

Grupo Sports World reporta sus resultados del 4T14 con crecimientos de 21.4% en Total de Ingresos y de 14.8% en UAFIDA

México, D.F., a 25 de febrero de 2015 – Grupo Sports World, S.A.B. de C.V. (“Sports World”, “SW”, “la Compañía” o “el Grupo”) (BMV: SPORT), anuncia el día de hoy sus resultados financieros y operativos consolidados correspondientes al cuarto trimestre y 12 meses terminados en diciembre 31, 2014.

Cuarto Trimestre 2014

(Cifras en millones de pesos. Variaciones contra el mismo periodo de 2013).

- Sports World se consolida como la cadena de clubes deportivos líder en México con 42 clubes en operación y 2 más en proceso de construcción y pre-venta de membresías al mes de diciembre 2014.
- El Total de Ingresos ascendió a \$285.6 millones de pesos, un aumento de 21.4% respecto al 4T13.
- Los Gastos Corporativos representaron el 6.8% del Total de Ingresos, en línea con lo reportado el mismo trimestre del año anterior.
- La UAFIDA alcanzó \$62.5 millones de pesos, un crecimiento de 14.8%. El Margen UAFIDA fue 21.9% comparado con el 23.1% registrado en el 4T13.
- El 29 de diciembre de 2014 se llevó a cabo la apertura de Sports World Metepec, el segundo club en operación que pertenece al modelo de operación de clubes de terceros.

Acumulado 2014

(Cifras en millones de pesos. Variaciones contra el mismo periodo de 2013).

- El Total de Ingresos alcanzó \$1,061.5 millones de pesos, un aumento de 19.0% comparado con 2013.
- Los Gastos Corporativos representaron el 7.3% del Total de Ingresos, situándose por debajo del año anterior.
- La UAFIDA registró \$205.1 millones de pesos y creció 18.5% comparado con el año anterior. El Margen UAFIDA fue 19.3% comparado con el 19.4% reportado en 2013.
- La Utilidad del Ejercicio registró \$48.5 millones de pesos y el Margen de Utilidad del Ejercicio fue 4.6%.



Eventos recientes:

- En enero 2015 se inició la construcción y pre-venta de membresías de Sports World Cumbres, el segundo club en Monterrey, Nuevo León. Por lo tanto, el número total de clubes en operación y pre-venta a la fecha de este reporte asciende a 45.
- Sports World fue incluido en el índice IPC Sustentable de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) a partir de febrero 2015 en reconocimiento por su compromiso con la responsabilidad social, medio ambiente y gobierno corporativo.

Estado de Resultados Consolidados

(En miles de pesos)	Cuarto Trimestre			Acumulado Enero - Diciembre		
	2014	2013	% Var	2014	2013	% Var
Total de Ingresos	285,594	235,191	21.4%	1,061,538	892,340	19.0%
Gastos de Operación Clubes ¹	203,517	164,713	23.6%	779,281	641,289	21.5%
Contribución Marginal (sin Depreciación y Amortización)²	82,077	70,479	16.5%	282,257	251,051	12.4%
<i>Margen de Contribución Marginal</i>	<i>28.7%</i>	<i>30.0%</i>	<i>-1.3 pt</i>	<i>26.6%</i>	<i>28.1%</i>	<i>-1.5 pt</i>
Gastos Corporativos	19,561	16,039	22.0%	77,142	77,945	-1.0%
Depreciación y Amortización	31,944	26,764	19.4%	115,094	96,991	18.7%
Utilidad de Operación	30,572	27,675	10.5%	90,021	76,115	18.3%
<i>Margen de Utilidad de Operación</i>	<i>10.7%</i>	<i>11.8%</i>	<i>-1.1 pt</i>	<i>8.5%</i>	<i>8.5%</i>	<i>0.0 pt</i>
Resultado Integral de Financiamiento (neto)	(10,001)	(839)	-1091.6%	(25,272)	(6,707)	-276.8%
Utilidad del Ejercicio	14,486	30,488	-52.5%	48,503	64,120	-24.4%
<i>Margen de Utilidad del Ejercicio</i>	<i>5.1%</i>	<i>13.0%</i>	<i>-7.9 pt</i>	<i>4.6%</i>	<i>7.2%</i>	<i>-2.6 pt</i>
Acciones en Circulación	82,118,949	82,118,949		82,118,949	82,118,949	
UPA ³	0.18	0.37	-52.5%	0.59	0.78	-24.4%
UAFIDA	62,516	54,439	14.8%	205,115	173,106	18.5%
<i>Margen UAFIDA</i>	<i>21.9%</i>	<i>23.1%</i>	<i>-1.2 pt</i>	<i>19.3%</i>	<i>19.4%</i>	<i>-0.1 pt</i>

- 1) Gastos de Operación Clubes no incluye Depreciación y Amortización.
 2) Contribución Marginal no considera Depreciación y Amortización, ni Gastos Corporativos.
 3) Utilidad por Acción se calculó dividiendo la Utilidad del Ejercicio del periodo entre el número de acciones en circulación.

