

SPORTS WORLD SUPERA SU GUÍA DE RESULTADOS 2017 CON CRECIMIENTOS DE 22.1% EN INGRESOS Y 28.3% EN EBITDA; Y ANUNCIA SU GUÍA DE RESULTADOS 2018

Ciudad de México, a 23 de febrero 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 cuarto trimestre y doce meses terminados el 31 de diciembre de 2017.

(Variaciones contra el mismo periodo de 2016)

Cuarto Trimestre 2017	Año Completo 2017
<ul style="list-style-type: none"> Sports World cerró el trimestre con 57¹ clubes en operación. Al cierre del 4T17 el número de Clientes Activos² fue 84,823, lo cual representa un incremento de 16.2% respecto al cierre del 4T16. El Aforo Promedio Mensual³ creció 23.5% comparado con el mismo periodo del año anterior. Los Ingresos Totales ascendieron a \$459.3 millones de pesos, un aumento de 28.5% respecto al 4T16. El Costo Administrativo representó el 6.0% de los Ingresos Totales, 0.9 puntos porcentuales por debajo de lo reportado en el 4T16. El EBITDA alcanzó \$92.8 millones de pesos, un incremento de 39.7% respecto al 4T16. El margen EBITDA fue de 20.2% comparado con 18.6% en el 4T16. El Margen EBITDA Mismos Clubes en el 4T17 fue de 22.2%, comparado con 18.6% en el 4T16. La Utilidad del Ejercicio incrementó 107.3% respecto al 4T16, para alcanzar \$27.9 millones de pesos, lo que representó un margen de 6.1% sobre Ingresos Totales, comparado con 3.8% en el 4T16. 	<ul style="list-style-type: none"> Los Ingresos Totales ascendieron a \$1,665.8 millones de pesos, un aumento de 22.1% respecto al 2016. El Costo Administrativo representó el 5.7% de los Ingresos Totales, 0.6 puntos porcentuales por debajo de lo reportado en el 4T16. El EBITDA alcanzó \$292.8 millones de pesos, un incremento de 28.3% respecto al mismo periodo de 2016. El margen EBITDA fue de 17.6% comparado con 16.7% el año anterior. El Margen EBITDA Mismos Clubes fue de 19.8%, comparado con 16.7% en el mismo periodo de 2016. La Utilidad del Ejercicio creció 77.5%, alcanzando \$52.7 millones de pesos, lo que representó un margen de 3.2% sobre Ingresos Totales.

¹ Al 31 de diciembre de 2017 el número total de Clubes en operación incluye a Tijuana, Luna Parc, Arboledas y Coacalco, los cuales cuentan con un acuerdo de operación compartida con un tercero y no operan bajo la marca Sports World.

² Sin considerar los clientes en clubes de operación compartida.

³ Visitas promedio por mes.

MENSAJE DEL DIRECTOR GENERAL

El 2017 fue un año importante para Sports World, en el que consolidamos nuestra estrategia enfocada en *Wellness* y logramos una fuerte expansión, tanto en número de clubes como en número de clientes. Con la apertura de ocho clubes familiares durante el año, llegamos a 57 clubes en operación con 84,823 clientes activos al cierre del año, un máximo histórico para la Compañía, resaltando la evolución positiva que ha tenido la ocupación de la capacidad instalada de los clubes con más de doce meses de operación.

Asimismo, estamos muy satisfechos con los resultados financieros y la mejora en rentabilidad que se alcanzaron durante el año, los cuales superaron nuestra guía de resultados. Cerramos el año con un cuarto trimestre con muy buenos números, en el que los Ingresos Totales crecieron 28.5% y el EBITDA creció 39.7%, alcanzando un margen de 20.2%.

En el año completo, comparado con 2016, tuvimos un fuerte crecimiento de 22.1% en Ingresos Totales y de 28.3% en EBITDA, lo que representó un margen EBITDA de 17.6%, 0.9 puntos porcentuales por encima de margen de 2016. La Utilidad Neta creció 77.5%, representando un margen de 3.2% sobre Ingresos Totales.

Estos resultados son evidencia de que un mayor portafolio de clubes maduros nos seguirá llevando a mejoras en rentabilidad, las cuales se logran gracias a las eficiencias operativas, así como a las estrategias de servicio, hospitalidad e innovación enfocadas en incrementar el número de clientes. En 2017 los ingresos de clubes con más de 12 meses en operación crecieron 11.6% comparado con 2016, mientras que el margen EBITDA pasó de 16.7% en 2016 a 19.8% en 2017, más de dos puntos porcentuales por encima del margen EBITDA Total Compañía, lo que demuestra la madurez de nuestro negocio base.

