

Grupo Sports World reporta sus resultados del 2T14 con crecimientos de 17.8% en Total de Ingresos y de 18.7% en UAFIDA, con un número récord de clientes de más de 55,250

México, D.F., a 22 de julio de 2014 – 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 segundo trimestre 2014.

Segundo Trimestre 2014

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

- Sports World es la cadena con mayor número de clubes en México.
- El número de clientes activos mostró un crecimiento de 13.9% al cierre del 2T14 y marcó un nuevo récord en más de 55,250.
- El Total de Ingresos aumentó 17.8% respecto al 2T13, al llegar a \$258.6 millones de pesos.
- La UAFIDA creció 18.7% comparado con el 2T13 y alcanzó \$48.7 millones de pesos. El Margen UAFIDA fue 18.8% y representa una expansión de 0.1 puntos porcentuales sobre el margen registrado en el 2T13.
- La Utilidad del Ejercicio disminuyó 5.4% en relación con el mismo trimestre del año anterior debido al incremento en intereses e impuestos pagados y se ubicó en \$11.3 millones de pesos. El Margen de Utilidad del Ejercicio fue 4.4% comparado con el 5.5% reportado en el 2T13.

Acumulado 2014

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

- El Total de Ingresos aumentó 16.9% respecto al mismo periodo de 2013 y sumó \$501.9 millones de pesos.
- La UAFIDA creció 20.9% en comparación con el mismo periodo del año anterior y alcanzó \$93.1 millones de pesos. El Margen UAFIDA fue 18.6% que representa una expansión de 0.6 puntos porcentuales sobre el margen reportado en 2013.
- La Utilidad del Ejercicio se incrementó 9.7% sobre la cifra registrada en el 2013 y alcanzó \$23.5 millones de pesos. El Margen de Utilidad del Ejercicio fue 4.7% y representa una reducción de 0.3 puntos porcentuales.



Eventos recientes:

- Se llevó a cabo la apertura del club no. 37: SW León.
- Se inició la construcción y pre-venta de membresías de 4 nuevos clubes: SW Xola, SW Cuernavaca, SW Sonata y SW Metepec.

Estado de Resultados Consolidados

(En miles de pesos nominales)	Segundo Trimestre			Acumulado Enero-Junio		
	2014	2013	% Var	2014	2013	% Var
Total de Ingresos	258,592	219,470	17.8%	501,872	429,232	16.9%
Gastos de Operación Clubes ¹	191,137	157,623	21.3%	370,188	311,236	18.9%
Contribución Marginal (sin Depreciación y Amortización)²	67,455	61,847	9.1%	131,685	117,996	11.6%
<i>Margen de Contribución Marginal</i>	<i>26.1%</i>	<i>28.2%</i>	<i>-2.1 pt</i>	<i>26.2%</i>	<i>27.5%</i>	<i>-1.3 pt</i>
Gastos Corporativos	18,757	20,829	-9.9%	38,553	40,936	-5.8%
Depreciación y Amortización	27,857	24,196	15.1%	54,397	46,512	17.0%
Utilidad de Operación	20,841	16,822	23.9%	38,734	30,548	26.8%
<i>Margen de Utilidad de Operación</i>	<i>8.1%</i>	<i>7.7%</i>	<i>0.4 pt</i>	<i>7.7%</i>	<i>7.1%</i>	<i>0.6 pt</i>
Resultado Integral de Financiamiento	(5,579)	(1,662)	-235.7%	(8,183)	(3,404)	-140.4%
Utilidad del Ejercicio	11,333	11,977	-5.4%	23,524	21,444	9.7%
<i>Margen de Utilidad del Ejercicio</i>	<i>4.4%</i>	<i>5.5%</i>	<i>-1.1 pt</i>	<i>4.7%</i>	<i>5.0%</i>	<i>-0.3 pt</i>
Acciones en Circulación	82,118,949	82,118,949		82,118,949	82,118,949	
UPA ₃	0.14	0.15	-5.4%	0.29	0.26	9.7%
UAFIDA	48,698	41,018	18.7%	93,131	77,060	20.9%
<i>Margen UAFIDA</i>	<i>18.8%</i>	<i>18.7%</i>	<i>0.1 pt</i>	<i>18.6%</i>	<i>18.0%</i>	<i>0.6 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	3T12	4T12	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14
Inicio del periodo	25	26	29	30	30	33	35*	36*
Aperturas	1	3	1	0	3	2*	1	1
Total de Clubes en operación al final del periodo	26	29	30	30	33	35	36	37
Construcción y Pre-venta	4	1	1	5*	3*	2	1	4**
Total de Clubes en operación y pre-venta	30	30	31	35	36	37	37	41

