

## Sports World reporta sus resultados del 4º Trimestre y el Año Completo 2011

**Ciudad de México, D.F.; a 22 de Febrero de 2012 – Grupo Sports World, S.A.B. de C.V.** (“Sports World”, “SW”, “la Compañía” o “el Grupo”) (BMV: SPORT.S), anunció el día de hoy sus resultados financieros y operativos consolidados correspondientes al cuarto trimestre 2011 y al año terminado el 31 de Diciembre 2011.

### RESUMEN 4T11 (CIFRAS EN MILLONES DE PESOS AL MENOS QUE SE INDIQUE DE OTRA MANERA, VARIACIONES CONTRA EL MISMO PERÍODO DE 2010)

- Los ingresos netos del 4T11 se incrementaron en \$19.1 millones de pesos, alcanzando la cifra de \$133.5 millones de pesos, lo cual representa un crecimiento de 16.7% respecto al mismo período de 2010.
- La UAFIDA se situó en \$23.8 millones de pesos, disminuyendo un 19.7% con respecto al mismo período del año anterior, equivalente a un margen de 17.8%.
- La Utilidad Neta se ubicó en \$11.4 millones de pesos, presentando una reducción marginal del 2.5% con respecto al resultado observado durante el mismo trimestre de 2010. El margen de utilidad neta disminuyó en 1.7 puntos porcentuales y se situó en 8.5%.
- El número de usuarios promedio durante el trimestre se incrementó a 28,842, lo que representa un crecimiento de 10.1% con respecto al mismo periodo del año anterior.
- Durante el trimestre se abrieron 3 nuevos clubes: SW Altavista, SW San Jerónimo y SW Gym Plus Paseo Interlomas.

### RESUMEN ANUAL 2011 (CIFRAS EN MILLONES DE PESOS AL MENOS QUE SE INDIQUE DE OTRA MANERA, VARIACIONES CONTRA EL MISMO PERÍODO DE 2010)

- Durante el 2011 la empresa invirtió más de \$170 millones de pesos en la construcción de 5 nuevos clubes que iniciaron operaciones en el año, incrementando su presencia en el DF y zona metropolitana en un 50%.
- Los ingresos netos para el año se incrementaron en un 10.0%, alcanzando la cifra de \$515.5 millones de pesos.
- La UAFIDA correspondiente al ejercicio 2011 se ubicó en \$100.1 millones de pesos, 13.5% por debajo del resultado del 2010 y presentando un margen de 19.4%.
- La utilidad neta consolidada de la empresa se incrementó en un 3.3% con respecto al 2010, alcanzando un monto de \$40.0 millones de pesos.
- Durante el año se logró agilizar el proceso de búsqueda y negociación de ubicaciones, dando como resultado la posibilidad de inaugurar 6 nuevos clubes durante el primer semestre de 2012.
- Anunciamos el desarrollo de un nuevo modelo de negocio, denominado SW Gym, con el cual atenderemos a los segmentos de mercado B-/C de la población, para así continuar con nuestro proceso de expansión.
- Se incrementó la eficiencia operativa de la empresa mediante la adopción de sistemas de tecnología de información, específicamente un sistema para la administración de relación con los clientes (CRM) y un sistema de inteligencia de negocio (BI).
- Con el objetivo de continuar con un plan de expansión acelerado, se amplió la línea de crédito contratada con Banco Santander a \$200 millones de pesos.

## ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADO

(En miles de pesos nominales)

	Cuarto Trimestre			Enero a Diciembre		
	2011	2010	% Var	2011	2010	% Var
Ingresos Netos	133,514	114,379	16.7%	515,526	468,655	10.0%
Gastos de Operación Clubes	110,231	86,054	28.1%	393,816	338,218	16.4%
Depreciación y Amortización	14,773	13,661	8.1%	53,613	49,486	8.3%
% Gastos de Operación a Ventas N.	82.6%	75.2%	7.3 pt	76.4%	72.2%	4.2 pt
Contribución Marginal	23,283	28,324	(17.8%)	121,710	130,437	(6.7%)
Gastos de Administración Central	14,269	12,371	15.3%	75,222	64,171	17.2%
Utilidad de Operación (1)	9,014	15,953	(43.5%)	46,488	66,266	(29.8%)
Margen de Utilidad de Operación	6.8%	13.9%	-7.2 pt	9.0%	14.1%	-5.1 pt
Costo Integral de Financiamiento	(1,648)	(306)	(437.7%)	2,703	(9,703)	127.9%
Utilidad Neta	11,412	11,709	(2.5%)	40,044	38,759	3.3%
Margen de Utilidad Neta	8.5%	10.2%	-1.7 pt	7.8%	8.3%	-0.5 pt
Promedio ponderado de acciones en circulación	83,118,949	83,118,949		83,118,949	83,118,949	
UPA (2)	\$ 0.14	\$ 0.14	(2.5%)	\$ 0.48	\$ 0.47	3.3%
UAFIDA	23,787	29,614	(19.7%)	100,101	115,752	(13.5%)
Margen UAFIDA	17.8%	25.9%	-8.1 pt	19.4%	24.7%	-5.3 pt

