

## SPORTS WORLD REPORTA CRECIMIENTOS DE 13.1% EN INGRESOS, 14.8% EN EBITDA Y 8.6% EN CLIENTES

Ciudad de México, a 24 de octubre 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 tercer trimestre de 2018.

(Variaciones contra el mismo periodo de 2017)

Tercer Trimestre 2018	Enero - septiembre 2018
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Sports World cerró el trimestre con 59<sup>1</sup> clubes en operación.</li> <li>• Al cierre del 3T18 el número de Clientes Activos fue 90,066, un incremento de 8.6% respecto al cierre del 3T17.</li> <li>• El Aforo Promedio Mensual<sup>2</sup> creció 17.4% comparado con el mismo periodo del año anterior.</li> <li>• Los Ingresos Totales ascendieron a \$504.9 millones de pesos, un aumento de 13.1% respecto al 3T17.</li> <li>• El Costo Administrativo representó el 5.2% de los Ingresos Totales finalizando en \$26.3 millones de pesos.</li> <li>• El EBITDA alcanzó \$97.3 millones de pesos, un crecimiento de 14.8% respecto al 3T17. El Margen EBITDA se ubicó en 19.28% comparado con 18.99% en el 3T17.</li> <li>• El Margen EBITDA Mismos Clubes en el 3T18 fue de 19.8% comparado con 19.6% en el 3T17.</li> <li>• La Utilidad del Ejercicio aumentó 0.8% respecto al 3T17, finalizando en \$17.8 millones de pesos. El Margen Neto fue 3.5% comparado con 4.0% en el 3T17.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Los Ingresos Totales crecieron 19.4% al pasar de \$1,206.6 millones de pesos en el 3T17 a \$1,440.1 millones de pesos en el 3T18.</li> <li>• El Costo Administrativo representó el 5.4% de los Ingresos Totales, comparado con 5.7% en el mismo periodo de 2017.</li> <li>• El EBITDA Ajustado<sup>3</sup> se ubicó en \$239.3 millones de pesos, un crecimiento de \$39.2 millones de pesos o 19.6% comparado con el mismo periodo del año anterior.</li> <li>• El Margen EBITDA Ajustado pasó de 16.58% en el 3T17 a 16.62% en el 3T18.</li> <li>• El Margen EBITDA Mismos Clubes fue de 17.56%, comparado con 17.49% en el mismo periodo de 2017.</li> <li>• La Utilidad del Ejercicio alcanzó \$26.0 millones de pesos, un incremento de 4.9% vs el 3T17, lo que representa un Margen Neto de 1.8%.</li> </ul>

<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, así como Coacalco, del cual se retomó operación durante el primer trimestre de 2018.

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

<sup>3</sup> El EBITDA considera gastos extraordinarios por \$5.6 millones de pesos relacionados con el cierre de dos estudios Upster durante el 1T18.

## MENSAJE DEL DIRECTOR GENERAL

---

Durante el tercer trimestre continuamos reforzando el enfoque en el servicio, el fortalecimiento y renovación permanente de nuestra oferta deportiva, mejorando la experiencia del cliente con lo cual continuamos fomentando la cultura Wellness en nuestro país.

Asimismo, observamos una menor actividad comercial a la esperada que fue compensado con un mayor ingreso promedio por cliente derivado de mayores ingresos por mantenimiento y el buen desempeño de los ingresos deportivos. De igual forma, el aforo de nuestros clubes creció 17.4% vs el tercer trimestre de 2017, como consecuencia de las acciones que hemos emprendido para mejorar el servicio y brindar la mejor experiencia a nuestros clientes. Estas acciones aunadas a la amplia e innovadora oferta deportiva nos llevó a una menor deserción neta promedio, la cual se ubicó en 2.9% en el trimestre vs el 3.2% del tercer trimestre de 2017. Nuestro desafío para el cierre del año es implementar acciones complementarias que permitan impulsar la actividad comercial manteniendo el ingreso promedio por cliente.

En cuanto a resultados financieros y gracias a la solidez de nuestras métricas operativas, los ingresos totales y el EBITDA en el tercer trimestre de 2018 crecieron 13.1% y 14.8% respectivamente comparados con el mismo periodo de 2017. Este crecimiento obedece a mayores ingresos por mantenimiento y al buen desempeño de los ingresos deportivos, otros ingresos del negocio y de los Ingresos por patrocinios y otras actividades comerciales. Asimismo, el margen EBITDA mostró una expansión de 0.3 puntos porcentuales debido a eficiencias de los gastos totales, los cuales se incrementaron en menor proporción que los ingresos aún con el importante crecimiento en el precio de los energéticos y el mayor nivel de aforo observado. En tanto, los ingresos Mismos Clubes mostraron la misma tendencia positiva de la compañía, creciendo 9.1% para finalizar el trimestre en \$482.0 millones de pesos.

El cierre del club que teníamos contemplado para este trimestre se materializará en noviembre, manteniendo su impacto en línea con lo que habíamos anunciamos a inicios de año para el 2018.

