

Grupo Sports World reporta sus resultados del 3T14 con crecimientos de 20.3% en Total de Ingresos y de 18.9% en UAFIDA

México, D.F., a 21 de octubre 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 tercer trimestre 2014.

Tercer Trimestre 2014

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

- Sports World, la cadena de clubes deportivos líder en México con el mayor número de clubes, alcanzó un nuevo récord al llegar a 58,300 clientes activos al cierre del trimestre.
- El Total de Ingresos ascendió a \$274.1 millones de pesos, un aumento de 20.3% respecto al 3T13.
- Los Gastos Corporativos representaron el 6.9% del Total de Ingresos, lo cual refleja una reducción de 2.3 puntos porcentuales comparado con el mismo trimestre del año anterior.
- La UAFIDA alcanzó \$49.5 millones de pesos, un crecimiento de 18.9%. El Margen UAFIDA fue 18.0% comparado con el 18.3% registrado en el 3T13.
- A finales del trimestre iniciaron operaciones 3 clubes: SW Cuernavaca, SW Xola y SW Sonata-Puebla.
- A partir del 1° de septiembre se incorporó un nuevo club que ya se encontraba en operación en Cd. del Carmen, en el estado de Campeche, previamente manejado por un competidor.

Acumulado 2014

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

- El Total de Ingresos sumó \$776.0 millones de pesos, un aumento de 18.1% respecto al mismo periodo de 2013.
- La UAFIDA alcanzó \$142.6 millones de pesos y creció 20.2% en comparación con 2013. El Margen UAFIDA fue 18.4% que representa una expansión de 0.3 puntos porcentuales sobre el margen reportado en 2013.
- La Utilidad del Ejercicio registró \$34.0 millones de pesos, un incremento de 1.1% sobre la cifra registrada en 2013. El Margen de Utilidad del Ejercicio fue 4.4%.
- Al mes de septiembre Grupo Sports World cuenta con 41 clubes en operación y 2 más en proceso de construcción y pre-venta de membresías. A principios de octubre se anunció el inicio de construcción y pre-venta de membresías de un club adicional, SW Miguel Ángel de Quevedo con apertura estimada en el segundo trimestre de 2015. Por lo tanto, el número total de clubes asciende a 44.



Estado de Resultados Consolidados

(En miles de pesos)	Tercer Trimestre			Acumulado Enero - Septiembre		
	2014	2013	% Var	2014	2013	% Var
Total de Ingresos	274,072	227,916	20.3%	775,944	657,149	18.1%
Gastos de Operación Clubes ¹	205,577	165,339	24.3%	575,764	476,577	20.8%
Contribución Marginal (sin Depreciación y Amortización)²	68,495	62,577	9.5%	200,180	180,572	10.9%
<i>Margen de Contribución Marginal</i>	25.0%	27.5%	-2.5 pt	25.8%	27.5%	-1.7 pt
Gastos Corporativos	19,027	20,970	-9.3%	57,580	61,906	-7.0%
Depreciación y Amortización	28,752	23,714	21.2%	83,150	70,226	18.4%
Utilidad de Operación	20,716	17,892	15.8%	59,450	48,440	22.7%
<i>Margen de Utilidad de Operación</i>	7.6%	7.9%	-0.3 pt	7.7%	7.4%	0.3 pt
Resultado Integral de Financiamiento	(7,089)	(2,464)	-187.6%	(15,272)	(5,868)	-160.2%
Utilidad del Ejercicio	10,493	12,188	-13.9%	34,017	33,632	1.1%
<i>Margen de Utilidad del Ejercicio</i>	3.8%	5.3%	-1.5 pt	4.4%	5.1%	-0.7 pt
Acciones en Circulación	82,118,949	82,118,949		82,118,949	82,118,949	
UPA ³	0.13	0.15	-13.9%	0.41	0.41	1.1%
UAFIDA	49,468	41,606	18.9%	142,600	118,666	20.2%
<i>Margen UAFIDA</i>	18.0%	18.3%	-0.3 pt	18.4%	18.1%	0.3 pt

- 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	3T14
Inicio del periodo	25	26	29	30	30	33	35*	36*	37*
Aperturas	1	3	1	0	3	2*	1	1	4
Total de Clubes en operación al final del periodo	26	29	30	30	33	35	36	37	41
Construcción y Pre-venta	4	1	1	5*	3*	2	1	4**	2***
Total de Clubes en operación y pre-venta	30	30	31	35	36	37	37	41	43

*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.