(1) La Utilidad de Operación si considera otros ingresos (gastos)

(2) La Utilidad por Acción se calculó dividiendo la Utilidad Neta Consolidada del periodo entre el promedio ponderado del número de acciones que había en la sociedad durante el periodo. El número total de acciones en circulación al 31 de diciembre de 2010 tomando en consideración el split y la oferta pública primaria era de 83,118,949

## MENSAJE DEL PRESIDENTE Y DIRECTOR GENERAL

Héctor Troncoso, Presidente y Director General de Grupo Sports World, comentó:

“El último trimestre del 2011 fue de gran importancia para nuestra empresa, debido a que durante este periodo se llevó a cabo la apertura de 3 nuevos clubes, con lo cual la empresa cerró el año con 19 clubes en operación, incrementando así su presencia en el DF y área metropolitana en un 50%. Cada uno de estos nuevos clubes ha superado nuestras estimaciones respecto al número de usuarios desde el inicio de la preventa de membresías y al momento de iniciar operaciones. Por lo que respecta a nuestro programa de expansión, vale la pena comentar que gracias a la reestructura que llevamos a cabo en el área de Bienes Raíces a principios de 2011, hemos sido capaces de asegurar un número importante de locales comerciales, para las aperturas que estamos planeando llevar a cabo durante los próximos 3 años, fortaleciendo aun más nuestro ambicioso plan de expansión.

A pesar de que durante 2011 la situación económica global tuvo un comportamiento negativo, tanto GSW como la industria del *fitness* en general, presentaron señales de fortalecimiento. Lo anterior se debió entre otros factores, a que en esta industria existe una creciente demanda por instalaciones de acondicionamiento físico, como resultado de que las personas están buscando continuamente más formas de mejorar su salud. En México, se puede apreciar este fenómeno cada vez con mayor claridad ya que las personas están adquiriendo mayor consciencia de la importancia de la salud, el comer bien, el hacer ejercicio y por tener actividades que conduzcan a un mayor bienestar. Es por eso, que estamos convencidos de que a través de nuestra estrategia de expansión, apoyaremos a un mayor número de familias mexicanas en este objetivo de alcanzar una vida más saludable.

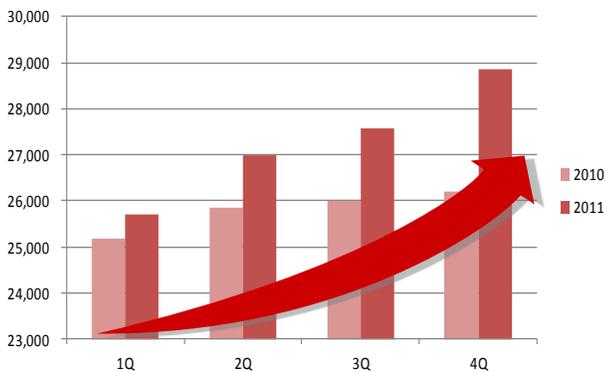
Finalmente, les menciono que gracias a los importantes avances del 2011, continuamos firmemente en nuestro camino por convertirnos en la empresa líder del *fitness* en México. Aprovecho para agradecer a nuestros accionistas, socios, colaboradores y usuarios, ya que sin su continuo apoyo no hubiéramos logrado llevar a cabo esta nueva fase de expansión.”