Número de Clubes

Clubes en Operación y Construcción	4T12	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14	4T14
Inicio del periodo	26	29	30	30	33	35	36	37	41
Aperturas	3	1	0	3	2 ^a	1	1	4	1 ^b
Total de Clubes en operación al final del periodo	29	30	30	33	35	36	37	41	42
Construcción y Pre-venta	1	1	5 ^a	3 ^a	2	1	4 ^b	2 ^{b,c}	2 ^c
Total de Clubes en operación y pre-venta	30	31	35	36	37	37	41	43	44

- a) Incluye SW Loreto que pertenece al modelo de operación de clubes de terceros.
 b) Incluye SW Metepec que pertenece al modelo de operación de clubes de terceros.
 c) Incluye SW Zona Esmeralda que pertenecen al modelo de operación de clubes de terceros.

Nota: El número total de clubes en operación incluye el club de Tijuana que cuenta con un acuerdo de operación compartida con un tercero y no opera bajo la marca de la Compañía.

Carta del Director General

Para Sports World 2014 fue un año en donde nos convertimos en la compañía líder de la industria de fitness en México con el mayor número de clubes al contar con 42 clubes en operación y 3 más en proceso de construcción y pre-venta de membresías a la fecha de publicación de este reporte.

Con la incorporación de 7 nuevos clubes nos posicionamos como el único jugador dentro del segmento en el que competimos que sobresale con este ritmo de crecimiento anual.

Como resultado del buen desempeño de las aperturas y la constante evolución de los clubes que aún se encuentran en curva de llenado, el número de clientes activos al cierre del 2014 alcanzó 56,895.

El año 2014 presentó importantes desafíos originados por un desempeño económico en México menor al estimado, débil evolución del consumo, presencia de un entorno más competitivo en la industria, una tasa de deserción más alta a la esperada al inicio y al cierre del año así como una caída en el nivel de la actividad comercial del mes de diciembre por encima de la estacionalidad que habitualmente presenta este mes.

El Total de Ingresos aumentó 19.0% al superar los \$1,000 millones de pesos y la UAFIDA marcó un nuevo máximo histórico en \$205 millones de pesos al crecer 18.5% en el año. Hemos logrado duplicar la UAFIDA en los últimos 3 años aun a pesar del impacto por los gastos pre-operativos y de inicio de operaciones que conlleva el crecimiento acelerado en el número de clubes.

Específicamente en el 4T14 se observó que la tasa de deserción en los clubes con más de 12 meses de operación aumentó un punto porcentual comparado con el 3T14 aunque respecto al 4T13 se mantuvo estable. Consideramos que este efecto es resultado de la focalización de nuestros esfuerzos específicamente en la promoción y venta del programa de anualidades 2015 que inició en noviembre y terminó en enero 2015, recaudando un máximo histórico de \$200 millones de pesos y representa un incremento de 18% respecto al monto de enero 2014. El 24% de la base total de clientes activos está inscrito bajo esta opción, superando el 20% del año anterior. En los primeros meses del 2015 hemos observado un consumidor más cauteloso reflejo del contexto económico, mostrando una tasa de deserción por arriba de nuestras expectativas, así como la necesidad de realizar mayores esfuerzos comerciales para impulsar el nivel de ventas. Por lo tanto, estamos impulsando estrategias comerciales y de servicio para continuar con las tasas de crecimiento esperadas.

Entre otros temas, nos da mucho gusto compartir que en el mes de febrero 2015, Grupo Sports World fue seleccionado para formar parte del índice IPC Sustentable en reconocimiento a nuestro compromiso con la responsabilidad social, medio ambiente y gobierno corporativo.

En Sports World tenemos la meta de continuar construyendo una exitosa historia de crecimiento con base en la selección de ubicaciones estratégicas y fortaleciendo nuestras ventajas competitivas. Estoy convencido que estamos bien posicionados para continuar capitalizando las oportunidades del mercado en México donde existe una problemática de salud provocada por el sedentarismo, con un muy bajo porcentaje de la población que realiza actividad física y donde participan pocos jugadores institucionales. Esto aunado a una ejecución efectiva nos ayudará a fortalecernos como la mejor opción para promover una mejor calidad de vida de las personas a través de nuestra oferta deportiva integral e innovadora y un grupo de instructores certificados y altamente capacitados. De esta manera continuaremos consolidando nuestro liderazgo en la industria.

Finalmente, agradezco a nuestros accionistas por la confianza que han depositado en nosotros y a nuestros clientes que nos distinguen con su preferencia. También, reitero mi reconocimiento a nuestros colaboradores, cuyo trabajo, dedicación y esfuerzo son los pilares para ofrecer un servicio de excelencia y superar las expectativas de los clientes.