*** Incluye SW Metepec y 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.

Mensaje del Director General

El tercer trimestre del año sobresale por la incorporación de 4 clubes, marcando un nuevo récord con 41 clubes en operación, con lo que la Compañía consolida su liderazgo como la cadena de clubes deportivos más grande de México. Después de los procesos de pre-venta exitosos, llevamos a cabo la apertura de SW Cuernavaca, SW Xola y SW Sonata. Esto demuestra el sólido posicionamiento que ha logrado la marca así como el potencial que existe en la industria por la baja penetración de clubes deportivos en el país. Adicionalmente, en el mes de septiembre, incorporamos un club ya en operación, ubicado en Cd. del Carmen, en el estado de Campeche, que anteriormente era manejado por otra cadena de clubes deportivos. Por ser un club ya en operación, al momento de tomar el control, consolidamos el número de clientes, ingresos y utilidad, con una inversión poco significativa comparada con la requerida para la construcción de un club. Con SW Cd. del Carmen, la Compañía llega por primera vez al sureste del país.

El número total de clientes activos de Sports World marcó un nuevo récord histórico en 58,300. En el mes de septiembre, entró en vigor el convenio de operación compartida en el club de Tijuana, por lo que se desconsolida el número de clientes de dicho club; sin embargo, Sports World continúa participando de las utilidades generadas. Por lo tanto, el crecimiento en el total de clientes activos sin considerar el club de Tijuana es 17.4% respecto al cierre del 3T13. Es importante recalcar, que no sólo hemos logrado crecer a través de aperturas, sino también a través de un mayor llenado de los clubes que tienen más de 12 meses de operación. Es así, que a nivel de mismos clubes, el número de clientes activos mostró un crecimiento de 2.3% y además, los ingresos aumentaron 4.6% en el trimestre.

Continuamos trabajando puntualmente en nuestras iniciativas para ofrecer una oferta deportiva completa e innovadora y un mejor servicio, con el principal objetivo de brindar un mayor valor agregado y así lograr aumentar la permanencia de nuestros clientes. A lo largo del trimestre continuó la tendencia de mejora en las tasas de deserción y está permitiendo recuperar el inicio de año que mostró tasas más elevadas.

Las membresías corporativas continúan mostrando un crecimiento sobresaliente, representando el 26% de la base de clientes.

Es importante recordar que a lo largo del trimestre se registraron gastos pre-operativos de 5 clubes, de los cuales 3 iniciaron operaciones a finales del trimestre, por lo que su contribución al Total de Ingresos fue menor. A pesar de esto, el margen UAFIDA disminuyó únicamente 0.3 puntos porcentuales, mientras que el Total de Ingresos y la UAFIDA continuaron creciendo a doble dígito, mostrando incrementos de 20.3% y 18.9%, respectivamente. También, el Gasto Corporativo continuó diluyéndose de manera importante y en el trimestre representó menos del 7.0% como porcentaje del Total de Ingresos.

Como parte de nuestro compromiso con la sociedad y el medio ambiente, durante el trimestre llevamos a cabo nuestro proyecto anual de reforestación con un total de 450 árboles plantados y concluimos la campaña de recolección de útiles escolares con lo que logramos beneficiar a 800 niños de escuelas rurales. Además, donamos pants a instructores de actividad física del programa "Muévete" de la Secretaría de Salud y a Grupo Halcones, movimiento formado por clientes de Sports World, que tiene como finalidad mejorar la calidad de vida de corredores ciegos mediante la práctica del deporte. Por otro lado, en cumplimiento con las disposiciones de la Oficina de El Pacto Mundial de la Organización de las Naciones Unidas, en agosto publicamos nuestro tercer COP (Comunicado sobre el Progreso) en el que damos a conocer el trabajo realizado en materia de derechos humanos, estándares laborales, medio ambiente y corrupción durante el periodo 2013-2014.