Por primera vez en la historia de la Compañía, se realizaron dos ajustes de precios durante el año: el tradicional incremento de enero y un incremento adicional en los meses de mayo y junio para contrarrestar el efecto de la inflación, principalmente reflejada en el aumento en el precio de los energéticos, lo cual impacta el gasto de los clubes. No obstante, gracias a las estrategias de retención de clientes y a la excelencia en el servicio, logramos mantener la tasa de deserción en niveles saludables y similares a los de 2016, cerrando con un 3.6%. Asimismo, la tasa de ocupación de los clubes con más de doce meses de operación creció de 77.7% al cierre de 2016 a 80.2% al cierre de 2017.

Durante el año continuamos consolidando el liderazgo de Sports World en el mercado mexicano al realizar ocho aperturas de clubes familiares, dos de las cuales se hicieron en la ciudad de Querétaro, en la que la compañía no tenía presencia. Estos ocho clubes, en su mayoría, tuvieron un proceso de preventa y unos primeros meses de operación muy exitosos.

Asimismo, como parte de nuestros programas de responsabilidad social, en el mes de diciembre llevamos a cabo la iniciativa “Buzón de la Sonrisas” junto con la fundación TUK. Esta iniciativa consistió en apadrinar a 50 niños en situación vulnerable regalándoles juguetes y ropa, además de realizar un convivio para festejar las fiestas decembrinas junto con ellos. Asimismo, continuamos con nuestro enfoque y actividades orientadas a mantener nuestras certificaciones como Empresa Socialmente Responsable y Mejor Lugar para Trabajar.

Estamos muy entusiasmados con los resultados del año y vemos con mucho optimismo el año que comienza, en el que seguiremos fortaleciendo nuestras operaciones y nuestra estrategia enfocada en hacer del *Wellness* un estilo de vida, así como expandiendo nuestra presencia en el país. Tenemos además nuevos proyectos importantes e innovadores que llevarán nuestra actividad cada día a más personas.

Finalmente, quiero 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, que con su esfuerzo continuo nos permiten ofrecer un servicio de excelencia y a nuestros accionistas por la confianza que han depositado en nosotros.

Fabián Bifaretti,
Director General

RESUMEN OPERATIVO

	Cuarto Trimestre			Año Completo		
	2017	2016	% Var	2017	2016	% Var
Clientes activos al cierre	84,823	72,987	16.2%	84,823	72,987	16.2%
Clientes activos al cierre mismos clubes	75,276	72,987	3.1%	75,276	72,987	3.1%
Deserción neta	3.2%	3.5%	-0.3 pp	3.6%	3.5%	0.1 pp
Deserción neta mismos clubes	3.3%	3.5%	-0.2 pp	3.6%	3.5%	0.1 pp
Aforo promedio mensual	672,347	544,589	23.5%	653,570	555,399	17.7%
Aforo promedio mensual mismos clubes	572,613	544,586	5.1%	591,333	555,553	6.4%
Visitas mensuales por cliente	7.9	7.4	6.5%	8.3	8.1	3.2%
Visitas mensuales por cliente mismos clubes	7.5	7.4	1.7%	8.2	8.1	1.1%

CLIENTES

- El número de **Clientes Activos** al cierre del 4T17, sin considerar los Clientes en clubes de operación compartida, fue de **84,823**, un incremento de **16.2%** respecto al mismo periodo del año anterior. Este crecimiento fue impulsado principalmente por la apertura de ocho clubes en los últimos doce meses, así como por el avance en el completamiento de la capacidad física instalada de los clubes en operación. El número de **Clientes Activos Mismos Clubes** (Clubes con más de doce meses de operación) al cierre del 4T17 fue de **75,276**, lo cual representa un incremento de **3.1%** comparado con el cierre de 2016. La **Ocupación en Mismos Clubes** al cierre del 4T17 llegó a **80.2%**, un incremento de 2.5 puntos porcentuales comparado con el 77.7% en el 4T16.
- La tasa de **Deserción Neta** durante el 4T17 fue de **3.2%**, un decremento de **0.3** puntos porcentuales comparado con el mismo periodo de 2016. La tasa de **Deserción Neta Mismos Clubes** durante el trimestre fue de **3.3%**, una disminución de **0.2** puntos porcentuales respecto a lo reportado en el 4T16.
- La tasa de **Deserción Neta** del año fue de **3.6%**, un incremento de **0.1** puntos porcentuales comparado con 2016. La tasa de **Deserción Neta Mismos Clubes** del año fue de **3.6%**, **0.1** puntos porcentuales mayor a la presentada en 2016. Este resultado se vio afectado por un incremento de precios a mitad del año, adicional al incremento habitual, así como por el sismo del mes de septiembre; no obstante, como consecuencia de las iniciativas enfocadas en mejorar el servicio y la oferta deportiva, la Compañía logró mantener los niveles de deserción del año anterior.