*Incluye SW Loreto que pertenece al modelo de operación de clubes de terceros con apertura parcial durante el 4T13.

**Incluye SW Metepec que pertenece al modelo de operación de clubes de terceros.

Mensaje del Director General

Los resultados del segundo trimestre de 2014 fueron positivos para la Compañía al mostrar continuidad en la tendencia de crecimiento de doble dígito tanto en el número de clientes activos, aforo promedio mensual, Total de Ingresos y UAFIDA. Actualmente contamos con 37 clubes en operación y 5 más en proceso de construcción y pre-venta, lo que nos consolida como la cadena de clubes deportivos más grande de México.

El número total de clientes activos marcó un nuevo récord histórico en más de 55,250, lo que representa un crecimiento de 13.9% respecto al cierre del 2T13.

Las actividades que hemos desarrollado con el propósito de generar un servicio diferencial están impactando de manera positiva en los niveles de deserción que se han estabilizado y colocado por debajo de los promedios históricos, permitiendo recuperar el inicio de año.

La innovación continúa siendo parte fundamental de los pilares estratégicos de nuestra Compañía para lograr la diferenciación con la competencia y lograr la máxima satisfacción y experiencia de nuestros clientes, por lo cual buscamos constantemente ser los pioneros en México en ofrecer nuevos equipos, programas y técnicas de entrenamiento.

Algo inédito en el mercado mexicano como latinoamericano ha sido el lanzamiento de Feel Healthy, el primer programa de salud en Latinoamérica creado por una empresa de *fitness* enfocado en transformar y activar la vida de personas con obesidad, hipertensión y diabetes, contando con la participación de la Secretaría de Salud del Distrito Federal y con el aval de la Asociación Mexicana de Diabetes.

Por otra parte, a través de un convenio realizado con la Aseguradora MAPFRE se ofrecen descuentos en pólizas de gastos médicos mayores y otros beneficios médicos para nuestros clientes por el simple hecho de realizar actividad física, hecho también sin precedentes en el mercado mexicano.

Con fecha 30 de junio, firmamos un acuerdo de operación compartida para nuestro club de Tijuana. La razón de esta decisión se fundamenta en temas estratégicos y operativos que darán al club un mayor impulso al ser gestionado por una empresa que opera otro club en San Diego, California y en la que tiene participación una parte relacionada con nuestra Compañía. Sports World continuará manteniendo participación en las utilidades que se generen.

Sports World como Empresa Socialmente Responsable tiene el compromiso de crear iniciativas para contribuir con la comunidad. Durante el trimestre llevamos a cabo el proyecto "Activando Sonrisas" que consistió en una colecta y entrega de 600 pares de tenis para comunidades de escasos recursos para fomentar la actividad física. Además, a través del programa "Del Olvido al Alivio", Sports World donó a Fundación BRED (Bancos de Ropa y Enseres Domésticos) la ropa olvidada en los clubes que no es reclamada en 3 meses.

Finalmente, agradezco a nuestros accionistas, clientes y colaboradores por la confianza que han depositado en nosotros, y reitero mi compromiso y el de todos los colaboradores de Sports World para continuar trabajando hacia el objetivo de lograr que nuestra empresa se convierta en la referencia de servicio, calidad e innovación en la industria del *fitness* y de la salud en México.

Fabián Bifaretti Zanetto,
Director General

Resumen Operativo 2T14

Clientes Activos

Al cierre del segundo trimestre, el número total de clientes activos mostró un crecimiento de 13.9% respecto al mismo periodo del año anterior y marcó un nuevo récord al sobrepasar los 55,250 clientes.