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 3T14

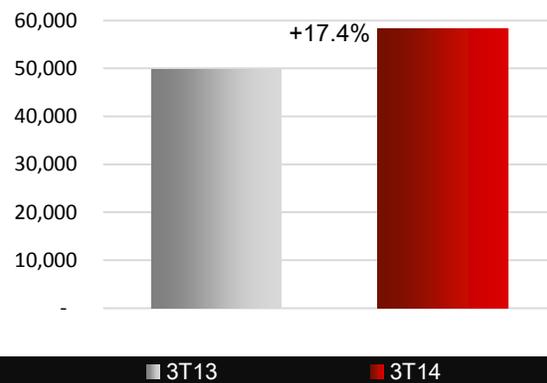
Clientes Activos

Al cierre del tercer trimestre, el número total de clientes activos sin considerar los clientes en el club de Tijuana mostró un crecimiento de 17.4% respecto al mismo periodo del año anterior y marcó un nuevo récord en 58,300 clientes.

Este crecimiento fue impulsado principalmente por la apertura de SW Cuernavaca, SW Xola y SW Sonata-Puebla que iniciaron operaciones a finales del trimestre. Además, a partir del 1 de septiembre, Sports World comenzó a consolidar los clientes de un nuevo club que ya se encontraba en operación y anteriormente era manejado por un competidor en Cd. del Carmen, Campeche. Asimismo, la Compañía continúa sumando constantemente nuevos clientes en aquellos clubes que se encuentran en su curva de maduración, lo cual se refleja en el crecimiento alcanzado en el indicador clientes activos mismos clubes.

Adicionalmente, a partir del 1 de septiembre de este año se desincorporó el número de usuarios del club en Tijuana debido al acuerdo de operación compartida firmado con un inversionista tercero para manejar dicho club.

CLIENTES ACTIVOS (excluye el club de Tijuana)*

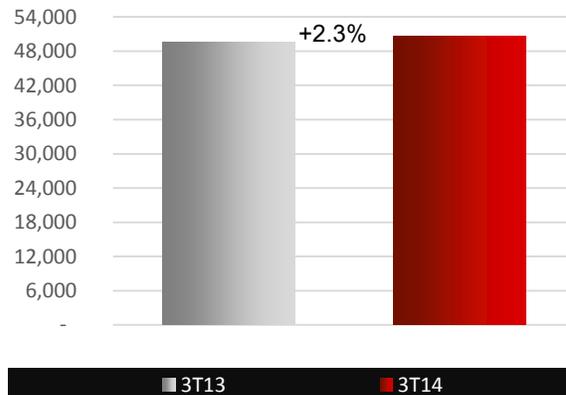


* El club de Tijuana cuenta con un acuerdo de operación compartida con un tercero y no opera bajo la marca de la Compañía.

Clientes Activos Mismos Clubes

El número de clientes activos en los clubes con más de 12 meses de operación y desconsolidando Tijuana, mostró un incremento de 2.3% al cierre del tercer trimestre de 2014 comparado con el mismo periodo de 2013. Después del proceso de remodelación que se llevó a cabo durante el 1S14 en algunos de los clubes más relevantes de la cadena, se observó una recuperación en el número de clientes.

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



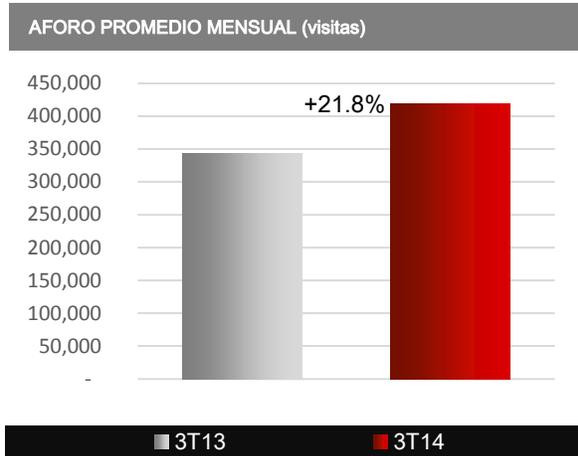
* El club de Tijuana cuenta con un acuerdo de operación compartida con un tercero y no opera bajo la marca de la Compañía.