AFORO

- Durante el 4T17 el **Aforo Promedio Mensual** (número de visitas mensuales promedio) fue de **672,347**, un incremento de **23.5%** comparado con el mismo periodo de 2016. El **Aforo Promedio Mensual Mismos Clubes** durante el 4T17 fue de **572,613**, **5.1%** mayor al número registrado en el 4T16. En el total año, el **Aforo Promedio Mensual** fue de **653,570**, un incremento de **17.7%** comparado con 2016, mientras que el **Aforo Promedio Mensual Mismos Clubes** tuvo un incremento de **6.4%**, alcanzando **591,333** visitas mensuales. Este crecimiento se debe a las continuas iniciativas de la Compañía para mejorar el servicio e incrementar la oferta deportiva, con el objetivo de tener una mayor ocupación en los clubes.
- Durante el 4T17 el número de **Visitas Mensuales Promedio por Cliente** fue de **7.9**, un incremento de **6.5%** comparado con el mismo periodo del 2016. Asimismo, el número de **Visitas Mensuales Promedio por Cliente Mismos Clubes** fue de **7.5**, un incremento de **1.7%** contra el 4T16. En el año, el número de **Visitas Mensuales Promedio por Cliente** fue de **8.3**, un incremento de **3.2%** comparado con 2016, mientras que el número de **Visitas Mensuales Promedio por Cliente Mismos Clubes** tuvo un incremento de **1.1%**, alcanzando **8.2**.

NÚMERO DE CLUBES

	4T15	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17
Aperturas	1	1	1	2	0	0	4 ^b	4	0
Total de clubes en operación al final del periodo	46	47	48	49^a	49	49	53	57	57
Construcción y pre-venta	2	3	2	0	0	6 ^c	4	0	2
Total de clubes en operación y pre-venta	48	50	50	49	49	55	57	57	59

a) Incluye 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 de 2016 debido a una remodelación del Centro Comercial.

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

Nota: al 31 de diciembre de 2017 el número total de clubes en operación incluye a Tijuana, Luna Parc, Arboledas y Coacalco, los cuales cuentan con un acuerdo de operación compartida con un tercero y no operan bajo la marca Sports World.

NÚMERO DE COLABORADORES

	4T15	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17
Operación de clubes	1,688	1,762	1,955	1,928	1,934	2,070	2,281	2,375	2,369
Colaboradores en admn. central asignados a clubes	47	62	66	56	59	62	65	64	66
Administración Central	86	90	81	71	70	70	80	79	74
Total	1,821	1,914	2,102	2,055	2,063	2,202	2,426	2,518	2,509

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

INGRESOS

(Miles de pesos)	Cuarto Trimestre				Año Completo			
	2017	2016	\$ Var	% Var	2017	2016	\$ Var	% Var
Ingresos por Membresías	14,344	13,569	775	5.7%	71,967	52,984	18,983	35.8%
Ingresos por Mantenimiento	357,467	288,291	69,176	24.0%	1,301,085	1,114,519	186,566	16.7%
Ingresos por cuotas de mantenimiento y membresías	371,811	301,860	69,951	23.2%	1,373,052	1,167,503	205,549	17.6%
Ingresos Deportivos	19,276	12,915	6,361	49.2%	95,351	67,112	28,239	42.1%
Otros Ingresos Core	23,598	12,476	11,122	89.1%	92,807	64,162	28,645	44.6%
Otros Ingresos No core	44,618	30,266	14,352	47.4%	104,633	65,097	39,536	60.7%
Otros Ingresos	87,491	55,657	31,834	57.2%	292,789	196,371	96,419	49.1%
Ingresos Totales	459,303	357,517	101,786	28.5%	1,665,842	1,363,873	301,968	22.1%

- Durante el 4T17 los **Ingresos Totales** alcanzaron **\$459.3 millones de pesos**, un crecimiento de **28.5%** comparado con 4T16. Los ingresos se compusieron de la siguiente manera:
 - Los **Ingresos por Membresías y Mantenimiento** alcanzaron **\$371.8 millones de pesos**, un crecimiento de **23.2%** respecto al año anterior; este incremento se debió a la apertura de ocho clubes en los últimos doce meses y al incremento en la ocupación de los clubes en operación, lo cual se ve reflejado en el aumento en Clientes Activos.
 - Los **Ingresos Deportivos y Otros Ingresos Core** crecieron **68.9%**, para alcanzar **\$42.9 millones de pesos**, principalmente debido a una mayor venta de clases personalizadas y otros ingresos vinculados a la actividad principal como es la venta de credenciales, renta de lockers y venta de pases de invitado por un día.
 - Los **Otros Ingresos No Core** registraron **\$44.6 millones de pesos**, un incremento de **47.4%** respecto al 4T16. Este crecimiento está relacionado con el fuerte posicionamiento de la marca y con la agresiva expansión que ha tenido la Compañía, lo cual ha generado mayores patrocinios, publicidad y proyectos vinculados a la base de clientes actuales y potenciales.
- En el año completo 2017, los **Ingresos Totales** alcanzaron **\$1,665.8 millones de pesos**, un crecimiento de **22.1%**.
- Los **Ingresos Totales** provenientes de **Mismos Clubes** tuvieron un incremento de **12.8%** en el trimestre y de **11.6%** en el año completo, comparado con los mismos periodos de 2016.

