

## SPORTS WORLD REPORTA CRECIMIENTOS DE 25.6% EN INGRESOS TOTALES Y DE 12.4% EN MISMOS CLUBES

Ciudad de México, a 26 de abril de 2018 – 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 primer trimestre de 2018.

(Cifras en millones de pesos. Variaciones contra el mismo periodo de 2017)

### Primer Trimestre 2018

- Sports World cerró el 1T18 con 57<sup>1</sup> clubes en operación.
- Al cierre del 1T18 el número de Clientes Activos fue 83,495, lo cual representa un incremento de 15.1% respecto al cierre del 1T17.
- El Aforo Promedio Mensual<sup>2</sup> creció 22.0% comparado con el mismo periodo del año anterior.
- Los Ingresos Totales ascendieron a \$450.0 millones de pesos, un aumento de 25.6% respecto al 1T17.
- El Costo Administrativo representó el 5.0% de los Ingresos Totales, 1.5 puntos porcentuales por debajo de lo reportado en el 1T17.
- El EBITDA Ajustado<sup>3</sup> alcanzó \$65.1 millones de pesos, un incremento de 25.6% respecto al 1T17. El margen EBITDA fue de 14.5%, en línea con el 1T17.
- El Margen EBITDA Mismos Clubes en el 1T18 fue de 17.4%, comparado con 16.2% en el 1T17.
- El Resultado Neto del Ejercicio registró una pérdida de \$4.1 millones de pesos, lo que representó un margen de -0.9% sobre Ingresos Totales. Este resultado se vio afectado por los gastos extraordinarios del trimestre relacionados con el cierre de dos estudios Upster.

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

<sup>2</sup> Visitas promedio por mes.

<sup>3</sup> El EBITDA se calcula sumando a la Utilidad (Pérdida) antes de Impuestos a la Utilidad, el Resultado Integral de Financiamiento Neto y la Depreciación y Amortización y fue ajustado sumando \$5.6 millones de pesos relacionados con el cierre de dos estudios Upster.

## MENSAJE DEL DIRECTOR GENERAL

---

Cerramos el primer trimestre de 2018 con resultados muy favorables. Comparado con el primer trimestre de 2017, los Ingresos Totales crecieron 25.6% y los Ingresos Mismos Clubes crecieron 12.4%, muy por arriba del comportamiento que ha tenido el consumo en el país. Asimismo, nuestro EBITDA Ajustado, es decir, excluyendo los gastos extraordinarios relacionados con el cierre de los estudios Upster que se anunciaron en el reporte del cuarto trimestre del 2017, creció un 25.6% vs el mismo periodo del año anterior, manteniendo el margen en niveles similares.

A pesar de haber empezado el año con una deserción alta en el mes de enero, logramos controlarla y cerrar el trimestre en niveles por debajo de los históricos, a través del continuo foco en nuestra calidad de servicio.

El completamiento de la capacidad instalada de nuestros clubes ha seguido mejorando, lo que se refleja en el crecimiento en márgenes que ha tenido la Compañía en los clubes con más de doce meses en operación. El EBITDA Mismos Clubes al cierre del 1T18 se incrementó 20.4% vs el mismo periodo del año anterior con un margen de 17.4% comparado con 16.2% en el 1T17.

Continuando con nuestro plan de expansión para 2018, a principios del mes de abril abrimos SW Tlalpan, ubicado en el centro comercial Patio Tlalpan, Insurgentes Sur 4177, Santa Úrsula Xitla, una de las zonas con más afluencia del sur de la Ciudad de México. Éste es un club de formato familiar y ha tenido un proceso de apertura muy positivo, abriendo con muy buen nivel de ocupación. Asimismo, mantenemos en proceso de preventa el club ubicado en Paseo Interlomas. Este club que era de formato individual y se cerró por la remodelación del centro comercial en julio de 2016, se reabrirá en formato familiar durante el mes de mayo.