Por otra parte, en línea con nuestro plan de expansión, continuamos con el proceso de preventa de SW Tlalnepantla, SW Esfera Querétaro (tercer club en dicha ciudad), SW Torreón, SW Saltillo y SW Aguascalientes, cuya apertura estimamos en su mayoría en el último trimestre. De esta manera continuamos posicionándonos como un jugador clave dentro del Wellness, fortaleciendo nuestro liderazgo en el país y diversificando nuestra posición geográfica.

De acuerdo nuestra estrategia tecnológica hemos implementado una nueva versión de la aplicación con contenido de información sobre clubes, clases, rutinas deportivas, asesoramiento nutricional y otros servicios que incorporan las nuevas tendencias del sector que estarán disponibles tanto para clientes como para el público en general.

Por último, agradezco a nuestros accionistas por la confianza que han depositado en nosotros y a nuestros clientes que nos distinguen con su preferencia. También, reitero mi reconocimiento a nuestros colaboradores, cuyo trabajo, dedicación y esfuerzo son los pilares para ofrecer un servicio de excelencia y superar las expectativas de nuestros clientes cada día. Asimismo, seguiremos trabajando para continuar con nuestra expansión, mantener nuestro liderazgo en el mercado y haciendo del Wellness un estilo de vida.

**Fabián Bifaretti,**  
Director General

## RESUMEN OPERATIVO

	Tercer Trimestre			Año Acumulado		
	2018	2017	% Var	2018	2017	% Var
Clientes activos al cierre*	90,066	82,927	8.6%	90,066	82,927	8.6%
Cientes activos al cierre mismos clubes	86,781	82,543	5.1%	86,781	82,543	5.1%
Deserción neta promedio	2.9%	3.2%	-0.3 pp	3.5%	3.7%	-0.2 pp
Deserción neta promedio mismos clubes	3.2%	3.2%	0.0 pp	3.7%	3.9%	-0.3 pp
Aforo promedio mensual*	827,534	704,657	17.4%	832,113	661,181	25.9%
Aforo promedio mensual mismos clubes*	747,226	691,030	8.1%	722,900	648,413	11.5%
Visitas mensuales por cliente**	9.2	8.7	5.7%	9.2	8.5	8.7%
Visitas mensuales por cliente mismos clubes**	8.8	8.5	3.9%	8.3	8.5	-2.5%

\* Sin considerar clubes en operación compartida ni Coacalco, del cual se retomó operación durante el 1T18.

\*\*Incluye aforo de venta pases diarios.

## CLIENTES

- El número de **Clientes Activos** al cierre del 3T18, sin considerar los Clientes en clubes de operación compartida ni Coacalco (del cual se retomó operación durante el 1T18), fue de **90,066**, un incremento de **8.6%** respecto al mismo periodo del año anterior. El incremento en número de **Clientes Activos Mismos Clubes** (Clubes con más de doce meses de operación) fue de **5.1%**.
- La tasa de **Deserción Neta promedio** durante el 3T18 fue de **2.9%**, una disminución de **0.3** puntos porcentuales respecto al mismo periodo de 2017. La tasa de **Deserción Neta promedio Mismos Clubes** durante el trimestre fue **3.2%** en línea con lo observado en el 3T17. Ello es resultado del mayor enfoque en el servicio y el fortalecimiento y renovación permanente de nuestra oferta deportiva, así como un mayor nivel de estabilidad y satisfacción en el servicio en un trimestre cuya estacionalidad eleva los indicadores de deserción.
- En el acumulado, la tasa de **Deserción Neta promedio** fue de **3.5%**, un decremento de **0.2** puntos porcentuales respecto al mismo periodo de 2017. La tasa de **Deserción Neta Mismos Clubes** durante los primeros nueve meses del año fue de **3.7%**, una disminución de **0.3** puntos porcentuales con respecto al mismo periodo de 2017.

## AFORO

- Durante el 3T18 el **Aforo Promedio Mensual** (número de visitas mensuales promedio incluyendo los clientes que asisten con la metodología de pases diarios) fue de **827,534**, un incremento de **17.4%** comparado con el mismo periodo de 2017. Lo anterior refleja la apertura de 2 clubes, así como las acciones de la compañía para mejorar su servicio y brindar la mejor experiencia a nuestros clientes. El **Aforo Promedio Mensual Mismos Clubes** durante el 3T18 fue de **747,226**, un **8.1%** mayor al número registrado en el 3T17.
- El **Aforo Promedio Mensual Acumulado** a septiembre fue de **832,113**, un incremento de **25.9%** comparado con el mismo periodo del año anterior. El **Aforo Promedio Mensual Mismos Clubes** acumulado al 3T18 fue de **722,900**, un incremento de **11.5%** contra el 3T17.