GASTOS

(Miles de pesos)	Cuarto Trimestre				Año Completo			
	2017	2016	\$ Var	% Var	2017	2016	\$ Var	% Var
Gastos de Operación	322,005	252,293	69,712	27.6%	1,195,347	985,946	209,401	21.2%
Gastos de Venta	17,180	14,208	2,972	20.9%	82,269	63,331	18,938	29.9%
Gastos de Operación de clubes¹	339,185	266,501	72,684	27.3%	1,277,616	1,049,277	228,339	21.8%
Contribución Marginal de clubes	120,118	91,016	29,102	32.0%	388,226	314,596	73,629	23.4%
<i>Contribución marginal de clubes (%)</i>	<i>26.2%</i>	<i>25.5%</i>		<i>0.7 pp</i>	<i>23.3%</i>	<i>23.1%</i>		<i>0.2 pp</i>
Costo Administrativo	27,357	24,635	2,722	11.1%	95,469	86,371	9,098	10.5%
<i>% Ingresos Totales</i>	<i>6.0%</i>	<i>6.9%</i>		<i>-0.9 pp</i>	<i>5.7%</i>	<i>6.3%</i>		<i>-0.6 pp</i>
Depreciación y Amortización	48,878	40,373	8,505	21.1%	180,996	158,665	22,331	14.1%
<i>% Ingresos Totales</i>	<i>10.6%</i>	<i>11.3%</i>		<i>-0.7 pp</i>	<i>10.9%</i>	<i>11.6%</i>		<i>-0.7 pp</i>
Gastos Totales de Operación	415,421	331,509	83,911	25.3%	1,554,082	1,294,313	259,769	20.1%
<i>% Ingresos Totales</i>	<i>90.4%</i>	<i>92.7%</i>		<i>-2.3 pp</i>	<i>93.3%</i>	<i>94.9%</i>		<i>-1.6 pp</i>

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

- Durante el 4T17 los **Gastos de Operación** incrementaron **27.6%** comparado con el 4T16, alcanzando **\$322.0 millones de pesos**, debido a la apertura de ocho clubes en los últimos doce meses y a un mayor nivel de ocupación de los clubes en operación; así como a los incrementos de precios en los principales gastos operativos de los clubes. Los **Gastos de Venta** alcanzaron **\$17.2 millones de pesos** en el 4T17, un crecimiento de **20.9%** debido a un mayor esfuerzo en la actividad comercial relacionado, en su mayoría con la apertura de nuevos clubes.
- En el año completo 2017 los **Gastos de Operación** crecieron **21.2%**, alcanzando **\$1,195.3 millones de pesos**, mientras que los **Gastos de Venta** alcanzaron **\$82.3 millones de pesos**, un incremento de **29.9%** comparado con 2016.
- En los **Gastos de Venta** del año se observa un mayor gasto en comisiones de venta vs el año anterior, derivado de un incremento en el número de membresías vendidas y de un mayor valor en el precio promedio de la membresía sobre el que se calculan las comisiones de venta.
- El **Costo Administrativo** en el 4T17 representó un **6.0%** sobre los Ingresos Totales, una disminución de **0.9** puntos porcentuales respecto al 4T16, esta cifra representa eficiencias operativas. El **Costo Administrativo** del año completo 2017 representó **5.7%** de los Ingresos Totales, una disminución de **0.6** puntos porcentuales respecto al 2016.
- La **Depreciación y Amortización** del trimestre fue de **\$48.9 millones de pesos**, un incremento de **21.1%** respecto al año anterior, principalmente debido a un mayor número de clubes en operación. En el año completo la Depreciación y Amortización incrementó **14.1%**, alcanzando **\$181.0 millones de pesos**.
- Los **Gastos Totales de Operación** alcanzaron **\$415.4 millones de pesos**, un aumento de **25.3%** comparado con el cuarto trimestre de 2016. En año completo los **Gastos Totales de Operación** crecieron **20.1%**, alcanzando **\$1,554.1 millones de pesos**.