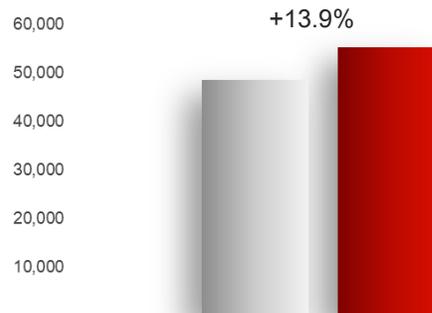
El crecimiento en clientes fue impulsado por la apertura del club SW León así como por la incorporación constante de nuevos clientes en aquellos clubes que se encuentran en su curva de maduración.

Clientes Activos Mismos Clubes

El número de clientes activos en los clubes con más de 12 meses de operación mostró una reducción de 2.7% al cierre del segundo trimestre de 2014 comparado con el mismo periodo de 2013, debido a que en los clubes más relevantes se llevó a cabo un proceso de remodelación que afectó su operación, ocasionando una tasa de deserción mayor al promedio histórico. Adicionalmente, el contar con mayor cantidad de clubes en operación ha generado migraciones hacia clubes Sports World de reciente apertura desde los clubes maduros, lo que ha permitido una mejor redistribución de clientes en algunos clubes que tenían una ocupación mayor a su capacidad máxima teórica.

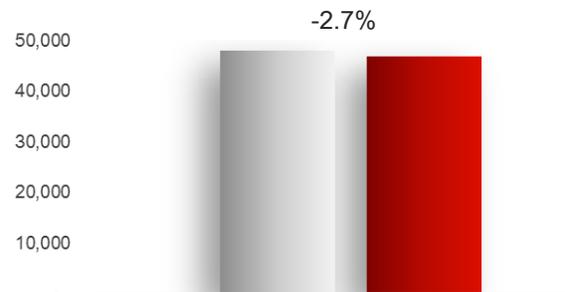
El proceso de remodelación concluyó en junio y se observó una disminución en los niveles de deserción hacia el cierre del trimestre.

CLIENTES ACTIVOS



■ 2T13 ■ 2T14

CLIENTES ACTIVOS MISMOS CLUBES



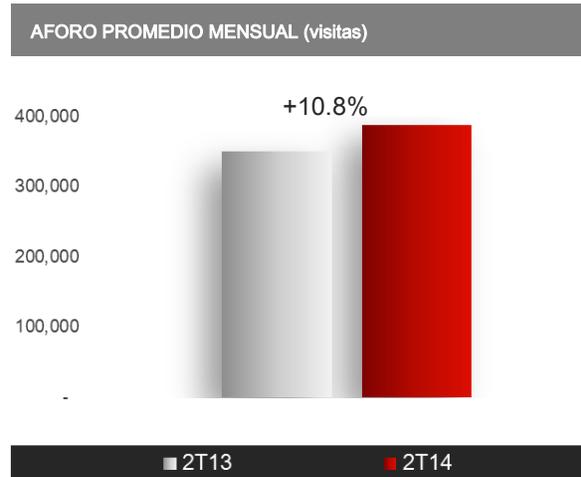
■ 2T13 ■ 2T14

Aforo Promedio Mensual

Durante el segundo trimestre de 2014, el número de visitas mensuales promedio fue aproximadamente 390,000, lo cual equivale a un crecimiento de 10.8% respecto al mismo trimestre de 2013.

Acumulado al año, el aforo promedio mensual fue aproximadamente 380,000, un crecimiento de 15.0% 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.



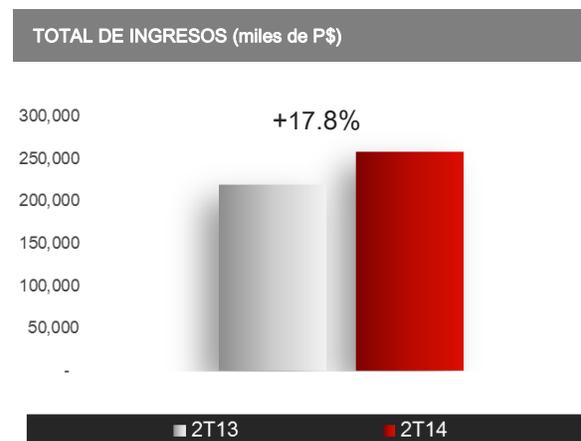
Resultados Financieros

Total de Ingresos

Durante el segundo trimestre de 2014 el Total de Ingresos alcanzó \$258.6 millones de pesos, un crecimiento de 17.8% respecto al mismo periodo del año anterior. Este resultado refleja la contribución de mayores ingresos por cuotas de mantenimiento procedente de los clubes nuevos y del continuo crecimiento en el número de clientes de los clubes con menos de 12 meses de operación.