## NÚMERO DE CLUBES

Clubes	3T10	4T10	1T11	2T11	3T11	4T11
Inicio del Periodo	14	14	14	14	15	16
Aperturas	0	0	0	1	1	3
Construcción	0	1	1	4	5	2
<b>Clubes en Operación</b>	<b>14</b>	<b>14</b>	<b>14</b>	<b>15</b>	<b>16</b>	<b>19</b>
<b>Clubes en Operación/ Construcción</b>	<b>14</b>	<b>15</b>	<b>15</b>	<b>19</b>	<b>21</b>	<b>21</b>

## RESUMEN OPERATIVO 4T11

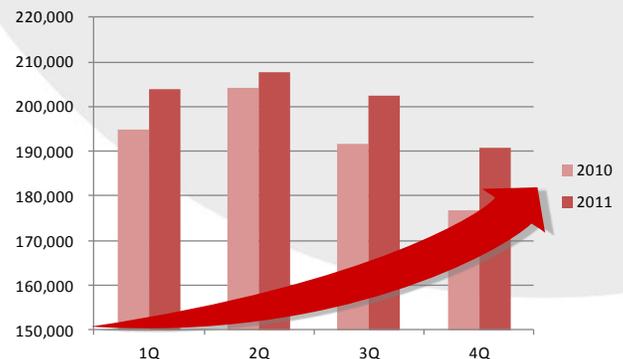
### Usuarios Activos



- Durante el cuarto trimestre, la compañía tuvo un promedio mensual de 28,842 usuarios activos, logrando un crecimiento de 10.1%, con respecto al mismo período del año 2010.
- Para el año 2012, se estima un crecimiento aun mayor, el cual se dará principalmente a raíz del llenado de los clubes que iniciaron operaciones durante el 2011 y por los clubes que serán inaugurados durante el 2012.

- Durante el cuarto trimestre de 2011, el número de visitas mensuales promedio a nivel consolidado se situó en aproximadamente 191 mil visitas, lo cual equivale a un crecimiento del 7.9% con respecto al mismo trimestre del año anterior.
- Durante el 2011 se logró incrementar el nivel de asistencia durante cada trimestre con respecto a los niveles del año 2010.

### Aforo Promedio Mensual

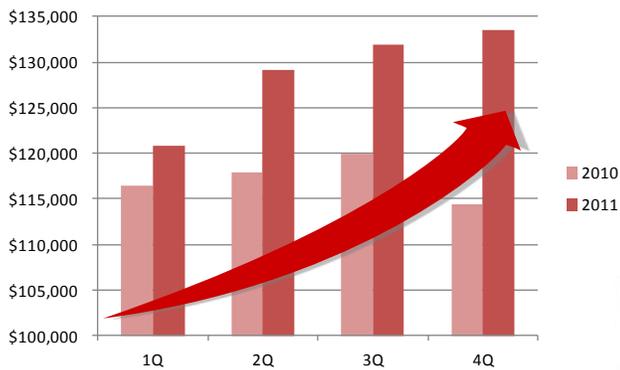


## RESULTADOS FINANCIEROS 4T11

### INGRESOS NETOS

Los ingresos netos del cuarto trimestre de 2011, se incrementaron en \$19.1 millones de pesos, alcanzando la cifra de \$133.5 millones de pesos, lo cual representa un crecimiento de 16.7% respecto al mismo período de 2010. El incremento en ingresos refleja el reconocimiento de los ingresos generados por concepto de venta de membresías durante el periodo de preventa de los 3 clubes que iniciaron operaciones durante este trimestre, al igual que el ingreso generado por las cuotas de mantenimiento de una mayor base de usuarios. La empresa observó un crecimiento de los ingresos provenientes de otros servicios, patrocinios y otras actividades de 15.9%, generando un total de \$11.5 millones de pesos durante el trimestre.

#### Ingresos Netos

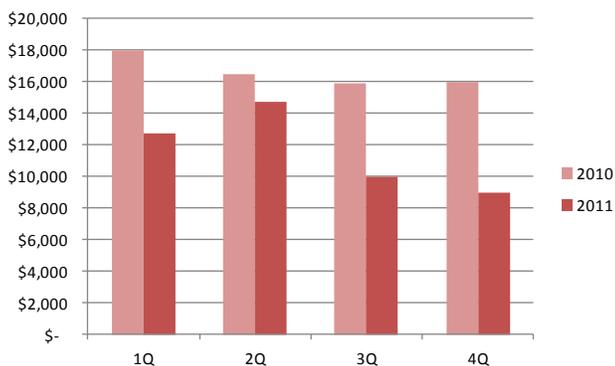


Los ingresos netos acumulados para el año 2011 sumaron \$515.5 millones de pesos y observaron un incremento de 10.0% con respecto al año anterior. El 89.7% de los ingresos proviene de la venta de membresías y cuotas de mantenimiento. Dentro de este total se encuentra el reconocimiento de los ingresos obtenidos durante la preventa de membresías de los 5 clubes que se inauguraron a lo largo del año. Adicionalmente la empresa incrementó en 23.8% los ingresos provenientes de servicios complementarios, patrocinios y otras actividades.