Aforo Promedio Mensual

Durante el tercer trimestre de 2014, el número de visitas mensuales promedio fue aproximadamente 419,000, lo cual equivale a un crecimiento de 21.8% respecto al mismo trimestre de 2013.

Acumulado al año, el aforo promedio mensual fue aproximadamente 393,410, un crecimiento de 18.6% 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 en la cadena fue aproximadamente 356,880, un crecimiento de 3.8% respecto al mismo trimestre de 2013.



Resultados Financieros

Total de Ingresos

Durante el tercer trimestre de 2014 el Total de Ingresos alcanzó \$274.1 millones de pesos, un crecimiento de 20.3% 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 56.3%, respecto al mismo periodo de 2013. Este resultado se debe al incremento en la venta de programas deportivos adicionales y mayores patrocinios, lo que refleja el posicionamiento que está tomando la Compañía. La línea de Otros Ingresos representó el 13.2% del Total de Ingresos comparado con el 10.2% que representó en el mismo trimestre del año anterior.

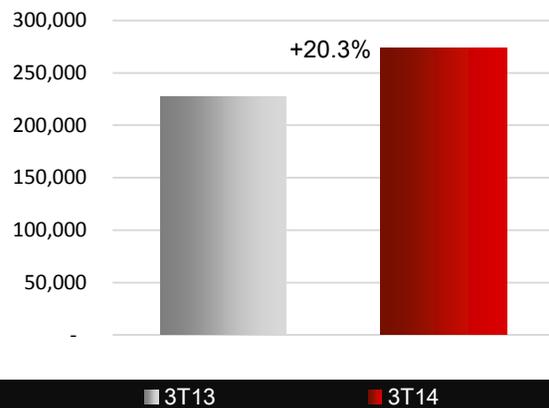
En el acumulado, el Total de Ingresos se ubicó en \$775.9 millones de pesos, un crecimiento de 18.1% respecto al mismo periodo de 2013.

Total de Ingresos Mismos Clubes

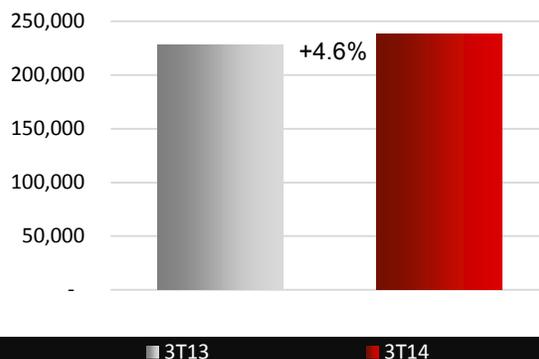
El Total de Ingresos proveniente de mismos clubes, es decir aquellos que ya se encontraban en operación al mes de septiembre de 2013 mostró un crecimiento en el trimestre de 4.6% respecto al año anterior.

A nivel acumulado al cierre de septiembre, el Total de Ingresos mismos clubes aumentó 2.4% respecto al año 2013.

TOTAL DE INGRESOS (miles de P\$)



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



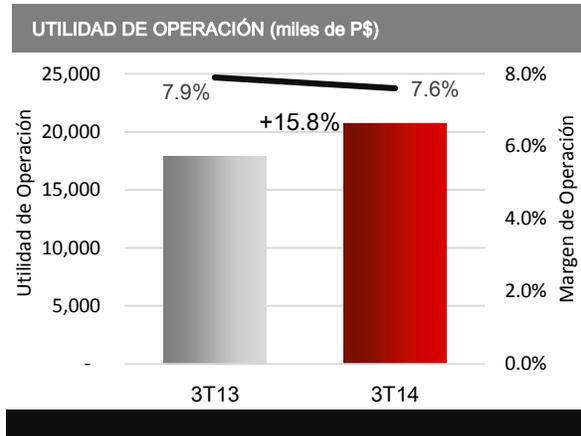
Utilidad de Operación

La Utilidad de Operación del 3T14 alcanzó \$20.7 millones de pesos y registró un crecimiento de 15.8% respecto al mismo trimestre del año anterior. 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 provenientes de los 5 clubes que se encontraron en proceso de construcción y pre-venta durante el trimestre.

