

SPORTS WORLD REPORTA SUS RESULTADOS 2018 CON CRECIMIENTOS DE 16.1% EN INGRESOS Y 13.8% EN EBITDA

Ciudad de México, a 22 de febrero de 2019 – Grupo Sports World, S.A.B. de C.V. (“Sports World”, “SW”, “la Compañía” o “el Grupo”) (BMV: SPORT) (BIVA: SPORT), anuncia sus resultados financieros y operativos consolidados correspondientes al cuarto trimestre de 2018.

(Variaciones contra el mismo periodo de 2017)

Cuarto Trimestre 2018	2018
<ul style="list-style-type: none"> Sports World cerró el trimestre con 59¹ clubes en operación. Al cierre el número de Clientes Activos fue 83,783, un decremento de 1.2% respecto al 4T17 considerando el cierre del club SW Centenario realizado en noviembre y Upster en el 1T18. El Aforo Promedio Mensual² creció 5.5% comparado con el mismo periodo del año anterior. Los Ingresos Totales ascendieron a \$494.3 millones de pesos, un aumento de 7.6% respecto al 4T17. El Costo Administrativo representó 4.8% de los Ingresos Totales comparado con 6% en el 4T17. El EBITDA alcanzó \$99.5 millones de pesos, un crecimiento de 7.3% respecto al 4T17. El Margen EBITDA se ubicó en 20.1% comparado con 20.2% en el 4T17 considerando un gasto extraordinario por \$6.2 millones por el cierre del club SW Centenario. Sin considerar este efecto el margen es 21.4%. El Margen EBITDA Mismos Clubes³ fue de 22.4% comparado con 20.2% en el 4T17. La Utilidad del Ejercicio alcanzó \$22.9 millones de pesos en el 4T18 comparado con \$27.9 millones de pesos en el 4T17. El Margen Neto se ubicó en 4.6% comparado con 6.1% en el 2017. Sin incluir el cierre del club SW Centenario la Utilidad del Ejercicio fue \$27.8 millones lo que representa un Margen Neto de 5.6%. 	<ul style="list-style-type: none"> Los Ingresos Totales crecieron 16.1% al pasar de \$1,665.8 millones de pesos en 2017 a \$1,934.4 millones de pesos. El Costo Administrativo representó el 5.1% de los Ingresos Totales comparado con 5.7% en 2017. El EBITDA totalizó \$333.2 millones de pesos, un aumento de 13.8% contra 2017. El Margen EBITDA fue 17.2% versus 17.6% en 2017. Sin incluir el cierre del club SW Centenario y los cierres de dos Upster el EBITDA fue \$345.0 millones lo que representa un Margen EBITDA de 17.8%. El Margen EBITDA Mismos Clubes³ fue 19.7%, comparado con 17.6% en 2017. La Utilidad del Ejercicio alcanzó \$48.8 millones de pesos, lo que representa un Margen Neto de 2.5% comparado con \$52.7 millones de pesos y 3.2% en 2017. Sin incluir cierres la Utilidad del Ejercicio representó \$58.0 millones de pesos lo que representa un Margen Neto de 3.0%.

¹ El número total de Clubes incluye los que cuentan con un acuerdo de operación compartida con un tercero y no operan bajo la marca Sports World.

² Visitas promedio por mes.

³ Mismos Clubes considera clubes con 12 meses o más de operación.

MENSAJE DEL DIRECTOR GENERAL

Nos complace informales que en 2018, continuamos en nuestro camino de crecimiento, renovación y fortalecimiento de nuestra oferta deportiva, innovación continua, foco en la calidad de nuestro servicio y expansión a nivel nacional. De esta manera hemos fortalecido nuestra posición como un jugador clave y líder dentro del Wellness en México.

Finalizamos el año con 59 Clubes en operación lo que nos permitió alcanzar 83,783 clientes activos con importantes niveles de aforo.

Como consecuencia del continuo enfoque en la calidad del servicio a través de la renovación permanente del contenido deportivo, mantenimiento de las instalaciones, innovación y desarrollos tecnológicos, así como la constante capacitación y certificación de nuestros colaboradores, logramos satisfactorios niveles de permanencia de nuestros clientes.

Tuvimos un sólido desempeño financiero, a pesar de ser un año de crecimiento económico moderado para México, con alta incertidumbre y volatilidad, además del incremento notorio en algunos componentes relevantes de nuestra estructura de costos, como fue el caso de las tarifas energéticas y el cierre de algunas unidades de negocio.

Logramos aumentar los ingresos de manera significativa alcanzando \$1,934.4 millones de pesos, lo que representó un crecimiento de 16.1% versus el año anterior, como consecuencia del incremento en los ingresos por mantenimiento, ingresos deportivos y otros ingresos del negocio.

A través de la continuidad en el logro de eficiencias operativas, el EBITDA fue de \$333.2 millones lo que representó un crecimiento de 13.8% comparado con 2017.

