

SPORTS WORLD REPORTA CRECIMIENTOS DE 26.6% EN INGRESOS, 31.1% EN EBITDA Y 12.0% EN INGRESOS MISMOS CLUBES

Ciudad de México, a 26 de octubre de 2017 – Grupo Sports World, S.A.B. de C.V. (“Sports World”, “SW”, “la Compañía” o “el Grupo”) (BMV: SPORT), anuncia sus resultados financieros y operativos consolidados correspondientes al tercer trimestre de 2017.

(Variaciones contra el mismo periodo de 2016)

Tercer Trimestre 2017	Enero - Septiembre 2017
<ul style="list-style-type: none"> • Sports World cerró el trimestre con 57¹ clubes en operación. • Al cierre del 3T17 el número de Clientes Activos² fue 82,927, lo cual representa un incremento de 15.9% respecto al cierre del 3T16. • El Aforo Promedio Mensual³ creció 19.9% comparado con el mismo periodo del año anterior. • Los Ingresos Totales ascendieron a \$446.3 millones de pesos, un aumento de 26.6% respecto al 3T16. • El Costo Administrativo representó el 4.7% de los Ingresos Totales, 1.2 puntos porcentuales por debajo de lo reportado en el 3T16. • El EBITDA alcanzó \$84.8 millones de pesos, un incremento de 31.1% respecto al 3T16. El margen EBITDA fue de 19.0% comparado con 18.3% en el 3T16. • El Margen EBITDA Mismos Clubes en el 3T17 fue de 20.8%, comparado con 18.3% en el 3T16. • La Utilidad del Ejercicio incrementó 57.6% respecto al 3T16, para alcanzar \$17.7 millones de pesos, lo que representó un margen de 4.0% sobre Ingresos Totales, comparado con 3.2% en el 3T16. 	<ul style="list-style-type: none"> • Los Ingresos Totales ascendieron a \$1,206.5 millones de pesos, un aumento de 19.9% respecto al mismo periodo de 2016. • El Costo Administrativo representó el 5.6% de los Ingresos Totales, 0.5 puntos porcentuales por debajo de lo reportado en el 3T16. • El EBITDA alcanzó \$200.0 millones de pesos, un incremento de 23.6% respecto al mismo periodo de 2016. El margen EBITDA fue de 16.6% comparado con 16.1% el año anterior. • El Margen EBITDA Mismos Clubes fue de 19.0%, comparado con 16.1% en el mismo periodo de 2016. • La Utilidad del Ejercicio creció 52.7%, alcanzando \$24.8 millones de pesos, lo que representó un margen de 2.1% sobre Ingresos Totales.

¹ El número total de Clubes en operación incluye a Tijuana, Luna Parc, Arboledas y Coacalco, los cuales cuentan con un acuerdo de operación compartida con un tercero y no operan bajo la marca Sports World.

² Sin considerar los clientes en clubes de operación compartida.

³ Visitas promedio por mes.

MENSAJE DEL DIRECTOR GENERAL

Cerramos el tercer trimestre del año con resultados que van en línea con las expectativas planteadas.

Continuamos con nuestro agresivo plan de expansión, abriendo cuatro clubes familiares para llegar a 57 clubes en operación. Con estas aperturas alcanzamos nuestro objetivo anual de 2017 y seguimos consolidando nuestro liderazgo como la cadena de clubes familiares más grande de México. Confirmando nuestra estrategia, el proceso de preventa de los cuatro clubes abiertos en este trimestre ha sido muy exitoso, permitiendo alcanzar, y en algunos casos, sobrepasar su punto de equilibrio durante el primer mes de operación.

Como consecuencia de lo anterior y del crecimiento de clientes en los clubes que se encontraban en operación al 2T17, al cierre de este trimestre el número total de clientes activos marcó un nuevo récord histórico, llegando casi a 83,000 clientes, lo que representa un crecimiento de 15.9% respecto al cierre del 3T16. Asimismo, el aforo creció 19.9%, para alcanzar casi 689,000 visitas promedio mensuales.

Este importante crecimiento en el número de clientes activos y el exitoso proceso de apertura observado en los nuevos clubes que entraron en operación durante el trimestre, son consecuencia de la mejora en la satisfacción de clientes, la innovación deportiva permanente y el posicionamiento de la marca que se está logrando desde el cambio realizado a principios de este año.