Asimismo, los Ingresos por otros servicios, patrocinios y otras actividades se incrementaron 44.7%, respecto al mismo periodo de 2013. Este resultado se debe al incremento en la venta de programas deportivos adicionales y mayores patrocinios. La línea de Otros Ingresos representó el 12.5% del Total de Ingresos comparado con el 10.2% que representó en el mismo trimestre del año anterior.

En el acumulado, el Total de Ingresos se ubicó en \$501.9 millones de pesos, un crecimiento de 16.9% respecto al mismo periodo de 2013.



Total de Ingresos Mismos Clubes

El Total de Ingresos proveniente de mismos clubes, es decir aquellos que ya se encontraban en operación durante junio 2013 mostró un crecimiento en el trimestre de 0.8% respecto al año anterior. Mayores ingresos por cuotas de mantenimiento y generación de ingresos adicionales compensaron la reducción en el número de clientes.

El Total de Ingresos mismos clubes en el acumulado al mes de junio aumentó 1.2% respecto al 2013.

Utilidad de Operación

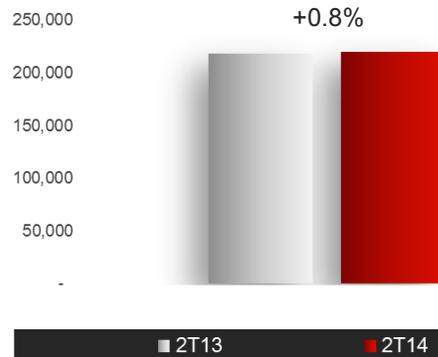
La Utilidad de Operación del segundo trimestre registró un crecimiento de 23.9% respecto al mismo trimestre del año anterior y alcanzó \$20.8 millones de pesos. Este resultado refleja el efecto positivo generado por un importante incremento en el Total de Ingresos y el apalancamiento de los Gastos Corporativos como resultado de un mayor número de clubes, lo cual compensó el incremento en Gastos de Operación generados por los clubes de reciente apertura y los gastos pre-operativos registrados por los 4 clubes que se encuentran en proceso de construcción y pre-venta.

El Margen de Utilidad de Operación para el segundo trimestre se situó en 8.1%, lo cual refleja una expansión de 0.4 puntos porcentuales respecto al Margen de Operación reportado en el 2T13.

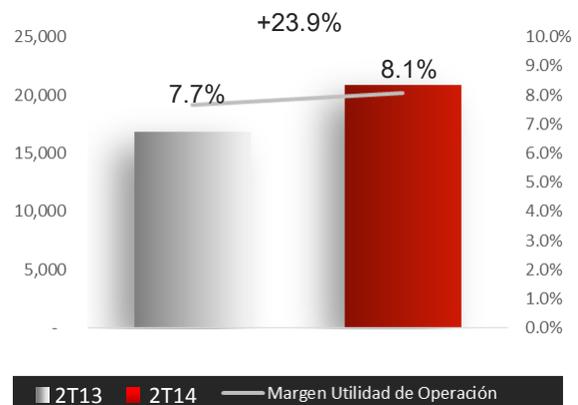
A nivel acumulado, la Utilidad de Operación creció 26.8% y alcanzó \$38.7 millones de pesos. El Margen de Operación se ubicó en 7.7% que representa una expansión de 0.6 puntos porcentuales comparado con el mismo periodo de 2013.

Este 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. Es importante mencionar que 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 de la Compañía.