Considerando mismos clubes (clubes con 12 meses o más de operación) el incremento de ingresos fue de 6.1% vs el año anterior, por encima de los valores reportados por la ANTAD para mismas tiendas. El EBITDA se incrementó 19.1% y el margen operativo 2.1 puntos porcentuales contra 2017.

En lo referente a aspectos de contenido digital, en 2018 anunciamos el relanzamiento de nuestra aplicación móvil, que refuerza nuestra propuesta de valor, al ser una herramienta que permite a nuestros clientes adoptar un estilo de vida Wellness tanto dentro como fuera del club. Con ello buscamos transformar vidas e impulsar a nuestros clientes a cumplir sus metas fortaleciendo nuestros niveles de servicio y cercanía.

Estamos orgullosos por los objetivos alcanzados dentro de nuestro programa integral de sustentabilidad. Por séptimo año consecutivo obtuvimos el distintivo de Empresa Socialmente Responsable, por tercer año seguido el distintivo Great Place to Work y por cuarto año consecutivo recibimos el distintivo de Organización Responsablemente Saludable. Asimismo, hemos obtenido avances importantes en los aspectos correspondientes a nuestro impacto en el medio ambiente reduciendo las emisiones derivadas del uso de energía eléctrica en un 16%, gracias a la implementación de tecnologías amigables con el medio ambiente. Lo anterior demuestra nuestro compromiso con el entorno y con la calidad de vida de nuestros colaboradores.

De cara al futuro, vemos grandes retos y oportunidades de crecimiento tanto en el negocio actual como en nuevas líneas de negocio, siempre buscando la mayor rentabilidad para nuestros accionistas y fortaleciendo nuestras operaciones para otorgar a nuestros clientes la mejor experiencia dentro y fuera de nuestros Clubes.

Finalmente, agradecer a nuestros clientes por permitirnos ser parte de sus vidas y ayudarlos a convertirse en la mejor versión de sí mismos; a nuestros colaboradores, por el esfuerzo realizado para ofrecer un servicio de excelencia, y a nuestros accionistas por la confianza depositada en nosotros.

Fabián Bifaretti,
Director General

RESUMEN OPERATIVO

	Cuarto Trimestre			Año Acumulado		
	2018	2017	% Var	2018	2017	% Var
Clientes activos al cierre*	83,783	84,823	-1.2%	83,783	84,823	-1.2%
Clientes activos al cierre mismos clubes	80,632	82,774 ¹	-2.6%	80,632	82,774 ¹	-2.6%
Deserción neta promedio	3.6%	3.2%	0.4 pp	3.4%	3.1%	0.3 pp
Deserción neta promedio mismos clubes	3.6%	3.2%	0.4 pp	3.5%	3.1%	0.4 pp
Aforo promedio mensual	709,210	672,347	5.5%	774,434	653,570	18.5%
Visitas mensuales por cliente	8.2	7.9	4.3%	8.9	8.5	4.7%

* 2018 no considera Centenario

¹ No coincide con lo reportado en el 4T17, ya que la base se actualiza con las aperturas 2017. Adicionalmente, se excluyen los cierres de Upster y SW Centenario

CLIENTES

- El número de **Clientes Activos** al cierre de 2018 fue de **83,783**, un decremento de **1.2%** respecto a 2017 explicado por un retraso en las aperturas, al cierre de SW Centenario en noviembre, Upster en el 1T18. El número de **Clientes Activos Mismos Clubes** (Clubes con más de doce meses de operación) disminuyó **2.6%**.
- La tasa de **Deserción Neta promedio** durante el 4T18 fue de **3.6%**, un aumento de **0.4** puntos porcentuales respecto al mismo periodo de 2017. La tasa de **Deserción Neta promedio Mismos Clubes** durante el trimestre fue **3.6%** comprado con **3.2%** en 4T18. Lo anterior derivado de una mejora en la efectividad de la cobranza y un menor número de recuperaciones de clientes.
- En 2018, la tasa de **Deserción Neta promedio** fue de **3.4%**, un incremento de **0.3** puntos porcentuales respecto a 2017. La tasa de **Deserción Neta Mismos Clubes** durante el año fue **3.5%**, un aumento de **0.4** puntos porcentuales comprado con 2017 por las razones antes mencionadas.

AFORO

- Durante el 4T18 el **Aforo Promedio Mensual** (número de visitas mensuales promedio) fue de **709,210**, un incremento de **5.5%** comparado con el mismo periodo de 2017. Lo anterior refleja la apertura de SW Patio Tlalpan, SW Paseo Interlomas y marginalmente SW Esfera, así como las acciones de la compañía para brindar la mejor experiencia a nuestros clientes aunado a la constante innovación en nuestra oferta deportiva, que fue contrarrestado parcialmente con el cierre de Centenario.
- El **Aforo Promedio Mensual** del año fue de **774,434**, un incremento de **18.5%** comparado con el año anterior.