Los resultados financieros del tercer trimestre son reflejo de este crecimiento apuntalado en las eficiencias operativas continuas. Los ingresos totales crecieron 26.6%, para alcanzar \$446.3 millones de pesos, el EBITDA alcanzó \$84.8 millones de pesos, incrementándose 31.1%, lo que representó un margen de 19.0%, creciendo 0.7 puntos porcentuales contra el 3T16. Este crecimiento no sólo se produjo a nivel total compañía, sino que a mismos clubes también se observaron importantes crecimientos en ingresos, EBITDA y margen.

Aún frente a los desafortunados acontecimientos ocurridos en el país durante el mes de septiembre, logramos reestablecer nuestras operaciones rápidamente en la totalidad de nuestros clubes, minimizando el impacto en nuestro desempeño. Asimismo, contribuimos con el apoyo a las familias damnificadas, habilitando nuestros clubes como centros de acopio, colaborando con la Cruz Roja Mexicana para el armado de despensas y apoyando a nuestros colaboradores afectados.

Asimismo, como parte de nuestro compromiso con el medio ambiente y la sociedad, durante este trimestre llevamos a cabo nuestro proyecto anual de reforestación en conjunto con Pronatura México, en el que logramos sembrar un total de 1,500 árboles, gracias a la participación de 100 voluntarios.

Finalmente, quiero agradecer a nuestros clientes por su preferencia y por permitir que Sports World se vuelva parte de sus vidas. Reconozco el esfuerzo realizado por nuestros colaboradores para continuar ofreciendo un servicio de excelencia y agradezco a nuestros accionistas por la confianza que han depositado en nosotros.

**Fabián Bifaretti,
Director General**

RESUMEN OPERATIVO

	Tercer Trimestre			Acumulado		
	2017	2016	% Var	2017	2016	% Var
Clientes activos al cierre	82,927	71,576	15.9%	82,927	71,576	15.9%
Clientes activos al cierre mismos clubes	73,286	71,573	2.4%	73,286	71,573	2.4%
Deserción neta	3.2%	2.9%	0.3 pp	3.7%	3.5%	0.2 pp
Deserción neta mismos clubes	3.2%	3.0%	0.2 pp	3.7%	3.5%	0.2 pp
Aforo promedio mensual	688,729	574,539	19.9%	647,311	559,003	15.8%
Aforo promedio mensual mismos clubes	605,307	565,477	7.0%	597,572	559,208	6.9%
Visitas mensuales por cliente	8.5	8.3	2.6%	8.5	8.3	2.2%
Visitas mensuales por cliente mismos clubes	8.3	8.1	1.5%	8.4	8.3	1.0%

CLIENTES

- El número de **Clientes Activos** al cierre del 3T17, sin considerar los Clientes en clubes de operación compartida, fue de **82,927**, un incremento de **15.9%** respecto al mismo periodo del año anterior. Este crecimiento fue impulsado principalmente por la apertura de diez clubes en los últimos doce meses. Asimismo, el número de **Clientes Activos Mismos Clubes** (Clubes con más de doce meses de operación) al cierre del 3T17 fue de **73,286**, lo cual representa un incremento de **2.4%** comparado con el 3T16. El incremento en clientes se ve reflejado en una mayor **Ocupación de Mismos Clubes**, la cual pasó de 78.6% en el 3T16 a **80.4%** en el 3T17, existiendo aún la posibilidad de continuar con esta tendencia de crecimiento.
- La tasa de **Deserción Neta** durante el 3T17 fue de **3.2%**, un incremento de **0.3** puntos porcentuales comparado con el mismo periodo de 2016. La tasa de **Deserción Neta Mismos Clubes** durante el trimestre también fue de **3.2%**, comparada con 3.0% durante el 3T16.
- En los últimos nueve meses, la tasa de **Deserción Neta** fue de **3.7%**, un incremento de **0.2** puntos porcentuales respecto al mismo periodo de 2016. La tasa de **Deserción Neta Mismos Clubes** durante este periodo fue igualmente de **3.7%**, un incremento de **0.2** puntos porcentuales con respecto al mismo periodo de 2016. Este leve incremento se debe principalmente al aumento de precios realizado a mitad del año y al efecto de los últimos días de septiembre, como consecuencia de la situación presentada; no obstante, gracias a las mejoras en el servicio, la deserción neta continúa mostrando una tendencia decreciente.