El Margen de Utilidad de Operación para el tercer trimestre se situó en 7.6%, lo cual refleja una disminución de 0.3 puntos porcentuales respecto al Margen de Operación reportado en el 3T13.

En el acumulado a septiembre, la Utilidad de Operación alcanzó \$59.5 millones de pesos, un crecimiento de 22.7% respecto al mismo periodo de 2013. El Margen de Operación se ubicó en 7.7% que representa una expansión de 0.3 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.



Gasto Corporativo

El Gasto Corporativo registró \$19.0 millones de pesos, una disminución de 9.3% respecto al 3T13 y representó el 6.9% del Total de Ingresos, lo cual refleja una reducción de 2.3 puntos porcentuales comparado con el mismo trimestre de 2013.

A nivel acumulado, el Gasto Corporativo representó 7.4% del Total de Ingresos, 2.0 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.

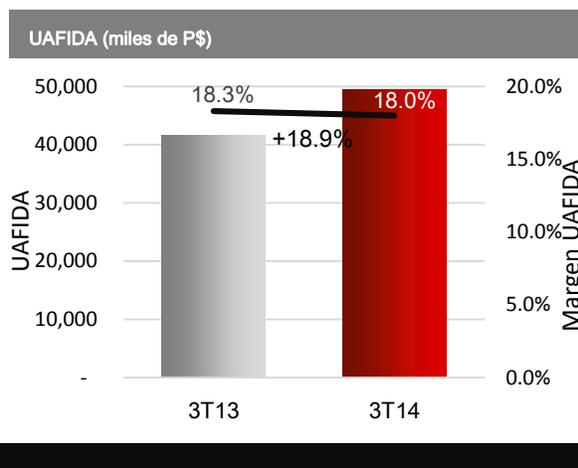
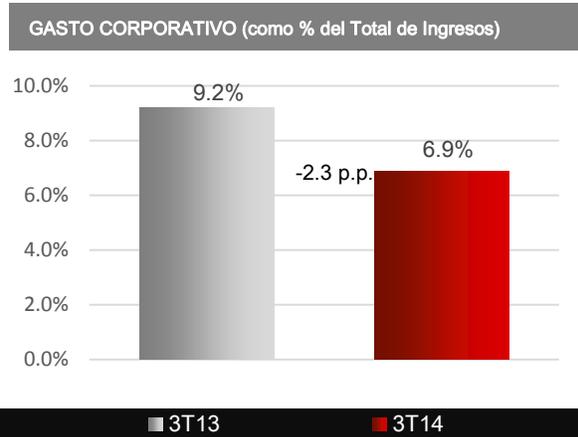
La Compañía presenta un indicador de 32 clientes por empleado, lo que la sitúa en parámetros internacionales de la industria.

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

La UAFIDA del 3T14 alcanzó \$49.5 millones de pesos, un crecimiento de 18.9% respecto al resultado reportado en el 3T13. 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. En el trimestre se registraron gastos pre-operativos de 5 clubes, de los cuales 3 iniciaron operaciones en septiembre, por lo que su contribución al Total de Ingresos fue menor. A pesar de esto, el margen UAFIDA disminuyó únicamente 0.3 puntos porcentuales y se situó en 18.0%, comparado con el 18.3% registrado en el 3T13.

La UAFIDA en el acumulado del año creció 20.2% a \$142.6 millones de pesos. Por lo tanto, el Margen UAFIDA se ubicó en 18.4% y representa una expansión de 0.3 puntos porcentuales comparado con el reportado en 2013.

Estimamos que 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 creciendo.



