

GRUPO SPORTS WORLD REPORTA CRECIMIENTOS EN 2019 DE 136.4% EN EBITDA (IFRS 16) Y 4.2% EN INGRESOS

Ciudad de México, a 25 de febrero de 2020 – 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 cuarto trimestre y año completo 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)

Cuarto Trimestre 2019	2019
<ul style="list-style-type: none"> Sports World cerró el 4T19 con 63¹ clubes en operación. Al cierre del 4T19 el número de Clientes Activos de SW fue 90,597², lo cual representa un incremento de 6.6% respecto al cierre del 4T18. Los Ingresos Totales ascendieron a \$515.5 millones de pesos, un incremento de 4.3% comparado con el 4T18. Sin considerar los ingresos de SW Centenario en 2018 (cierre noviembre 2018), el crecimiento de los ingresos sería de 5.2% respecto al mismo periodo de 2018. El EBITDA (IFRS 16) alcanzó \$207.1 millones de pesos, un incremento de 108.1% respecto al 4T18. El margen EBITDA (IFRS 16) fue de 40.2%, un crecimiento de 20.1 puntos porcentuales comparado con el mismo periodo de 2018. El EBITDA (sin considerar IFRS 16) finalizó en \$89.0 millones de pesos, un decremento de 10.6% respecto al 4T18. El Margen EBITDA (sin considerar IFRS 16) fue de 17.3%, 2.9 puntos porcentuales menor vs el año anterior. El EBITDA (sin considerar IFRS 16) de Mismos Clubes³ fue de \$98.6 millones de pesos. El Margen EBITDA (sin considerar IFRS 16) fue 20.4%, 2.0 puntos porcentuales inferior al observado en el 4T18. La Utilidad de Operación (IFRS 16) en el 4T19 alcanzó \$69.6 millones de pesos un crecimiento de 44.6% comparado contra el 4T18. La Utilidad de Operación (sin considerar IFRS 16) totalizó en \$26.5 millones de pesos comparada con \$48.1 millones en el cuarto trimestre de 2018. 	<ul style="list-style-type: none"> Los Ingresos Totales en 2019 crecieron 4.2% a \$2,014.9 millones de pesos en el 2019. Sin considerar los ingresos de SW Centenario en 2018 el aumentó sería de 5.7%. El EBITDA (IFRS 16) finalizó en \$787.7 millones de pesos, un incremento de 136.4% comparado con 2018. El Margen EBITDA (IFRS 16) fue 39.1%, 21.9 puntos porcentuales mayor comparado con 2018. El EBITDA (sin considerar IFRS 16) totalizó en \$343.8 millones de pesos, lo que representa un aumento de 3.2% comparado con 2018. El Margen EBITDA (sin considerar IFRS 16) fue 17.1%, en línea con lo reportado en 2018. El EBITDA (sin considerar IFRS 16) de Mismos Clubes³ en el acumulado finalizó en \$366.0 millones de pesos, un aumento de 4.4% comparado con 2018. En tanto, el Margen EBITDA aumentó 0.9 puntos porcentuales para cerrar en 19.4%. La Utilidad de Operación (IFRS 16) aumentó 100.1% vs 2018, alcanzando \$257.7 millones de pesos. La Utilidad de Operación (sin considerar IFRS 16) alcanzó \$106.8 millones de pesos, comparados con \$128.8 millones de pesos en 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 (61 SW y 2 LOAD).

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

En Grupo Sports World continuamos con nuestro compromiso de inversión y durante 2019 abrimos 6 clubes bajo la marca Sports World y lanzamos una nueva línea de negocio con 2 clubes bajo la marca LOAD. Lo anterior nos permitió, en un año que se ha desenvuelto en un entorno complejo, continuar con nuestros planes de crecimiento y planteamiento estratégico para capitalizar las oportunidades que se presentan en el mercado del Wellness. Continuamos consolidándonos como la cadena líder de clubes deportivos en nuestra línea de negocio principal, y por otro lado comenzando a desarrollar nuevas líneas de negocio.

Finalizamos el año con 63 clubes en operación, 61 Sports World y 2 LOAD, lo que nos permitió alcanzar 90,597 clientes activos en nuestra línea de negocio principal, un crecimiento del 6.6% comparado con el mismo periodo de 2018. La actividad comercial estuvo por debajo de los niveles esperados en lo que se refiere a venta de membresías especialmente en Mismos Clubes (clubes con 12 meses o más de operación). Hacia la segunda mitad del año desarrollamos nuevos canales de ventas a través del e-commerce y estrategia digital de venta que nos permitió durante el último trimestre elevar el nivel de ventas y comenzar a recuperar los desvíos que se presentaron durante el año. Continuaremos por este camino a efectos de diversificar y optimizar la eficiencia de nuevos canales de comercialización.

Por otra parte, la deserción de clientes estuvo por debajo de los niveles del año anterior, consecuencia de la mejora en los procesos de cobranza, el continuo foco en el servicio, la innovación y diversificación de la oferta deportiva, así como un seguimiento continuo a los niveles de satisfacción y opinión de nuestros clientes.

De esta manera, logramos finalizar el cuarto trimestre con Ingresos de \$515.5 millones de pesos y \$2,014.9 millones de pesos en el año, es decir, un crecimiento de 4.3% y 4.2% respecto a los mismos periodos de 2018 respectivamente, aun con el impacto del cierre de SW Centenario que no operó durante 2019.