En el primer aniversario del lanzamiento de nuestra nueva imagen se hizo un estudio respecto a los resultados que se han tenido en cuanto al posicionamiento de marca, mismos que han sido muy favorables. Estamos muy satisfechos con el posicionamiento de nuestra marca y continuamos trabajando para fortalecer nuestra posición como la cadena líder de clubes deportivos familiares en el segmento premium del país.

Asimismo, durante 2018 continuaremos fortaleciendo nuestra estrategia Wellness, enfocada en ofrecer a nuestros Clientes todos los servicios y actividades deportivas necesarios para lograr ser parte de un estilo de vida basado en el bienestar. La innovación en nuestra oferta deportiva y el permanente fortalecimiento de nuestros estándares de servicio continuarán siendo prioritarios en el desarrollo de nuestra actividad.

Finalmente, como siempre, quisiera agradecer el esfuerzo realizado por nuestros colaboradores por continuar ofreciendo un servicio de excelencia, que continúa superando las expectativas de nuestros clientes. Agradezco también a nuestros accionistas por la confianza que han depositado en nosotros y a nuestros clientes que nos distinguen con su preferencia.

**Fabián Bifaretti,**  
**Director General**

## RESUMEN OPERATIVO

	Primer Trimestre		
	2018	2017	% Var
Clientes activos al cierre*	83,495	72,558	15.1%
Clientes activos al cierre mismos clubes	72,056	69,738	3.3%
Deserción neta	5.1%	5.0%	0.1 pp
Deserción neta mismos clubes	5.4%	5.0%	0.4 pp
Aforo promedio mensual**	737,451	604,534	22.0%
Aforo promedio mensual mismos clubes**	621,094	579,013	7.3%
Visitas mensuales por cliente	9.0	8.4	6.6%
Visitas mensuales por cliente mismos clubes	8.7	8.4	3.3%

\*Sin considerar los clientes en clubes de operación compartida ni Coacalco, del cual se retomó operación durante el trimestre.

\*\*Visitas promedio por mes.

## CLIENTES

- El número de **Clientes Activos** al cierre del 1T18, sin considerar los Clientes en clubes de operación compartida, fue de **83,495**, un incremento de **15.1%** respecto al mismo periodo del año anterior. Este crecimiento fue impulsado principalmente por la apertura de ocho 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 1T18 fue de **72,056**, lo cual representa un incremento de **3.3%** comparado con el 1T17, debido a la continuidad en el completamiento de su capacidad física instalada que se ha incrementado 2.3 p.p. vs el 1T17 para llegar a **76.7%**.
- La tasa de **Deserción Neta** durante el 1T18 fue de **5.1%**, un incremento de **0.1** puntos porcentuales comparado con el mismo periodo de 2017. La tasa de **Deserción Neta Mismos Clubes** durante el trimestre fue de **5.4%**, un incremento de 0.4 puntos porcentuales respecto a lo reportado en el 1T17. El ligero incremento en deserción está relacionado con una mayor deserción en el mes de enero, la cual se recuperó en febrero y marzo, cerrando el trimestre por debajo de los indicadores mensuales históricos.

## AFORO

- Durante el 1T18 el **Aforo Promedio Mensual** (número de visitas mensuales promedio) fue de **737,451**, un incremento de **22.0%** comparado con el mismo periodo de 2017. Este crecimiento se debe a las iniciativas comerciales para atraer nuevos clientes, a una oferta deportiva en constante evolución e innovación y a la apertura de ocho nuevos clubes. El **Aforo Promedio Mensual Mismos Clubes** durante el 1T18 fue de **621,094**, **7.3%** mayor al número registrado en el 1T17. Este crecimiento refleja el esfuerzo realizado por la Compañía para mejorar el servicio, así como el incremento en los aforos de las clases grupales relacionado con una constante innovación deportiva, además del crecimiento en el completamiento de la capacidad física instalada de los clubes en operación.
- Durante el 1T18 el número de **Visitas Mensuales Promedio por Cliente** fue de **9.0**, un incremento de 6.6% comparado con el mismo periodo del 2017. Asimismo, el número de **Visitas Mensuales Promedio por Cliente Mismos Clubes** fue de **8.7**, un incremento de **3.3%** contra el 1T17, aún con el impacto de la Semana Santa en el 1T18.