(En miles de pesos)	Tercer Trimestre			Acumulado Enero - Septiembre		
	2014	2013	% Var	2014	2013	% Var
Utilidad del Ejercicio	10,493	12,188	(13.9%)	34,017	33,632	1.1%
Impuestos a la Utilidad	3,134	3,239	(3.2%)	10,161	8,940	13.7%
Resultado Integral de Financiamiento	(7,089)	(2,464)	-187.6%	(15,272)	(5,868)	(160.2%)
Depreciación y Amortización	28,752	23,714	21.2%	83,150	70,226	18.4%
UAFIDA ¹	49,468	41,606	18.9%	142,600	118,666	20.2%
Margen UAFIDA	18.0%	18.3%	-0.3 pt	18.4%	18.1%	0.3 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

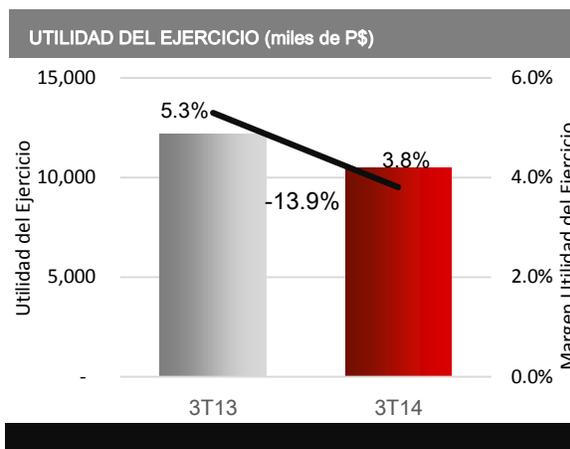
Durante el 3T14 la Utilidad del Ejercicio sumó \$10.5 millones de pesos que representa una reducción de 13.9% respecto al 3T13 como consecuencia de un mayor Resultado Integral de Financiamiento y de una mayor Depreciación.

El Resultado Integral de Financiamiento ascendió a \$7.1 millones de pesos y refleja mayores intereses pagados debido a la nueva línea de crédito contratada este año.

Por otro lado, la tasa efectiva de impuestos aumentó a 23.0%, comparado con el 21.0% registrado en el 3T13 como consecuencia de una disminución en los conceptos deducibles que ha establecido la reforma fiscal.

El Margen de Utilidad del Ejercicio para el trimestre fue de 3.8%, que representa una reducción de 1.5 puntos porcentuales respecto al margen registrado el mismo trimestre del año anterior.

En el acumulado, la Utilidad el Ejercicio aumentó 1.1% respecto a 2013, al llegar a \$34.0 millones de pesos y el Margen de Utilidad del Ejercicio se ubicó en 4.4%.



Balance General

Efectivo y Equivalentes

El rubro de Efectivo y Equivalentes al cierre del 3T14, ascendió a \$73.6 millones de pesos, una disminución de \$2.5 millones o 3.3% respecto al año anterior. Debido al plan de expansión, se han utilizado recursos para la inversión en las construcciones de los nuevos clubes. En junio se realizó una disposición por \$78 millones de pesos y otra adicional en septiembre por \$35 millones de pesos y que forman parte de la línea de crédito contratada este año.

Mejoras a Locales Arrendados

Este concepto registró \$1,003.0 millones de pesos, un incremento de 19.2% 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 \$132.5 millones de pesos en esta cuenta y representa un aumento de 35.0% respecto a la cifra reportada en la misma fecha del año anterior. El incremento en esta cuenta se debe principalmente a 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

Al mes de septiembre de 2014, la Deuda Financiera Neta ascendió a \$206.2 millones de pesos proveniente de las líneas de crédito contratadas así como por el arrendamiento financiero y neto de la cuenta de Efectivo y Equivalentes. La razón Deuda Neta/EBITDA es 1.05x, 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.

La deuda a largo plazo refleja las disposiciones de \$78 millones de pesos y de \$35 millones de pesos que se realizaron en los meses de junio y septiembre, provenientes de la línea de crédito que se contrató este año por un total de \$165 millones. La Compañía dispondrá del crédito de forma gradual conforme para financiar parte de las inversiones de los clubes propios en construcción y pre-venta que forman parte del plan de expansión.