El EBITDA Mismos Clubes (clubes con 12 meses o más de operación y sin IFRS 16) en 2019 alcanzó \$366.0 millones de pesos y un margen de 19.4%, una mejora en el margen de 0.9 puntos porcentuales vs 2018, derivado del estricto control de gasto y las eficiencias operativas generadas durante el año.

Respecto a acciones de sostenibilidad llevadas a cabo durante el trimestre, apoyamos a la fundación “Tuk” cuyo propósito es ayudar a niños de 4 a 14 años que padecen enfermedades crónicas, terminales, físicas y emocionales. Apadrinamos a 70 niños y niñas de la comunidad San Mateo Tlaltenango, entregándoles juguetes como parte de las celebraciones decembrinas. Se impartieron talleres “Caminando hacia la Sostenibilidad” e “Introducción a la Responsabilidad Social” a 71 proveedores con el objetivo de alinear las prácticas y servicios que se llevan a cabo dentro de la compañía y las de nuestros proveedores, permitiendo reforzar los lazos con nuestros grupos de interés y encaminarlos hacia la sostenibilidad.

Asimismo, comprometidos con las necesidades sociales de nuestro entorno, hemos iniciado con la implementación diversas acciones que se derivan de nuestra política de Igualdad Laboral y No Discriminación, las cuales buscan fortalecer la cultura incluyente, libre de toda discriminación y con igualdad de oportunidades que caracteriza a Grupo Sports World y avanzar hacia la Certificación de la Norma 025 de Igualdad Laboral y No Discriminación.

Por último, quiero agradecer la confianza y lealtad de nuestros clientes, el esfuerzo de nuestras colaboradoras/ nuestros colaboradores y el apoyo de nuestros accionistas, manteniendo nuestro compromiso de liderazgo en el mercado y la excelencia en el servicio.

Fabián Bifaretti,
Director General

RESUMEN OPERATIVO

	Cuarto Trimestre			Año		
	2019	2018	%Var	2019	2018	%Var
Clientes activos al cierre ¹	90,597	84,966	6.6%	90,597	84,966	6.6%
Clientes activos al cierre mismos clubes ¹	84,393	84,966 ³	-0.7%	84,393	84,966 ³	-0.7%
Deserción neta promedio	3.4%	3.6%	-0.2 pp	3.2%	3.4%	-0.2 pp
Deserción neta promedio mismos clubes	3.2%	3.6%	-0.4 pp	3.4%	3.5%	-0.1 pp
Deserción bruta promedio	6.6%	6.3%	0.3 pp	7.0%	7.4%	-0.4 pp
Aforo promedio mensual ²	641,686	693,738	-7.5%	702,422	759,856	-7.6%
Visitas mensuales por cliente	7.1	7.9	-10.6%	8.0	8.6	-7.9%

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 Aforo promedio mensual no considera SW Centenario, el cual cerró operaciones en noviembre 2018.

³ No coincide con lo reportado en el 4T18, ya que la base 2018 se actualiza incorporando las aperturas hasta diciembre 2018.

CLIENTES

- El número de **Clientes Activos** al cierre del 4T19 fue de **90,597**, un incremento de **6.6%** comparado contra el 4T18, impulsado principalmente por las nuevas aperturas y el buen desempeño de planes que ofrecen aspectos relativos al seguimiento de indicadores en bienestar. El número de **Clientes Activos Mismos Clubes** (Clubes con más de doce meses de operación) disminuyó **-0.7%**, principalmente por la disminución en la actividad comercial.
- La tasa de **Deserción Neta promedio** durante el 4T19 fue de **3.4%**, un decremento de **0.2** puntos porcentuales respecto al mismo periodo de 2018, debido al continuo foco en el servicio, la amplia e innovadora oferta deportiva y al incremento de la satisfacción en el servicio por parte de nuestros clientes. La tasa de **Deserción Neta promedio Mismos Clubes** durante el trimestre fue **3.2%** comparado con **3.6%** en 4T18, por los motivos antes mencionados.
- En 2019, la tasa de **Deserción Neta promedio** finalizó en **3.2%**, una disminución de 0.2 puntos porcentuales comparado con 2018, debido a la disminución en la Deserción Bruta promedio (deserción previa a la gestión de cobranza y acciones de recuperación de clientes) en 0.4 puntos porcentuales y por las acciones antes comentadas. De igual forma se explica la **Deserción Neta promedio** Mismo Clubes que finalizó en 3.4%, una reducción de 0.1 puntos porcentuales.

NÚMERO DE CLUBES

Sports World	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19	4T19
Inicio del periodo	53	53	53	55	55	55	58	60	61
Aperturas SW	0	0	2	0	1	3	2	1	0
Cierres SW	0	0	0	0	1	0	0	0	0
Total de clubes SW en operación al final del periodo	53	53	55	55	55	58	60	61	61
Aperturas LOAD	0	0	0	0	0	0	1	1	0
Total LOAD	0	0	0	0	0	0	1	2	2
Construcción y pre-venta	2	2	0	5	4	4	1	0	0
Total de clubes en operación	53	53	55	55	55	58	61	63	63

Nota: El número total de clubes en operación no incluyen los 4 clubes en operación compartida con terceros y que no operan bajo la marca Sports World.