NÚMERO DE CLUBES

	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18
Aperturas	2	0	0	4 ^b	4	0	0	2	0	1
Total de clubes en operación al final del periodo	49^a	49	49	53^c	57	57	57	59	59	59
Construcción y pre-venta	0	0	6b	4	0	2	2	0	5	4
Total de clubes en operación y pre-venta	49	49	55	57	57	59	59	59	64	63

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 incluyen los clubes con operación compartida con terceros y no operan bajo la marca Sports World. En noviembre se llevó a cabo el cierre de operaciones de SW Centenario.

NÚMERO DE COLABORADORES

	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18
Operación de clubes	1,928	1,934	2,137	2,285	2,378	2,381	2,518	2,634	2,572	2,542
Colaboradores en admn. central asignados a clubes	56	59	62	61	60	61	70	75	80	82
Administración Central	71	70	75	81	81	74	83	81	83	86
Total	2,055	2,063	2,274	2,427	2,519	2,516	2,671	2,790	2,735	2,710

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

INGRESOS

(Miles de pesos)	Cuarto Trimestre				Año Completo			
	2018	2017	\$ Var	% Var	2018	2017	\$ Var	% Var
Ingresos por Membresías	10,739	14,344	(3,605)	(25.1%)	63,369	71,967	(8,598)	(11.9%)
Ingresos por Mantenimiento	386,359	357,467	28,892	8.1%	1,533,396	1,301,084	232,311	17.9%
Ingresos por cuotas de mantenimiento y membresías	397,098	371,811	25,287	6.8%	1,596,764	1,373,052	223,713	16.3%
Ingresos deportivos	27,735	19,276	8,459	43.9%	126,490	95,351	31,140	32.7%
Otros Ingresos del negocio*	40,089	23,598	16,491	69.9%	130,370	92,805	37,565	40.5%
Ingresos por patrocinios y otras actividades comerciales*	29,342	44,618	(15,276)	(34.2%)	80,768	104,634	(23,866)	(22.8%)
Total Otros Ingresos	97,167	87,491	9,676	11.1%	337,629	292,790	44,839	15.3%
Ingresos Totales	494,265	459,303	34,962	7.6%	1,934,393	1,665,842	268,551	16.1%

*Durante el 1T18 se hizo una reclasificación de cuentas, incrementando Ingresos del Negocio y reduciendo Ingresos por Patrocinios y otras Actividades Comerciales.

- Durante el 4T18 los **Ingresos Totales** alcanzaron **\$494.3 millones de pesos**, un crecimiento de **7.6%** comparado con el 4T17. Los ingresos totales se compusieron de la siguiente manera:
 - Los **Ingresos por Membresías y Mantenimiento** alcanzaron **\$397.1 millones de pesos**, un crecimiento de **6.8%** respecto al año anterior, impulsados principalmente por los ingresos de mantenimiento.
 - Los **Ingresos Deportivos y Otros Ingresos del Negocio** aumentaron **58.2%**, alcanzando **\$67.8 millones de pesos**, beneficiados por los mayores ingresos de programas deportivos y clases personalizadas, así como otros ingresos vinculados a la actividad principal.
 - Los **Ingresos por patrocinios y otras actividades comerciales** registraron **\$29.3 millones de pesos**, una reducción de **34.2%** respecto al 4T17. Estos ingresos se refieren principalmente a patrocinios, intercambios comerciales y renta de espacios, entre otros.
- Los Ingresos en 2018 crecieron **16.1%** contra 2017, totalizando **\$1,934.4 millones de pesos**.
- Los **Ingresos Totales** provenientes de **Mismos Clubes** durante el cuarto trimestre de 2018 fueron **\$468.8 millones de pesos**, un crecimiento de **2.1%**, mientras que los ingresos en el año alcanzaron **\$1,768.0 millones de pesos**, un incremento de **6.1%** comparado con el mismo periodo de 2017.

GASTOS

(Miles de pesos)	Cuarto Trimestre				Año Completo			
	2018	2017	\$ Var	% Var	2018	2017	\$ Var	% Var
Gastos de Operación	357,743	322,005	35,738	11.1%	1,421,251	1,195,347	225,904	18.9%
Gastos de Venta	13,170	17,180	(4,010)	(23.3%)	80,828	82,269	(1,441)	(1.8%)
Gastos de Operación de clubes¹	370,913	339,185	31,728	9.4%	1,502,079	1,277,616	224,463	17.6%
Contribución Marginal de clubes	123,352	120,118	3,234	2.7%	432,314	388,226	44,089	11.4%
<i>Contribución marginal de clubes (%)</i>	<i>25.0%</i>	<i>26.2%</i>		<i>-1.2 pp</i>	<i>22.3%</i>	<i>23.3%</i>		<i>-1.0 pp</i>
Costo Administrativo	23,853	27,357	(3,504)	(12.8%)	99,145	95,469	3,676	3.9%
<i>% Ingresos Totales</i>	<i>4.8%</i>	<i>6.0%</i>		<i>-1.1 pp</i>	<i>5.1%</i>	<i>5.7%</i>		<i>-0.6 pp</i>
Depreciación y Amortización	51,385	48,878	2,507	5.1%	204,331	180,996	23,335	12.9%
<i>% Ingresos Totales</i>	<i>10.4%</i>	<i>10.6%</i>		<i>-0.2 pp</i>	<i>10.6%</i>	<i>10.9%</i>		<i>-0.3 pp</i>
Gastos Totales de Operación	446,151	415,421	30,730	7.4%	1,805,556	1,554,081	251,475	16.2%
<i>% Ingresos Totales</i>	<i>90.3%</i>	<i>90.4%</i>		<i>-0.2 pp</i>	<i>93.3%</i>	<i>93.3%</i>		<i>0.0 pp</i>