**Fabián Bifaretti Zanetto,
Director General**

Resumen Operativo 4T14

Cientes Activos

Al cierre del 4T14, el número total de clientes activos mostró un crecimiento de 13.5%, alcanzando 56,895 clientes respecto al mismo periodo del año anterior.

Este crecimiento fue impulsado principalmente por la incorporación de 7 nuevos clubes durante el año.

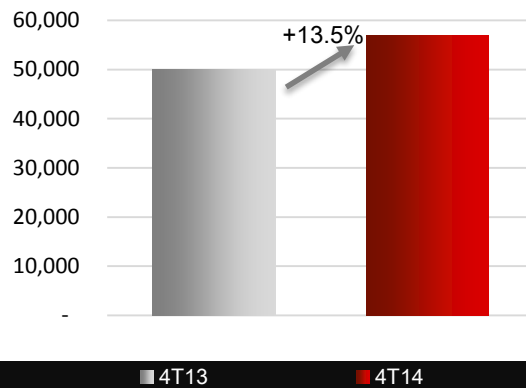
En el mes de diciembre se observó una desaceleración en el número de clientes activos respecto al mes de septiembre debido principalmente a un aumento en la tasa de deserción en los clubes con más de 12 meses de operación de un punto porcentual comparado con el 3T14 aunque respecto al 4T13 se mantuvo prácticamente estable. Esto es producto de la estacionalidad del negocio, aunado al menor esfuerzo comercial orientado a ventas, ya que el centro de la actividad de promoción durante el cierre del año se focalizó en la venta de anualidades 2015, logrando incrementar el monto en 18% respecto a enero 2014.

El número de clientes activos no incluye al club de Tijuana que a partir de septiembre de 2014 opera bajo un acuerdo de operación compartida con un tercero.

Cientes Activos Mismos Clubes

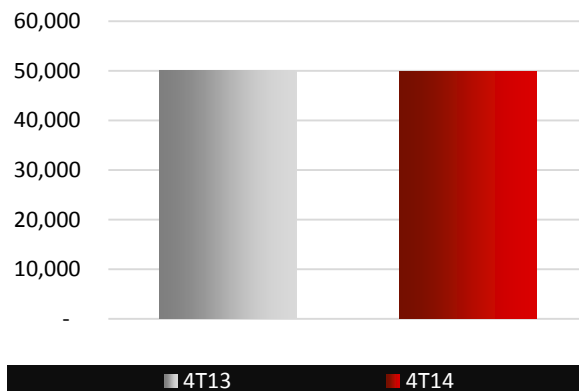
Al cierre del 4T14, el número de clientes activos en los clubes con más de 12 meses de operación y sin considerar el club de Tijuana, se mantuvo en línea comparado con el mismo periodo de 2013.

CLIENTES ACTIVOS (excluye el club de Tijuana)*



* El club de Tijuana cuenta con un acuerdo de operación compartida con un tercero y no opera bajo la marca de la Compañía.

CLIENTES ACTIVOS MISMOS CLUBES (excluye el club de Tijuana)*



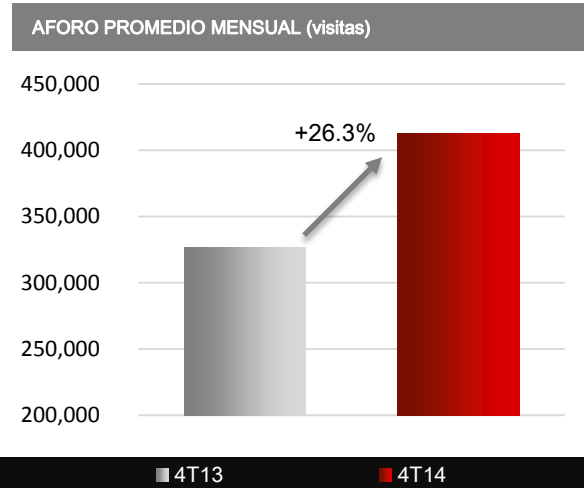
* El club de Tijuana cuenta con un acuerdo de operación compartida con un tercero y no opera bajo la marca de la Compañía.

Aforo Promedio Mensual

Durante el cuarto trimestre de 2014, el número de visitas mensuales promedio fue aproximadamente 412,500, lo cual equivale a un crecimiento de 26.3% respecto al mismo trimestre de 2013.

Acumulado al año, el aforo promedio mensual fue aproximadamente 398,200, un crecimiento de 19.6% respecto a 2013.