## NÚMERO DE CLUBES

	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
Aperturas	2	0	0	4 <sup>b</sup>	4	0	0	2	0
<b>Total de clubes en operación al final del periodo</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>	<b>59</b>	<b>59</b>
Construcción y pre-venta	0	0	6 <sup>c</sup>	4	0	2	2	0	5
<b>Total de clubes en operación y pre-venta</b>	<b>49</b>	<b>49</b>	<b>55</b>	<b>57</b>	<b>57</b>	<b>59</b>	<b>59</b>	<b>59</b>	<b>64</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. Asimismo, incluye Coacalco, del cual se retomó operación durante el 1T18.

## NÚMERO DE COLABORADORES

	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
Operación de clubes	1,928	1,934	2,137	2,285	2,378	2,381	2,518	2,634	2,572
Colaboradores en admon. central asignados a clubes	56	59	62	61	60	61	70	75	80
Administración Central	71	70	75	81	81	74	83	81	83
<b>Total</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>	<b>2,790</b>	<b>2,735</b>

## ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

### INGRESOS

(Miles de pesos)	Tercer Trimestre				Año Acumulado			
	2018	2017	\$ Var	% Var	2018	2017	\$ Var	% Var
Ingresos por Membresías	13,017	23,430	(10,412)	(44.4%)	52,630	57,623	(4,993)	(8.7%)
Ingresos por Mantenimiento	394,551	342,467	52,084	15.2%	1,147,036	943,617	203,419	21.6%
<b>Ingresos por cuotas de mantenimiento y membresías</b>	<b>407,568</b>	<b>365,896</b>	<b>41,672</b>	<b>11.4%</b>	<b>1,199,666</b>	<b>1,001,241</b>	<b>198,426</b>	<b>19.8%</b>
Ingresos deportivos	40,912	30,127	10,785	35.8%	98,756	76,154	22,601	29.7%
Otros Ingresos del negocio*	31,302	26,120	5,183	19.8%	90,281	69,196	21,085	30.5%
Ingresos por patrocinios y otras actividades comerciales*	25,069	24,201	867	3.6%	51,426	60,041	(8,615)	(14.3%)
<b>Total Otros Ingresos</b>	<b>97,283</b>	<b>80,448</b>	<b>16,835</b>	<b>20.9%</b>	<b>240,462</b>	<b>205,391</b>	<b>35,071</b>	<b>17.1%</b>
<b>Ingresos Totales</b>	<b>504,851</b>	<b>446,344</b>	<b>58,507</b>	<b>13.1%</b>	<b>1,440,128</b>	<b>1,206,631</b>	<b>233,497</b>	<b>19.4%</b>

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

- Durante el 3T18 los **Ingresos Totales** alcanzaron **\$504.9 millones de pesos**, un crecimiento de **13.1%** comparado con el 3T17. Los ingresos totales se compusieron de la siguiente manera:
  - Los **Ingresos por Membresías y Mantenimiento** alcanzaron **\$407.6 millones de pesos**, un crecimiento de **11.4%** respecto al año anterior, impulsados principalmente por los ingresos de mantenimiento de membresías individuales que logró compensar una disminución en ingresos por membresías. Adicionalmente, durante el 3T17 4 clubes iniciaron operaciones, con lo cual nuestra base comparativa de membresías se incrementó.
  - Los **Ingresos Deportivos y Otros Ingresos del Negocio** aumentaron **28.4%**, para alcanzar **\$72.2 millones de pesos**. Lo anterior debido a mayores ingresos por cursos de verano y clases personalizadas, así como mayores ventas de pases para visitas a clubes.
  - Los **Ingresos por patrocinios y otras actividades comerciales** registraron **\$25.1 millones de pesos**, un aumento de **3.6%** respecto al 3T17. Estos ingresos se refieren principalmente a patrocinios y alianzas comerciales.
- Los Ingresos totales acumulados al 3T18 crecieron **19.4%** comparado con el mismo periodo del año anterior, para alcanzar **\$1,440.1 millones de pesos**.

- Los **Ingresos Totales** provenientes de **Mismos Clubes** durante el tercer trimestre de 2018 fueron **\$482.0** millones de pesos, un crecimiento de **9.1%**, estos indicadores están por encima del crecimiento promedio reportado por la Antad para mismas tiendas.
- Los **Ingresos Totales** provenientes de **Mismos Clubes** durante los primeros nueve meses de 2018 alcanzaron **\$1,298.5** millones de pesos, un incremento de **8.9%** comparado con el mismo periodo de 2017.

