

## Grupo Sports World reporta sus resultados del 1T14 con un crecimiento en Total de Ingresos de 16.0% y en UAFIDA de 23.3%

Ciudad de México, D.F., a 28 de abril de 2014 – Grupo Sports World, S.A.B. de C.V. (“Sports World”, “SW”, “la Compañía” o “el Grupo”) (BMV: SPORT), anunció el día de hoy sus resultados financieros y operativos consolidados correspondientes al primer trimestre de 2014.

### RESUMEN 1T14 (CIFRAS EN MILLONES DE PESOS, VARIACIONES CONTRA EL MISMO PERÍODO DE 2013)

- El Total de Ingresos aumentó 16.0%, comparado con el resultado del mismo trimestre del año anterior, sumando \$243.3 millones de pesos.
- La UAFIDA creció 23.3% respecto al mismo período del año anterior, llegando a \$44.4 millones de pesos. El Margen UAFIDA fue 18.3%, es decir 1.1 puntos porcentuales por arriba del 1T13.
- La Utilidad del Ejercicio se incrementó 28.8% respecto al 1T13, alcanzando \$12.2 millones de pesos. El Margen de Utilidad del Ejercicio fue de 5.0% comparado con el 4.5% reportado el 1T13.
- Los Gastos Corporativos representaron el 8.1% del Ingreso Neto, que representa una reducción de 145 puntos base comparado con el mismo trimestre del año anterior.
- Se llevó a cabo la apertura del club no. 36: Clavería.

### ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

(En miles de pesos nominales)

	Primer Trimestre		
	2014	2013	% Var
<b>Total de Ingresos</b>	<b>243,280</b>	<b>209,762</b>	<b>16.0%</b>
Gastos de Operación Clubes <sup>1</sup>	179,050	153,613	16.6%
<b>Contribución Marginal (sin Depreciación y Amortización)<sup>2</sup></b>	<b>64,230</b>	<b>56,149</b>	<b>14.4%</b>
<i>Margen de Contribución Marginal</i>	26.4%	26.8%	-0.4 pt
Gastos Corporativos	19,796	20,107	-1.5%
Depreciación y Amortización	26,541	22,316	18.9%
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>17,893</b>	<b>13,726</b>	<b>30.4%</b>
<i>Margen de Utilidad de Operación</i>	7.4%	6.5%	0.9 pt
Resultado Integral de Financiamiento	(2,604)	(1,742)	-49.5%
<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b>12,191</b>	<b>9,467</b>	<b>28.8%</b>
<i>Margen de Utilidad del Ejercicio</i>	5.0%	4.5%	0.5 pt
Acciones en Circulación	82,118,949	82,118,949	
UPA <sup>3</sup>	0.15	0.12	28.8%
<b>UAFIDA</b>	<b>44,433</b>	<b>36,042</b>	<b>23.3%</b>
<i>Margen UAFIDA</i>	18.3%	17.2%	1.1 pt

(1) Gastos de Operación Clubes no incluyen Depreciación y Amortización.

(2) Contribución Marginal no considera Depreciación y Amortización, ni Gastos Corporativos.

(3) Utilidad por Acción se calculó dividiendo la Utilidad del Ejercicio del período entre el número de acciones en circulación.

## MENSAJE DEL DIRECTOR GENERAL

Fabian Bifaretti Zanetto, Director General de Grupo Sports World, al cierre del trimestre comentó:

“El primer trimestre de 2014 presentó importantes avances y logros para nuestra Compañía. Los resultados reflejan la capacidad de Sports World para continuar con su etapa de continuo crecimiento y sólido desempeño financiero. Durante el trimestre continuamos con la tendencia de crecimiento de doble dígito tanto en el Total de Ingresos como en UAFIDA, con una expansión en el Margen UAFIDA de 1.1 puntos porcentuales.

