3 pp</i>	<i>38.7%</i>	<i>16.2%</i>	<i>22.5 pp</i>	<i>17.0%</i>	<i>0.8 pp</i>	<i>17.0%</i>	<i>0.8 pp</i>
Gastos por intereses	91,166	21,064	70,102	332.8%	22,817	8.3%	269,316	57,601	211,715	367.6%	65,487	13.7%
Ingresos por intereses	(831)	(1,534)	703	(45.8%)	-	-	(4,908)	(6,447)	1,539	(23.9%)	-	-
(Ganancia) pérdida cambiaria - Neta	633	1,338	(706)	(52.7%)	-	-	950	(1,776)	2,726	NA	-	-
Otro gasto (ingreso) financiero ³	1,363	-	1,363	-	-	-	1,631	-	1,631	-	-	-
Costo Financiero - Neto	92,331	20,868	71,463	342.4%	23,982	14.9%	266,989	49,378	217,611	440.7%	63,160	27.9%
(Pérdida) Utilidad antes de impuestos a la utilidad	(15,421)	24,277	(39,698)	NA	12,189	NA	(78,812)	31,345	(110,157)	NA	17,105	(45.4%)
Impuestos a la utilidad	2,438	6,415	(3,977)	(62.0%)	-	-	3,421	5,329	(1,908)	(35.8%)	-	-
<i>Tasa Efectiva</i>	<i>-15.8%</i>	<i>26.4%</i>	<i>-42.2 pp</i>	<i>20.0%</i>	<i>-6.4 pp</i>	<i>-4.3%</i>	<i>17.0%</i>	<i>-21.3 pp</i>	<i>20.0%</i>	<i>3.0 pp</i>	<i>20.0%</i>	<i>3.0 pp</i>
(Pérdida) Utilidad del ejercicio	(17,859)	17,862	(35,721)	NA	9,751	(45.4%)	(82,233)	26,017	(108,249)	NA	13,684	(47.4%)
<i>Margen de utilidad del ejercicio</i>	<i>-3.5%</i>	<i>3.5%</i>	<i>-7.0 pp</i>	<i>1.9%</i>	<i>-1.6 pp</i>	<i>-5.5%</i>	<i>1.8%</i>	<i>-7.3 pp</i>	<i>0.9%</i>	<i>-0.9 pp</i>	<i>0.9%</i>	<i>-0.9 pp</i>
Acciones en circulación	79,650,225	79,634,316	15,909	0.0%	79,650,225	0.0%	79,650,225	79,634,316	15,909	0.0%	79,650,225	0.0%
UPA ⁴	(0.7)	0.83	-	-	0.46	-44.7%	(0.7)	0.68	-	-	0.46	-44.7%

1) Gastos de Operación clubes no incluye Depreciación y Amortización.

2) Se realizó cambio en la metodología del registro de beneficios variables a empleados con lo cual se ajustó 2 para ser comparables.

3) Incluye el resultado por la valuación de la cobertura de tasa de interés.

4) Utilidad por Acción se calculó dividiendo la Utilidad Neta de los últimos doce meses entre el promedio ponderado del número de acciones que había en la sociedad durante el periodo, las cuales excluyen las que se encuentran en el Fondo de Recompra y en el Fideicomiso de Empleados.

FLUJO DE EFECTIVO

GRUPO SPORTS WORLD, S.A.B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS
Acumulado al 30 de septiembre de 2019

Septiembre	
(Miles de pesos)	2019
Actividades de operación:	
(Pérdida) Utilidad antes de impuestos a la utilidad	17,105
Depreciación y amortización	174,564
Bajas de mejoras a locales arrendados, maquinaria, mobiliario y equipo	0
Otras partidas	36,246
Flujos de efectivo generados por actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo	227,915
	-
CXC	7,221
Almacén y Pagos Anticipados	9,120
Proveedores Corrientes	- 60,557
Provisiones	783
Impuestos por pagar	- 1,289
Ingresos diferidos	- 113,462
Cambios en capital de trabajo	- 158,183
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	69,732
	-
Actividades de inversión:	
Adquisiciones de mejoras a locales arrendados, mobiliario y equipo y construcciones	- 189,900
Adquisiciones en activos intangibles y otros activos	- 19,239
Intereses cobrados	-
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión	- 209,139
	-
Efectivo y equivalentes de efectivo antes de actividades de financiamiento	- 139,407
	-
Actividades de financiamiento:	
Recompra de acciones	- 8,715
Préstamos y arrendamiento financiero, neto	112,269
Intereses pagados	- 63,160
Flujos netos de efectivo generados en actividades de financiamiento	40,394
	-
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	- 99,013
Efectivo y equivalente del efectivo al inicio del periodo	126,482
	-
Efectivo y equivalente del efectivo al final del periodo	27,468