UTILIDAD DE OPERACIÓN Y EBITDA

(Miles de pesos)	Cuarto Trimestre				Año Completo			
	2017	2016	\$ Var	% Var	2017	2016	\$ Var	% Var
Utilidad de operación	43,882	26,008	17,874	68.7%	111,758	69,561	42,197	60.7%
<i>Margen de utilidad de operación</i>	<i>9.6%</i>	<i>7.3%</i>		<i>2.3 pp</i>	<i>6.7%</i>	<i>5.1%</i>		<i>1.6 pp</i>
EBITDA	92,760	66,381	26,379	39.7%	292,757	228,226	64,531	28.3%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>20.2%</i>	<i>18.6%</i>		<i>1.6 pp</i>	<i>17.6%</i>	<i>16.7%</i>		<i>0.9 pp</i>

- La **Utilidad de Operación** en el 4T17 alcanzó **\$43.9 millones de pesos**, un incremento de **68.7%** respecto al año anterior, representando un margen de **9.6%** sobre los Ingresos Totales, comparado con 7.3% en el 4T16. En el año completo la **Utilidad de Operación** creció **60.7%**, alcanzando **\$111.8 millones de pesos**. La mejora en margen se debió a una eficiencia operativa resultado de economías de escala alcanzadas con un mayor número de clubes.
- En el 4T17 el **EBITDA** alcanzó **\$92.8 millones de pesos**, un crecimiento de **39.7%** respecto al año anterior. El **Margen EBITDA** se situó en **20.2%**, comparado con 18.6% en el 4T16. En el año completo el EBITDA creció **28.3%**, alcanzando **\$292.8 millones de pesos**, lo que representa un margen de **17.6%**, **0.9** puntos porcentuales mayor al margen reportado en 2016.

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO Y UTILIDAD DEL EJERCICIO

(Miles de pesos)	Cuarto Trimestre				Año Completo			
	2017	2016	\$ Var	% Var	2017	2016	\$ Var	% Var
Gastos por intereses	16,569	10,376	6,193	59.7%	56,261	34,416	21,845	63.5%
Ingresos por intereses	(1,534)	(417)	(1,117)	267.9%	(7,693)	3,209	(10,902)	(339.7%)
Pérdida (ganancia) cambiaria - Neta	593	(116)	709	NA	760	(2,176)	2,936	(134.9%)
Otros gastos (ingresos) financieros ²	262	(720)	982	NA	868	3,350	(2,482)	(74.1%)
Costo Financiero - Neto	15,891	9,123	6,768	74.2%	50,196	30,033	20,163	67.1%
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	27,991	16,885	11,106	65.8%	61,562	39,528	22,034	55.7%
Impuestos a la Utilidad	58	3,409	(3,351)	(98.3%)	8,818	9,806	(988)	(10.1%)
Utilidad del ejercicio	27,933	13,475	14,458	107.3%	52,747	29,721	23,026	77.5%
<i>Margen de utilidad del ejercicio</i>	<i>6.1%</i>	<i>3.8%</i>		<i>2.3 pp</i>	<i>3.2%</i>	<i>2.2%</i>		<i>1.0 pp</i>
Acciones en circulación	79,580,376	79,967,741			79,580,376	79,967,741		
UPA ³	0.66	0.37		78.3%	0.66	0.37		78.3%

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

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

- El **Costo Financiero** fue de **\$15.9 millones de pesos**, **74.2%** superior al reportado en el 4T16, mientras que en el año completo el Costo Financiero creció **67.1%**, alcanzando **\$50.2 millones de pesos**, debido a un incremento en la Deuda Financiera para la construcción de nuevos clubes, así como a un mayor valor de la tasa TIIE.
- La **Tasa Efectiva de Impuestos** en el año fue de **14.3%**, una disminución de **10.5 puntos porcentuales**. Esta disminución se debió principalmente al incremento de la inflación, lo cual tuvo un efecto favorable en los activos fijos de la compañía al realizar la actualización de la base fiscal.
- En el 4T17 la **Utilidad del Ejercicio** alcanzó **\$27.9 millones de pesos**, un incremento de **107.3%** respecto al año anterior. El **Margen de Utilidad** del 4T17 fue de **6.1%**, una expansión de 2.3 puntos porcentuales respecto al 4T16. En el año completo la Utilidad del Ejercicio creció **77.5%**, alcanzando **\$52.7 millones de pesos**, lo que representó un margen de **3.2%** sobre los Ingresos Totales, un punto porcentual por encima del año anterior.