NÚMERO DE COLABORADORES

	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19	4T19
Operación de clubes	2,381	2,518	2,634	2,572	2,542	2,545	2,527	2,515	2,465
Colaboradores en admn. central asignados a clubes	61	70	75	80	82	75	84	99	97
Administración Central	74	83	81	83	86	86	86	89	87
Total	2,516	2,671	2,790	2,735	2,710	2,706	2,697	2,703	2,649

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

INGRESOS

(Miles de pesos)	Cuarto Trimestre				2019 sin IFRS 16		Año Acumulado				2019 sin IFRS 16	
	2019	2018	\$ Var	% Var		% Var sin IFRS 16	2019	2018	\$ Var	% Var		% Var sin IFRS 16
Ingresos por Membresías	9,906	10,739	(833)	(7.8%)	-	-	57,130	63,369	(6,238)	(9.8%)	-	-
Ingresos por Mantenimiento	397,883	386,359	11,523	3.0%	-	-	1,579,962	1,533,396	46,567	3.0%	-	-
Ingresos por cuotas de mantenimiento y membresías	407,789	397,098	10,691	2.7%	-	-	1,637,093	1,596,764	40,328	2.5%	-	-
Ingresos deportivos	28,392	27,735	658	2.4%	-	-	139,080	126,490	12,589	10.0%	-	-
Otros Ingresos del negocio	39,737	40,089	(353)	(0.9%)	-	-	164,520	130,370	34,150	26.2%	-	-
Ingresos por patrocinios y otras actividades comerciales	39,589	29,342	10,246	34.9%	-	-	74,279	80,768	(6,489)	(8.0%)	-	-
Total Otros Ingresos	107,718	97,167	10,551	10.9%	-	-	377,878	337,629	40,250	11.9%	-	-
Ingresos Totales	515,507	494,265	21,242	4.3%	-	-	2,014,971	1,934,393	80,578	4.2%	-	-

- Durante el 4T19 los **Ingresos Totales** alcanzaron **\$515.5 millones de pesos**, un crecimiento de **4.3%** comparado con el 4T18. 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 **5.2%**.

Durante el 4T19 los ingresos totales se compusieron de la siguiente manera:

- Los **Ingresos por Membresías y Mantenimiento** alcanzaron **\$407.8 millones de pesos**, un incremento de **2.7%** respecto al año anterior, impulsados por el incremento en clientes activos y al mayor ingreso promedio por cliente.
- Los **Ingresos Deportivos y Otros Ingresos del Negocio** aumentaron **0.4%**, alcanzando **\$68.1 millones de pesos**, impulsados por el mayor número de clientes activos.
- Los **Ingresos por patrocinios y otras actividades comerciales** registraron **\$39.6 millones de pesos**, un incremento de **34.9%** respecto al 4T18, explicado por el cierre de una alianza comercial hacia finales de año que permitió revertir la tendencia observada en trimestres previos. Estos ingresos se refieren principalmente a patrocinios, intercambios comerciales y subarrendamientos, entre otros.
- En 2019, los **Ingresos Totales** crecieron **4.2%** al pasar de \$1,934.4 millones de pesos en 2018 a **\$2,014.9 millones de pesos** en 2019. Sin considerar los ingresos de SW Centenario en 2018, los Ingresos Totales aumentaron **5.7%**.
 - Los **Ingresos por Membresías y Mantenimiento** alcanzaron **\$1,637.0 millones de pesos**, un crecimiento de **2.5%** comparado con 2018, impulsados por el mayor ingreso promedio por cliente, aunado al incremento de clientes activos.
 - Los **Ingresos Deportivos y Otros Ingresos del Negocio** finalizaron en **\$303.6 millones de pesos**, un crecimiento de **18.2%** explicado principalmente por el buen desempeño de los ingresos de clases personalizadas, programas deportivos y los Planes de Salud Corporativos.
 - Los **Ingresos por patrocinios y otras actividades** comerciales cerraron 2019 en **\$74.2 millones de pesos**, una reducción de **8.0%**. Es importante mencionar que a pesar del mejor performance en la actividad comercial observado en el último trimestre de 2019 no logró compensar la desaceleración mostrada desde inicios de año en intercambios comerciales y patrocinios.