### UTILIDAD DE OPERACIÓN

La utilidad de operación del trimestre presentó una caída de \$6.9 millones de pesos con respecto al año 2010. El resultado del trimestre en este rubro se ubicó en \$9.0 millones de pesos. Este resultado se atribuye parcialmente al efecto que ocasionan los gastos pre-operativos de los clubes en preventa y construcción. Por su parte la época de fin de año se caracteriza por tener un menor aforo, mismo que se atribuye principalmente a la época vacacional y a las festividades de Diciembre y que disminuye los ingresos por venta de servicios complementarios.

#### Utilidad de Operación

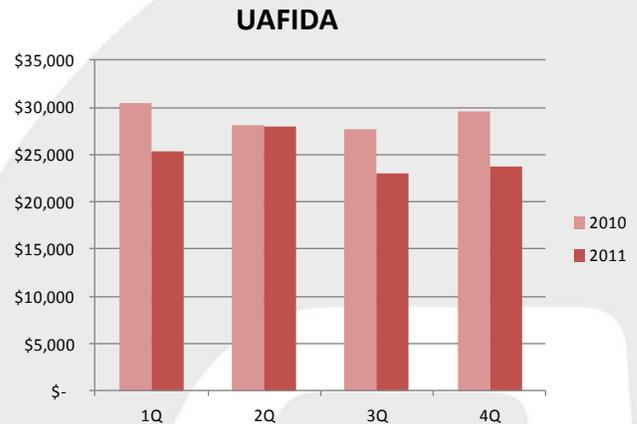


La utilidad de operación acumulada del 2011, alcanzó los \$46.5 millones de pesos, presentando una disminución de \$19.8 millones de pesos o 29.8% comparado con el mismo periodo del año anterior. Esta disminución es resultado de un incremento en el gasto de operación, mismo que se atribuye a 5 nuevos clubes puestos en operación durante el año, 2 clubes que se encontraban en proceso de construcción y 3 más que habían iniciado su preventa. Adicionalmente a lo largo del año incurrimos en ciertos gastos de administración, propios de cualquier empresa pública.

## UAFIDA

La UAFIDA del cuarto trimestre del año se situó en \$23.8 millones de pesos, observando una reducción de \$5.8 millones de pesos o el 19.7% con respecto al mismo trimestre del año 2010, equivalente a un margen de 17.8%. Este resultado es atribuible al incremento en gastos operativos generados por los nuevos clubes puestos en operación, y a los gastos pre-operativos de los clubes en construcción y/o preventa. En la medida en que un mayor número de nuevos clubes sean puestos en operación, se verá una mejora sustancial en la UAFIDA generada por la compañía.

La UAFIDA acumulada del año sumó \$100.1 millones de pesos, lo cual representa una disminución de \$15.7 millones de pesos o 13.5% con respecto al mismo período del año anterior. Esta reducción en la UAFIDA, es resultado de los incrementos en gastos de operación principalmente por el inicio de operaciones de 5 nuevos clubes, mismos que representan más del 25% del número total de clubes en operación al cierre del año y a los gastos pre-operativos por el inicio de preventa y construcción de clubes que iniciarán operaciones en 2012. Adicionalmente se observó un incremento en gastos de administración central, mismos que se irán diluyendo sobre la creciente base de clubes.