AFORO

- Durante el 3T17 el **Aforo Promedio Mensual** (número de visitas mensuales promedio) fue de **688,729**, un incremento de **19.9%** comparado con el mismo periodo de 2016. Este crecimiento se debe a las iniciativas comerciales para atraer nuevos clientes, así como a la apertura de diez nuevos clubes. El **Aforo Promedio Mensual Mismos Clubes** durante el 3T17 fue de **605,307**, **7.0%** mayor al número registrado en el 3T16. Este crecimiento refleja el esfuerzo realizado por la Compañía para mejorar el servicio, el avance en el completamiento de la capacidad física instalada de los clubes, así como el incremento en los aforos de las clases grupales originado por la constante innovación deportiva.
- El **Aforo Promedio Mensual Acumulado** al 3T17 fue de **647,311**, un incremento de **15.8%** comparado con el mismo periodo del año anterior. El **Aforo Promedio Mensual Mismos Clubes** acumulado al 3T17 fue de **597,572**, un incremento de **6.9%** comparado con el mismo periodo de 2016.
- El número de **Visitas Mensuales Promedio por Cliente** durante el 3T17 fue de **8.5**, un incremento de **2.6%** comparado con el mismo periodo de 2016. Asimismo, el número de **Visitas Mensuales Promedio por Cliente Mismos Clubes** fue de **8.3**, un incremento de **1.5%** contra el 3T16.

- En los primeros nueve meses del año, se tuvieron **8.5 Visitas Mensuales Promedio por Cliente**, un incremento de **2.2%** comparado con el mismo periodo de 2016. El número de **Visitas Mensuales Promedio por Cliente Mismos Clubes** durante el periodo enero-septiembre fue de **8.4**, **1.0%** superior al mismo periodo del año anterior.

NÚMERO DE CLUBES

	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17
Aperturas	0	2 ^a	1	1	1	1	2	0	0	4 ^c	4
Total de clubes en operación al final del periodo	42	44	45	46	47	48	49^b	49	49	53	57
Construcción y pre-venta	4 ^a	2	3	2	3	2	0	0	6 ^c	4	0
Total de clubes en operación y pre-venta	46	46	48	48	50	50	49	49	55	57	57

a) Incluye SW Zona Esmeralda que pertenece al modelo de operación de Clubes de terceros.

b) Considera el cierre de SW Paseo Interomas que se llevó a cabo en el mes de julio de 2016 debido a una remodelación del Centro Comercial.

c) Incluye SW Cabo Norte que pertenece al modelo de operación de Clubes de terceros.

Nota: El número total de clubes en operación incluye a Tijuana, Luna Parc, Arboledas y Coacalco, los cuales cuentan con un acuerdo de operación compartida con un tercero y no operan bajo la marca Sports World.

NÚMERO DE COLABORADORES

	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17
Operación de clubes	1,703	1,688	1,762	1,955	1,928	1,934	2,070	2,281	2,375
Colaboradores en admon. central asignados a clubes	43	47	62	66	56	59	62	65	64
Administración Central	89	86	90	81	71	70	70	80	79
Total	1,835	1,821	1,914	2,102	2,055	2,063	2,202	2,426	2,518

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

INGRESOS

(Miles de pesos)	Tercer Trimestre				Acumulado			
	2017	2016	\$ Var	% Var	2017	2016	\$ Var	% Var
Ingresos por Membresías	23,430	14,928	8,502	57.0%	57,623	39,415	18,208	46.2%
Ingresos por Mantenimiento	342,467	278,933	63,534	22.8%	943,617	826,228	117,389	14.2%
Ingresos por cuotas de mantenimiento y membresías	365,897	293,861	72,036	24.5%	1,001,240	865,643	135,597	15.7%
Ingresos Deportivos	30,127	23,121	7,006	30.3%	76,074	54,197	21,877	40.4%
Otros Ingresos Core	26,040	24,156	1,884	7.8%	69,208	51,686	17,522	33.9%
Otros Ingresos No core	24,281	11,287	12,994	115.1%	60,015	34,831	25,184	72.3%
Otros Ingresos	80,448	58,564	21,884	37.4%	205,297	140,714	64,583	45.9%
Ingresos Totales	446,344	352,425	93,919	26.6%	1,206,537	1,006,357	200,180	19.9%