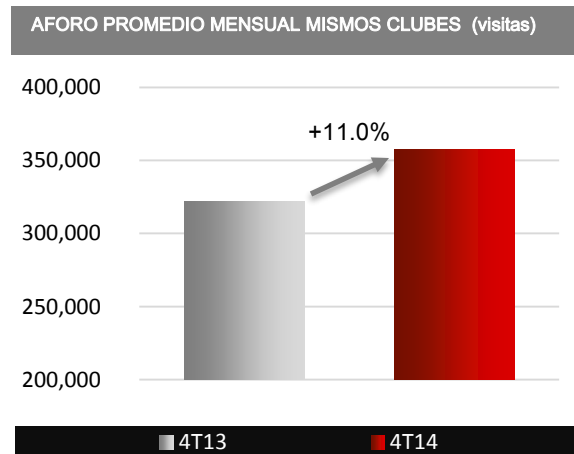
El aforo promedio ha mostrado un constante crecimiento a ritmos de doble dígito como resultado de un mayor número de clubes en la cadena y el llenado de los mismos.



Aforo Promedio Mensual Mismos Clubes

El número de visitas mensuales promedio en los clubes que cuentan con más de 12 meses de operación fue aproximadamente 357,800 en el trimestre, un crecimiento de 11.0% respecto al mismo periodo de 2013.

El aforo promedio mensual mismos clubes durante el año 2014 fue aproximadamente 374,500, un incremento de 13.7%.



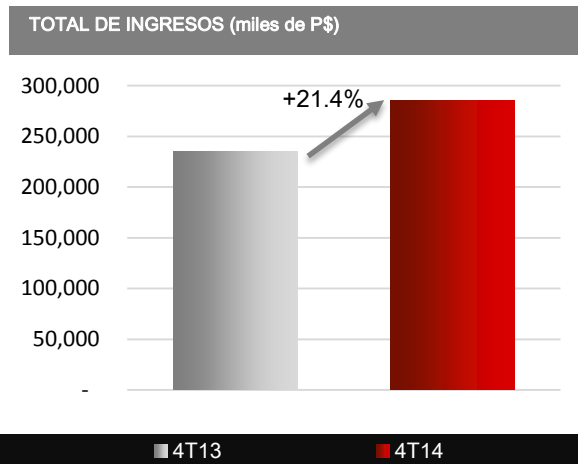
Resultados Financieros

Total de Ingresos

Durante el cuarto trimestre de 2014 el Total de Ingresos alcanzó \$285.6 millones de pesos, un crecimiento de 21.4% respecto al mismo periodo del año anterior. Este incremento deriva principalmente de la obtención de mayores ingresos por cuotas de mantenimiento procedente de los clubes nuevos así como de aquellos clubes con más de 12 meses de operación.

Asimismo, los Ingresos por otros servicios, patrocinios y otras actividades se incrementaron 60.3%, respecto al mismo periodo de 2013. Este resultado se debe al incremento en la venta de programas deportivos adicionales y mayor cantidad de patrocinios y alianzas comerciales.

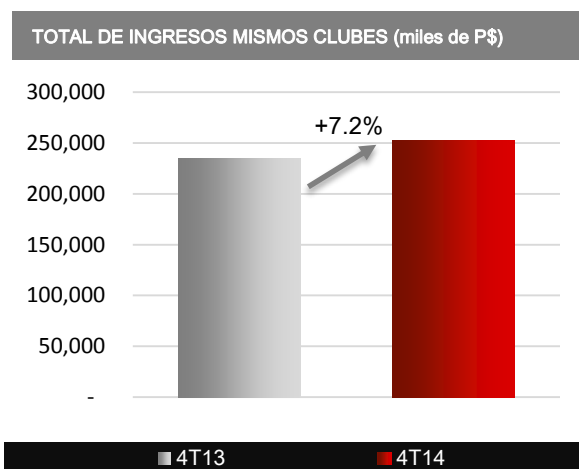
En el acumulado, el Total de Ingresos se ubicó en \$1,061.5 millones de pesos, un crecimiento de 19.0% respecto al año 2013.



Total de Ingresos Mismos Clubes

El Total de Ingresos proveniente de mismos clubes, es decir aquellos con más de 12 meses de operación, mostró un crecimiento en el 4T14 de 7.2% respecto al mismo trimestre de 2013 debido a mayores ingresos por cuotas de mantenimiento y membresías, así como por la contribución de programas deportivos adicionales, patrocinios y alianzas comerciales.

A nivel acumulado, el Total de Ingresos mismos clubes aumentó 3.6% respecto al año 2013.



Gasto Corporativo

El Gasto Corporativo registró \$19.6 millones de pesos, un incremento de 22.0% respecto al 4T13. El Gasto Corporativo como porcentaje del Total de Ingresos fue 6.8%.

A nivel acumulado, el Gasto Corporativo representó 7.3% del Total de Ingresos, reflejando la continuidad en las eficiencias corporativas.

El apalancamiento operativo que permiten las inversiones realizadas en desarrollos propios de sistemas y la optimización de la estructura corporativa, han sido elementos clave para que Sports World incremente considerablemente su número de clubes sin necesidad de incrementar el Gasto Corporativo.