GASTOS

(Miles de pesos)	Cuarto 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	266,159	357,743	(91,583)	(25.6%)	384,255	7.4%	1,056,586	1,421,251	(364,665)	(25.7%)	1,500,486	5.6%
Gastos de Venta	13,853	13,170	683	5.2%	-	-	62,924	80,828	(17,904)	(22.2%)	-	-
Gastos de Operación de clubes¹	280,013	370,913	(90,900)	(24.5%)	398,108	7.3%	1,119,510	1,502,079	(382,569)	(25.5%)	1,563,409	4.1%
Contribución Marginal de clubes	235,494	123,352	112,142	90.9%	117,399	(4.8%)	895,461	432,314	463,147	107.1%	451,561	4.5%
<i>Contribución marginal de clubes (%)</i>	<i>45.7%</i>	<i>25.0%</i>		<i>20.7 pp</i>	<i>22.8%</i>	<i>2.2 pp</i>	<i>44.4%</i>	<i>22.3%</i>		<i>22.1 pp</i>	<i>22.4%</i>	<i>0.1 pp</i>
Costo Administrativo ²	28,398	23,853	4,544	19.1%	-	-	107,732	99,145	8,586	8.7%	-	-
<i>% Ingresos Totales</i>	<i>5.5%</i>	<i>4.8%</i>		<i>0.7 pp</i>			<i>5.3%</i>	<i>5.1%</i>		<i>0.2 pp</i>		
Depreciación y Amortización	137,529	51,385	86,144	167.6%	62,463	21.6%	529,984	204,331	325,653	159.4%	237,027	16.0%
<i>% Ingresos Totales</i>	<i>26.7%</i>	<i>10.4%</i>		<i>16.3 pp</i>	<i>12.1%</i>	<i>1.7 pp</i>	<i>26.3%</i>	<i>10.6%</i>		<i>15.7 pp</i>	<i>11.8%</i>	<i>1.2 pp</i>
Gastos Totales de Operación	445,939	446,151	(212)	(0.0%)	488,968	9.6%	1,757,226	1,805,556	-48,330	(2.7%)	1,908,168	5.7%
<i>% Ingresos Totales</i>	<i>86.5%</i>	<i>90.3%</i>		<i>-3.8 pp</i>	<i>94.9%</i>	<i>4.6 pp</i>	<i>87.2%</i>	<i>93.3%</i>		<i>-6.1 pp</i>	<i>94.7%</i>	<i>1.4 pp</i>

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 4T19 los **Gastos de Operación de Clubes** alcanzaron **\$280.0 millones de pesos**, un decremento de **24.5%** respecto del 4T18, explicado por los ajustes contables relacionados con la implementación de IFRS 16. Sin embargo, excluyendo este efecto, los **Gastos de Operación de Clubes** aumentaron 7.3% comparado con el mismo periodo de 2018 derivado principalmente por el mayor pago de rentas consecuencia de un mayor número de clubes en operación y al ajuste por inflación de cada uno de los contratos de arrendamiento que logró ser compensado por las eficiencias operativas y el efectivo control de gastos.
- En 2019, los **Gastos de Operación de Clubes** pasaron de \$1,502.0 millones de pesos en 2018 a **\$1,119.5 millones de pesos** en 2019, una reducción de **25.5%**. Sin efecto IFRS 16 estos gastos aumentaron 4.1%.
- La **Contribución Marginal de clubes** con IFRS 16 llegó a **45.7%** en el 4T19 como porcentaje de los Ingresos Totales, comparado con 25.0% en el 4T18. En tanto, excluyendo IFRS 16, la Contribución Marginal de clubes finalizó en 22.8% como porcentaje de los Ingresos Totales.
- En 2019, la Contribución Marginal de clubes fue de \$895.5 millones de pesos un incremento del 107.1%, sin efecto IFRS 16 subió un 4.5%.
- La **Depreciación y Amortización** del trimestre alcanzó **\$137.5 millones de pesos**, un incremento de **167.6%** 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 \$62.5 millones de pesos.
- Los **Gastos Totales de Operación** alcanzaron **\$445.9 millones de pesos**, en línea con lo reportado en el cuarto trimestre de 2018. Excluyendo los efectos contables de IFRS 16 estos gastos incrementaron 9.6%.
- En 2019, los **Gastos Totales de Operación** se contrajeron en **2.7%**, debido al efecto contable de IFRS 16. Sin este efecto, los Gastos Totales de Operación aumentaron 5.7% vs 2018.

UTILIDAD DE OPERACIÓN Y EBITDA

(Miles de pesos)	Cuarto 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	69,567	48,114	21,454	44.6%	26,538	(44.8%)	257,745	128,838	128,908	100.1%	106,803	(17.1%)
Margen de utilidad de operación	13.5%	9.7%		3.8 pp	5.1%	-4.6 pp	12.8%	6.7%		6.1 pp	5.3%	-1.4 pp
EBITDA	207,097	99,499	107,598	108.1%	89,001	(10.6%)	787,729	333,169	454,560	136.4%	343,830	3.2%
Margen EBITDA	40.2%	20.1%		20.1 pp	17.3%	-2.9 pp	39.1%	17.2%		21.9 pp	17.1%	-0.1 pp