- Durante el 3T17 los **Ingresos Totales** alcanzaron **\$446.3 millones de pesos**, **26.6%** superior a lo reportado en el 3T16. Los ingresos se compusieron de la siguiente manera:
 - Los **Ingresos por membresías y mantenimiento** alcanzaron **\$365.9 millones de pesos**, un crecimiento de **24.5%** respecto al año anterior, gracias a la apertura de diez clubes en los últimos doce meses y al completamiento de la capacidad instalada de los clubes en operación, lo cual se ve reflejado en el aumento de Clientes Activos.
 - Los **Ingresos Deportivos y Otros Ingresos Core** aumentaron **18.8%**, para alcanzar **\$56.2 millones de pesos**, principalmente debido a una mayor venta de clases personalizadas y otros ingresos vinculados a la actividad principal.
 - Los **Otros Ingresos No Core** registraron **\$24.3 millones de pesos**, un incremento de **115.1%** respecto al 3T16. Este crecimiento está relacionado con el fuerte posicionamiento de la marca, así como con el agresivo crecimiento que ha tenido la Compañía, los cuales han generado mayores patrocinios, sobre todo por parte de empresas con interés en tener presencia o un vínculo con clientes en el mercado *wellness*.

- Los **Ingresos Totales** acumulados al 3T17 crecieron **19.9%** comparado con el mismo periodo del año anterior, para alcanzar **\$1,206.5** millones de pesos.
- Los **Ingresos Totales** provenientes de **Mismos Clubes** durante el tercer trimestre de 2017 alcanzaron **\$394.6** millones de pesos, un crecimiento de **12.0%** respecto al mismo trimestre del año anterior. Acumulado al 3T17 los **Ingresos Totales Mismos Clubes** crecieron **11.2%** comparado con el acumulado al 3T16, alcanzando **\$1,119.3** millones de pesos.

GASTOS

(Miles de pesos)	Tercer Trimestre				Acumulado			
	2017	2016	\$ Var	% Var	2017	2016	\$ Var	% Var
Gastos de Operación	317,717	249,331	68,386	27.4%	873,340	733,653	139,687	19.0%
Gastos de Venta	22,786	17,529	5,257	30.0%	65,090	49,123	15,967	32.5%
Gastos de Operación de clubes¹	340,503	266,860	73,643	27.6%	938,430	782,776	155,654	19.9%
Contribución Marginal de clubes	105,841	85,565	20,276	23.7%	268,107	223,581	44,526	19.9%
<i>Contribución marginal de clubes (%)</i>	<i>23.7%</i>	<i>24.3%</i>		<i>-0.6 pp</i>	<i>22.2%</i>	<i>22.2%</i>		<i>0.0 pp</i>
Costo Administrativo	21,084	20,897	187	0.9%	68,111	61,736	6,375	10.3%
<i>% Ingresos Totales</i>	<i>4.7%</i>	<i>5.9%</i>		<i>-1.2 pp</i>	<i>5.6%</i>	<i>6.1%</i>		<i>-0.5 pp</i>
Depreciación y Amortización	46,589	40,744	5,845	14.3%	132,119	118,292	13,827	11.7%
<i>% Ingresos Totales</i>	<i>10.4%</i>	<i>11.6%</i>		<i>-1.2 pp</i>	<i>11.0%</i>	<i>11.8%</i>		<i>-0.8 pp</i>
Gastos Totales de Operación	408,176	328,501	79,675	24.3%	1,138,661	962,804	175,857	18.3%
<i>% Ingresos Totales</i>	<i>91.4%</i>	<i>93.2%</i>		<i>-1.8 pp</i>	<i>94.4%</i>	<i>95.7%</i>		<i>-1.3 pp</i>

1) Gastos de operación de clubes no incluye Depreciación y Amortización.

- Durante el 3T17 los **Gastos Totales**, incluyendo el Costo Administrativo, alcanzaron **\$361.6** millones de pesos, un aumento de **25.7%** respecto al 3T16, principalmente debido a un mayor número de clubes en operación.
- El **Costo Administrativo** representó un **4.7%** sobre los Ingresos Totales, una disminución de 1.2 puntos porcentuales respecto al 3T16; esta cifra representa eficiencias operativas. En el periodo enero-septiembre de 2017 el **Costo Administrativo**, como porcentaje de los Ingresos Totales, alcanzó **5.6%**. Cabe mencionar que este último porcentaje está en línea por lo esperado para la Compañía.
- La **Depreciación y Amortización** del trimestre fue de **\$46.6 millones de pesos**, un incremento de **14.3%** respecto al año anterior, principalmente debido a un mayor número de clubes en operación.
- Los **Gastos Totales de Operación** alcanzaron **\$408.2** millones de pesos, un aumento de **24.3%** comparado con el tercer trimestre de 2016. En el acumulado, los **Gastos Totales de Operación** crecieron **18.3%**, alcanzando **\$1,138.7** millones de pesos.