## GASTOS

(Miles de pesos)	Tercer Trimestre				Año Acumulado			
	2018	2017	\$ Var	% Var	2018	2017	\$ Var	% Var
Gastos de Operación	362,750	317,716	45,034	14.2%	1,061,424	873,149	188,274	21.6%
Gastos de Venta	18,462	22,786	(4,324)	(19.0%)	67,657	65,121	2,536	3.9%
<b>Gastos de Operación de clubes<sup>1</sup></b>	<b>381,212</b>	<b>340,502</b>	<b>40,710</b>	<b>12.0%</b>	<b>1,129,081</b>	<b>938,270</b>	<b>190,811</b>	<b>20.3%</b>
<b>Contribución Marginal de clubes</b>	<b>123,639</b>	<b>105,842</b>	<b>17,797</b>	<b>16.8%</b>	<b>311,047</b>	<b>268,361</b>	<b>42,686</b>	<b>15.9%</b>
<i>Contribución marginal de clubes (%)</i>	24.5%	23.7%		0.8 pp	21.6%	22.2%		-0.6 pp
Costo Administrativo	26,310	21,084	5,226	24.8%	77,377	68,276	9,101	13.3%
<i>% Ingresos Totales</i>	5.2%	4.7%		0.5 pp	5.4%	5.7%		-0.3 pp
Depreciación y Amortización	52,183	46,589	5,594	12.0%	152,946	132,084	20,862	15.8%
<i>% Ingresos Totales</i>	10.3%	10.4%		-0.1 pp	10.6%	10.9%		-0.3 pp
<b>Gastos Totales de Operación</b>	<b>459,705</b>	<b>408,176</b>	<b>51,530</b>	<b>12.6%</b>	<b>1,359,404</b>	<b>1,138,630</b>	<b>220,774</b>	<b>19.4%</b>
<i>% Ingresos Totales</i>	91.1%	91.4%		-0.4 pp	94.4%	94.4%		0.0 pp

<sup>1</sup> Gastos de operación de clubes no incluye Depreciación y Amortización.

- Durante el 3T18 los **Gastos de Operación de Clubes** alcanzaron **\$381.2** millones de pesos, un aumento de **12.0%** respecto al 3T17. Esto debido a un mayor número de clubes en la cadena, así como un mayor aforo promedio mensual y al incremento en gastos de operación derivado principalmente de mayores gastos asociados al incremento de este aforo mensual especialmente en los gastos energéticos. La **Contribución Marginal de clubes** llegó a **24.5%** como porcentaje de Ingresos Totales, comparado con 23.7% en el 3T17.
- El **Costo Administrativo** registró **\$26.3** millones de pesos, representando un **5.2%** sobre los Ingresos Totales, un aumento de **0.5** punto porcentual respecto al 3T17, debido al aumento de la estructura corporativa.
- La **Depreciación y Amortización** del trimestre alcanzó **\$52.2** millones de pesos, un incremento de **12.0%** respecto al año anterior, principalmente debido a un mayor número de clubes en operación.
- Los **Gastos Totales de Operación** alcanzaron **\$459.7** millones de pesos, un aumento de **12.6%** comparado con el tercer trimestre de 2017. En el acumulado, los **Gastos Totales de Operación** crecieron **19.4%**, alcanzando **\$1,359.4** millones de pesos.

## UTILIDAD DE OPERACIÓN Y EBITDA

(Miles de pesos)	Tercer Trimestre				Año Acumulado			
	2018	2017	\$ Var	% Var	2018	2017	\$ Var	% Var
<b>Utilidad de operación</b>	<b>45,146</b>	<b>38,168</b>	<b>6,977</b>	<b>18.3%</b>	<b>80,724</b>	<b>68,001</b>	<b>12,723</b>	<b>18.7%</b>
<i>Margen de utilidad de operación</i>	8.9%	8.6%		0.4 pp	5.6%	5.6%		-0.0 pp
<b>EBITDA</b>	<b>97,329</b>	<b>84,758</b>	<b>12,571</b>	<b>14.8%</b>	<b>233,670</b>	<b>200,085</b>	<b>33,585</b>	<b>16.8%</b>
<i>Margen EBITDA</i>	19.3%	19.0%		0.3 pp	16.2%	16.6%		-0.4 pp
<b>Gastos no recurrentes por cierre de Upsters</b>	<b>NA</b>	<b>NA</b>	<b>NA</b>	<b>NA</b>	<b>5,627</b>	<b>NA</b>	<b>NA</b>	<b>NA</b>
<b>EBITDA Ajustado<sup>2</sup></b>	<b>97,329</b>	<b>84,758</b>	<b>12,571</b>	<b>14.8%</b>	<b>239,297</b>	<b>200,085</b>	<b>39,212</b>	<b>19.6%</b>
<i>Margen EBITDA Ajustado</i>	19.3%	19.0%		0.3 pp	16.6%	16.6%		0.0 pp

<sup>2</sup> El EBITDA considera gastos extraordinarios por \$5.6 millones de pesos relacionados con el cierre de dos estudios Upster durante el 1T18.

- La **Utilidad de Operación** en el 3T18 alcanzó **\$45.1** millones de pesos un incremento de **\$6.9** millones de pesos comparado con el mismo periodo de 2017. El Margen de Operación pasó de 8.6% en el 3T17 a **8.9%** en el 3T18.
- El **EBITDA** en el 3T18 finalizó en **\$97.3** millones de pesos, **14.8%** mayor respecto al año anterior. El **Margen EBITDA** fue e **19.3%**, un crecimiento de **0.3** punto porcentuales.
- En el acumulado al cierre del 3T18, la **Utilidad de Operación** fue de **\$80.7** millones de pesos, un incremento del **18.7%** respecto al mismo periodo del año anterior. En tanto, el **EBITDA Ajustado** creció **19.6%**, alcanzando **\$239.3** millones de pesos y un margen de **16.6%**.

## RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO Y UTILIDAD DEL EJERCICIO

(Miles de pesos)	Tercer Trimestre				Año Acumulado			
	2018	2017	\$ Var	% Var	2018	2017	\$ Var	% Var
Gastos por intereses	21,064	16,892	4,172	24.7%	57,601	40,298	17,303	42.9%
Ingresos por intereses	(1,534)	(2,575)	1,041	NA	(6,447)	(6,160)	(288)	NA
(Ganancia) pérdida cambiaria - Neta	1,338	(129)	1,467	NA	(1,776)	294	(2,070)	NA
<b>Costo Financiero - Neto</b>	<b>20,868</b>	<b>14,188</b>	<b>6,680</b>	<b>47.1%</b>	<b>49,378</b>	<b>34,433</b>	<b>14,946</b>	<b>43.4%</b>
(Pérdida) Utilidad antes de impuestos a la utilidad	24,277	23,980	297	1.2%	31,345	33,568	(2,223)	(6.6%)
Impuestos a la utilidad	6,415	6,265	150	2.4%	5,329	8,759	(3,431)	(39.2%)
<b>(Pérdida) Utilidad del ejercicio</b>	<b>17,862</b>	<b>17,715</b>	<b>148</b>	<b>0.8%</b>	<b>26,017</b>	<b>24,809</b>	<b>1,208</b>	<b>4.9%</b>
<i>Margen de utilidad del ejercicio</i>	3.5%	4.0%		-0.4 pp	1.8%	2.1%		-0.2 pp
Acciones en circulación	79,634,316	79,584,517	49,799	0.1%	79,634,316	79,584,517	49,799	0.1%
UPA <sup>3</sup>	0.68	0.83		-18.6%	0.68	0.83		-18.6%

<sup>3</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 **\$20.9** millones de pesos, **47.1%** superior al 3T17, debido principalmente al incremento en el saldo de la deuda, aunado a un mayor valor de la TIIE.

- La **Utilidad del Ejercicio** alcanzó **\$17.9** millones de pesos, un incremento de **0.8%** respecto al año anterior. El **Margen Neto** fue de **3.5%**, una reducción de **0.4 punto porcentual** respecto al 3T17.
- En el acumulado al cierre del 3T18, la **Utilidad del Ejercicio** alcanzó **\$26.0** millones de pesos, un aumento de **4.9%** respecto al año anterior. El **Margen Neto** se ubicó en **1.8%**.

## BALANCE GENERAL

### PRINCIPALES CUENTAS DE BALANCE

(Miles de pesos)	Septiembre				Diciembre		
	2018	2017	\$ Var	% Var	2017	\$ Var	% Var
Efectivo y equivalentes de efectivo	80,325	33,001	47,324	143.4%	68,792	11,533	16.8%
Mejoras a locales arrendados, construcciones en proceso, maquinaria, mobiliario y equipo - Neto <sup>1</sup>	1,426,434	1,389,068	37,366	2.7%	1,394,054	32,380	2.3%
Proveedores y otras cuentas por pagar	212,137	227,594	(15,457)	(6.8%)	189,240	22,897	12.1%

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

### EFFECTIVO Y EQUIVALENTES

- El rubro de **Efectivo y Equivalentes** al cierre del 3T18 alcanzó **\$80.3** millones de pesos, un aumento de **\$47.3** millones o **143.4%** respecto al cierre del 3T17.

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

- Este concepto registró un saldo a septiembre de **\$1,426.4** millones de pesos, un incremento de **2.7%** respecto al mismo periodo de 2017, principalmente como resultado de las inversiones que se han llevado a cabo para la adecuación y equipamiento de nuevos clubes, en línea con el plan de expansión 2018.

### PROVEEDORES, ACREEDORES Y OTROS

- La Compañía registró un saldo de **\$212.1** millones de pesos en esta cuenta, un decremento de **\$15.5** millones de pesos o **6.8%**.

### DEUDA FINANCIERA

(Miles de pesos)	Septiembre				Diciembre		
	2018	2017	\$ Var	% Var	2017	\$ Var	% Var
Deuda financiera de corto plazo	8,225	104,588	(96,363)	(92.1%)	107,300	(99,075)	(92.3%)
Deuda financiera de largo plazo	678,498	480,696	197,802	41.1%	447,978	230,520	51.5%
Deuda financiera bruta	686,723	585,284	101,439	17.3%	555,278	131,445	23.7%
Deuda financiera neta	606,398	552,283	54,115	9.8%	486,486	119,912	24.6%
Deuda financiera neta / EBITDA <sup>1</sup>	1.9 x	2.1 x			1.7 x		

<sup>1</sup> Últimos doce meses.