## NÚMERO DE CLUBES

	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
Aperturas	1	1	2	0	0	4 <sup>b</sup>	4	0	0
<b>Total de clubes en operación al final del periodo</b>	<b>47</b>	<b>48</b>	<b>49<sup>a</sup></b>	<b>49</b>	<b>49</b>	<b>53<sup>c</sup></b>	<b>57</b>	<b>57</b>	<b>57</b>
Construcción y pre-venta	3	2	0	0	6 <sup>c</sup>	4	0	2	2
<b>Total de clubes en operación y pre-venta</b>	<b>50</b>	<b>50</b>	<b>49</b>	<b>49</b>	<b>55</b>	<b>57</b>	<b>57</b>	<b>59</b>	<b>59</b>

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

b) Considera el cierre de SW Paseo Interlomas que se llevó a cabo en el mes de julio 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 y Arboledas, los cuales cuentan con un acuerdo de operación compartida con un tercero y no operan bajo la marca Sports World.

## NÚMERO DE COLABORADORES

	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
Operación de clubes	1,762	1,955	1,928	1,934	2,137	2,285	2,378	2,381	2,518
Colaboradores en admn. central asignados a clubes	62	66	56	59	62	61	60	61	70
Administración Central	90	81	71	70	75	81	81	74	83
<b>Total</b>	<b>1,914</b>	<b>2,102</b>	<b>2,055</b>	<b>2,063</b>	<b>2,274</b>	<b>2,427</b>	<b>2,519</b>	<b>2,516</b>	<b>2,671</b>

## ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

### INGRESOS

(Miles de pesos)	Primer Trimestre			
	2018	2017	\$ Var	% Var
Ingresos por Membresías	19,267	16,506	2,761	16.7%
Ingresos por Mantenimiento	366,298	289,152	77,146	26.7%
<b>Ingresos por cuotas de mantenimiento y membresías</b>	<b>385,565</b>	<b>305,658</b>	<b>79,907</b>	<b>26.1%</b>
Ingresos deportivos	22,793	20,541	2,252	11.0%
Otros Ingresos del negocio	30,867	21,164	9,703	45.8%
Ingresos por patrocinios y otras actividades comerciales	10,797	10,889	(92)	(0.8%)
<b>Total Otros Ingresos</b>	<b>64,457</b>	<b>52,594</b>	<b>11,863</b>	<b>22.6%</b>
<b>Total de Ingresos</b>	<b>450,022</b>	<b>358,252</b>	<b>91,770</b>	<b>25.6%</b>

- Durante el 1T18 el Total de Ingresos alcanzó \$450.0 millones de pesos, 25.6% superior al reportado en el 1T17. Los ingresos se compusieron de la siguiente manera:
  - Los **Ingresos por Membresías y Mantenimiento** alcanzaron \$385.6 millones de pesos, un crecimiento de 26.1% respecto al año anterior, gracias a la apertura de ocho 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 en Clientes Activos.
  - Los **Ingresos Deportivos y Otros Ingresos del Negocio** aumentaron 28.7%, para alcanzar \$53.7 millones de pesos, principalmente debido a una mayor venta de clases personalizadas y otros ingresos vinculados a la actividad principal.
  - Los **Ingresos por Patrocinios y Otras Actividades Comerciales** registraron \$10.8 millones de pesos, un decremento de 0.8% respecto a los reportados en el 1T18. Estos ingresos, que se mantuvieron en línea con el trimestre anterior, están relacionados con patrocinios, intercambios comerciales y renta de espacios, entre otros.

- El **Total de Ingresos** proveniente de Mismos Clubes durante el primer trimestre de 2017 alcanzó \$389.1 millones de pesos, un crecimiento de 12.4% respecto al mismo trimestre del año anterior. Esto demuestra la madurez y fortaleza del negocio.