(En miles de pesos nominales)

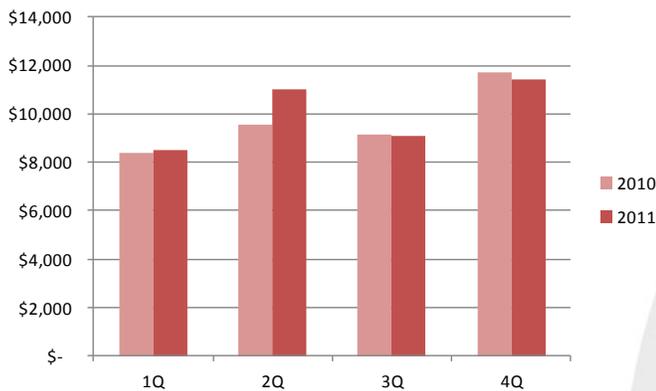
	Cuarto Trimestre			Enero a Diciembre		
	2011	2010	% Var	2011	2010	% Var
<b>Utilidad Neta consolidada</b>	<b>11,412</b>	<b>11,709</b>	<b>(2.5%)</b>	<b>40,044</b>	<b>38,759</b>	<b>3.3%</b>
Impuesto sobre la Renta	(4,046)	3,938	(202.7%)	9,147	17,805	(48.6%)
Resultado integral de financiamiento	(1,648)	(306)	(437.7%)	2,703	(9,703)	127.9%
Depreciación y amortización	14,773	13,661	8.1%	53,613	49,486	8.3%
<b>UAFIDA (1)</b>	<b>23,787</b>	<b>29,614</b>	<b>(19.7%)</b>	<b>100,101</b>	<b>115,752</b>	<b>(13.5%)</b>
UAFIDA margen	17.8%	25.9%	-8.1 pt	19.4%	24.7%	-5.3 pt

(1) La UAFIDA se calcula sumando a la utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad, el resultado integral de financiamiento neto y la depreciación y amortización.

## UTILIDAD NETA

La utilidad neta del trimestre se situó en \$11.4 millones de pesos, presentando una reducción de 2.5% respecto al mismo periodo del año anterior. El margen de la utilidad neta se situó en 8.5%, disminuyendo 1.7 puntos porcentuales con respecto al mismo periodo de 2010. Es importante destacar que a pesar del efecto de los gastos pre-operativos la empresa ha logrado mantener prácticamente el mismo nivel de utilidad.

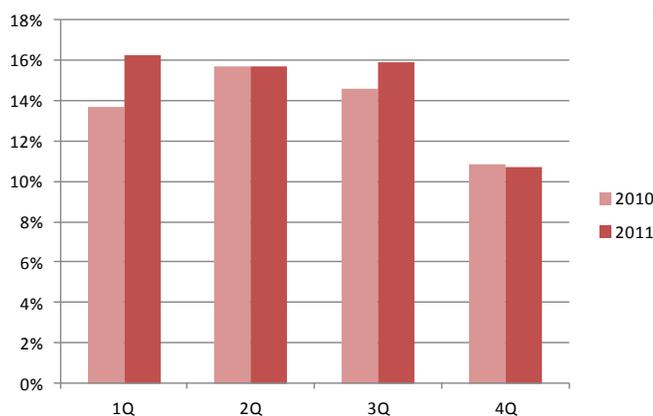
### Utilidad Neta



- La utilidad neta consolidada de la compañía para el año 2011, creció \$1.3 millones de pesos o 3.3% con respecto al año anterior.
- La utilidad neta consolidada acumulada del 2011 alcanzó los \$40.0 millones de pesos, impulsada principalmente por un resultado positivo en el costo integral de financiamiento.
- El margen de utilidad neta para el año se redujo 50 puntos base con respecto al año anterior, dando un resultado de 7.8%.

## GASTO CORPORATIVO

### Gasto Corporativo como % de Ingresos



- Durante el 4T11, el Gasto Corporativo como porcentaje de ingresos totales disminuyó en 13 puntos base, comparado con el mismo trimestre del año anterior.
- A pesar de que los nuevos clubes todavía no alcanzan su máximo nivel de contribución esperado, se empieza a notar el beneficio de la palanca operativa de la compañía.
- En la medida en que inicie la operación de más clubes, el gasto corporativo representará un menor porcentaje de los ingresos totales, ya que el mismo será diluido sobre el total de clubes en operación.

---

## BALANCE GENERAL

---

### EFFECTIVO Y EQUIVALENTES

El rubro de efectivo y equivalentes observó una caída de \$176.2 millones de pesos o 40.6% con respecto al año anterior, atribuible principalmente a las inversiones realizadas por la compañía en la apertura de nuevos clubes. Por otra parte, durante el mes de diciembre la empresa percibió un ingreso por más de \$60 millones de pesos por concepto de pago de anualidades correspondientes al 2012, mismos que se suman a las utilidades retenidas por la operación del negocio conforme se vayan devengando.