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

- Durante el 4T18 los **Gastos de Operación de Clubes** alcanzaron **\$370.9** millones de pesos, un aumento de **9.4%** respecto al 4T17. Lo anterior explicado por el incremento en gastos de operación, especialmente los energéticos, asociados al incremento del aforo y a un mayor número de clubes en operación, aunado a los gastos extraordinarios por el cierre de Centenario en noviembre. En el acumulado, los **Gastos de Operación de Clubes** totalizaron **\$1,502.0 millones**, que representa un aumento de **17.6%** comparado contra 2017, por las razones antes mencionadas.
- La **Contribución Marginal de clubes** llegó a **25.0%** en el 4T18 como porcentaje de Ingresos Totales, comparado con 26.2% en el 4T17. En tanto, la **Contribución Marginales de clubes** para 2018 fue de **22.3%** vs **23.3%** en el 2017.
- El **Costo Administrativo** registró **\$23.9** millones de pesos, representando un **4.8%** sobre los Ingresos Totales, una reducción de **1.1** punto porcentual respecto al 4T17, debido a eficiencias en la estructura corporativa. En 2018, el **Costo Administrativo** fue **\$99.1** millones de pesos, que se traduce en **5.1%** sobre los Ingreso Totales, una disminución de **0.6** puntos porcentuales.
- La **Depreciación y Amortización** del trimestre alcanzó **\$51.4** millones de pesos, un incremento de **5.1%** respecto al año anterior, principalmente debido a un mayor número de clubes en operación. En el año completo la **Depreciación y Amortización** incrementó 12.9%, alcanzando **\$204.3** millones de pesos.
- Los **Gastos Totales de Operación** alcanzaron **\$446.2** millones de pesos, un aumento de **7.4%** comparado con el cuarto trimestre de 2017. En el acumulado, los **Gastos Totales de Operación** crecieron **16.2%**, alcanzando **\$1,805,6** millones de pesos.

UTILIDAD DE OPERACIÓN Y EBITDA

(Miles de pesos)	Cuarto Trimestre				Año Completo			
	2018	2017	\$ Var	% Var	2018	2017	\$ Var	% Var
Utilidad de operación	48,114	43,882	4,232	9.6%	128,838	111,761	17,077	15.3%
<i>Margen de utilidad de operación</i>	<i>9.7%</i>	<i>9.6%</i>		<i>0.2 pp</i>	<i>6.7%</i>	<i>6.7%</i>		<i>-0.0 pp</i>
EBITDA	99,499	92,760	6,739	7.3%	333,169	292,757	40,412	13.8%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>20.1%</i>	<i>20.2%</i>		<i>-0.1 pp</i>	<i>17.2%</i>	<i>17.6%</i>		<i>-0.4 pp</i>
Gastos no recurrentes por cierre de Upsters y SW Centenario	6,230	NA	NA	NA	11,857	NA	NA	NA
EBITDA Ajustado²	105,729	92,760	12,969	14.0%	345,026	292,757	52,269	17.9%
<i>Margen EBITDA Ajustado</i>	<i>21.4%</i>	<i>20.2%</i>		<i>1.2 pp</i>	<i>17.8%</i>	<i>17.6%</i>		<i>0.3 pp</i>

² El EBITDA sin considerar gastos extraordinarios por \$5.6 millones de pesos relacionados con el cierre de dos estudios Upster durante el 1T18 y \$6.2 millones asociados al cierre de Centenario en noviembre.

- La **Utilidad de Operación** en el 4T18 alcanzó **\$48.1** millones de pesos un crecimiento de **9.6%** o **\$4.2 millones de pesos** comparado contra el 4T17. En el año completo la Utilidad de Operación creció **15.3%** para finalizar el año en **\$128.8** millones de pesos.
- El Margen de Operación pasó de **9.6%** en el 4T17 a **9.7%** en el 4T18, mientras que en 2018 fue **6.7%** en línea con lo observado el año previo.
- El **EBITDA Ajustado**, el cual no considera los gastos extraordinarios por **\$5.6** millones de pesos relacionados con el cierre de dos estudios Upster durante el 1T18 y **\$6.2** millones de pesos asociados al cierre de SW Centenario en noviembre, fue **\$105.7** millones de pesos en el 4T18, un aumento de **14.0%** vs el 4T17. En 2018, el **EBITDA Ajustado** alcanzó **\$345.0** millones de pesos creciendo **\$52.3** millones de pesos.
- El **EBITDA** en el 4T18 finalizó en **\$99.5** millones de pesos, **7.3%** mayor respecto al año anterior. En términos anuales el **EBITDA** finalizó 2018 en **\$333.2** millones de pesos comparado con **\$292.7** millones de pesos en 2017.
- El **Margen EBITDA** en el 4T18 fue **20.1%**, mientras que para 2018 fue **17.2%**