TOTAL DE INGRESOS MISMOS CLUBES (miles de P\$)



UTILIDAD DE OPERACIÓN (miles de P\$)



Gasto Corporativo

El Gasto Corporativo disminuyó 9.9% respecto al 2Q13 y representó el 7.3% del Total de Ingresos, lo cual refleja una reducción de 2.2 puntos porcentuales comparado con el mismo trimestre del año anterior.

A nivel acumulado, el Gasto Corporativo representó 7.7% del Total de Ingresos, 1.8 puntos porcentuales por debajo del registrado en 2013.

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.

La estructura corporativa actual es adecuada para ejecutar los planes futuros de expansión y crecimiento de la Compañía.

La Compañía presenta un indicador de 31 clientes por empleado, lo que la sitúa en parámetros internacionales de la industria.

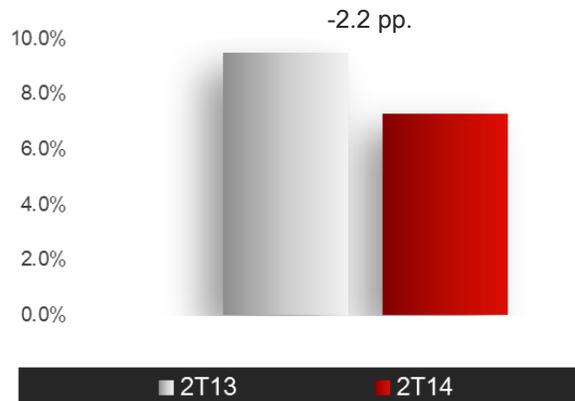
Utilidad antes de Financiamiento, Impuestos, Depreciación y Amortización (UAFIDA)

La UAFIDA del 2T14 alcanzó \$48.7 millones de pesos, un crecimiento de 18.7% respecto al resultado reportado en el 2T13. Este incremento fue, en gran medida, producto del crecimiento en la Utilidad de Operación atribuible al continuo llenado de los clubes en maduración y al estricto control de gasto que mantiene la Compañía. El Margen UAFIDA para el segundo trimestre se situó en 18.8%, comparado con el 18.7% registrado durante el segundo trimestre de 2013.

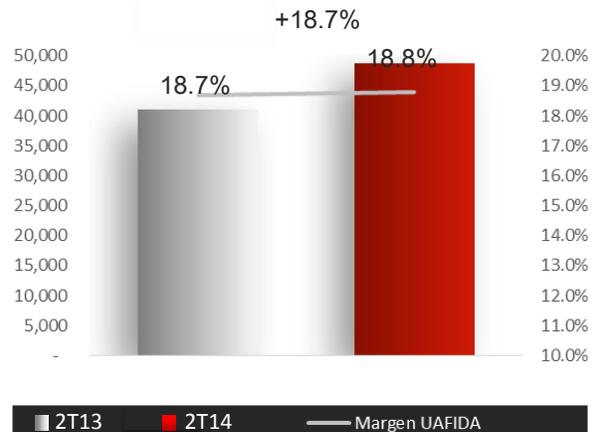
La UAFIDA en el acumulado del año creció 20.9% a \$93.1 millones de pesos. Por lo tanto, el Margen UAFIDA se ubicó en 18.6% y representa una expansión de 0.6 puntos porcentuales comparado con el reportado en 2013.

Conforme los clubes de reciente apertura avancen con su curva de llenado y se vuelva más importante la palanca corporativa así como las eficiencias operativas, el Margen UAFIDA continuará en expansión.

GASTO CORPORATIVO (como % del Total de Ingresos)



UAFIDA (miles de P\$)



(En miles de pesos nominales)	Segundo Trimestre			Acumulado Enero-Junio		
	2014	2013	% Var	2014	2013	% Var
Utilidad del Ejercicio	11,333	11,977	-5.4%	25,524	21,444	9.7%
Impuestos a la Utilidad	3,929	3,183	23.4%	7,027	5,700	23.3%
Resultado Integral de Financiamiento	(5,579)	(1,662)	-235.7%	(8,183)	(3,404)	-140.4%
Depreciación y Amortización	27,857	24,196	15.1%	54,397	46,512	17.0%
UAFIDA (*)	48,698	41,018	18.7%	93,131	77,060	20.9%
<i>Margen UAFIDA</i>	<i>18.8%</i>	<i>18.7%</i>	<i>0.1 pt</i>	<i>18.6%</i>	<i>18.0%</i>	<i>0.6 pt</i>

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

Utilidad del Ejercicio

Durante el 2T14 la Utilidad del Ejercicio sumó \$11.3 millones de pesos que representa una reducción de 5.4% respecto al 2T13. La reducción es resultado de un mayor Resultado Integral de Financiamiento y un incremento en impuestos.