## GASTOS

(Miles de pesos)	Primer Trimestre			
	2018	2017	\$ Var	% Var
Gastos de Operación	343,707	261,715	81,992	31.3%
Gastos de Venta	24,166	21,366	2,800	13.1%
<b>Gastos de Operación de clubes<sup>1</sup></b>	<b>367,873</b>	<b>283,081</b>	<b>84,792</b>	<b>30.0%</b>
<b>Contribución Marginal de clubes</b>	<b>82,149</b>	<b>75,171</b>	<b>6,978</b>	<b>9.3%</b>
<i>Contribución marginal de clubes (%)</i>	<i>18.3%</i>	<i>21.0%</i>		-2.7 pp
Costo Administrativo	22,720	23,357	(637)	(2.7%)
<i>% Ingresos Totales</i>	<i>5.0%</i>	<i>6.5%</i>		-1.5 pp
Depreciación y Amortización	50,295	42,393	7,902	18.6%
<i>% Ingresos Totales</i>	<i>11.2%</i>	<i>11.8%</i>		-0.7 pp
<b>Gastos Totales de Operación</b>	<b>440,888</b>	<b>348,831</b>	<b>92,057</b>	<b>26.4%</b>
<i>% Ingresos Totales</i>	<i>98.0%</i>	<i>97.4%</i>		0.6 pp

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

- Durante el 1T18 los **Gastos Totales de Operación**, incluyendo el Costo Administrativo, alcanzaron \$440.9 millones de pesos, un aumento de 26.4% respecto al 1T17, principalmente debido a un mayor número de clubes en operación.
- El **Costo Administrativo** representó un 5.0% sobre los Ingresos Totales, una disminución de 1.5 puntos porcentuales respecto al 1T17; esta cifra representa eficiencias operativas.
- La **Depreciación y Amortización** del trimestre fue de \$50.3 millones de pesos, un incremento de 18.6% respecto al año anterior, principalmente debido a un mayor número de clubes en operación.

## UTILIDAD DE OPERACIÓN Y EBITDA

(Miles de pesos)	Primer Trimestre			
	2018	2017	\$ Var	% Var
<b>Utilidad de operación</b>	<b>9,134</b>	<b>9,421</b>	<b>(287)</b>	<b>(3.0%)</b>
<i>Margen de utilidad de operación</i>	<i>2.0%</i>	<i>2.6%</i>		-0.6 pp
<b>EBITDA</b>	<b>59,429</b>	<b>51,814</b>	<b>7,615</b>	<b>14.7%</b>
<i>Margen EBITDA</i>	<i>13.2%</i>	<i>14.5%</i>		-1.3 pp
<b>Gastos no recurrentes por cierre de Upsters</b>	<b>5,627</b>	<b>NA</b>	<b>NA</b>	<b>NA</b>
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>65,056</b>	<b>51,814</b>	<b>13,242</b>	<b>25.6%</b>
<i>Margen EBITDA Ajustado</i>	<i>14.5%</i>	<i>14.5%</i>		-

- La **Utilidad de Operación** en el 1T18 alcanzó \$9.1 millones de pesos, un decremento de 3.0% respecto al año anterior; esto representó un margen de 2.0% sobre el Total de Ingresos, comparado con 2.6% en el 1T17. El deterioro en margen se debió a los gastos extraordinarios por \$5.6 millones de pesos relacionados con el cierre de los estudios Upster. La Utilidad de Operación Ajustada asciende a \$14.8 millones de pesos, un incremento de 56.7% respecto al 1T17.

- En el 1T18 el **EBITDA Ajustado** alcanzó \$65.1 millones de pesos, un crecimiento de 25.6% respecto al año anterior. El Margen EBITDA Ajustado se situó en 14.5%, en línea con el 1T18. El EBITDA fue ajustado sumando los gastos extraordinarios por \$5.6 millones de pesos relacionados con el cierre de los dos estudios Upster.

## RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO Y UTILIDAD DEL EJERCICIO

(Miles de pesos)	Primer Trimestre			
	2018	2017	\$ Var	% Var
Gastos por intereses	17,390	9,920	7,470	75.3%
Ingresos por intereses	(3,313)	(1,609)	(1,704)	105.9%
(Ganancia) pérdida cambiaria - Neta	(40)	(176)	136	NA
Otros gastos (ingresos) financieros <sup>1</sup>	236	57	179	314.0%
<b>Costo Financiero - Neto</b>	<b>14,273</b>	<b>8,192</b>	<b>6,081</b>	<b>74.2%</b>
(Pérdida) Utilidad antes de impuestos a la utilidad	(5,139)	1,229	(6,368)	NA
Impuestos a la utilidad	(1,028)	319	(1,347)	NA
<b>(Pérdida) Utilidad del ejercicio</b>	<b>(4,111)</b>	<b>910</b>	<b>(5,021)</b>	<b>NA</b>
<i>Margen de utilidad del ejercicio</i>	<i>-0.9%</i>	<i>0.3%</i>		<i>-1.2 pp</i>
Acciones en circulación	79,741,157	79,785,087	(43,930)	(0.1%)
UPA <sup>2</sup>	0.60	0.36		66.7%

<sup>1</sup>) Incluye el resultado por la valuación de la cobertura de tasa de interés.

<sup>2</sup>) 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.

- El **Costo Financiero** fue de \$14.3 millones de pesos, 74.2% superior al reportado en el 1T17, debido a un incremento en la Deuda Financiera, así como un incremento en el valor de la tasa TIIE.
- El **Resultado del Ejercicio** alcanzó una pérdida de \$4.1 millones de pesos, comparado con \$910 mil pesos de Utilidad Neta en el 1T17. El Margen de Pérdida fue de -0.9% sobre Ingresos Totales. Si se excluye el efecto de los gastos extraordinarios por \$5.6 millones de pesos relacionados con el cierre de los estudios Upster, la Utilidad Neta Ajustada del periodo sería positiva, alcanzando aproximadamente \$300 mil pesos.

## BALANCE GENERAL

### PRINCIPALES CUENTAS DE BALANCE

(Miles de pesos)	Marzo				Diciembre		
	2018	2017	\$ Var	% Var	2017	\$ Var	% Var
Efectivo y equivalentes de efectivo	67,051	138,654	(71,603)	(51.6%)	68,792	(1,741)	(2.5%)
Mejoras a locales arrendados, construcciones en proceso, maquinaria, mobiliario y equipo - Neto <sup>1</sup>	1,389,571	1,263,684	125,887	10.0%	1,394,054	(4,483)	(0.3%)
Proveedores y otras cuentas por pagar	204,744	198,215	6,529	3.3%	189,240	15,504	8.2%

<sup>1</sup>) Incluye el Anticipo a Proveedores.

## EFFECTIVO Y EQUIVALENTES

- El rubro de **Efectivo y Equivalentes** al cierre del primer trimestre de 2018 registró **\$67.1** millones de pesos, una disminución de **\$71.6** millones o **51.6%** respecto al 1T17, debido a inversiones hechas para la apertura de nuevos clubes, en línea con nuestro plan de expansión 2018.

## MEJORAS A LOCALES ARRENDADOS

- Este concepto registró **\$1,389.6** millones de pesos, un incremento de **\$125.9** millones de pesos o **10.0%** respecto al año anterior, principalmente como resultado de las inversiones que se han llevado a cabo para la adecuación y equipamiento de los nuevos clubes y remodelación de clubes con más de 12 meses en operación.

## PROVEEDORES, ACREEDORES Y OTROS

- La Compañía registró un saldo de **\$204.7** millones de pesos en esta cuenta, un aumento de **\$6.5** millones o **3.3%** respecto al año anterior.

## DEUDA FINANCIERA

(Miles de pesos)	Marzo				Diciembre		
	2018	2017	\$ Var	% Var	2017	\$ Var	% Var
Deuda financiera de corto plazo	102,669	132,833	(30,164)	(22.7%)	107,300	(4,631)	(4.3%)
Deuda financiera de largo plazo	425,296	327,475	97,821	29.9%	447,978	(22,682)	(5.1%)
Deuda financiera bruta	527,965	460,308	67,657	14.7%	555,278	(27,313)	(4.9%)
Deuda financiera neta	460,914	321,654	139,260	43.3%	486,486	(25,572)	(5.3%)
Deuda financiera neta / EBITDA <sup>1</sup>	1.5 x	1.4 x			1.7 x		

<sup>1)</sup> Últimos doce meses.