Rodeados por un entorno donde diferentes factores macroeconómicos han generado un efecto negativo en algunas empresas dedicadas a segmentos categorizados como consumo discrecional, Sports World destaca como una Compañía que continúa presentando interesantes tasas de crecimiento. Durante el mes de enero la Compañía alcanzó un nuevo récord mensual en el número de membresías vendidas, logrando en el trimestre un incremento de 33 puntos porcentuales en los volúmenes de venta. Durante el mes de marzo concluimos con nuestra campaña principal de anualidades 2014, programa mediante el cual nuestros clientes pueden gozar de un descuento adicional si pagan las cuotas de mantenimiento mensual para todo el año. El resultado de esta campaña fue extraordinario, logramos recaudar aproximadamente \$170 millones de pesos, que representa un aumento del 28% respecto al año anterior, por encima del crecimiento de nuestra base de clientes activos. Además, logramos que el 20.9% de nuestra base actual de clientes activos optaran por esta atractiva opción. Adicionalmente, durante el mes de marzo llevamos a cabo la apertura de nuestro más reciente club, SW Clavería, logrando la incorporación de más de 1,100 clientes apenas durante su primer mes de operaciones, continuando la exitosa experiencia observada en las últimas aperturas del 2013.

No solamente hemos crecido como consecuencia de las nuevas aperturas sino también en las mediciones a mismos clubes que han crecido en 3.8% sus clientes y 2.2% el Total de Ingresos.

Una ejecución efectiva de Sports World y la fortaleza de la industria del *fitness* en México han contribuido a que la Compañía continúe sumando cada vez más clientes y avanzando de manera satisfactoria con la curva de llenado de sus clubes más recientes. A la fecha, nuestros clubes con apertura 2013 ya superan el 65% de su capacidad teórica, lo cual es sobresaliente ya que en promedio cuentan con apenas 8 meses de operación.

Continuando con nuestro plan de expansión, durante este trimestre avanzamos con la construcción de un nuevo club en la ciudad de León, Guanajuato, nuestra primer incursión en este Estado. Hemos identificado varias ciudades clave a lo largo y ancho de la República Mexicana, donde existe una gran oportunidad de mercado debido a la demanda actual de servicios profesionales de *fitness* y *wellness*, contribuyendo de manera continua a la mejora de la salud y el bienestar. Por tal razón, como lo hemos comentado en ocasiones anteriores, a lo largo de este año estaremos incursionando en algunos de estos mercados, extendiendo nuestra presencia fuera del Distrito Federal y Zona Metropolitana.

Las sinergias y estandarización logradas en los procesos de selección de ubicaciones y construcción de nuevos clubes, así como el seguimiento financiero detallado del negocio con foco en la generación de eficiencias operativas y el aprovechamiento de la estructura corporativa, han fomentado que nuestros resultados evolucionen positivamente, incluso a pesar de los gastos pre-operativos y de inicio de operaciones que conlleva el crecimiento acelerado en el número de clubes que hemos abierto durante los últimos años.

Los resultados financieros que hemos alcanzado con crecimientos de dobles dígitos en el Total de Ingresos y UAFIDA al igual que expansiones en el Margen UAFIDA, avalan el buen desempeño de nuestros clubes. Nos diferencia un enfoque en ofrecer una experiencia de alta calidad, respaldada por personal profesional y altamente capacitado, complementando con una oferta deportiva de vanguardia, tanto en equipamiento como en técnicas de entrenamiento. Constantemente nos

encontramos reequipando y renovando los clubes existentes con la finalidad de ofrecer a todos nuestros clientes la mejor opción para realizar sus actividades de *fitness* y *wellness* en un ambiente familiar, sano, seguro y controlado.