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO Y UTILIDAD DEL EJERCICIO

(Miles de pesos)	Cuarto Trimestre				Año Completo			
	2018	2017	\$ Var	% Var	2018	2017	\$ Var	% Var
Gastos por intereses	23,215	16,569	6,646	40.1%	80,362	56,261	24,101	42.8%
Ingresos por intereses	(3,764)	(1,534)	(2,230)	NA	(10,211)	(7,693)	(2,518)	NA
(Ganancia) pérdida cambiaria - Neta	(380)	593	(973)	NA	(2,156)	760	(2,915)	NA
Otro gasto (ingreso) financiero ³	359	262	97	37.1%	814	868	(54)	(6.2%)
Costo Financiero - Neto	19,431	15,891	3,540	22.3%	68,809	50,195	18,614	37.1%
(Pérdida) Utilidad antes de impuestos a la utilidad	28,683	27,991	692	2.5%	60,029	61,565	(1,536)	(2.5%)
Impuestos a la utilidad	5,826	58	5,768	10,020.1%	11,155	8,818	2,337	26.5%
<i>Tasa Efectiva</i>	<i>20.3%</i>	<i>0.2%</i>		<i>20.1 pp</i>	<i>18.6%</i>	<i>14.3%</i>		<i>4.3 pp</i>
(Pérdida) Utilidad del ejercicio	22,857	27,933	(5,076)	(18.2%)	48,874.17	52,747	(3,873)	(7.3%)
<i>Margen de utilidad del ejercicio</i>	<i>4.6%</i>	<i>6.1%</i>		<i>-1.5 pp</i>	<i>2.5%</i>	<i>3.2%</i>		<i>-0.6 pp</i>
Acciones en circulación	80,001,994	79,580,376	421,618	0.5%	80,001,994	79,580,376	421,618	0.5%
UPA ⁴	0.61	0.66		-7.4%	0.61	0.66		-7.4%

³ Incluye el resultado por la valuación de la cobertura de tasa de interés.

⁴ 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 período, las cuales excluyen las que se encuentran en el Fondo de Recompra y en el Fideicomiso de Empleados.

- El **Costo Financiero Neto** en el trimestre fue **\$19.4** millones de pesos, **22.3%** superior al 4T17. En tanto, el **Costo Financiero Neto** en 2018 alcanzó **\$68.8** millones de pesos, un aumento de **37.1%** vs

2017. Lo anterior debido principalmente al incremento en el saldo de la deuda y a un mayor valor de la TIIIE.

- La **Utilidad del Ejercicio** en el trimestre alcanzó **\$22.9** millones de pesos, una disminución de **18.2%** respecto al año anterior. El **Margen Neto** fue de **4.6%**, una reducción de **1.5 punto porcentual** respecto al 4T17. Sin incluir el cierre del club SW Centenario la Utilidad del Ejercicio fue **\$27.8** millones lo que representa un Margen Neto de **5.6%**.
- En el acumulado, la **Utilidad del Ejercicio** alcanzó **\$48.9** millones de pesos, un decremento de **7.3%** respecto al año anterior. El Margen Neto se ubicó en **2.5%**. Sin incluir cierres la Utilidad del Ejercicio representó **\$58.0** millones lo que representa un Margen Neto de **3.0%**

BALANCE GENERAL

PRINCIPALES CUENTAS DE BALANCE

(Miles de pesos)	Diciembre			
	2018	2017	\$ Var	% Var
Efectivo y equivalentes de efectivo	126,482	68,792	57,690	83.9%
Mejoras a locales arrendados, construcciones en proceso, maquinaria, mobiliario y equipo - Neto ¹	1,500,878	1,394,054	106,824	7.7%
Proveedores y otras cuentas por pagar	240,129	189,238	50,891	26.9%

¹ Incluye el Anticipo a Proveedores.

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES

- El rubro de **Efectivo y Equivalentes** al cierre de 2018 alcanzó **\$126.5** millones de pesos, un aumento de **\$57.7** millones de pesos o **83.9%** respecto al 2017.

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

- Este concepto registró un saldo al cierre del año de **\$1,500.9** millones de pesos, un incremento de **7.7%** respecto al 2017, principalmente como resultado de las inversiones que se han llevado a cabo para la adecuación y equipamiento de nuevos clubes.

PROVEEDORES, ACREEDORES Y OTROS

- La Compañía registró un saldo de **\$240.1** millones de pesos en esta cuenta, un aumento de **26.9%** o **\$50.9** millones de pesos respecto 2017.