### CUENTAS POR COBRAR NETO

Las cuentas por cobrar de la empresa se incrementaron en 213.6% con respecto al año anterior, cerrando con un saldo al 31 de Diciembre de 2011 de \$8.6 millones de pesos. Este resultado se debe principalmente a que la empresa tiene un saldo a favor de más de \$7 millones de pesos por concepto de cobro de IVA, mismo que ha sido solicitado como reembolso.

### MEJORAS A LOCALES ARRENDADOS

Este rubro presentó un incremento del 40.7% o \$138.6 millones de pesos y refleja el grado de inversión que está llevando a cabo la empresa, principalmente en la adecuación de los locales arrendados y el equipamiento de las instalaciones.

### PRÉSTAMOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS

La empresa concluyó el 2011 sin pasivo financiero alguno de instituciones financieras. Sin embargo consideramos que vale la pena comentar, que la empresa cuenta con una línea de crédito con Banco Santander que puede ser ejercida hasta por \$200 millones de pesos. Esta línea de crédito asegura la continuidad de la expansión de la empresa y se irá ejerciendo parcialmente durante el 2012.

---

## EVENTOS RELEVANTES

---

- La compañía inició la operación de tres nuevos clubes en la Cd. de México. Estos clubes también conocidos como SW Altavista, SW Gym Plus Paseo Interlomas y SW San Jerónimo rápidamente alcanzaron su punto de equilibrio, cumpliendo con las expectativas de la empresa.
- Se nombró a Miguel Espejel Zavaleta como nuevo director de operaciones de la compañía, la experiencia del Sr. Espejel será crucial para la acelerada fase de expansión que se está llevando a cabo.
- La empresa anunció sus expectativas de resultados para el 2012. Se estima un crecimiento en ingresos de 50% con respecto al 2011 y un margen de EBITDA superior a 19%.
- El día 17 de Febrero de 2012, fue inaugurado en Cuautitlán Izcalli, el primer club GYM el cual está enfocado en atender al segmento de mercado de B-/C de nuestra población.
- A la fecha la empresa ya cuenta con 5 unidades en construcción, mismas que serán inauguradas durante el 1S12.

---

## ACERCA DE GRUPO SPORTS WORLD

---

Grupo Sports World, S.A.B. de C.V. es una de las empresas operadoras de clubes deportivos familiares líderes en México. La Compañía ofrece varios conceptos específicamente diseñados para que todos los miembros de una 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 usuarios, 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.S” (bloomberg: sports.mx).

### **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

Para el cuarto trimestre y acumulado del 1 de enero al 31 de diciembre 2011 y 2010

(Miles de Pesos)

	Cuarto Trimestre			Acumulado		
	2011	2010	% Var	2011	2010	% Var
Ingresos por cuotas de mantenimiento y membresías	121,974	104,419	16.8%	462,572	425,896	8.6%
Ingresos por otros servicios, patrocinios y otras actividades	11,540	9,960	15.9%	52,954	42,759	23.8%
<b>Total de ingresos</b>	<b>133,514</b>	<b>114,379</b>	<b>16.7%</b>	<b>515,526</b>	<b>468,655</b>	<b>10.0%</b>
Gastos de Operación	86,938	70,265	23.7%	317,751	280,592	13.2%
Depreciación y amortización	14,773	13,661	8.1%	53,613	49,486	8.3%
Gastos de Venta	8,520	2,129	300.3%	22,452	8,140	175.8%
<b>Total de Gastos de Operación</b>	<b>110,231</b>	<b>86,054</b>	<b>28.1%</b>	<b>393,816</b>	<b>338,218</b>	<b>16.4%</b>
<b>Contribucion Marginal de Clubes</b>	<b>23,283</b>	<b>28,324</b>	<b>(17.80%)</b>	<b>121,710</b>	<b>130,437</b>	<b>(6.7%)</b>
Gastos Corporativo	13,718	12,727	7.8%	74,492	64,410	15.7%
Otros (ingresos) gastos, neto	551	(356)	254.9%	730	(238)	406.1%
<b>Gastos de Administración Central</b>	<b>14,269</b>	<b>12,371</b>	<b>15.3%</b>	<b>75,222</b>	<b>64,171</b>	<b>17.2%</b>
<b>Utilidad de operación</b>	<b>9,014</b>	<b>15,953</b>	<b>(43.5%)</b>	<b>46,488</b>	<b>66,266</b>	<b>(29.8%)</b>
Resultado integral de financiamiento, neto	(1,648)	(306)	(437.7%)	2,703	(9,703)	127.9%
<b>Utilidad antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>7,366</b>	<b>15,647</b>	<b>(52.9%)</b>	<b>49,191</b>	<b>56,563</b>	<b>(13.0%)</b>
Impuestos a la utilidad	(4,046)	3,938	(202.7%)	9,147	17,805	(48.6%)
<b>Utilidad neta consolidada</b>	<b>11,412</b>	<b>11,709</b>	<b>(2.5%)</b>	<b>40,044</b>	<b>38,759</b>	<b>3.3%</b>
<b>UAFIDA</b>	<b>23,787</b>	<b>29,614</b>	<b>(19.7%)</b>	<b>100,101</b>	<b>115,752</b>	<b>(13.5%)</b>
Margen de Contribución Marginal de Clubes	17.4%	24.8%	-7.3 pt	23.6%	27.8%	-4.2 pt
Margen de Utilidad de Operación	6.8%	13.9%	-7.2 pt	9.0%	14.1%	-5.1 pt
Margen de Utilidad Neta Consolidada	8.5%	10.2%	-1.7 pt	7.8%	8.3%	-0.5 pt
Margen de UAFIDA	17.8%	25.9%	-8.1 pt	19.4%	24.7%	-5.3 pt

## BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

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

Balances Generales Consolidados  
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010  
(Miles de Pesos)

	dic-11	dic-10	Var \$	Var %
Efectivo y equivalentes	258,244	434,481	-176,237	(40.6%)
Cuentas por cobrar, neto	8,627	2,751	5,876	213.6%
Pagos anticipados	15,150	11,247	3,902	34.7%
<b>Total del activo circulante</b>	<b>282,021</b>	<b>448,479</b>	<b>-166,459</b>	<b>-37.1%</b>
Mejoras a locales arrendados, construcciones en proceso, mobiliario y equipo, neto	478,925	340,292	138,633	40.7%
Activos intangibles, neto	69,044	70,183	(1,139)	(1.6%)
Otros activos, neto	56,435	39,500	16,934	42.9%
<b>Total activo a largo plazo</b>	<b>604,404</b>	<b>449,975</b>	<b>154,429</b>	<b>34.3%</b>
<b>Total de Activo</b>	<b>886,425</b>	<b>898,455</b>	<b>(12,030)</b>	<b>-1.3%</b>

	dic-11	dic-10	Var \$	Var %
Doc. por pagar a bancos a largo plazo	-	32,500	(32,500)	(100.0%)
Arrendamiento financiero a largo plazo	1,479	1,312	166	12.7%
Proveedores, Acreedores, Otros	71,949	45,289	26,659	58.9%
Ing. Dif. por cuotas de mantenimiento y lockers	62,236	50,892	11,344	22.3%
<b>Total del pasivo circulante</b>	<b>135,664</b>	<b>129,993</b>	<b>5,671</b>	<b>4.4%</b>
Documentos por pagar a bancos a largo plazo, excluyendo vencimientos circulantes	-	32,500	(32,500)	(100.0%)
Arrendamiento financiero a largo plazo	32,567	34,046	(1,479)	(4.3%)
Otros Pasivos Largo Plazo	7,548	8,467	(919)	(10.9%)
<b>Total del pasivo a largo plazo</b>	<b>40,115</b>	<b>75,013</b>	<b>(34,898)</b>	<b>(46.5%)</b>
<b>Total del Pasivo</b>	<b>175,779</b>	<b>205,006</b>	<b>(29,227)</b>	<b>(14.3%)</b>
Capital social y Prima en suscripción de acciones	614,026	614,026	-	0.0%
Utilidades retenidas	56,576	40,664	15,912	39.1%
Utilidad del ejercicio	40,044	38,759	1,285	3.3%
<b>Total del capital contable</b>	<b>710,646</b>	<b>693,449</b>	<b>17,197</b>	<b>2.5%</b>
<b>Pasivo y Capital Contable</b>	<b>886,425</b>	<b>898,455</b>	<b>(12,030)</b>	<b>-1.3%</b>

## FLUJO DE EFECTIVO

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

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Periodo de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2011

(Miles de Pesos)