El mercado del *fitness* en México continúa presentando una gran oportunidad ya que la industria se encuentra altamente fragmentada y con un elevado grado de informalidad. Esta situación, sumada al bajo grado de penetración de este servicio sobre la población total, las perspectivas socioeconómicas del país y la problemática de salud generada por el sedentarismo y la obesidad existentes, respaldan nuestro potencial de crecimiento como jugador clave en el mercado a través de nuestra presencia institucional, sólido soporte financiero y ofrecimiento de infraestructura deportiva que garantiza un servicio diferenciado, asegurando de esta manera la correcta evolución de nuestros clientes hacia cada una de sus metas. Al día de hoy hemos logrado capitalizar esta oportunidad a través de nuestro crecimiento por encima de los demás competidores en el mercado, siendo nuestro compromiso el mantener este protagonismo y continuar como los impulsores en la mejora en la calidad de vida y bienestar de los mexicanos.

Otro tema que me gustaría resaltar es el creciente interés en Sports World por parte de inversionistas tanto nacionales como extranjeros. Tan solo durante el primer trimestre de 2014, la Compañía fue invitada a participar en 3 foros internacionales organizados por reconocidas instituciones financieras donde tuvimos más de 40 reuniones con fondos e inversionistas especializados. El creciente interés en nuestra Compañía es un aliciente más para continuar enfocados en alcanzar nuestras metas, así como desarrollar nuevos formatos y líneas de negocio que nos permitirán extender nuestra presencia en nuestro mercado objetivo y potenciar la rentabilidad de la Compañía.

Como empresa comprometida con la sociedad y nuestros colaboradores, recibimos por tercer año consecutivo el distintivo Empresa Socialmente Responsable y por séptimo año consecutivo fuimos seleccionados para formar parte del ranking Súper Empresas de la encuesta realizada por Grupo Expansión. Sports World es la única compañía en el mercado de *fitness* de México que cuenta con estos reconocimientos.

Finalmente, agradezco a nuestros accionistas, clientes y colaboradores por la confianza que han depositado en nosotros, y reitero mi compromiso personal y el de todos los colaboradores de Sports World para continuar trabajando hacia el objetivo de lograr que nuestra empresa se convierta en la referencia de servicio, calidad e innovación en la industria del *fitness* y de la salud en México".

## NÚMERO DE CLUBES

Clubes en Operación y Construcción	4T12	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14
Inicio del periodo	26	29	30	30	33	35*
Aperturas	3	1	0	3	2*	1
<b>Total de Clubes en operación al final del periodo</b>	<b>29</b>	<b>30</b>	<b>30</b>	<b>33</b>	<b>35</b>	<b>36</b>
Construcción y Pre-venta	1	1	5*	3*	2	1
<b>Total de Clubes en operación y pre-venta</b>	<b>30</b>	<b>31</b>	<b>35</b>	<b>36</b>	<b>37</b>	<b>37</b>

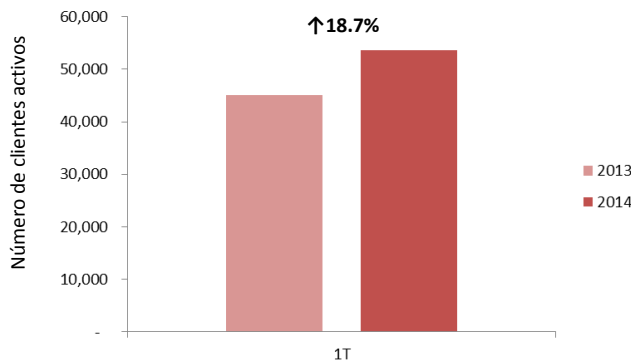
\* Incluye SW Loreto que pertenece al modelo de operación de clubes de terceros, con apertura parcial durante el 4T13.