BALANCE GENERAL

PRINCIPALES CUENTAS DE BALANCE

(Miles de pesos)	Diciembre			
	2017	2016	\$ Var	% Var
Efectivo y equivalentes de efectivo	68,792	134,269	(65,477)	(48.8%)
Mejoras a locales arrendados, construcciones en proceso, mobiliario y equipo - Neto ¹	1,394,054	1,206,292	187,762	15.6%
Proveedores y otras cuentas por pagar	189,340	120,057	69,283	57.7%

1) Incluye el Anticipo a Proveedores.

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES

- **Efectivo y equivalentes** al cierre del 4T17 alcanzó **\$68.8 millones de pesos**, lo que representa una disminución de **48.8%** contra el mismo periodo de 2016, principalmente como resultado de una mayor inversión al abrir ocho clubes durante el año, al pago de las líneas de crédito contratadas para llevar a cabo estas aperturas y a la recompra de acciones por \$10.6 millones de pesos.

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

- Este concepto registró **\$1,394.1 millones de pesos**, un incremento de **\$187.8 millones de pesos ó 15.6%** respecto al año 2016; resultado de las inversiones realizadas para la adecuación y equipamiento de las ocho aperturas y las remodelaciones llevadas a cabo durante el año.

PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

- La Compañía registró un saldo de **\$189.3 millones de pesos** en esta cuenta, un aumento de **\$69.3 millones ó 57.7%** respecto al año anterior, relacionado con la construcción de nuevos clubes para continuar con el plan de expansión de la compañía.

DEUDA FINANCIERA

(Miles de pesos)	Diciembre			
	2017	2016	\$ Var	% Var
Deuda financiera de corto plazo	107,300	235,202	(127,902)	(54.4%)
Deuda financiera de largo plazo	447,978	205,432	242,546	118.1%
Deuda financiera bruta	555,278	440,634	114,644	26.0%
Deuda financiera neta	486,486	306,365	180,121	58.8%
Deuda financiera neta / EBITDA ¹	1.7 x	1.3 x		0.4x

1) Últimos doce meses.

- Al cierre de 2017 la **Deuda Financiera Neta** ascendió a **\$486.5 millones de pesos**, un incremento de **58.8%** comparada con el cierre de 2016, principalmente debido a la contratación de líneas de crédito a largo plazo, las cuales han sido utilizadas tanto para la adecuación y equipamiento de nuevos clubes como para la remodelación de unidades existentes.
- La razón **Deuda Neta / EBITDA** al cierre del 4T17 fue **1.7x**, comparado con 1.3x en el mismo periodo de 2016. La Compañía mantiene un nivel de apalancamiento sano y una sólida posición financiera.

OTROS EVENTOS RELEVANTES

- **Guía de Resultados para el Año Completo 2018:**

El 2018 será un año en el que continuaremos con nuestra estrategia de crecimiento y en el que llevaremos a cabo el lanzamiento de nuevos proyectos.

- Con el objetivo de explorar un nuevo modelo de negocio, en el año 2015, la Compañía abrió dos estudios que operaban bajo el nombre de “Upster”; sin embargo, éstos no tuvieron los resultados esperados, por lo que la administración ha tomado la decisión de **finalizar sus operaciones**. Cabe mencionar que los resultados de los dos estudios “Upster” representaban menos de 0.3% de los Ingresos Totales de la Compañía y tenían una Utilidad Neta negativa en el 2017.

Asimismo, hacia la mitad del año, se estarán dando por **terminadas las operaciones de uno de los clubes** de la Compañía; al 31 de diciembre de 2017 dicho club cuenta con un acuerdo de operación compartida y no opera bajo la marca Sports World.

El efecto total estimado en EBITDA por el cierre, tanto de los dos “Upster” como del club de terceros, es de **\$15.2 millones de pesos** en el año, esto como reconocimiento de la baja de las Mejoras a los Locales Arrendados y Otros Gastos relacionados con las actividades necesarias para finalizar las operaciones.

- Por otro lado, en este año, la Compañía estará incursionando en **nuevos proyectos** que la mantendrán a la vanguardia en el mundo del *wellness*, abarcando a un mercado cada vez más amplio. Los detalles de dichos proyectos se darán a conocer oportunamente.

Dado lo anterior, el desglose de los resultados esperados es el siguiente:

	Sports World	Sports World + Cierres	Sports World + Cierres + Nuevos Proyectos
Crecimiento en Ingresos	18% - 19%	18% - 19%	Mayor a 19%
Crecimiento en EBITDA	23% - 24%	18% - 19%	13% - 14%
Margen EBITDA	Mayor a 18%	Mayor a 17%	Mayor a 16%

- **Cambio en la Dirección de Administración y Finanzas:**

El pasado 19 de febrero se integró a la Compañía Roberto Cayetano Jiménez Celorio, quien a partir del 27 de febrero asumirá formalmente la Dirección de Administración y Finanzas, en sustitución de Fabián Morales Carpio, quien ha anunciado su decisión de retirarse de la Compañía para emprender un nuevo reto profesional.