UTILIDAD DE OPERACIÓN Y EBITDA

(Miles de pesos)	Tercer Trimestre				Acumulado			
	2017	2016	\$ Var	% Var	2017	2016	\$ Var	% Var
Utilidad de operación	38,168	23,924	14,244	59.5%	67,876	43,553	24,323	55.8%
<i>Margen de utilidad de operación</i>	<i>8.6%</i>	<i>6.8%</i>		<i>1.8 pp</i>	<i>5.6%</i>	<i>4.3%</i>		<i>1.3 pp</i>
EBITDA	84,757	64,668	20,089	31.1%	199,995	161,845	38,150	23.6%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>19.0%</i>	<i>18.3%</i>		<i>0.7 pp</i>	<i>16.6%</i>	<i>16.1%</i>		<i>0.5 pp</i>

- La **Utilidad de Operación** en el 3T17 alcanzó **\$38.2 millones de pesos**, un incremento de **59.5%** respecto al año anterior; esto representó un margen de **8.6%** sobre los Ingresos Totales, comparado con 6.8% en el 3T16. La mejora en margen se debió a una eficiencia operativa debido a economías de escala alcanzadas con un mayor número de clubes.

- En el 3T17 el **EBITDA** alcanzó **\$84.8 millones de pesos**, un crecimiento de **31.1%** respecto al año anterior. El **Margen EBITDA** se situó en **19.0%**, comparado con 18.3% en el 3T16.
- En el acumulado al 3T17, la **Utilidad de Operación** fue de **\$67.9 millones de pesos**, un incremento del **55.8%** respecto al mismo periodo del año anterior, mientras que el **EBITDA** creció **23.6%**, alcanzando **\$200.0 millones de pesos**, con un crecimiento en el margen de **0.5 puntos porcentuales**, para alcanzar **16.6%**.

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO Y UTILIDAD DEL EJERCICIO

(Miles de pesos)	Tercer Trimestre				Acumulado			
	2017	2016	\$ Var	% Var	2017	2016	\$ Var	% Var
Gastos por intereses	16,680	8,294	8,386	101.1%	39,692	23,994	15,698	65.4%
Ingresos por intereses	(2,575)	(365)	(2,210)	NA	(6,160)	(2,792)	(3,368)	NA
Pérdida (ganancia) cambiaria - Neta	(129)	1,463	(1,592)	NA	166	2,293	(2,127)	(92.8%)
Otros gastos (ingresos) financieros ²	213	(1,138)	1,351	NA	606	(2,586)	3,192	NA
Costo Financiero - Neto	14,188	8,254	5,934	71.9%	34,304	20,910	13,394	64.1%
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	23,980	15,670	8,310	53.0%	33,573	22,643	10,930	48.3%
Impuestos a la Utilidad	6,265	4,427	1,838	41.5%	8,759	6,397	2,362	36.9%
Utilidad del ejercicio	17,715	11,243	6,472	57.6%	24,814	16,246	8,568	52.7%
<i>Margen de utilidad del ejercicio</i>	<i>4.0%</i>	<i>3.2%</i>	<i>0.8 pp</i>		<i>2.1%</i>	<i>1.6%</i>	<i>0.4 pp</i>	
Acciones en circulación	79,599,482	79,968,633			79,599,482	79,968,633		
UPA ³	0.48	0.32		50.5%	0.48	0.32		50.5%

2) Incluye el resultado por la valuación de la cobertura de tasa de interés.

3) Utilidad por Acción se calculó dividiendo la Utilidad Neta de los últimos doce meses entre el promedio ponderado del número de acciones que había en la sociedad durante ese periodo, las cuales excluyen las que se encuentran en el Fondo de Recompra y en el Fideicomiso de Empleados.

- El **Costo Financiero** fue de **\$14.2 millones de pesos**, **71.9%** superior al reportado en el 3T16, debido a un incremento en la Deuda Financiera, la cual se ha usado para la construcción de clubes, así como un incremento en el valor de la tasa TIIE.
- Los **Impuestos a la Utilidad** alcanzaron **\$6.3 millones de pesos**, un incremento de **41.5%** respecto al año anterior. La provisión de impuestos se realiza aplicando la tasa efectiva obtenida en el ejercicio inmediato anterior al que se calcula dicha provisión: 26.1% para 2017 y 28.3% para 2016; esta disminución en la tasa se debe principalmente al incremento de la inflación que tuvo un efecto favorable en algunas partidas fiscales.
- La **Utilidad del Ejercicio** alcanzó **\$17.7 millones de pesos**, un incremento de **57.6%** respecto al año anterior. El **Margen de Utilidad** fue de **4.0%**, una expansión de **0.8 puntos porcentuales** respecto al 3T16.
- En el acumulado a septiembre de 2017, la **Utilidad del Ejercicio** alcanzó **\$24.8 millones de pesos**, un incremento de **52.7%** respecto al año anterior. El **Margen de Utilidad** fue **2.1%**.