- Al cierre de junio 2018 la **Deuda Financiera Neta** ascendió a **\$606.4** millones de pesos, un incremento de **9.8%** comparada con el mismo periodo de 2017, principalmente debido a la contratación del crédito a largo plazo que fue utilizado para la restructura de deuda, así como la adecuación y equipamiento de nuevos clubes aunado a la remodelación de unidades existentes.
- La razón **Deuda Neta / EBITDA** al cierre del 3T18 fue **1.9x**, comparado con 2.1x en el mismo periodo de 2017.

## OTROS EVENTOS RELEVANTES

---

- Durante la sesión del Consejo de Administración celebrada el día 25 de julio de 2018, se acordó ratificar la designación de KPMG Cárdenas Dosal, S.C., para realizar la auditoría de los estados financieros básicos de GSW por el ejercicio 2018, y del C.P.C. Francisco José Sánchez González, como responsable de la emisión del dictamen correspondiente.

## FONDO DE RECOMPRA

---

Sports World opera activamente un fondo de recompra de acciones; al 30 de septiembre de 2018 cuenta con 1,796,757 de acciones recompradas.

## COBERTURA DE ANALISTAS

---

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

## CONFERENCIA TELEFÓNICA 3T18

---

La conferencia telefónica sobre los resultados del 3T18 se llevará a cabo el jueves 25 de octubre de 2018 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](http://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: **13684206**

## 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](mailto:inversionistas@sportsworld.com.mx)  
Tel. +52 (55) 5481-7777 ext. 105

## ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

GRUPO SPORTS WORLD, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS  
Al 30 de septiembre de 2018 y 2017