Utilidad de Operación

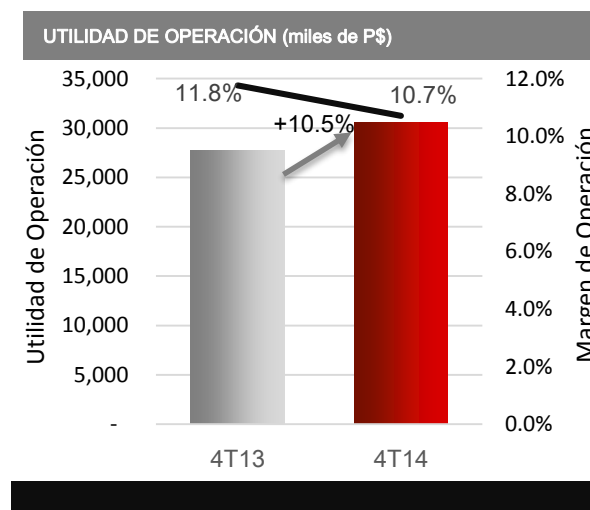
La Utilidad de Operación del 4T14 alcanzó \$30.6 millones, un crecimiento de 10.5% respecto al 4T13. Este resultado refleja el efecto positivo generado por el incremento en el Total de Ingresos así como el impacto por mayores Gastos de Operación.

El total de Gastos de Operación aumentó 22.9% debido principalmente a los gastos incrementales de los clubes de reciente apertura y mayores gastos pre-operativos de los clubes en proceso de construcción y pre-venta en el 4T14 comparado con el monto registrado en el 4T13.

Por lo tanto, el Margen de Utilidad de Operación del 4T14 se situó en 10.7% comparado con el 11.8% reportado en el 4T13.

Acumulado a diciembre, la Utilidad de Operación alcanzó \$90.0 millones de pesos, un crecimiento de 18.3% respecto a 2013. El Margen de Operación se ubicó en 8.5%, en línea con 2013.

El crecimiento en la Utilidad de Operación se da como resultado del continuo incremento en clientes activos en los clubes, en particular aquellos de reciente apertura. Una vez cubiertos los gastos fijos de operación de los nuevos clubes, las cuotas de mantenimiento de cada cliente adicional representan un impacto positivo y directo en la Utilidad de Operación.

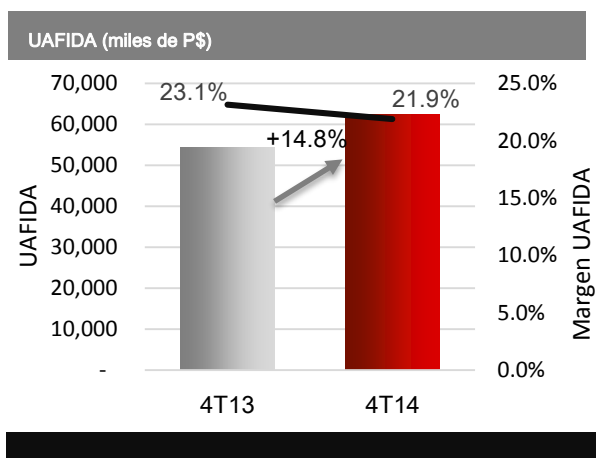


Utilidad antes de Financiamiento, Impuestos, Depreciación y Amortización (UAFIDA)

La UAFIDA del 4T14 alcanzó \$62.5 millones de pesos, un crecimiento de 14.8% respecto al 4T13. Este resultado se debe a la combinación del incremento en el Total de Ingresos y mayores Gastos de Operación proveniente principalmente de los gastos incrementales de clubes de reciente apertura y un mayor monto en gastos pre-operativos por aquellos en proceso de construcción y pre-venta. Por lo tanto, el Margen UAFIDA se situó en 21.9% y disminuyó 1.2 puntos porcentuales respecto al 4T13.

La UAFIDA en el acumulado del año alcanzó \$205.1 millones de pesos que representa un crecimiento de 18.5% respecto a 2013. Por lo tanto, el Margen UAFIDA se ubicó en 19.3% comparado con el 19.4% reportado en 2013.

El continuo llenado de los clubes de reciente apertura, la disminución de los niveles de deserción a través de las acciones de mejora en el servicio y remodelación de los clubes más antiguos durante el primer semestre, así como la evolución de la actividad comercial, serán las claves para que en el año 2015 el Margen de UAFIDA evolucione de acuerdo a lo estimado.