El Resultado Integral de Financiamiento refleja mayores intereses pagados.

Por otro lado, la tasa efectiva de impuestos aumentó a 25.7%, comparado con el 21.0% registrado en el 2T13. La tasa se ajustó en función al porcentaje de gastos por sueldos que la Compañía no podrá deducir al 100%, respecto de los ingresos que sean exentos para el trabajador, de acuerdo con las nuevas disposiciones de la Reforma Fiscal.

El Margen de Utilidad del Ejercicio para el trimestre fue de 4.4%, que representa una reducción de 1.1 puntos porcentuales respecto al margen registrado el mismo trimestre del año anterior.

En el acumulado, la Utilidad el Ejercicio aumentó 9.7% respecto a 2013, al llegar a \$23.5 millones de pesos y el Margen de Utilidad del Ejercicio se ubicó en 4.7%.



Balance General

Efectivo y Equivalentes

El rubro de Efectivo y Equivalentes al cierre del 2T14, ascendió a \$108.8 millones de pesos, un aumento de \$39.6 millones o 57.2% respecto al año anterior. A lo largo del trimestre se utilizaron recursos para realizar inversiones en los nuevos clubes. En el mes de junio se realizó una disposición por \$78 millones de pesos de una nueva línea de crédito, lo cual se reflejó en el incremento en el monto de Efectivo y Equivalentes al final del trimestre. Además, este aumento refleja el cobro de anualidades durante 2014, las cuales alcanzaron un monto récord en el año, al crecer más de 30% respecto al 2013.

Mejoras a Locales Arrendados

Este concepto registró \$946.0 millones de pesos, un incremento de \$158.7 millones o 20.2% respecto a la misma fecha de 2013. Este incremento incluye 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

La Compañía registró un saldo de \$93.2 millones de pesos en este rubro, representando una reducción de \$3.1 millones o un 3.2% respecto a la cifra reportada en la misma fecha del año anterior. Este saldo se encuentra conformado principalmente por los importes pendientes de pagar a los proveedores encargados de llevar a cabo la construcción, adaptación y equipamiento de los clubes que se encuentran en proceso de construcción.

Deuda Financiera

A junio de 2014, la Deuda Financiera Neta ascendió a \$146.8 millones de pesos proveniente de las líneas de crédito contratadas y arrendamiento financiero, neto de los saldos de Efectivo y Equivalentes. Lo anterior resalta la sólida estructura financiera de la Compañía y la virtud del negocio de no tener un requerimiento importante de capital de trabajo.

La Compañía contrató una nueva línea de crédito por \$165 millones de pesos que se dispondrá de forma gradual conforme se necesite para financiar el plan de expansión. De dicho monto se dispuso \$78 millones de pesos a finales del 2T14 para financiar parte de las inversiones de los 3 clubes propios en construcción y pre-venta con fecha de apertura para el 3T14.

Eventos Relevantes

- La Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas ratifica cambios en el Consejo de Administración.
- Inicio de operaciones del club no. 37: SW León
- Inicio de construcción y pre-venta de membresías de SW Xola, SW Cuernavaca y SW Sonata.
- Inicio de construcción y pre-venta de membresías de SW Metepec, bajo el modelo de operación de clubes de terceros.
- Renovación del contrato de Santander como Formador de Mercado.
- Después del cierre del trimestre se anunció el inicio de construcción y pre-venta de SW Zona Esmeralda, club que pertenece al esquema de operación de clubes de terceros.