	<b>Acumulado 2011</b>
<b>Actividades de operación:</b>	
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	49,191
Depreciación y amortización	53,613
<b>Subtotal</b>	<b>102,804</b>
Cambio en Capital de Trabajo	9,882
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<b>112,686</b>
<b>Actividades de inversión:</b>	
Adquisiciones de mejoras a locales arrendados, mobiliario y equipo y	(184,740)
Disminución en activos intangibles y otros activos	(15,024)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	<b>(199,764)</b>
<b>Efectivo antes de actividades de financiamiento</b>	<b>(87,078)</b>
<b>Actividades de financiamiento:</b>	
Incremento de capital social	0
Prima en suscripción de acciones	0
Recompra de acciones	(22,847)
Pagos de prestamos y arrendamiento financiero	(66,312)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	<b>(89,159)</b>
<b>Incremento neto de efectivo y equivalentes</b>	<b>(176,237)</b>
<b>Efectivo y equivalentes:</b>	
Al principio del período	434,481
<b>Al fin del período</b>	<b>258,244</b>

## INDICADORES ADICIONALES

### Información Adicional

<b>Rentabilidad</b>	<b>3T10</b>	<b>4T10</b>	<b>1T11</b>	<b>2T11</b>	<b>3T11</b>	<b>4T11</b>
Margen de UAFIDA	23.0%	25.9%	21.0%	21.7%	17.4%	17.8%
Margen de Utilidad	7.6%	10.2%	7.0%	8.5%	6.9%	8.5%
<b>Operación</b>	<b>3T10</b>	<b>4T10</b>	<b>1T11</b>	<b>2T11</b>	<b>3T11</b>	<b>4T11</b>
Churn Promedio Mensual U12M (mismos clubes)	3.4%	3.2%	3.3%	2.9%	2.7%	2.7%
Aforo Promedio Mensual	191,665	176,777	203,866	207,571	202,527	190,826
No. De Clubes en Operación	14	14	14	15	16	19
No. De Clubes en Construcción	0	1	1	4	5	2
<b>Personal</b>	<b>3T10</b>	<b>4T10</b>	<b>1T11</b>	<b>2T11</b>	<b>3T11</b>	<b>4T11</b>
Operación de Clubes	850	850	868	932	990	1,060
Administración Central	97	97	103	116	114	109
Total	947	947	971	1,048	1,104	1,169

## CONFERENCIA TELEFÓNICA 4T11

Miembros de la alta dirección de Grupo Sports World los invitan a participar en la conferencia telefónica, el día miércoles 22 de Febrero de 2012 a las 13:30 horas tiempo de la Ciudad de México, para discutir los resultados del cuarto trimestre y dar una actualización de los negocios de la empresa.

Para participar en la conferencia telefónica, por favor marque al (877) 842-9032 si se encuentra en los Estados Unidos o al +1 (973) 200-3186 si se encuentra en México ó el resto del mundo. Los participantes deberán marcar 10 minutos antes de la hora de inicio de la conferencia. El código de identificación para el acceso a la conferencia es **40725190**.

La retransmisión de la conferencia telefónica estará disponible en nuestro sitio web a partir del jueves 23 de Febrero de 2012.

\* \* \* \* \*

*Los comunicados de prensa, así como otros materiales impresos de Grupo Sports World, S.A.B de C.V. pueden contener en las declaraciones ciertas estimaciones sobre hechos futuros esperados y resultados financieros. Tales declaraciones están sujetas a varios riesgos e incertidumbres. Le advertimos que un número de factores importantes pueden causar que los resultados reales difieran materialmente de los planes, objetivos, expectativas e intenciones expresadas en tales estimaciones. Estos factores incluyen condiciones económicas y políticas, así como políticas de gobierno en México o en otros lugares, como las tasas de inflación, tipo de cambio, cambios en la regulación, demanda y competencia.*

---

## CONTACTO

---

**Roberto Álvarez Falcón**  
Director General de Administración y Finanzas

**Roberto González Heredia**  
Relación con Inversionistas  
[inversionistas@sportsworld.com.mx](mailto:inversionistas@sportsworld.com.mx)  
Tel. +52 (55) 5481-7790

**IR Agency:**  
**Jesús Martínez Rojas R.**  
[jesus@irandpr.com](mailto:jesus@irandpr.com)  
Tel: +52 (55) 5644-1247