(En miles de pesos)	Cuarto Trimestre			Acumulado Enero - Diciembre		
	2014	2013	% Var	2014	2013	% Var
Utilidad del Ejercicio	14,486	30,488	-52.5%	48,503	64,120	-24.4%
Impuestos a la Utilidad	6,085	(3,652)	266.6%	16,246	5,288	207.2%
Resultado Integral de Financiamiento (neto)	(10,001)	(839)	-1091.6%	(25,272)	(6,707)	-276.8%
Depreciación y Amortización	31,944	26,764	19.4%	115,094	96,991	18.7%
UAFIDA ¹	62,516	54,439	14.8%	205,115	173,106	18.5%
Margen de UAFIDA	21.9%	23.1%	-1.2 pt	19.3%	19.4%	-0.1 pt

1) UAFIDA se calcula sumando a la Utilidad (pérdida) antes de impuestos, el Resultado Integral de Financiamiento Neto y la Depreciación y Amortización.

Utilidad del Ejercicio

Durante el 4T14 la Utilidad del Ejercicio sumó \$14.5 millones de pesos que representa una reducción de 52.5% respecto al 4T13 como consecuencia del incremento en el Resultado Integral de Financiamiento, Impuestos y Depreciación.

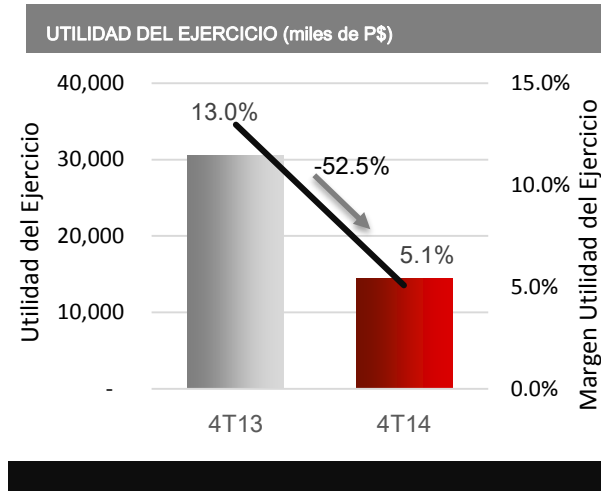
El Resultado Integral de Financiamiento ascendió a \$10.0 millones de pesos, incrementándose en gran medida por el aumento en intereses pagados, comisiones y coberturas correspondientes a la nueva línea de crédito contratada en 2014.

El total de impuestos ascendió a \$6.1 millones de pesos, mientras que en el 4T13 se registró un beneficio por \$3.7 millones de pesos como resultado del efecto positivo de la cancelación del pasivo por IETU diferido y el reconocimiento de ISR diferido relacionado con los cambios en la Reforma Fiscal.

Por lo tanto, el Margen de Utilidad del Ejercicio para el trimestre fue de 5.1% comparado con el 13.0% reportado en el 4T13.

En el acumulado, la Utilidad del Ejercicio fue \$48.5 millones de pesos, una reducción de 24.4% debido al incremento en el Resultado Integral de Financiamiento, una mayor Depreciación, así como al aumento en la tasa efectiva de impuestos.

La tasa efectiva de impuestos para el año 2014 se incrementó a 25.1%. Esta tasa refleja el impacto de la Reforma Fiscal en lo referente a conceptos no deducibles y que se ubicaron en los niveles estimados al inicio del año. Por lo tanto, el Margen de Utilidad del Ejercicio se ubicó en 4.6%.



Balance General

Efectivo y Equivalentes

El rubro de Efectivo y Equivalentes al cierre del 2014 ascendió a \$120.3 millones de pesos, una disminución de 16.1% respecto al año anterior debido principalmente al uso de recursos para la inversión en la construcción de los nuevos clubes de acuerdo con el plan de expansión de la Compañía, así como al pago de intereses y amortización de capital.

Esta cuenta también incluye los ingresos provenientes de la venta de anualidades así como la disposición de \$138 millones de pesos de la línea de crédito contratada en 2014 por un total de \$165 millones de pesos.

Mejoras a Locales Arrendados

Este concepto registró \$1,032.0 millones de pesos, un incremento de 16.9% respecto a 2013 como resultado de las inversiones que se han llevado a cabo para la adecuación y equipamiento de los nuevos clubes, al igual que las remodelaciones y renovación de equipo que la Compañía realiza de forma permanente en sus clubes con el fin de mantener los estándares de calidad y servicio característicos de Sports World.

Proveedores, Acreedores y Otros (Impuestos por Pagar y Pasivos Acumulados)

La Compañía registró un saldo por \$99.2 millones de pesos en esta cuenta y representa una disminución de 16.2% respecto a la cifra reportada en 2013. El monto de Proveedores y Acreedores mostró una ligera reducción de 2.9%, mientras que la mayor variación provino de Impuestos por Pagar que disminuyó 67.2% debido a que durante 2014 los pagos provisionales de ISR fueron mayores a los efectuados durante 2013.

Deuda Financiera Neta

Al mes de diciembre de 2014, la Deuda Financiera Neta ascendió a \$173.4 millones de pesos como resultado de las líneas de crédito contratadas, el arrendamiento financiero y neto de la cuenta de Efectivo y Equivalentes. La razón Deuda Neta/EBITDA fue de 0.85x, lo que resalta la sólida estructura financiera de la Compañía y la virtud del negocio de no tener un requerimiento importante de capital de trabajo.