DEUDA FINANCIERA

(Miles de pesos)	Diciembre			
	2018	2017	\$ Var	% Var
Deuda financiera de corto plazo	3,627	107,300	(103,673)	(96.6%)
Deuda financiera de largo plazo	680,270	447,978	232,292	51.9%
Deuda financiera bruta	683,897	555,278	128,619	23.2%
Deuda financiera neta	557,415	486,486	70,929	14.6%
Deuda financiera neta / EBITDA ¹	1.7 x	1.7 x		

¹ Últimos doce meses.

- Al cierre de 2018, la **Deuda Financiera Neta** ascendió a **\$557.4** millones de pesos, un incremento de **14.6%** vs 2017, explicado principalmente por la contratación del crédito a largo plazo que fue utilizado para la restructura de deuda, la adecuación y equipamiento de nuevos clubes.

- La razón **Deuda Neta / EBITDA** en 2018 fue **1.7x**, en línea con lo reportado en 2017.

OTROS EVENTOS RELEVANTES

- El 8 de noviembre de 2018 la Compañía informó al público inversionista que, en seguimiento de lo previamente anunciado, el 1 de noviembre se llevó a cabo el cierre de operaciones del club SW Centenario, siendo este el primero de la Compañía. Lo anterior, manteniendo su impacto en línea con la Guía de Resultados para el año completo 2018 publicada a inicios de año.

Con el cierre de este club se verá impulsada la rentabilidad de la Compañía, no obstante lo anterior, mantenemos el proceso de preventa de SW Tlalnepantla, SW Esfera Querétaro (tercer club en dicha ciudad), SW Torreón, SW Saltillo y SW Aguascalientes, cuyas aperturas estimamos realizarlas a finales de 2018 y principios de 2019. De esta manera continuamos posicionándonos como un jugador clave dentro del Wellness, fortaleciendo nuestro liderazgo en el país y diversificando nuestra posición geográfica.

El 23 de noviembre de 2018 se informó al público inversionistas que se llevó a cabo el relanzamiento de su aplicación móvil "APP" que permitirá ofrecer mejores experiencias a aquellas personas que disfrutan de un estilo de vida Wellness.

La nueva versión de la aplicación contará con contenido multimedia, reserva y consulta de clases, rutinas deportivas, asesoramiento nutricional y otros servicios que incorporan las nuevas tendencias del sector. La APP estará disponible tanto para clientes como para el público en general.

"En Sports World buscamos transformar vidas e impulsar a nuestros clientes a cumplir sus metas en torno a una vida saludable, es por ello que nos entusiasma anunciar la renovación de nuestra App, la cual refuerza nuestra propuesta de valor, al ser una herramienta que les permitirá adoptar un estilo de vida Wellness tanto dentro como fuera del club", comentó Fabián Bifaretti, director general de Sports World.

Por último, la compañía considera que la renovada aplicación pueda contribuir a potencializar el crecimiento de Grupo Sports World.

Por último, el 24 de diciembre de 2018 la Compañía informó el inicio de operaciones de su club número 59, SW Esfera, el tercero en el estado de Querétaro.

SW Esfera se encuentra ubicado dentro del centro comercial Plaza Esfera, en la carretera Querétaro – Celaya 5501, a pocos minutos de importantes zonas residenciales y con una fuerte demanda por servicios wellness. Esta ubicación destaca por estar entre las vialidades más importantes y transitadas de la ciudad de Querétaro, como son Bulevar Las Américas, Constituyentes y la carretera Querétaro – Celaya, con lo que se garantiza una afluencia constante de personas.

Sports World Esfera es de formato familiar, por lo que cuenta con: áreas básicas como peso libre e integrado, área de box, equipo cardiovascular, salones de clases grupales, alberca, vestidores, vapor y sauna, así como nuestra área exclusiva para niños, FitKidz, y la Zona Intenz, un espacio especializado que cuenta con todo el equipamiento necesario para practicar un entrenamiento funcional de alta intensidad. Adicionalmente, en este nuevo club se brindará, como en todos nuestros clubes, una amplia oferta deportiva para toda la familia, con equipo y programas de vanguardia, impartidos por instructores certificados.

Por último, continuamos con nuestro plan de expansión y proceso de preventa de SW Tlalnepantla, SW Torreón, SW Saltillo y SW Aguascalientes cuyas aperturas estimamos realizarlas a principios de 2019. De esta manera continuamos posicionándonos como un jugador clave dentro del Wellness, fortaleciendo nuestro liderazgo en el país y diversificando nuestra posición geográfica. Lo anterior consolida nuestra

posición como la cadena de clubes deportivos líderes en México con 59 clubes en operación y cuatro más en procesos de construcción y preventa.

FONDO DE RECOMPRA

Sports World opera activamente un fondo de recompra de acciones; al 31 de diciembre de 2018 cuenta con 1,801,652 de acciones recompradas.