Acercas 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
Segundo Trimestre 2014 y 2013
(Miles de pesos)

	Segundo Trimestre			Acumulado Enero-Junio		
	2014	2013	% Var.	2014	2013	% Var
Ingresos por Cuotas de Mantenimiento y Membresías	226,155	197,051	14.8%	444,749	389,261	14.3%
Ingresos por Otros Servicios, Patrocinios y Otras Actividades	32,437	22,419	44.7%	57,123	39,971	42.9%
Total de Ingresos	258,592	219,470	17.8%	501,872	429,232	16.9%
Gastos de Operación	175,694	149,518	17.5%	344,788	297,049	16.1%
Gastos de Venta	15,444	8,105	90.5%	25,400	14,187	79.0%
Gastos de Operación de Clubes	191,137	157,623	21.3%	370,188	311,236	18.9%
Contribución Marginal de Clubes (sin Depreciación y Amort.)¹	67,455	61,847	9.1%	131,685	117,996	11.6%
<i>Margen de Contribución Marginal de Clubes</i>	<i>26.1%</i>	<i>28.2%</i>	<i>-2.1 pt</i>	<i>26.2%</i>	<i>27.5%</i>	<i>-1.3 pt</i>
Gastos Corporativos	18,757	20,829	-9.9%	38,553	40,936	-5.8%
% Gastos Corporativos sobre Total de Ingresos	7.3%	9.5%	-2.2 pt	7.7%	9.5%	-1.8 pt
Depreciación y Amortización	27,857	24,196	15.1%	54,397	46,512	17.0%
% Depreciación y Amortización sobre Total de Ingresos	10.8%	11.0%	-0.3 pt	10.8%	10.8%	0 pt
Total de Gastos de Operación	237,751	202,648	17.3%	463,138	398,684	16.2%
% Gastos de Operación sobre Total de Ingresos	91.9%	92.3%	-0.4 pt	92.3%	92.9%	-0.6 pt
Utilidad de Operación	20,841	16,822	23.9%	38,734	30,548	26.8%
<i>Margen de Utilidad de Operación</i>	<i>8.1%</i>	<i>7.7%</i>	<i>0.4 pt</i>	<i>7.7%</i>	<i>7.1%</i>	<i>0.6 pt</i>
Resultado Integral de Financiamiento, neto	(5,579)	(1,662)	-235.7%	(8,183)	(3,404)	-140.4%
Utilidad antes de Impuestos	15,262	15,160	0.7%	30,551	27,144	12.6%
Impuestos a la Utilidad	3,929	3,183	23.4%	7,027	5,700	23.3%
Utilidad del Ejercicio	11,333	11,977	-5.4%	23,524	21,444	9.7%
<i>Margen de Utilidad del Ejercicio</i>	<i>4.4%</i>	<i>5.5%</i>	<i>-1.1 pt</i>	<i>4.7%</i>	<i>5.0%</i>	<i>-0.3 pt</i>
UAFIDA	48,698	41,018	18.7%	93,131	77,060	20.9%
<i>Margen UAFIDA</i>	<i>18.8%</i>	<i>18.7%</i>	<i>0.1 pt</i>	<i>18.6%</i>	<i>18.0%</i>	<i>0.6 pt</i>

Balance General

GRUPO SPORTS WORLD, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
Balances Generales Consolidados
Al 30 de junio de 2014 y 2013
(Miles de pesos)