En 2014 se contrató una línea de crédito adicional por un total de \$165 millones de pesos, de los cuales se realizaron disposiciones durante el año por \$138 millones de pesos para financiar la construcción de nuevos clubes.

Fondo de Recompra

Sports World opera activamente un fondo de recompra de acciones y al 31 de diciembre de 2014 existen 748,871 acciones recompradas.

Eventos Relevantes Reportados en el Trimestre

- Inicio de construcción y pre-venta de SW Miguel Ángel de Quevedo.
- Nombramiento de Juan Alberto Pastrana Acevedo como Director de Administración y Finanzas.
- Suscripción del contrato con UBS como Formador de Mercado.
- Inicio de operaciones del club no. 42: SW Metepec, bajo el modelo de operación de clubes de terceros.
- Después del cierre del trimestre se publicó la expectativa de Ingresos Netos y UAFIDA para 2015.
- Inicio de construcción y pre-venta de SW Cumbres, el segundo club en Monterrey, Nuevo León.

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 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.

Estado de Resultados

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

Estados de Resultados Consolidados

Cuarto trimestre 2014 y 2013

(Miles de pesos)

	Cuarto Trimestre			Acumulado Enero-Diciembre		
	2014	2013	% Var	2014	2013	% Var
Ingresos por cuotas de mantenimiento y membresías	246,390	210,741	16.9%	929,022	804,767	15.4%
Ingresos por otros servicios, patrocinios y otras actividades	39,204	24,450	60.3%	132,516	87,573	51.3%
Total de Ingresos	285,594	235,191	21.4%	1,061,538	892,340	19.0%
Gastos de Operación	186,896	156,491	19.4%	718,435	609,956	17.8%
Gastos de Venta	16,621	8,222	102.2%	60,846	31,333	94.2%
Gastos de Operación de Clubes	203,517	164,713	23.6%	779,281	641,289	21.5%
Contribución Marginal de Clubes (sin Depreciación y Amort.)¹	82,077	70,479	16.5%	282,257	251,051	12.4%
<i>Margen de Contribución Marginal de Clubes</i>	28.7%	30.0%	-1.3 pt	26.6%	28.1%	-1.5 pt
Gastos Corporativos	19,561	16,039	22.0%	77,142	77,945	-1.0%
% Gastos Corporativos sobre Total de Ingresos	6.8%	6.8%	0.0 pt	7.3%	8.7%	-1.4 pt
Depreciación y Amortización	31,944	26,764	19.4%	115,094	96,991	18.7%
% Depreciación y Amortización sobre Total de Ingresos	11.2%	11.4%	-0.2 pt	10.8%	10.9%	-0.1 pt
Total de Gastos de Operación	255,022	207,516	22.9%	971,517	816,225	19.0%
% Gastos de Operación sobre Total de Ingresos	89.3%	88.2%	1.1 pt	91.5%	91.5%	0.0 pt
Utilidad de Operación	30,572	27,675	10.5%	90,021	76,115	18.3%
<i>Margen de Utilidad de Operación</i>	10.7%	11.8%	-1.1 pt	8.5%	8.5%	0.0 pt
Resultado Integral de Financiamiento (neto)	(10,001)	(839)	-1091.6%	(25,272)	(6,707)	-276.8%
Utilidad antes de Impuestos	20,571	26,836	-23.3%	64,749	69,408	-6.7%
Impuestos a la Utilidad	6,085	(3,652)	266.6%	16,246	5,288	207.2%
Utilidad del Ejercicio	14,486	30,488	-52.5%	48,503	64,120	-24.4%
<i>Margen de Utilidad del Ejercicio</i>	5.1%	13.0%	-7.9 pt	4.6%	7.2%	-2.6 pt
UAFIDA	62,516	54,439	14.8%	205,115	173,106	18.5%
<i>Margen de UAFIDA</i>	21.9%	23.1%	-1.2 pt	19.3%	19.4%	-0.1 pt

1) Contribución Marginal no considera Depreciación y Amortización ni Gastos Corporativos.