- La **Utilidad de Operación (IFRS 16)** en el 4T19 alcanzó **\$69.6 millones de pesos** un incremento de **44.6%** comparado contra el 4T18. Sin incluir el efecto de IFRS 16 la Utilidad de Operación se contrajo 44.8%, debido al incremento de los gastos de operación por la apertura de 8 clubes durante el año y que se encuentran en proceso de maduración.
- El **Margen de Operación** pasó de 9.7% en el 4T18 a **13.5%** en el 4T19. Sin incluir el efecto IFRS 16 fue 5.1%.
- La **Utilidad de Operación (IFRS 16)** en 2019 fue de **\$257.7 millones de pesos** un incremento de **100.1%** contra 2018. La Utilidad de Operación sin IFRS 16 se redujo 17.1% para finalizar en \$106.8 millones de pesos.
- El **Margen de Operación** en 2019 fue **12.8%** comparado con 6.7% en 2018, en tanto, excluyendo el efecto IFRS fue 5.3% en 2019.
- El **EBITDA (IFRS 16)** en el 4T19 totalizó en **\$207.1 millones de pesos**, un incremento de **108.1%** respecto al mismo periodo del año previo. Sin efecto de IFRS 16 el EBITDA se redujo 10.6%.
- El **Margen EBITDA (IFRS 16)** en el 4T19 fue **40.2%**, explicado por el efecto IFRS 16. El Margen EBITDA sin considerar IFRS 16 se ubicó en 17.3%.
- En 2019, el **EBITDA (IFRS 16)** aumentó **136.4%** para finalizar en **\$787.7 millones de pesos** y sin considerar el IFRS 16 el EBITDA incrementó 3.2% finalizando en \$343.8 millones de pesos.
- El **Margen EBITDA (IFRS 16)** finalizó en **39.1%** y sin IFRS 16 fue 17.1%, que se compara con 17.2% en 2018.
- El **EBITDA Mismos Clubes** (clubes con 12 meses o más de operación y sin IFRS 16) en el 4T19 alcanzó \$98.6 millones de pesos y un margen EBITDA de 20.4%
- De manera anual, el **EBITDA Mismos Clubes** aumentó **4.4%** vs 2018, finalizando en \$366.0 millones de pesos con un margen EBITDA de **19.4%** comparado con 18.5% en 2018.

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO Y UTILIDAD DEL EJERCICIO

(Miles de pesos)	Cuarto 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	91,866	23,215	68,651	295.7%	24,168	4.1%	361,183	80,362	280,821	349.4%	89,655	11.6%
Ingresos por intereses	163	(3,764)	3,927	(104.3%)	-	-	(4,745)	(10,211)	5,466	(53.5%)	-	-
(Ganancia) pérdida cambiaria - Neta	169	(380)	549	(144.4%)	-	-	1,119	(2,156)	3,274	NA	-	-
Otro gasto (ingreso) financiero ³	(322)	359	(681)	-	-	-	1,309	814	495	-	-	-
Costo Financiero - Neto	91,876	19,431	72,445	372.8%	24,178	24.4%	358,866	68,809	290,057	421.5%	87,337	26.9%
(Pérdida) Utilidad antes de impuestos a la utilidad	(22,309)	28,683	(50,992)	NA	2,361	NA	(101,121)	60,029	(161,149)	NA	19,466	(67.6%)
Impuestos a la utilidad	(34,893)	5,826	(40,719)	-	1,283	-	(31,472)	11,155	(42,627)	(382.1%)	4,704	-
Tasa Efectiva	-	20.3%	-	-	54.3%	-	31.1%	18.6%	12.5 pp	-	24.2%	5.6 pp
(Pérdida) Utilidad del ejercicio	12,585	22,857	(10,273)	(44.9%)	1,078	(95.3%)	(69,648)	48,874	(118,522)	-	14,762	(69.8%)
Margen de utilidad del ejercicio	2.4%	4.6%	-2.2 pp	-	0.2%	-4.4 pp	-	2.5%	-	-	0.7%	-1.8 pp
Acciones en circulación	79,178,831	80,001,994	(823,163)	(1.0%)	79,178,831	(1.0%)	79,178,831	80,001,994	(823,163)	(1.0%)	79,178,831	(1.0%)
UPA ⁴	(0.9)	0.61	-	-	0.84	38.3%	(0.9)	0.61	-	-	0.84	38.3%

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 **\$91.8 millones de pesos, 372.8%** superior al 4T18. Lo anterior explicado por la implementación de IFRS 16. Excluyendo este efecto el Costo Financiero Neto creció 24.4% impulsado por el mayor Gasto Financiero consecuencia del 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 utilidad de **\$12.6 millones de pesos**, comparada con \$22.8 millones de pesos en el 4T18. Sin considerar el nuevo efecto contable, se obtuvo una Utilidad del Ejercicio de \$1.0 millones de pesos.
- El **Resultado del Ejercicio (IFRS 16)** en 2019 finalizó en una pérdida de **\$69.6 millones de pesos** que se compara con una Utilidad del Ejercicio de \$48.8 millones de pesos en 2018. En tanto, excluyendo los efectos contables de IFRS 16 se obtuvo un Resultado del Ejercicio de \$14.7 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)	Diciembre				
	2019	2019 sin IFRS 16	2018	\$ Var	% Var
Efectivo y equivalentes de efectivo	89,389	-	126,482	(37,093)	(29.3%)
Mejoras a locales arrendados, construcciones en proceso, maquinaria, mobiliario y equipo - Neto ¹	1,486,674	1,492,397	1,500,878	(14,204)	(0.9%)
Proveedores y otras cuentas por pagar	161,834	161,966	240,129	(78,295)	(32.6%)

¹ Incluye el Anticipo a Proveedores.

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES

- El rubro de Efectivo y Equivalentes al cierre de 2019 alcanzó **\$89.4 millones de pesos**, una disminución de \$37.0 millones de pesos respecto a 2018, derivado de una mayor apertura de clubes en 2019.

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

- Este concepto registró un saldo al cierre del trimestre de **\$1,486.7 millones de pesos** con IFRS 16, un decremento de **0.9%** respecto al cierre de 2018, derivado de una reclasificación contable por la norma IFRS 16 y una base comparativa mayor en 2018, ya que en dicho año se realizaron pagos anticipadas para los clubes que abrieron en 2019.