(Miles de pesos)	Tercer Trimestre				Año Acumulado			
	2018	2017	\$ Var	% Var	2018	2017	\$ Var	% Var
Ingresos por Membresías	13,017	23,430	(10,412)	(44.4%)	52,630	57,623	(4,993)	(8.7%)
Ingresos por Mantenimiento	394,551	342,467	52,084	15.2%	1,147,036	943,617	203,419	21.6%
<b>Ingresos por cuotas de mantenimiento y membresías</b>	<b>407,568</b>	<b>365,896</b>	<b>41,672</b>	<b>11.4%</b>	<b>1,199,666</b>	<b>1,001,241</b>	<b>198,426</b>	<b>19.8%</b>
Ingresos deportivos	40,912	30,127	10,785	35.8%	98,756	76,154	22,601	29.7%
Otros Ingresos del negocio*	31,302	26,120	5,183	19.8%	90,281	69,196	21,085	30.5%
Ingresos por patrocinios y otras actividades comerciales*	25,069	24,201	867	3.6%	51,426	60,041	(8,615)	(14.3%)
<b>Total Otros Ingresos</b>	<b>97,283</b>	<b>80,448</b>	<b>16,835</b>	<b>20.9%</b>	<b>240,462</b>	<b>205,391</b>	<b>35,071</b>	<b>17.1%</b>
<b>Ingresos Totales</b>	<b>504,851</b>	<b>446,344</b>	<b>58,507</b>	<b>13.1%</b>	<b>1,440,128</b>	<b>1,206,631</b>	<b>233,497</b>	<b>19.4%</b>
Gastos de Operación	362,750	317,716	45,034	14.2%	1,061,424	873,149	188,274	21.6%
Gastos de Venta	18,462	22,786	(4,324)	(19.0%)	67,657	65,121	2,536	3.9%
<b>Gastos de Operación de clubes<sup>1</sup></b>	<b>381,212</b>	<b>340,502</b>	<b>40,710</b>	<b>12.0%</b>	<b>1,129,081</b>	<b>938,270</b>	<b>190,811</b>	<b>20.3%</b>
<b>Contribución Marginal de clubes</b>	<b>123,639</b>	<b>105,842</b>	<b>17,797</b>	<b>16.8%</b>	<b>311,047</b>	<b>268,361</b>	<b>42,686</b>	<b>15.9%</b>
<i>Contribución marginal de clubes (%)</i>	<i>24.5%</i>	<i>23.7%</i>		<i>0.8 pp</i>	<i>21.6%</i>	<i>22.2%</i>		<i>-0.6 pp</i>
Costo Administrativo	26,310	21,084	5,226	24.8%	77,377	68,276	9,101	13.3%
<i>% Ingresos Totales</i>	<i>5.2%</i>	<i>4.7%</i>		<i>0.5 pp</i>	<i>5.4%</i>	<i>5.7%</i>		<i>-0.3 pp</i>
Depreciación y Amortización	52,183	46,589	5,594	12.0%	152,946	132,084	20,862	15.8%
<i>% Ingresos Totales</i>	<i>10.3%</i>	<i>10.4%</i>		<i>-0.1 pp</i>	<i>10.6%</i>	<i>10.9%</i>		<i>-0.3 pp</i>
<b>Gastos Totales de Operación</b>	<b>459,705</b>	<b>408,176</b>	<b>51,530</b>	<b>12.6%</b>	<b>1,359,404</b>	<b>1,138,630</b>	<b>220,774</b>	<b>19.4%</b>
<i>% Ingresos Totales</i>	<i>91.1%</i>	<i>91.4%</i>		<i>-0.4 pp</i>	<i>94.4%</i>	<i>94.4%</i>		<i>0.0 pp</i>
<b>Utilidad de operación</b>	<b>45,146</b>	<b>38,168</b>	<b>6,977</b>	<b>18.3%</b>	<b>80,724</b>	<b>68,001</b>	<b>12,723</b>	<b>18.7%</b>
<i>Margen de utilidad de operación</i>	<i>8.9%</i>	<i>8.6%</i>		<i>0.4 pp</i>	<i>5.6%</i>	<i>5.6%</i>		<i>-0.0 pp</i>
<b>EBITDA</b>	<b>97,329</b>	<b>84,758</b>	<b>12,571</b>	<b>14.8%</b>	<b>233,670</b>	<b>200,085</b>	<b>33,585</b>	<b>16.8%</b>
<i>Margen EBITDA</i>	<i>19.28%</i>	<i>18.99%</i>		<i>0.3 pp</i>	<i>16.23%</i>	<i>16.58%</i>		<i>-0.4 pp</i>
<b>Gastos no recurrentes por cierre de Upsters</b>	<b>NA</b>	<b>NA</b>	<b>NA</b>	<b>NA</b>	<b>5,627</b>	<b>NA</b>	<b>NA</b>	<b>NA</b>
<b>EBITDA Ajustado<sup>2</sup></b>	<b>97,329</b>	<b>84,758</b>	<b>12,571</b>	<b>14.8%</b>	<b>239,297</b>	<b>200,085</b>	<b>39,212</b>	<b>19.6%</b>
<i>Margen EBITDA Ajustado</i>	<i>19.28%</i>	<i>18.99%</i>		<i>0.3 pp</i>	<i>16.62%</i>	<i>16.58%</i>		<i>0.0 pp</i>
Gastos por intereses	21,064	16,892	4,172	24.7%	57,601	40,298	17,303	42.9%
Ingresos por intereses	(1,534)	(2,575)	1,041	NA	(6,447)	(6,160)	(288)	NA
(Ganancia) pérdida cambiaria - Neta	1,338	(129)	1,467	NA	(1,776)	294	(2,070)	NA
<b>Costo Financiero - Neto</b>	<b>20,868</b>	<b>14,188</b>	<b>6,680</b>	<b>47.1%</b>	<b>49,378</b>	<b>34,433</b>	<b>14,946</b>	<b>43.4%</b>
(Pérdida) Utilidad antes de impuestos a la utilidad	24,277	23,980	297	1.2%	31,345	33,568	(2,223)	(6.6%)
Impuestos a la utilidad	6,415	6,265	150	2.4%	5,329	8,759	(3,431)	(39.2%)
<b>(Pérdida) Utilidad del ejercicio</b>	<b>17,862</b>	<b>17,715</b>	<b>148</b>	<b>0.8%</b>	<b>26,017</b>	<b>24,809</b>	<b>1,208</b>	<b>4.9%</b>
<i>Margen de utilidad del ejercicio</i>	<i>3.5%</i>	<i>4.0%</i>		<i>-0.4 pp</i>	<i>1.8%</i>	<i>2.1%</i>		<i>-0.2 pp</i>
Acciones en circulación	79,634,316	79,584,517	49,799	0.1%	79,634,316	79,584,517	49,799	0.1%
UPA <sup>3</sup>	0.68	0.83		-18.6%	0.68	0.83		-18.6%

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

2) El EBITDA considera gastos extraordinarios por \$5.6 millones de pesos relacionados con el cierre de dos estudios Upster durante el 1T18.

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 2018, 2017 y al 31 de diciembre de 2017