Balance General

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

Balances Generales Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Miles de pesos)

	2014	2013	Var \$	Var %
Efectivo y Equivalentes	120,295	143,417	(23,122)	-16.1%
Cuentas por Cobrar (neto)	12,202	5,749	6,453	112.2%
Almacén de Materiales	17,436	8,043	9,393	116.8%
Pagos Anticipados ¹	13,291	9,125	4,165	45.6%
Total del Activo Circulante	163,224	166,334	(3,110)	-1.9%
Anticipo a Proveedores (equipo)	4,581	6,891	(2,310)	-33.5%
Mejoras a Locales Arrendados, Construcciones en Proceso, Mobiliario y Equipo (neto)	1,032,034	882,510	149,525	16.9%
Activos Intangibles (neto)	65,999	67,586	(1,587)	-2.3%
Otros Activos (neto)	136,868	104,719	32,148	30.7%
Total Activo No Circulante	1,239,482	1,061,706	177,776	16.7%
Total de Activo	1,402,706	1,228,040	174,666	14.2%
	2014	2013	Var \$	Var %
Doc. por Pagar a Bancos Largo Plazo (vencimiento circulante)	58,782	41,481	17,302	41.7%
Arrendamiento Financiero Largo Plazo (vencimiento circulante)	2,886	1,878	1,009	53.7%
Proveedores, Acreedores y Otros	99,198	118,318	(19,120)	-16.2%
Ingresos Diferidos por Cuotas de Mantenimiento	135,107	105,398	29,709	28.2%
Doc. por Pagar a Bancos Largo Plazo (vencimiento circulante)	295,973	267,075	28,899	10.8%
Documentos por Pagar a Bancos Largo Plazo	202,570	122,942	79,628	64.8%
Arrendamiento Financiero a Largo Plazo	29,443	29,023	420	1.4%
Otros Pasivos Largo Plazo	12,887	6,765	6,122	90.5%
Total del Pasivo No Circulante	244,900	158,730	86,170	54.3%
Total del Pasivo	540,873	425,805	115,068	27.0%
Capital Social y Prima en Suscripción de Acciones	575,604	575,604	0	0.0%
Utilidades Retenidas	237,726	162,511	75,215	46.3%
Utilidad del Ejercicio	48,503	64,120	(15,617)	-24.4%
Total del Capital Contable	861,833	802,235	59,598	7.4%
Pasivo y Capital Contable	1,402,706	1,228,040	174,666	14.2%

1) Seguro de los clubes, seguro médico, licencias de programas deportivos, etc.

Flujo de Efectivo

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

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Periodo de 12 meses terminados el 31 de diciembre de 2014

(Miles de pesos)

	2014
Actividades de Operación:	
Utilidad antes de Impuestos a la Utilidad	64,749
Depreciación y Amortización	115,094
Subtotal	179,843
Cambio en Capital de Trabajo	(41,657)
Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Operación	138,186
Actividades de Inversión:	
Mejoras a Locales Arrendados, Mobiliario y Equipo y Construcciones	(252,467)
Disminución en Activos Intangibles y Otros Activos	(19,904)
Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Inversión	(272,371)
Efectivo antes de Actividades de Financiamiento	(134,185)
Actividades de Financiamiento:	
Recompra de Acciones	12,705
Pagos de Préstamos y Arrendamiento Financiero	98,358
Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Financiamiento	111,063
Incremento Neto de Efectivo y Equivalentes	(23,122)
Efectivo y Equivalentes:	
Al principio del periodo	143,417
Al final del periodo	120,295

Indicadores Adicionales

Operación	4T12	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14	4T14
Deserción Mensual Neta U12M* (mismos clubes)	3.1%	3.3%	3.6%	4.1%	4.3%	4.5%	4.6%	4.4%	4.3%
Aforo Promedio Mensual	282,556	311,054	350,686	343,968	326,482	372,671	388,612	419,000	412,451
No. de Clubes en Operación	29	30	30	33	35	36	37	41	42
No. de Clubes en Construcción	1	1	5	3	2	1	4	2	2
Personal									
Operación de Clubes	1,395	1,399	1,460	1,556	1,578	1,611	1,652	1,700	1,671
Administración Central	106	109	114	112	115	108	117	116	119
Total	1,501	1,508	1,574	1,668	1,693	1,719	1,769	1,816	1,790

*U12M: Últimos 12 Meses.

Notas:

- 1) El número total de clubes en operación incluye el club de Tijuana que a partir de septiembre 2014 cuenta con un acuerdo de operación compartida con un tercero y no opera bajo la marca de la Compañía.
- 2) A partir del 3T14 no se considera el número de empleados del club en Tijuana.

Conferencia Telefónica 4T14

La conferencia telefónica sobre los resultados del 4T14 se llevará a cabo en inglés el jueves 26 de febrero de 2015 a las 11:00 am tiempo de la Ciudad de México (12:00 pm tiempo del Este de EU). La conferencia cuenta con una presentación a la cual podrán tener acceso a través de la página de internet www.sportsworld.com.mx/inversionistas.

Para escuchar solamente el audio en inglés y poder realizar preguntas, favor de marcar:

EU: 1- 877-407-4018

México: 1-800-522-0034

Otros países: 1-201-689-8471

Contacto

Juan Alberto Pastrana Acevedo

Director de Administración y Finanzas

inversionistas@sportsworld.com.mx

Tel. +52 (55) 5481-7777

Begoña Orgambide García

Relación con Inversionistas

inversionistas@sportsworld.com.mx

Tel. +52 (55) 5481-7790