PROVEEDORES, ACREEDORES Y OTROS

- La Compañía registró un saldo de **\$161.8 millones de pesos** en esta cuenta con IFRS 16, un decremento de **32.6%** respecto al cierre del 2018 debido al pago a proveedores.

DEUDA FINANCIERA

(Miles de pesos)	Diciembre				
	2019	2019 sin IFRS 16	2018	\$ Var	% Var
Deuda financiera de corto plazo	541,023	72,519	3,627	537,396	14,816.5%
Deuda financiera de largo plazo	2,662,516	676,851	680,270	1,982,246	291.4%
Deuda financiera bruta	3,203,539	749,370	683,897	2,519,642	368.4%
Deuda financiera neta	3,114,150	659,981	557,415	2,556,735	458.7%
Deuda financiera neta / EBITDA ¹	4.0 x	1.9 x	1.7 x		

¹ EBITDA últimos doce meses

- Al cierre de 2019, la **Deuda Financiera Neta** ascendió a **\$3,114.1** millones de pesos, un incremento de **458.7%** vs 2018, explicado principalmente por la implementación de IFRS 16. La deuda financiera neta sin IFRS 16 ascendió a \$659.9 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 donde solo se ha dispuesto \$69.6 millones de pesos.
- La razón **Deuda Neta / EBITDA** al cierre del trimestre fue **4.0x**, sin embargo, excluyendo el efecto contable de IFRS 16 fue de **1.9x** vs 1.7x en 2018.

OTROS EVENTOS RELEVANTES

El 24 de febrero de 2020 se informó al público inversionista el lanzamiento de una nueva línea de negocio: "**ZUMA FIT**", iniciado su fase de construcción y preventa.

ZUMA FIT es un nuevo concepto fitness para el segmento Low Price. En esta nueva línea de negocio se ofrecerá en un mismo lugar instalaciones confortables, gama de oferta deportiva innovadora como: peso libre e integrado, cardio, área funcional y clases grupales con un enfoque de sostenibilidad complementado con rutinas y planes de nutrición con un seguimiento de avances para cada uno de nuestros clientes. Todo esto con un soporte tecnológico para mejorar la experiencia del cliente.

La primera apertura será dentro del centro comercial "Gran Terraza Coapa" ubicado sobre Calzada de Acoxa No. 610, al sur de la Ciudad de México, ubicado entre vialidades importantes como son Canal de Miramontes y Avenida División del Norte, que representan un cruce con intenso tráfico y un paso constante de habitantes de las delegaciones Tlalpan y Xochimilco. Adicionalmente, se caracteriza por estar cerca de áreas residenciales. Estimamos que esta apertura se realice en el segundo trimestre de 2020.

Grupo Sports World continúa con su camino de crecimiento, renovación y fortalecimiento de su oferta deportiva, así como la expansión a nivel nacional, posicionándose como la Holding del Wellness en México con su portafolio de marcas que abarcan 61 Sports World y 2 LOAD (Estudios). En proceso de construcción y preventa se encuentra 1 Sports World y el primer ZUMA FIT (Low Price).

Para conocer más sobre ZUMA FIT consultar siguiente [presentación](#), la cual está disponible en la página de la Compañía en la sección de Relación con Inversionistas.

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 31 de diciembre de 2019 cuenta con 821,169 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 4T19

La conferencia telefónica sobre los resultados del 4T19 se llevará a cabo el martes 25 de febrero de 2020 a las 12:00 pm tiempo de la Ciudad de México (1:00 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/inversionistas.

Para conectarse por teléfono, favor de marcar:

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

México: **+52-55-4161-4288**

ID de la conferencia: **850891860**

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 y en la Bolsa Institucional de Valores bajo el símbolo "SPORT" (bloomberg: sports.mm).

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 octubre al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por el acumulado 2019 y 2018