- Al cierre de marzo 2018 la **Deuda Financiera Neta** ascendió a **\$460.9** millones de pesos, un incremento de **43.3%** comparada con el 1T17, debido a la contratación de nuevas líneas de crédito para el crecimiento acelerado que ha tenido la Compañía en los últimos 12 meses.
- La razón **Deuda Neta / EBITDA** al cierre del 1T18 fue **1.5x**.

## OTROS EVENTOS RELEVANTES

- Durante el 1T18 dimos por terminada la operación de los dos estudios "Upster", en línea con nuestra guía de resultados 2018. Como se dijo anteriormente, ambos estudios representaban menos de 0.3% de los Ingresos Totales de la Compañía y el reflejo en los gastos por cierre, el cual sumó \$5.6 millones de pesos, se vio reflejado en el trimestre.
- Continuando con nuestro plan de expansión, en abril se llevó a cabo la apertura de SW Tlalpan, ubicado en el centro comercial Patio Tlalpan, en Insurgentes Sur 4177, Santa Úrsula Xitla, al sur de la Ciudad de México, una de las zonas con mayor afluencia de la ciudad. Con esta apertura la Compañía continúa posicionándose como líder en el mercado.

## FONDO DE RECOMPRA

Sports World opera activamente un fondo de recompra de acciones; al 31 de marzo de 2018 cuenta con 2,377,792 acciones recompradas.

## COBERTURA DE ANALISTAS

---

- **Actinver** José Antonio Cebeira
- **Banorte Ixe** Valentín III Mendoza
- **Signum Research** Cristina Morales

## CONFERENCIA TELEFÓNICA 1T18

---

La conferencia telefónica sobre los resultados del 1T18 se llevará a cabo el jueves 26 de abril de 2018 a las 13:30 tiempo de la Ciudad de México (14:30 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](http://www.sportsworld.com.mx/seccion/inversionistas).

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

EU: **1-800-599-1786**

México y otros países: **+1-323-994-2080**

ID de la conferencia: **7883566**

## 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.

## ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

GRUPO SPORTS WORLD, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS  
Al 31 de marzo de 2018 y 2017