Eventos Relevantes

- Inicio de construcción y pre-venta de SW Zona Esmeralda, club que pertenece al esquema de operación de clubes de terceros.
- Incorporación de un nuevo club ya en operación en Cd. del Carmen, en el estado de Campeche, anteriormente manejado por otra cadena de clubes deportivos y se convierte en el club no. 38 de la cadena: SW Carmen.
- Inicio de operaciones del club no. 39: SW Cuernavaca.
- Inicio de operaciones del club no. 40: SW Xola.
- Inicio de operaciones del club no. 41: SW Sonata-Puebla.
- Después del cierre del trimestre, se anunció el inicio de construcción y pre-venta de SW Miguel Ángel de Quevedo.

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

Tercer trimestre 2014 y 2013

(Miles de pesos)

	Tercer Trimestre			Acumulado Enero-Septiembre		
	2014	2013	% Var	2014	2013	% Var
Ingresos por cuotas de mantenimiento y membresías	237,884	204,765	16.2%	682,633	594,026	14.9%
Ingresos por otros servicios, patrocinios y otras actividades	36,188	23,151	56.3%	93,311	63,122	47.8%
Total de Ingresos	274,072	227,916	20.3%	775,944	657,149	18.1%
Gastos de Operación	186,752	156,415	19.4%	531,539	453,465	17.2%
Gastos de Venta	18,825	8,924	110.9%	44,225	23,112	91.4%
Gastos de Operación de Clubes	205,577	165,339	24.3%	575,764	476,577	20.8%
Contribución Marginal de Clubes (sin Depreciación y Amort.)¹	68,495	62,577	9.5%	200,180	180,572	10.9%
<i>Margen de Contribución Marginal de clubes</i>	25.0%	27.5%	-2.5 pt	25.8%	27.5%	-1.7 pt
Gastos Corporativos	19,027	20,970	-9.3%	57,580	61,906	-7.0%
% Gastos Corporativos sobre Total de Ingresos	6.9%	9.2%	-2.3 pt	7.4%	9.4%	-2.0 pt
Depreciación y Amortización	28,752	23,714	21.2%	83,150	70,226	18.4%
% Depreciación y Amortización sobre Total de Ingresos	10.5%	10.4%	0.1 pt	10.7%	10.7%	0.0 pt
Total de Gastos de Operación	253,356	210,024	20.6%	716,494	608,709	17.7%
% Gastos de Operación sobre Total de Ingresos	92.4%	92.1%	0.3 pt	92.3%	92.6%	-0.3 pt
Utilidad de Operación	20,716	17,892	15.8%	59,450	48,440	22.7%
<i>Margen de Utilidad de Operación</i>	7.6%	7.9%	-0.3 pt	7.7%	7.4%	0.3 pt
Resultado Integral de Financiamiento, neto	(7,089)	(2,464)	-187.6%	(15,272)	(5,868)	-160.2%
Utilidad antes de Impuestos	13,627	15,427	-11.7%	44,178	42,572	3.8%
Impuestos a la Utilidad	3,134	3,239	(3.2%)	10,161	8,940	13.7%
Utilidad del Ejercicio	10,493	12,188	-13.9%	34,017	33,632	1.1%
<i>Margen de Utilidad del Ejercicio</i>	3.8%	5.3%	-1.5 pt	4.4%	5.1%	-0.7 pt
UAFIDA	49,468	41,606	18.9%	142,600	118,666	20.2%
<i>Margen UAFIDA</i>	18.0%	18.3%	-0.3 pt	18.4%	18.1%	0.3 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 30 de septiembre de 2014 y 2013
(Miles de pesos)