(Miles de pesos)	Cuarto 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	9,906	10,739	(833)	(7.8%)	-	-	57,130	63,369	(6,238)	(9.8%)	-	-
Ingresos por Mantenimiento	397,883	386,359	11,523	3.0%	-	-	1,579,962	1,533,396	46,567	3.0%	-	-
Ingresos por cuotas de mantenimiento y membresías	407,789	397,098	10,691	2.7%	-	-	1,637,093	1,596,764	40,328	2.5%	-	-
Ingresos deportivos	28,392	27,735	658	2.4%	-	-	139,080	126,490	12,589	10.0%	-	-
Otros Ingresos del negocio	39,737	40,089	(353)	(0.9%)	-	-	164,520	130,370	34,150	26.2%	-	-
Ingresos por patrocinios y otras actividades comerciales	39,589	29,342	10,246	34.9%	-	-	74,279	80,768	(6,489)	(8.0%)	-	-
Total Otros Ingresos	107,718	97,167	10,551	10.9%	-	-	377,878	337,629	40,250	11.9%	-	-
Ingresos Totales	515,507	494,265	21,242	4.3%	-	-	2,014,971	1,934,393	80,578	4.2%	-	-
Gastos de Operación	266,159	357,743	(91,583)	(25.6%)	384,255	7.4%	1,056,586	1,421,251	(364,665)	(25.7%)	1,500,486	5.6%
Gastos de Venta	13,853	13,170	683	5.2%	-	-	62,924	80,828	(17,904)	(22.2%)	-	-
Gastos de Operación de clubes¹	280,013	370,913	(90,900)	(24.5%)	398,108	7.3%	1,119,510	1,502,079	(382,569)	(25.5%)	1,563,409	4.1%
Contribución Marginal de clubes	235,494	123,352	112,142	90.9%	117,399	(4.8%)	895,461	432,314	463,147	107.1%	451,561	4.5%
<i>Contribución marginal de clubes (%)</i>	<i>45.7%</i>	<i>25.0%</i>	<i>20.7 pp</i>	<i>22.8%</i>	<i>2.2 pp</i>	<i>44.4%</i>	<i>22.3%</i>	<i>22.1 pp</i>	<i>22.4%</i>	<i>0.1 pp</i>	<i>22.4%</i>	<i>0.1 pp</i>
Costo Administrativo ²	28,398	23,853	4,544	19.1%	-	-	107,732	99,145	8,586	8.7%	-	-
<i>% Ingresos Totales</i>	<i>5.5%</i>	<i>4.8%</i>	<i>0.7 pp</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>5.3%</i>	<i>5.1%</i>	<i>0.2 pp</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Depreciación y Amortización	137,529	51,385	86,144	167.6%	62,463	21.6%	529,984	204,331	325,653	159.4%	237,027	16.0%
<i>% Ingresos Totales</i>	<i>26.7%</i>	<i>10.4%</i>	<i>16.3 pp</i>	<i>12.1%</i>	<i>1.7 pp</i>	<i>12.1%</i>	<i>26.3%</i>	<i>10.6%</i>	<i>15.7 pp</i>	<i>15.9%</i>	<i>11.8%</i>	<i>1.2 pp</i>
Gastos Totales de Operación	445,939	446,151	(212)	(0.0%)	488,968	9.6%	1,757,226	1,805,556	-48,330	(2.7%)	1,908,168	5.7%
<i>% Ingresos Totales</i>	<i>86.5%</i>	<i>90.3%</i>	<i>-3.8 pp</i>	<i>94.9%</i>	<i>4.6 pp</i>	<i>87.2%</i>	<i>93.3%</i>	<i>-6.1 pp</i>	<i>94.7%</i>	<i>1.4 pp</i>	<i>94.7%</i>	<i>1.4 pp</i>
Utilidad de operación	69,567	48,114	21,454	44.6%	26,538	(44.8%)	257,745	128,838	128,908	100.1%	106,803	(17.1%)
<i>Margen de utilidad de operación</i>	<i>13.5%</i>	<i>9.7%</i>	<i>3.8 pp</i>	<i>5.1%</i>	<i>-4.6 pp</i>	<i>12.8%</i>	<i>6.7%</i>	<i>6.1 pp</i>	<i>5.3%</i>	<i>-1.4 pp</i>	<i>5.3%</i>	<i>-1.4 pp</i>
EBITDA	207,097	99,499	107,598	108.1%	89,001	(10.6%)	787,729	333,169	454,560	136.4%	343,830	3.2%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>40.2%</i>	<i>20.1%</i>	<i>20.1 pp</i>	<i>17.3%</i>	<i>-2.9 pp</i>	<i>39.1%</i>	<i>17.2%</i>	<i>21.9 pp</i>	<i>17.1%</i>	<i>-0.1 pp</i>	<i>17.1%</i>	<i>-0.1 pp</i>
Gastos por intereses	91,866	23,215	68,651	295.7%	24,168	4.1%	361,183	80,362	280,821	349.4%	89,655	11.6%
Ingresos por intereses	163	(3,764)	3,927	(104.3%)	-	-	(4,745)	(10,211)	5,466	(53.5%)	-	-
(Ganancia) pérdida cambiaria - Neta	169	(380)	549	(144.4%)	-	-	1,119	(2,156)	3,274	NA	-	-
Otro gasto (ingreso) financiero ³	(322)	359	(681)	-	-	-	1,309	814	495	-	-	-
Costo Financiero - Neto	91,876	19,431	72,445	372.8%	24,178	24.4%	358,866	68,809	290,057	421.5%	87,337	26.9%
(Pérdida) Utilidad antes de impuestos a la utilidad	(22,309)	28,683	(50,992)	NA	2,361	NA	(101,121)	60,029	(161,149)	NA	19,466	(67.6%)
Impuestos a la utilidad	(34,893)	5,826	(40,719)	-	1,283	-	(31,472)	11,155	(42,627)	(382.1%)	4,704	-
<i>Tasa Efectiva</i>	<i>-</i>	<i>20.3%</i>	<i>-</i>	<i>54.3%</i>	<i>-</i>	<i>31.1%</i>	<i>18.6%</i>	<i>12.5 pp</i>	<i>24.2%</i>	<i>5.6 pp</i>	<i>24.2%</i>	<i>5.6 pp</i>
(Pérdida) Utilidad del ejercicio	12,585	22,857	(10,273)	(44.9%)	1,078	(95.3%)	(69,648)	48,874	(118,522)	-	14,762	(69.8%)
<i>Margen de utilidad del ejercicio</i>	<i>2.4%</i>	<i>4.6%</i>	<i>-2.2 pp</i>	<i>0.2%</i>	<i>-4.4 pp</i>	<i>-</i>	<i>2.5%</i>	<i>-</i>	<i>0.7%</i>	<i>-1.8 pp</i>	<i>0.7%</i>	<i>-1.8 pp</i>
Acciones en circulación	79,178,831	80,001,994	(823,163)	(1.0%)	79,178,831	(1.0%)	79,178,831	80,001,994	(823,163)	(1.0%)	79,178,831	(1.0%)
UPA ⁴	(0.9)	0.61	-	0.84	38.3%	-	(0.9)	0.61	-	0.84	38.3%	-

- Gastos de Operación clubes no incluye Depreciación y Amortización.
- Se realizó cambio en la metodología del registro de beneficios variables a empleados con lo cual se ajustó 2 para ser comparables.
- Incluye el resultado por la valuación de la cobertura de tasa de interés.
- 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.