COBERTURA DE ANALISTAS

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

CONFERENCIA TELEFÓNICA 4T18

La conferencia telefónica sobre los resultados del 4T18 se llevará a cabo el lunes 25 de febrero de 2019 a las 10:00 am tiempo de la Ciudad de México (11:00 am tiempo del Este de E.E.U.U). La conferencia contará con una presentación, a la cual se podrá tener acceso 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: **1-877-407-9208**

México y otros países: **+1-201-493-6784**

ID de la conferencia: **13687627**

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 y en la Bolsa Institucional 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 diciembre de 2018 y 2017

(Miles de pesos)	Cuarto Trimestre				Año Completo			
	2018	2017	\$ Var	% Var	2018	2017	\$ Var	% Var
Ingresos por Membresías	10,739	14,344	(3,605)	(25.1%)	63,369	71,967	(8,598)	(11.9%)
Ingresos por Mantenimiento	386,359	357,467	28,892	8.1%	1,533,396	1,301,084	232,311	17.9%
Ingresos por cuotas de mantenimiento y membresías	397,098	371,811	25,287	6.8%	1,596,764	1,373,052	223,713	16.3%
Ingresos deportivos	27,735	19,276	8,459	43.9%	126,490	95,351	31,140	32.7%
Otros Ingresos del negocio*	40,089	23,598	16,491	69.9%	130,370	92,805	37,565	40.5%
Ingresos por patrocinios y otras actividades comerciales*	29,342	44,618	(15,276)	(34.2%)	80,768	104,634	(23,866)	(22.8%)
Total Otros Ingresos	97,167	87,491	9,676	11.1%	337,629	292,790	44,839	15.3%
Ingresos Totales	494,265	459,303	34,962	7.6%	1,934,393	1,665,842	268,551	16.1%
Gastos de Operación	357,743	322,005	35,738	11.1%	1,421,251	1,195,347	225,904	18.9%
Gastos de Venta	13,170	17,180	(4,010)	(23.3%)	80,828	82,269	(1,441)	(1.8%)
Gastos de Operación de clubes¹	370,913	339,185	31,728	9.4%	1,502,079	1,277,616	224,463	17.6%
Contribución Marginal de clubes	123,352	120,118	3,234	2.7%	432,314	388,226	44,089	11.4%
<i>Contribución marginal de clubes (%)</i>	<i>25.0%</i>	<i>26.2%</i>		<i>-1.2 pp</i>	<i>22.3%</i>	<i>23.3%</i>		<i>-1.0 pp</i>
Costo Administrativo	23,853	27,357	(3,504)	(12.8%)	99,145	95,469	3,676	3.9%
<i>% Ingresos Totales</i>	<i>4.8%</i>	<i>6.0%</i>		<i>-1.1 pp</i>	<i>5.1%</i>	<i>5.7%</i>		<i>-0.6 pp</i>
Depreciación y Amortización	51,385	48,878	2,507	5.1%	204,331	180,996	23,335	12.9%
<i>% Ingresos Totales</i>	<i>10.4%</i>	<i>10.6%</i>		<i>-0.2 pp</i>	<i>10.6%</i>	<i>10.9%</i>		<i>-0.3 pp</i>
Gastos Totales de Operación	446,151	415,421	30,730	7.4%	1,805,556	1,554,081	251,475	16.2%
<i>% Ingresos Totales</i>	<i>90.3%</i>	<i>90.4%</i>		<i>-0.2 pp</i>	<i>93.3%</i>	<i>93.3%</i>		<i>0.0 pp</i>
Utilidad de operación	48,114	43,882	4,232	9.6%	128,838	111,761	17,077	15.3%
<i>Margen de utilidad de operación</i>	<i>9.7%</i>	<i>9.6%</i>		<i>0.2 pp</i>	<i>6.7%</i>	<i>6.7%</i>		<i>-0.0 pp</i>
EBITDA	99,499	92,760	6,739	7.3%	333,169	292,757	40,412	13.8%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>20.1%</i>	<i>20.2%</i>		<i>-0.1 pp</i>	<i>17.2%</i>	<i>17.6%</i>		<i>-0.4 pp</i>
Gastos no recurrentes por cierre de Upsters y SW Centenario	6,230	NA	NA	NA	11,857	NA	NA	NA
EBITDA Ajustado²	105,729	92,760	12,969	14.0%	345,026	292,757	52,269	17.9%
<i>Margen EBITDA Ajustado</i>	<i>21.4%</i>	<i>20.2%</i>		<i>1.2 pp</i>	<i>17.8%</i>	<i>17.6%</i>		<i>0.3 pp</i>
Gastos por intereses	23,215	16,569	6,646	40.1%	80,362	56,261	24,101	42.8%
Ingresos por intereses	(3,764)	(1,534)	(2,230)	NA	(10,211)	(7,693)	(2,518)	NA
(Ganancia) pérdida cambiaria - Neta	(380)	593	(973)	NA	(2,156)	760	(2,915)	NA
Otro gasto (ingreso) financiero ³	359	262	97	37.1%	814	868	(54)	(6.2%)
Costo Financiero - Neto	19,431	15,891	3,540	22.3%	68,809	50,195	18,614	37.1%
(Pérdida) Utilidad antes de impuestos a la utilidad	28,683	27,991	692	2.5%	60,029	61,565	(1,536)	(2.5%)
Impuestos a la utilidad	5,826	58	5,768	10,020.1%	11,155	8,818	2,337	26.5%
<i>Tasa Efectiva</i>	<i>20.3%</i>	<i>0.2%</i>		<i>20.1 pp</i>	<i>18.6%</i>	<i>14.3%</i>		<i>4.3 pp</i>
(Pérdida) Utilidad del ejercicio	22,857	27,933	(5,076)	(18.2%)	48,874.17	52,747	(3,873)	(7.3%)
<i>Margen de utilidad del ejercicio</i>	<i>4.6%</i>	<i>6.1%</i>		<i>-1.5 pp</i>	<i>2.5%</i>	<i>3.2%</i>		<i>-0.6 pp</i>
Acciones en circulación	80,001,994	79,580,376	421,618	0.5%	80,001,994	79,580,376	421,618	0.5%
UPA ⁴	0.61	0.66		-7.4%	0.61	0.66		-7.4%