BALANCE GENERAL

PRINCIPALES CUENTAS DE BALANCE

(Miles de pesos)	Septiembre			
	2017	2016	\$ Var	% Var
Efectivo y equivalentes de efectivo	33,001	25,138	7,863	31.3%
Mejoras a locales arrendados, construcciones en proceso, mobiliario y equipo - Neto ¹	1,389,068	1,213,188	175,880	14.5%
Proveedores y otras cuentas por pagar	227,706	145,867	81,839	56.1%

1) Incluye el Anticipo a Proveedores.

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES

- **Efectivo y equivalentes** al cierre del 3T17 alcanzó **\$33.0** millones de pesos, lo que representa un incremento de **31.3%** contra el mismo periodo de 2016, debido principalmente al flujo generado por la operación, así como a la contratación de líneas de crédito para la construcción de nuevos clubes.

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

- Este concepto registró **\$1,389.1** millones de pesos, un incremento de **\$175.9** millones de pesos ó **14.5%** respecto a septiembre de 2016, principalmente como resultado de las inversiones que se han llevado a cabo para la adecuación y equipamiento de los nuevos clubes, así como por remodelaciones.

PROVEEDORES, ACREEDORES Y OTROS

- La Compañía registró un saldo de **\$227.7** millones de pesos en esta cuenta, un aumento de **\$81.8** millones ó **56.1%** respecto al año anterior, relacionado con la construcción de nuevos clubes para la expansión de este año.

DEUDA FINANCIERA

(Miles de pesos)	Septiembre			
	2017	2016	\$ Var	% Var
Deuda financiera de corto plazo	104,588	202,886	(98,298)	(48.4%)
Deuda financiera de largo plazo	480,696	252,904	227,792	90.1%
Deuda financiera bruta	585,284	455,790	129,494	28.4%
Deuda financiera neta	552,283	430,652	121,631	28.2%
Deuda financiera neta / EBITDA ¹	2.1 x	1.9 x		0.02x

1) Últimos doce meses.

- Al cierre de septiembre 2017 la **Deuda Financiera Neta** ascendió a **\$552.3** millones de pesos, un incremento de **28.2%** comparada con septiembre de 2016, principalmente debido a la contratación de líneas de crédito a largo plazo, las cuales han sido utilizadas tanto para la adecuación y equipamiento de nuevos clubes como para la remodelación de unidades existentes.
- La razón **Deuda Neta / EBITDA** al cierre del 3T17 fue **2.1x**, comparado con 1.9x en el mismo periodo de 2016. La Compañía mantiene un nivel de apalancamiento sano y una sólida posición financiera.

OTROS EVENTOS RELEVANTES

- **Aplicación de IFRS (International Financial Reporting Standard):**

La Compañía se encuentra en proceso de determinar los impactos que se derivarán en sus estados financieros consolidados por la adopción de la IFRS 15, aunque por la naturaleza de sus operaciones no se esperaría un impacto significativo.

Respecto a la aplicación de la IFRS 16, la administración de Sports World estima que en el futuro podría tener un efecto importante en los montos reportados y revelaciones hechas en los estados financieros

consolidados. Sin embargo, no es práctico proporcionar un estimado razonable de dicho efecto hasta que se haya realizado una revisión detallada. En el reporte trimestral del Cuarto Trimestre y Año Completo 2017 estaremos proporcionando dicho detalle.

FONDO DE RECOMPRA

Sports World opera activamente un fondo de recompra de acciones; al 29 de septiembre de 2017 contaba con 2,419,765 acciones recompradas.

COBERTURA DE ANALISTAS

- **Actinver:** Carlos Hermosillo
- **Banorte-Ixe:** Valentín III Mendoza
- **Signum Research:** Cristina Morales

CONFERENCIA TELEFÓNICA 3T17

La conferencia telefónica sobre los resultados del 3T17 se llevará a cabo el viernes 27 de octubre de 2017 a las 11:00 am tiempo de la Ciudad de México (12:00 pm tiempo del Este de E.E.U.U). La conferencia contará con una presentación, a la cual se podrá acceder a través de la página de internet www.sportsworld.com.mx/seccion/inversionistas.