BALANES GENERALES CONSOLIDADOS

GRUPO SPORTS WORLD, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Miles de pesos)	Diciembre				
	2019	2019 sin IFRS 16	2018	\$ Var	% Var
Efectivo y equivalentes de efectivo	89,389	-	126,482	(37,093)	(29.3%)
Cuentas por cobrar - Neto e impuestos por recuperar	81,433	-	99,279	(17,846)	(18.0%)
Almacén de materiales	8,897	-	10,866	(1,969)	(18.1%)
Pagos anticipados	25,865	-	42,793	(16,928)	(39.6%)
Total de activo circulante	205,584	-	279,420	(73,836)	(26.4%)
Mejoras a locales arrendados, construcciones en proceso, maquinaria, mobiliario y equipo - Neto ¹	1,486,674	1,492,397	1,500,878	(14,204)	(0.9%)
Activos intangibles - Neto	141,987	-	110,697	31,290	28.3%
Otros activos	12,476	46,485	45,987	(33,511)	(72.9%)
Instrumentos financieros derivados	-	-	400	(400)	(100.0%)
Impuestos a la utilidad diferidos activo	271,944	235,768	203,540	68,404	33.6%
Activo por derecho de uso	2,373,184	-	-	-	-
Total de activo no circulante	4,286,265	1,916,638	1,861,502	2,424,763	130.3%
Total activos	4,491,850	2,122,222	2,140,922	2,350,928	109.8%
	2019	2019 sin IFRS 16	2018	\$ Var	% Var
Préstamos	68,675	-	-	68,675	# DIV 0
Arrendamiento financiero	3,751	3,844	3,627	124	3.4%
Proveedores y otras cuentas por pagar	161,834	161,966	240,129	(78,295)	(32.6%)
Pasivo por arrendamiento	468,597	-	-	-	-
Ingresos diferidos	194,224	-	206,168	(11,944)	(5.8%)
Total de pasivo circulante	897,081	428,708	449,924	447,157	99.4%
Préstamos	665,388	-	664,871	517	0.1%
Arrendamiento financiero	11,555	11,463	15,399	-	-
Pasivo por arrendamiento	1,985,573	-	-	-	-
Otros pasivos	22,575	-	16,390	6,185	37.7%
Total de pasivo no circulante	2,685,091	699,425	696,660	1,988,431	285.4%
Total de pasivo	3,582,172	1,128,134	1,146,584	2,435,588	212.4%
Capital social y prima en suscripción de acciones	532,779	-	575,603	(42,824)	(7.4%)
Utilidades Retenidas	382,627	471,702	409,713	(27,085)	(6.6%)
Reserva para recompras	(11,471)	-	(39,853)	28,382	-
(Pérdida) Utilidad del Ejercicio	5,743	1,078	48,874	(43,132)	-
Total de capital contable	909,678	994,088	994,338	(84,660)	(8.5%)
Total pasivo y capital contable	4,491,850	2,122,222	2,140,922	2,350,928	109.8%

1) Incluye el Anticipo a Proveedores.

FLUJO DE EFECTIVO

GRUPO SPORTS WORLD, S.A.B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS
Acumulado al 31 de diciembre de 2019

Diciembre	
(Miles de pesos)	2019
Actividades de operación:	
(Pérdida) Utilidad antes de impuestos a la utilidad	19,466
Depreciación y amortización	237,027
Bajas de mejoras a locales arrendados, maquinaria, mobiliario y equipo	0
Otras partidas	53,212
Flujos de efectivo generados por actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo	309,705
	-
CXC	8,345
Almacén y Pagos Anticipados	18,897
Proveedores Corrientes	- 78,163
Provisiones	366
Impuestos por pagar	15,319
Ingresos diferidos	- 11,944
Cambios en capital de trabajo	- 47,181
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	262,523
	-
Actividades de inversión:	-
Adquisiciones de mejoras a locales arrendados, mobiliario y equipo y construcciones	- 228,546
Adquisiciones en activos intangibles y otros activos	- 31,787
Intereses cobrados	-
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión	- 260,333
	-
Efectivo y equivalentes de efectivo antes de actividades de financiamiento	2,190
	-
Actividades de financiamiento:	-
Recompra de acciones	- 17,419
Préstamos y arrendamiento financiero, neto	65,474
Intereses pagados	- 87,337
Flujos netos de efectivo generados en actividades de financiamiento	- 39,283
	-
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	- 37,093
Efectivo y equivalente del efectivo al inicio del periodo	126,482
	-
Efectivo y equivalente del efectivo al final del periodo	89,389