Cayetano es licenciado en Administración de Empresas por la Universidad Iberoamericana y cuenta con un Máster en Dirección de Empresas por el Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresas. Cuenta con más de doce años de experiencia en el sector financiero, su trayectoria profesional incluye actividades como estructuración y colocación de diversas transacciones dentro del mercado de deuda bursátil local, entre otras.

Sports World agradece y destaca el profesionalismo de Fabián Morales y sus aportaciones al desarrollo de la Empresa, deseándole el mayor de los éxitos.

FONDO DE RECOMPRA

Sports World opera activamente un fondo de recompra de acciones; al 31 de diciembre de 2017 contaba con 2,454,247 acciones recompradas.

COBERTURA DE ANALISTAS

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

CONFERENCIA TELEFÓNICA 4T17

La conferencia telefónica sobre los resultados del 4T y Año Completo 2017 se llevará a cabo el lunes 26 de febrero de 2018 a las 11:00 am tiempo de la Ciudad de México (12:00 pm tiempo del Este de E.E.U.U). La conferencia contará con una presentación, a la cual se podrá acceder a través de la página de internet www.sportsworld.com.mx/seccion/inversionistas.

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

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

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

ID de la conferencia: **4301606**

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

Tel. +52 (55) 5481-7777 ext. 105



ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Miles de pesos)	Cuarto Trimestre				Año Completo			
	2017	2016	\$ Var	% Var	2017	2016	\$ Var	% Var
Ingresos por Membresías	14,344	13,569	775	5.7%	71,967	52,984	18,983	35.8%
Ingresos por Mantenimiento	357,467	288,291	69,176	24.0%	1,301,085	1,114,519	186,566	16.7%
Ingresos por cuotas de mantenimiento y membresías	371,811	301,860	69,951	23.2%	1,373,052	1,167,503	205,549	17.6%
Ingresos Deportivos	19,276	12,915	6,361	49.2%	95,351	67,112	28,239	42.1%
Otros Ingresos Core	23,598	12,476	11,122	89.1%	92,807	64,162	28,645	44.6%
Otros Ingresos No core	44,618	30,266	14,352	47.4%	104,633	65,097	39,536	60.7%
Otros Ingresos	87,491	55,657	31,834	57.2%	292,789	196,371	96,419	49.1%
Ingresos Totales	459,303	357,517	101,786	28.5%	1,665,842	1,363,873	301,968	22.1%
Gastos de Operación	322,005	252,293	69,712	27.6%	1,195,347	985,946	209,401	21.2%
Gastos de Venta	17,180	14,208	2,972	20.9%	82,269	63,331	18,938	29.9%
Gastos de Operación de clubes¹	339,185	266,501	72,684	27.3%	1,277,616	1,049,277	228,339	21.8%
Contribución Marginal de clubes	120,118	91,016	29,102	32.0%	388,226	314,596	73,629	23.4%
<i>Contribución marginal de clubes (%)</i>	<i>26.2%</i>	<i>25.5%</i>		<i>0.7 pp</i>	<i>23.3%</i>	<i>23.1%</i>		<i>0.2 pp</i>
Costo Administrativo	27,357	24,635	2,722	11.1%	95,469	86,371	9,098	10.5%
<i>% Ingresos Totales</i>	<i>6.0%</i>	<i>6.9%</i>		<i>-0.9 pp</i>	<i>5.7%</i>	<i>6.3%</i>		<i>-0.6 pp</i>
Depreciación y Amortización	48,878	40,373	8,505	21.1%	180,996	158,665	22,331	14.1%
<i>% Ingresos Totales</i>	<i>10.6%</i>	<i>11.3%</i>		<i>-0.7 pp</i>	<i>10.9%</i>	<i>11.6%</i>		<i>-0.7 pp</i>
Gastos Totales de Operación	415,421	331,509	83,911	25.3%	1,554,082	1,294,313	259,769	20.1%
<i>% Ingresos Totales</i>	<i>90.4%</i>	<i>92.7%</i>		<i>-2.3 pp</i>	<i>93.3%</i>	<i>94.9%</i>		<i>-1.6 pp</i>
Utilidad de operación	43,882	26,008	17,874	68.7%	111,758	69,561	42,197	60.7%
<i>Margen de utilidad de operación</i>	<i>9.6%</i>	<i>7.3%</i>		<i>2.3 pp</i>	<i>6.7%</i>	<i>5.1%</i>		<i>1.6 pp</i>
EBITDA	92,760	66,381	26,379	39.7%	292,757	228,226	64,531	28.3%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>20.2%</i>	<i>18.6%</i>		<i>1.6 pp</i>	<i>17.6%</i>	<i>16.7%</i>		<i>0.9 pp</i>
Gastos por intereses	16,569	10,376	6,193	59.7%	56,261	34,416	21,845	63.5%
Ingresos por intereses	(1,534)	(417)	(1,117)	267.9%	(7,693)	3,209	(10,902)	(339.7%)
Pérdida (ganancia) cambiaria - Neta	593	(116)	709	NA	760	(2,176)	2,936	(134.9%)
Otros gastos (ingresos) financieros ²	262	(720)	982	NA	868	3,350	(2,482)	(74.1%)
Costo Financiero - Neto	15,891	9,123	6,768	74.2%	50,196	30,033	20,163	67.1%
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	27,991	16,885	11,106	65.8%	61,562	39,528	22,034	55.7%
Impuestos a la Utilidad	58	3,409	(3,351)	(98.3%)	8,818	9,806	(988)	(10.1%)
Utilidad del ejercicio	27,933	13,475	14,458	107.3%	52,747	29,721	23,026	77.5%
<i>Margen de utilidad del ejercicio</i>	<i>6.1%</i>	<i>3.8%</i>		<i>2.3 pp</i>	<i>3.2%</i>	<i>2.2%</i>		<i>1.0 pp</i>
Acciones en circulación	79,580,376	79,967,741			79,580,376	79,967,741		
UPA ³	0.66	0.37		78.3%	0.66	0.37		78.3%