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

EU: **+1-877-741-4245**

México y otros países: **+1-719-325-4839**

ID de la conferencia: **6542770**

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.

CONTACTO

Relación con Inversionistas

inversionistas@sportsworld.com.mx

ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

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

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016.

(Miles de pesos)	2017	2016	\$ Var	% Var	2017	2016	\$ Var	% Var
Ingresos por Membresías	23,430	14,928	8,502	57.0%	57,623	39,415	18,208	46.2%
Ingresos por Mantenimiento	342,467	278,933	63,534	22.8%	943,617	826,228	117,389	14.2%
Ingresos por cuotas de mantenimiento y membresías	365,897	293,861	72,036	24.5%	1,001,240	865,643	135,597	15.7%
Ingresos Deportivos	30,127	23,121	7,006	30.3%	76,074	54,197	21,877	40.4%
Otros Ingresos Core	26,040	24,156	1,884	7.8%	69,208	51,686	17,522	33.9%
Otros Ingresos No core	24,281	11,287	12,994	115.1%	60,015	34,831	25,184	72.3%
Otros Ingresos	80,448	58,564	21,884	37.4%	205,297	140,714	64,583	45.9%
Ingresos Totales	446,344	352,425	93,919	26.6%	1,206,537	1,006,357	200,180	19.9%
Gastos de Operación	317,717	249,331	68,386	27.4%	873,340	733,653	139,687	19.0%
Gastos de Venta	22,786	17,529	5,257	30.0%	65,090	49,123	15,967	32.5%
Gastos de Operación de clubes¹	340,503	266,860	73,643	27.6%	938,430	782,776	155,654	19.9%
Contribución Marginal de clubes	105,841	85,565	20,276	23.7%	268,107	223,581	44,526	19.9%
<i>Contribución marginal de clubes (%)</i>	<i>23.7%</i>	<i>24.3%</i>		<i>-0.6 pp</i>	<i>22.2%</i>	<i>22.2%</i>		<i>0.0 pp</i>
Costo Administrativo	21,084	20,897	187	0.9%	68,111	61,736	6,375	10.3%
<i>% Ingresos Totales</i>	<i>4.7%</i>	<i>5.9%</i>		<i>-1.2 pp</i>	<i>5.6%</i>	<i>6.1%</i>		<i>-0.5 pp</i>
Depreciación y Amortización	46,589	40,744	5,845	14.3%	132,119	118,292	13,827	11.7%
<i>% Ingresos Totales</i>	<i>10.4%</i>	<i>11.6%</i>		<i>-1.2 pp</i>	<i>11.0%</i>	<i>11.8%</i>		<i>-0.8 pp</i>
Gastos Totales de Operación	408,176	328,501	79,675	24.3%	1,138,661	962,804	175,857	18.3%
<i>% Ingresos Totales</i>	<i>91.4%</i>	<i>93.2%</i>		<i>-1.8 pp</i>	<i>94.4%</i>	<i>95.7%</i>		<i>-1.3 pp</i>
Utilidad de operación	38,168	23,924	14,244	59.5%	67,876	43,553	24,323	55.8%
<i>Margen de utilidad de operación</i>	<i>8.6%</i>	<i>6.8%</i>		<i>1.8 pp</i>	<i>5.6%</i>	<i>4.3%</i>		<i>1.3 pp</i>
EBITDA	84,757	64,668	20,089	31.1%	199,995	161,845	38,150	23.6%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>19.0%</i>	<i>18.3%</i>		<i>0.7 pp</i>	<i>16.6%</i>	<i>16.1%</i>		<i>0.5 pp</i>
Gastos por intereses	16,680	8,294	8,386	101.1%	39,692	23,994	15,698	65.4%
Ingresos por intereses	(2,575)	(365)	(2,210)	NA	(6,160)	(2,792)	(3,368)	NA
Pérdida (ganancia) cambiaria - Neta	(129)	1,463	(1,592)	NA	166	2,293	(2,127)	(92.8%)
Otros gastos (ingresos) financieros ²	213	(1,138)	1,351	NA	606	(2,586)	3,192	NA
Costo Financiero - Neto	14,188	8,254	5,934	71.9%	34,304	20,910	13,394	64.1%
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	23,980	15,670	8,310	53.0%	33,573	22,643	10,930	48.3%
Impuestos a la Utilidad	6,265	4,427	1,838	41.5%	8,759	6,397	2,362	36.9%
Utilidad del ejercicio	17,715	11,243	6,472	57.6%	24,814	16,246	8,568	52.7%
<i>Margen de utilidad del ejercicio</i>	<i>4.0%</i>	<i>3.2%</i>		<i>0.8 pp</i>	<i>2.1%</i>	<i>1.6%</i>		<i>0.4 pp</i>
Acciones en circulación	79,599,482	79,968,633			79,599,482	79,968,633		
	0.48	0.32		50.5%	0.48	0.32		50.5%

1) Gastos de Operación clubes no incluye Depreciación y Amortización.