	2014	2013	Var \$	Var %
Efectivo y Equivalentes	108,848	69,233	39,615	57.2%
Cuentas por Cobrar, (neto)	18,438	13,708	4,729	34.5%
Almacén de Materiales	12,307	7,035	5,272	74.9%
Pagos Anticipados	16,561	10,627	5,934	55.8%
Total del Activo Circulante	156,154	100,603	55,551	55.2%
Anticipo a Proveedores	6,817	26,223	(19,406)	-74.0%
Mejoras a Locales Arrendados, Construcciones en Proceso, Mobiliario y Equipo, (neto)	946,004	787,328	158,676	20.2%
Activos Intangibles, neto	66,223	67,201	(978)	-1.5%
Otros Activos, neto	115,313	89,044	26,269	29.5%
Total Activo No Circulante	1,134,357	969,796	164,561	17.0%
Total de Activo	1,290,511	1,070,399	220,112	20.6%
Doc. por Pagar a Bancos Largo Plazo (vencimiento circulante)	41,481	24,498	16,983	69.3%
Arrendamiento Financiero Largo Plazo (vencimiento circulante)	1,993	1,769	224	12.7%
Proveedores, Acreedores y Otros	93,159	96,212	(3,053)	-3.2%
Ingresos diferidos por cuotas de mantenimiento	90,241	66,299	23,942	36.1%
Total del Pasivo Circulante	226,874	188,778	38,096	20.2%
Documentos por Pagar a Bancos Largo Plazo	180,517	79,996	100,521	125.7%
Arrendamiento Financiero a Largo Plazo	31,654	29,990	1,663	5.5%
Otros Pasivos Largo Plazo	5,432	19,381	(13,949)	-72.0%
Total del Pasivo No Circulante	217,603	129,367	88,237	68.2%
Total del Pasivo	444,477	318,145	126,332	39.7%
Capital Social y Prima en Suscripción de Acciones	575,604	575,604	-	0.0%
Utilidades Retenidas	246,906	155,206	91,700	59.1%
Utilidad del Ejercicio	23,524	21,444	2,080	9.7%
Total del Capital Contable	846,034	752,254	93,780	12.5%
Pasivo y Capital Contable	1,290,511	1,070,399	220,112	20.6%

Flujo de Efectivo

GRUPO SPORTS WORLD, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
Estados Consolidados de Flujo de Efectivo
Periodo de 3 meses terminados el 30 de junio de 2014
(Miles de pesos)

	2014
Actividades de Operación:	
Utilidad antes de Impuestos a la Utilidad	30,551
Depreciación y Amortización	54,397
Subtotal	84,948
Cambio en Capital de Trabajo	(81,686)
Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Operación	3,262
Actividades de Inversión:	
Adquisiciones de Mejoras a Locales Arrendados, Mobiliario y Equipo y Construcciones	(106,529)
Disminución en Activos Intangibles y Otros Activos	(11,898)
Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Inversión	(118,427)
Efectivo antes de Actividades de Financiamiento	(115,165)
Actividades de Financiamiento:	
Incremento de Capital Social	-
Prima en Suscripción de Acciones	-
Recompra de Acciones	20,275
Pagos de Préstamos y Arrendamiento Financiero	60,321
Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Financiamiento	80,596
Incremento Neto de Efectivo y Equivalentes	(34,569)
Efectivo y Equivalentes:	
Al principio del periodo	143,417
Al final del periodo	108,848

Indicadores Adicionales

Operación	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14
Deserción Mensual Neta U12M* (mismos clubes)	3.4%	3.5%	3.2%	3.1%	3.3%	3.6%	4.1%	4.3%	4.5%	4.6%
Aforo Promedio Mensual	246,422	262,737	294,753	282,556	311,054	350,686	343,968	326,482	372,671	388,612
No. de Clubes en Operación	20	25	26	29	30	30	33	35	36	37
No. de Clubes en Construcción	5	2	4	1	1	5	3	2	1	4
Personal	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14
Operación de Clubes	1,070	1,285	1,332	1,395	1,399	1,460	1,556	1,578	1,611	1,652
Administración Central	119	121	130	106	109	114	112	115	108	117
Total	1,189	1,406	1,462	1,501	1,508	1,574	1,668	1,693	1,719	1,769

*U12M: Últimos 12 Meses

Conferencia Telefónica 2T14

La conferencia telefónica sobre los resultados del 2T14 se llevará a cabo el miércoles 23 de julio de 2014 a las 13:30 hrs. tiempo de la Ciudad de México (14:30 hrs. tiempo del Este de EU). El acceso al webcast en español será a través de la página de internet www.sportsworld.com.mx/inversionistas.

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

EU: (877) 842-9032

México y otros países: +1 (973) 200-3186

Código de Confirmación: 74215408

Para escuchar la conferencia con traducción simultánea a inglés y poder realizar preguntas, favor de marcar los mismos números y:

Código de Confirmación: 74221048

Contacto

Emilio Flores Madero

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

Alejandro Ramírez Arcia

Agencia RI

alejandra.ramirez@irconsulting.mx

Tel. +52 (55) 1253 4929