	2014	2013	Var \$	Var %
Efectivo y Equivalentes	73,556	76,055	(2,499)	-3.3%
Cuentas por Cobrar, (neto)	36,641	23,412	13,228	56.5%
Almacén de Materiales	11,430	13,562	-2,131	-15.7%
Pagos Anticipados ¹	19,618	3,886	15,732	404.8%
Total del Activo Circulante	141,245	116,915	24,330	20.8%
Anticipo a Proveedores (equipo)	13,035	17,745	(4,709)	-26.5%
Mejoras a locales arrendados, construcciones en proceso, mobiliario y equipo, (neto)	1,002,748	841,539	161,209	19.2%
Activos Intangibles, neto	65,215	67,288	(2,073)	-3.1%
Otros Activos, neto	110,318	84,244	26,074	31.0%
Total Activo No Circulante	1,191,316	1,010,816	180,500	17.9%
Total de Activo	1,332,561	1,127,731	204,830	18.2%
	2014	2013	Var \$	Var %
Doc. por Pagar a bancos Largo Plazo (vencimiento circulante)	41,481	41,481	-	0.0%
Arrendamiento Financiero Largo Plazo (vencimiento circulante)	2,054	1,822	231	12.7%
Proveedores, Acreedores y Otros	132,531	98,159	34,371	35.0%
Ingresos diferidos por cuotas de mantenimiento	61,311	36,154	25,157	69.6%
Total del Pasivo Circulante	237,377	177,616	59,761	33.6%
Documentos por Pagar a Bancos Largo Plazo	205,242	133,312	71,930	54.0%
Arrendamiento Financiero a Largo Plazo	30,948	29,514	1,434	4.9%
Otros Pasivos Largo Plazo	7,817	20,563	(12,746)	-62.0%
Total del Pasivo No Circulante	244,007	183,389	60,618	33.1%
Total del Pasivo	481,384	361,005	120,379	33.3%
Capital Social y Prima en Suscripción de Acciones	575,604	575,604	0	0.0%
Utilidades Retenidas	241,556	157,490	84,066	53.4%
Utilidad del Ejercicio	34,017	33,632	385	1.1%
Total del Capital Contable	851,177	766,726	84,451	11.0%
Pasivo y Capital Contable	1,332,561	1,127,731	204,830	18.2%

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 9 meses terminados el 30 de septiembre de 2014

(Miles de pesos)

	2014
Actividades de Operación:	
Utilidad antes de Impuestos a la Utilidad	44,178
Depreciación y Amortización	83,150
Subtotal	127,328
Cambio en Capital de Trabajo	(90,193)
Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Operación	37,135
Actividades de Inversión:	
Mejoras a locales arrendados, mobiliario y equipo y construcciones	(191,644)
Disminución en Activos Intangibles y Otros Activos	(14,677)
Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Inversión	(206,321)
Efectivo antes de Actividades de Financiamiento	(169,186)
Actividades de Financiamiento:	
Recompra de Acciones	14,925
Pagos de Préstamos y Arrendamiento Financiero	84,400
Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Financiamiento	99,325
Incremento Neto de Efectivo y Equivalentes	(69,861)
Efectivo y Equivalentes:	
Al principio del periodo	143,417
Al final del periodo	73,556

Indicadores Adicionales

Operación	3T12	4T12	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14
Deserción Mensual Neta U12M* (mismos clubes)	3.2%	3.1%	3.3%	3.6%	4.1%	4.3%	4.5%	4.6%	4.4%
Aforo Promedio Mensual	294,753	282,556	311,054	350,686	343,968	326,482	372,671	388,612	419,000
No. de Clubes en Operación	26	29	30	30	33	35	36	37	41**
No. de Clubes en Construcción	4	1	1	5	3	2	1	4	2
Personal	3T12	4T12	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14
Operación de Clubes	1,332	1,395	1,399	1,460	1,556	1,578	1,611	1,652	1,700
Administración Central	130	106	109	114	112	115	108	117	116
Total	1,462	1,501	1,508	1,574	1,668	1,693	1,719	1,769	1,816

*U12M: Últimos 12 Meses.

** 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.

Nota: A partir del 3T14 no se considera el número de empleados del club en Tijuana.

Conferencia Telefónica 3T14

La conferencia telefónica sobre los resultados del 3T14 se llevará a cabo en inglés el miércoles 22 de octubre de 2014 a las 13:30 hrs. tiempo de la Ciudad de México (14:30 hrs. 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

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

alejandro.ramirez@irconsulting.mx

Tel. +52 (55) 1253-4929