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

2) EBITDA sin considerar gastos extraordinarios por \$5.6 millones de pesos relacionados con el cierre de dos estudios Upster durante el 1T18 y \$6.2 millones asociados al cierre de Centenario en noviembre.

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

4) 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 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Miles de pesos)	Diciembre			
	2018	2017	\$ Var	% Var
Efectivo y equivalentes de efectivo	126,482	68,792	57,690	83.9%
Cuentas por cobrar - Neto e impuestos por recuperar	99,279	79,808	19,471	24.4%
Almacén de materiales	10,866	5,153	5,713	110.9%
Pagos anticipados	42,793	34,192	8,601	25.2%
Total de activo circulante	279,420	187,945	91,475	48.7%
Mejoras a locales arrendados, construcciones en proceso, maquinaria, mobiliario y equipo - Neto ¹	1,500,878	1,394,054	106,824	7.7%
Activos intangibles - Neto	110,697	83,602	27,095	32.4%
Otros activos	45,987	45,680	307	0.7%
Instrumentos financieros derivados	400	1,214	(814)	(67.1%)
Impuestos a la utilidad diferidos activo	203,540	173,357	30,183	17.4%
Total de activo no circulante	1,861,502	1,697,907	163,595	9.6%
Total activos	2,140,922	1,885,852	255,070	13.5%
	2018	2017	\$ Var	% Var
Préstamos	-	104,246	(104,246)	(100.0%)
Arrendamiento financiero	3,627	3,054	573	18.8%
Proveedores y otras cuentas por pagar	240,129	189,238	50,891	26.9%
Ingresos diferidos	206,168	194,060	12,108	6.2%
Total de pasivo circulante	449,924	490,598	(40,674)	(8.3%)
Préstamos	664,871	428,542	236,329	55.1%
Arrendamiento financiero	15,399	19,436	(4,037)	(20.8%)
Otros pasivos	16,390	14,940	1,450	9.7%
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Total de pasivo no circulante	696,660	462,918	233,742	50.5%
Total de pasivo	1,146,584	953,516	193,068	20.2%
Capital social y prima en suscripción de acciones	575,603	575,603	-	0.0%
Utilidades retenidas	435,730	379,725	56,005	14.7%
Reserva por acciones propias	(39,853)	(50,924)	11,071	(21.7%)
(Pérdida) Utilidad del ejercicio	22,857	27,933	(5,076)	(18.2%)
Total de capital contable	994,337	932,337	62,000	6.6%
Total pasivo y capital contable	2,140,921	1,885,853	255,068	13.5%

1) Incluye el Anticipo a Proveedores.

FLUJO DE EFECTIVO

GRUPO SPORTS WORLD, S.A.B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS
Acumulado al 31 de diciembre de 2018

Diciembre	
(Miles de pesos)	2018
Actividades de operación:	
(Pérdida) Utilidad antes de impuestos a la utilidad	60,029
Depreciación y amortización	204,331
Bajas de mejoras a locales arrendados, maquinaria, mobiliario y equipo	0
Otras partidas	14,770
Flujos de efectivo generados por actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo	279,130
CXC	- 8,648
Almacén y Pagos Anticipados	- 14,313
Proveedores Corrientes	65,461
Provisiones	- 597
Impuestos por pagar	- 8,775
Ingresos diferidos	12,108
Cambios en capital de trabajo	45,235
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	324,365
Actividades de inversión:	
Adquisiciones de mejoras a locales arrendados, mobiliario y equipo y construcciones	- 311,155
Adquisiciones en activos intangibles y otros activos	- 27,401
Intereses cobrados	-
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión	- 338,556
Efectivo y equivalentes de efectivo antes de actividades de financiamiento	- 14,191
Actividades de financiamiento:	
Recompra de acciones	12,071
Préstamos y arrendamiento financiero, neto	128,618
Intereses pagados	- 68,809
Flujos netos de efectivo generados en actividades de financiamiento	71,880
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	57,689
Efectivo y equivalente del efectivo al inicio del periodo	68,792
Efectivo y equivalente del efectivo al final del periodo	126,481