(Miles de pesos)	Septiembre				Diciembre		
	2018	2017	\$ Var	% Var	2017	\$ Var	% Var
Efectivo y equivalentes de efectivo	80,325	33,001	47,324	143.4%	68,792	11,533	16.8%
Cuentas por cobrar - Neto e impuestos por	106,625	71,734	34,891	48.6%	79,808	26,817	33.6%
Almacén de materiales	408.00	652	(244)	(37.4%)	5,153	(4,745)	(92.1%)
Pagos anticipados	32,237	46,495	(14,258)	(30.7%)	34,192	(1,955)	(5.7%)
<b>Total de activo circulante</b>	<b>219,595</b>	<b>151,882</b>	<b>67,713</b>	<b>44.6%</b>	<b>187,945</b>	<b>31,650</b>	<b>16.8%</b>
Mejoras a locales arrendados, construcciones en proceso, maquinaria, mobiliario y equipo - Neto <sup>1</sup>	1,426,434	1,389,068	37,366	2.7%	1,394,054	32,380	2.3%
Activos intangibles - Neto	91,350	81,533	9,817	12.0%	83,602	7,748	9.3%
Otros activos	46,337	44,676	1,661	3.7%	45,682	655	1.4%
Instrumentos financieros derivados	759	1,475	(716)	(48.5%)	1,214	(455)	(37.5%)
Impuestos a la utilidad diferidos activo	201,579	147,694	53,885	36.5%	173,357	28,222	16.3%
<b>Total de activo no circulante</b>	<b>1,766,459</b>	<b>1,664,446</b>	<b>102,013</b>	<b>6.1%</b>	<b>1,697,909</b>	<b>68,550</b>	<b>4.0%</b>
<b>Total activos</b>	<b>1,986,054</b>	<b>1,816,328</b>	<b>169,726</b>	<b>9.3%</b>	<b>1,885,854</b>	<b>100,200</b>	<b>5.3%</b>
	2018	2017	\$ Var	% Var	2017	\$ Var	% Var
Préstamos	5,734	101,216	(95,482)	(94.3%)	104,246	(98,512)	(94.5%)
Arrendamiento financiero	2,491	3,372	(881)	(26.1%)	3,054	(563)	(18.4%)
Proveedores y otras cuentas por pagar	212,137	227,594	(15,457)	(6.8%)	189,240	22,897	12.1%
Ingresos diferidos	99,707	84,016	15,691	18.7%	194,060	(94,353)	(48.6%)
<b>Total de pasivo circulante</b>	<b>320,069</b>	<b>416,198</b>	<b>(96,129)</b>	<b>(23.1%)</b>	<b>490,600</b>	<b>(170,531)</b>	<b>(34.8%)</b>
Préstamos	660,916	460,104	200,812	43.6%	428,542	232,374	54.2%
Arrendamiento financiero	17,582	20,592	(3,010)	(14.6%)	19,436	(1,854)	(9.5%)
Otros pasivos	17,199	14,647	2,552	17.4%	14,940	2,259	15.1%
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	0.0%	-	-	0.0%
<b>Total de pasivo no circulante</b>	<b>695,697</b>	<b>495,343</b>	<b>200,354</b>	<b>40.4%</b>	<b>462,918</b>	<b>232,779</b>	<b>50.3%</b>
<b>Total de pasivo</b>	<b>1,015,766</b>	<b>911,541</b>	<b>104,225</b>	<b>11.4%</b>	<b>953,518</b>	<b>62,248</b>	<b>6.5%</b>
Capital social y prima en suscripción de	575,603	575,603	-	0.0%	575,603	-	0.0%
Utilidades retenidas	376,823	311,469	65,353	21.0%	303,984	72,839	24.0%
Reserva para recompras							
(Pérdida) Utilidad del ejercicio	17,862	17,715	148	0.8%	52,749	(34,887)	(66.1%)
<b>Total de capital contable</b>	<b>970,288</b>	<b>904,787</b>	<b>65,501</b>	<b>7.2%</b>	<b>932,336</b>	<b>37,952</b>	<b>4.1%</b>
<b>Total pasivo y capital contable</b>	<b>1,986,054</b>	<b>1,816,328</b>	<b>169,726</b>	<b>9.3%</b>	<b>1,885,854</b>	<b>100,200</b>	<b>5.3%</b>

1) Incluye el Anticipo a Proveedores.

## FLUJO DE EFECTIVO

GRUPO SPORTS WORLD, S.A.B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS  
Acumulado al 30 de septiembre de 2018

<b>Septiembre</b>	
(Miles de pesos)	2018
<b>Actividades de operación:</b>	
(Pérdida) Utilidad antes de impuestos a la utilidad	31,345
Depreciación y amortización	152,947
Bajas de mejoras a locales arrendados, maquinaria, mobiliario y equipo	6,728
Otras partidas	53,761
<b>Flujos de efectivo generados por actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo</b>	<b>244,781</b>
CXC	- 26,443
Almacén y Pagos Anticipados	6,700
Proveedores Corrientes	18,937
Provisiones	24,343
Impuestos por pagar	- 48,072
Ingresos diferidos	- 94,353
Cambios en capital de trabajo	- 118,888
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<b>125,893</b>
<b>Actividades de inversión:</b>	
Adquisiciones de mejoras a locales arrendados, mobiliario y equipo y construcciones	- 193,126
Adquisiciones en activos intangibles y otros activos	- 13,913
Intereses cobrados	6,447
<b>Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión</b>	<b>- 200,592</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo antes de actividades de financiamiento</b>	<b>- 74,699</b>
<b>Actividades de financiamiento:</b>	
Recompra de acciones	11,935
Préstamos y arrendamiento financiero, neto	126,788
Intereses pagados	- 52,491
<b>Flujos netos de efectivo generados en actividades de financiamiento</b>	<b>86,232</b>
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	11,533
Efectivo y equivalente del efectivo al inicio del periodo	68,792
<b>Efectivo y equivalente del efectivo al final del periodo</b>	<b>80,325</b>