- 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 período, 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 2017 y 2016

(Miles de pesos)	Diciembre			
	2017	2016	\$ Var	% Var
Efectivo y equivalentes de efectivo	68,792	134,269	(65,477)	(48.8%)
Cuentas por cobrar - Neto e impuestos por recuperar	79,808	23,986	55,822	232.7%
Almacén de materiales	5,153	8,463	(3,310)	(39.1%)
Pagos anticipados	34,192	24,813	9,379	37.8%
Total de activo circulante	187,945	191,531	(3,586)	(1.9%)
Mejoras a locales arrendados, construcciones en proceso, mobiliario y equipo - Neto ¹	1,394,054	1,206,292	187,762	15.6%
Activos intangibles - Neto	83,602	66,244	17,358	26.2%
Otros activos	45,682	44,299	1,383	3.1%
Instrumentos financieros derivados	1,214	2,082	(868)	(41.7%)
Impuestos a la utilidad diferidos activo	173,457	131,374	42,083	32.0%
Total de activo no circulante	1,698,009	1,450,291	247,718	17.1%
Total activos	1,885,954	1,641,822	244,132	14.9%
	2017	2016	\$ Var	% Var
Préstamos	104,246	231,568	(127,322)	(55.0%)
Arrendamiento financiero	3,054	3,634	(580)	(16.0%)
Proveedores y otras cuentas por pagar	189,340	120,057	69,283	57.7%
Ingresos diferidos	194,060	178,990	15,070	8.4%
Total de pasivo circulante	490,700	534,249	(43,549)	(8.2%)
Préstamos	428,542	182,787	245,755	134.4%
Arrendamiento financiero	19,436	22,645	(3,209)	(14.2%)
Otros pasivos	14,940	12,477	2,463	19.7%
Total de pasivo no circulante	462,918	217,909	245,009	112.4%
Total de pasivo	953,618	752,158	201,460	26.8%
Capital social y prima en suscripción de acciones	575,603	575,603	-	0.0%
Utilidades retenidas	303,989	284,339	19,650	6.9%
Utilidad del ejercicio	52,744	29,722	23,022	77.5%
Total de capital contable	932,336	889,664	42,672	4.8%
Total pasivo y capital contable	1,885,954	1,641,822	244,132	14.9%

1) Incluye el Anticipo a Proveedores.

FLUJO DE EFECTIVO

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

(Miles de pesos)	2017
Actividades de operación:	
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	61,562
Depreciación y amortización	180,996
Otras partidas	52,985
Flujos de efectivo generados por actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo	295,543
Cambios en capital de trabajo	(44,285)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	251,258
Actividades de inversión:	
Adquisiciones de mejoras a locales arrendados, construcciones	(346,379)
Adquisiciones en activos intangibles y otros activos	(25,835)
Intereses cobrados	7,693
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión	(364,521)
Efectivo y equivalentes de efectivo antes de actividades de financiamiento	(113,263)
Actividades de financiamiento:	
Recompra de acciones	(10,597)
Préstamos y arrendamiento financiero, neto	114,644
Intereses pagados	(56,261)
Flujos netos de efectivo generados en actividades de financiamiento	47,786
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(65,477)
Efectivo y equivalente del efectivo al inicio del periodo	134,269
Efectivo y equivalente del efectivo al final del periodo	68,792