2) Incluye el resultado por la valuación de la cobertura de tasa de interés.

3) Utilidad por Acción se calculó dividiendo la Utilidad Neta de los últimos doce meses entre el promedio ponderado del número de acciones que había en la sociedad durante el periodo, las cuales excluyen las que se encuentran en el Fondo de Recompra y en el Fideicomiso de Empleados.

BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS

GRUPO SPORTS WORLD, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
Al 30 de septiembre de 2017 y 2016.

(Miles de pesos)	Septiembre			
	2017	2016	\$ Var	% Var
Efectivo y equivalentes de efectivo	33,001	25,138	7,863	31.3%
Cuentas por cobrar - Neto e impuestos por recuperar	71,734	71,971	(237)	(0.3%)
Almacén de materiales	652	13,895	(13,243)	(95.3%)
Pagos anticipados	46,604	31,895	14,709	46.1%
Total de activo circulante	151,991	142,899	9,092	6.4%
Mejoras a locales arrendados, construcciones en proceso, mobiliario y equipo - Neto ¹	1,389,068	1,213,188	175,880	14.5%
Activos intangibles - Neto	81,533	64,391	17,142	26.6%
Otros activos	44,678	44,332	347	0.8%
Instrumentos financieros derivados	1,475	2,081	(606)	(29.1%)
Impuestos a la utilidad diferidos activo	147,694	99,348	48,347	48.7%
Total de activo no circulante	1,664,448	1,423,339	241,109	16.9%
Total activos	1,816,439	1,566,238	250,201	16.0%
	2017	2016	\$ Var	% Var
Préstamos	101,216	199,343	(98,127)	(49.2%)
Arrendamiento financiero	3,372	3,543	(171)	(4.8%)
Proveedores y otras cuentas por pagar	227,706	145,867	81,839	56.1%
Ingresos diferidos	84,016	76,650	7,366	9.6%
Total de pasivo circulante	416,310	425,403	(9,093)	(2.1%)
Préstamos	460,104	229,445	230,659	100.5%
Arrendamiento financiero	20,592	23,459	(2,867)	(12.2%)
Otros pasivos	14,647	13,054	1,593	12.2%
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	0.0%
Total de pasivo no circulante	495,343	265,958	229,385	86.2%
Total de pasivo	911,653	691,361	220,292	31.9%
Capital social y prima en suscripción de acciones	575,603	575,603	-	0.0%
Utilidades retenidas	304,370	283,027	21,343	7.5%
Utilidad del ejercicio	24,813	16,247	8,566	52.7%
Total de capital contable	904,786	874,877	29,909	3.4%
Total pasivo y capital contable	1,816,439	1,566,238	250,201	16.0%

1) Incluye el Anticipo a Proveedores.

FLUJO DE EFECTIVO

GRUPO SPORTS WORLD, S.A.B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS
Al 30 de septiembre de 2017.

(Miles de pesos)	2017
Actividades de operación:	
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	33,573
Depreciación y amortización	132,119
Otras partidas	37,059
Flujos de efectivo generados por actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo	202,751
Cambios en capital de trabajo	(128,217)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	74,534
Actividades de inversión:	
Adquisiciones de mejoras a locales arrendados, mobiliario y equipo y construcciones	(256,056)
Adquisiciones en activos intangibles y otros activos	(20,871)
Intereses cobrados	6,160
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión	(270,767)
Efectivo y equivalentes de efectivo antes de actividades de financiamiento	(196,233)
Actividades de financiamiento:	
Recompra de acciones	(9,994)
Préstamos y arrendamiento financiero, neto	144,650
Intereses pagados	(39,692)
Flujos netos de efectivo generados en actividades de financiamiento	94,964
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(101,269)
Efectivo y equivalente del efectivo al inicio del periodo	134,269
Efectivo y equivalente del efectivo al final del periodo	33,000