(Miles de pesos)	Primer Trimestre			
	2018	2017	\$ Var	% Var
Ingresos por Membresías	19,267	16,506	2,761	16.7%
Ingresos por Mantenimiento	366,298	289,152	77,146	26.7%
<b>Ingresos por cuotas de mantenimiento y membresías</b>	<b>385,565</b>	<b>305,658</b>	<b>79,907</b>	<b>26.1%</b>
Ingresos deportivos	22,793	20,541	2,252	11.0%
Otros Ingresos del negocio	30,867	21,164	9,703	45.8%
Ingresos por patrocinios y otras actividades comerciales	10,797	10,889	(92)	(0.8%)
<b>Total Otros Ingresos</b>	<b>64,457</b>	<b>52,594</b>	<b>11,863</b>	<b>22.6%</b>
<b>Total de Ingresos</b>	<b>450,022</b>	<b>358,252</b>	<b>91,770</b>	<b>25.6%</b>
Gastos de Operación	343,707	261,715	81,992	31.3%
Gastos de Venta	24,166	21,366	2,800	13.1%
<b>Gastos de Operación de clubes<sup>1</sup></b>	<b>367,873</b>	<b>283,081</b>	<b>84,792</b>	<b>30.0%</b>
<b>Contribución Marginal de clubes</b>	<b>82,149</b>	<b>75,171</b>	<b>6,978</b>	<b>9.3%</b>
<i>Contribución marginal de clubes (%)</i>	<i>18.3%</i>	<i>21.0%</i>		<i>-2.7 pp</i>
Costo Administrativo	22,720	23,357	(637)	(2.7%)
<i>% Ingresos Totales</i>	<i>5.0%</i>	<i>6.5%</i>		<i>-1.5 pp</i>
Depreciación y Amortización	50,295	42,393	7,902	18.6%
<i>% Ingresos Totales</i>	<i>11.2%</i>	<i>11.8%</i>		<i>-0.6 pp</i>
<b>Gastos Totales de Operación</b>	<b>440,888</b>	<b>348,831</b>	<b>92,057</b>	<b>26.4%</b>
<i>% Ingresos Totales</i>	<i>98.0%</i>	<i>97.4%</i>		<i>0.6 pp</i>
<b>Utilidad de operación</b>	<b>9,134</b>	<b>9,421</b>	<b>(287)</b>	<b>(3.0%)</b>
<i>Margen de utilidad de operación</i>	<i>2.0%</i>	<i>2.6%</i>		<i>-0.6 pp</i>
<b>EBITDA</b>	<b>59,429</b>	<b>51,814</b>	<b>7,615</b>	<b>14.7%</b>
<i>Margen EBITDA</i>	<i>13.2%</i>	<i>14.5%</i>		<i>-1.3 pp</i>
<b>Gastos no recurrentes por cierre de Upsters</b>	<b>5,627</b>	<b>NA</b>	<b>NA</b>	<b>NA</b>
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>65,056</b>	<b>51,814</b>	<b>13,242</b>	<b>25.6%</b>
<i>Margen EBITDA Ajustado</i>	<i>14.5%</i>	<i>14.5%</i>		<i>-</i>
Gastos por intereses	17,390	9,920	7,470	75.3%
Ingresos por intereses	(3,313)	(1,609)	(1,704)	105.9%
(Ganancia) pérdida cambiaria - Neta	(40)	(176)	136	NA
Otros gastos (ingresos) financieros <sup>2</sup>	236	57	179	314.0%
<b>Costo Financiero - Neto</b>	<b>14,273</b>	<b>8,192</b>	<b>6,081</b>	<b>74.2%</b>
(Pérdida) Utilidad antes de impuestos a la utilidad	(5,139)	1,229	(6,368)	NA
Impuestos a la utilidad	(1,028)	319	(1,347)	NA
<b>(Pérdida) Utilidad del ejercicio</b>	<b>(4,111)</b>	<b>910</b>	<b>(5,021)</b>	<b>NA</b>
<i>Margen de utilidad del ejercicio</i>	<i>-0.9%</i>	<i>0.3%</i>		<i>-1.2 pp</i>
Acciones en circulación	79,741,157	79,785,087	(43,930)	(0.1%)
UPA <sup>3</sup>	0.60	0.36		66.7%

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.



## FLUJO DE EFECTIVO

GRUPO SPORTS WORLD, S.A.B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS  
Al 31 de marzo de 2018

(Miles de pesos)	2018
<b>Actividades de operación:</b>	
(Pérdida) Utilidad antes de impuestos a la utilidad	(5,139)
Depreciación y amortización	50,296
Bajas de mejoras a locales arrendados, maquinaria, mobiliario y equipo	5,795
Otras partidas	15,226
<b>Flujos de efectivo generados por actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo</b>	<b>66,178</b>
Cambios en capital de trabajo	19,095
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<b>85,273</b>
<b>Actividades de inversión:</b>	
Adquisiciones de mejoras a locales arrendados, mobiliario y equipo y construcciones	(44,796)
Adquisiciones en activos intangibles y otros activos	(2,146)
Intereses cobrados	3,313
<b>Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión</b>	<b>(43,629)</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo antes de actividades de financiamiento</b>	<b>41,644</b>
<b>Actividades de financiamiento:</b>	
Recompra de acciones	1,318
Préstamos y arrendamiento financiero, neto	(27,313)
Intereses pagados	(17,390)
<b>Flujos netos de efectivo generados en actividades de financiamiento</b>	<b>(43,385)</b>
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(1,741)
Efectivo y equivalente del efectivo al inicio del periodo	68,792
<b>Efectivo y equivalente del efectivo al final del periodo</b>	<b>67,051</b>