## RESUMEN OPERATIVO 1T14

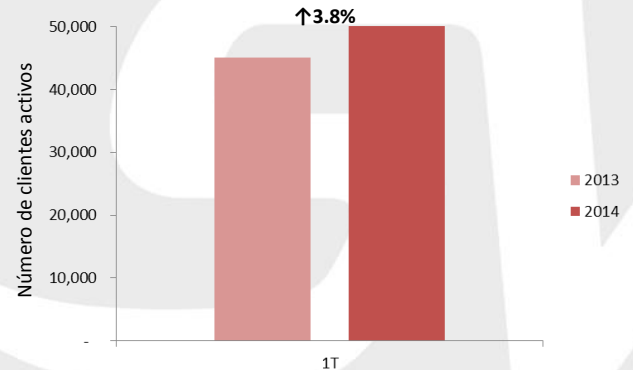
### CLIENTES ACTIVOS

- La Compañía concluyó el primer trimestre con más de 53,500 clientes activos, alcanzando un crecimiento anual de 18.7%.
- El crecimiento en clientes fue impulsado en parte por la apertura del club Clavería, al igual que por la incorporación constante de nuevos clientes en aquellos clubes que aún se encuentran en su curva de maduración. Cabe destacar el extraordinario desempeño de las aperturas 2013 que al cierre del primer trimestre de 2014 ya superaban el 65% de su capacidad teórica con tan sólo 8 meses de operación en promedio.
- Si bien los meses de enero y febrero presentaron una deserción por encima de lo anticipado, la empresa logró mediante diferentes medidas enfocadas en servicio, disminuir el nivel de deserción durante el mes de marzo a un nivel de 3.4% para los clubes con más de 12 meses de operación, el nivel más bajo de los últimos 10 meses, lo cual ayudó a impulsar el número final de clientes activos para el trimestre.
- El crecimiento de clientes en mismos clubes en marzo 2014 vs. marzo 2013 fue 3.8%.

#### Clientes Activos



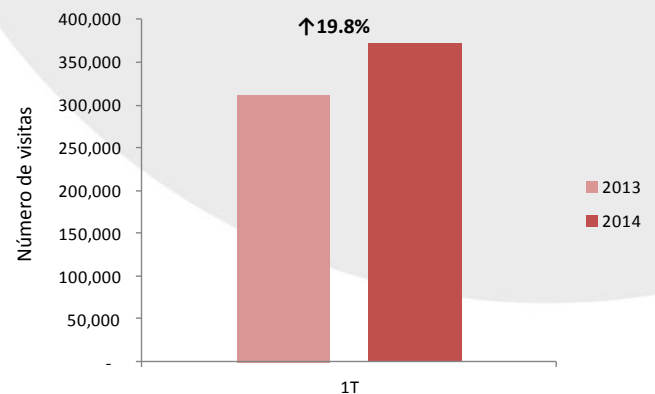
#### Clientes Activos Mismos Clubes



### AFORO PROMEDIO MENSUAL

- Durante el primer trimestre de 2014, el número de visitas mensuales promedio a nivel consolidado fue de aproximadamente 373,000, lo cual equivale a un crecimiento del 19.8% respecto al mismo trimestre del año 2013.
- El aforo promedio se ha incrementado de manera constante como resultado directo del creciente número de clubes y el llenado de los mismos.

#### Aforo Promedio Mensual

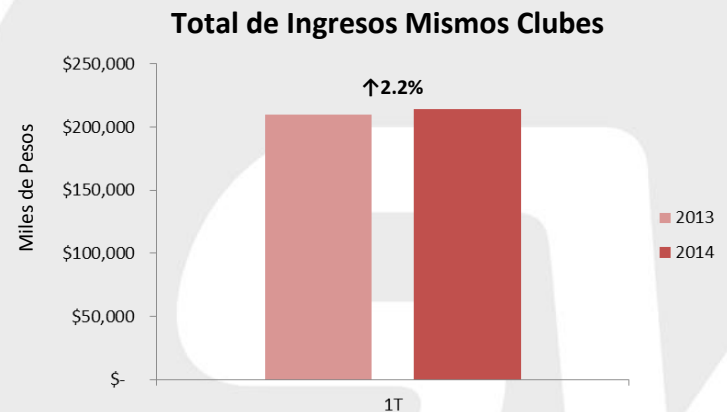
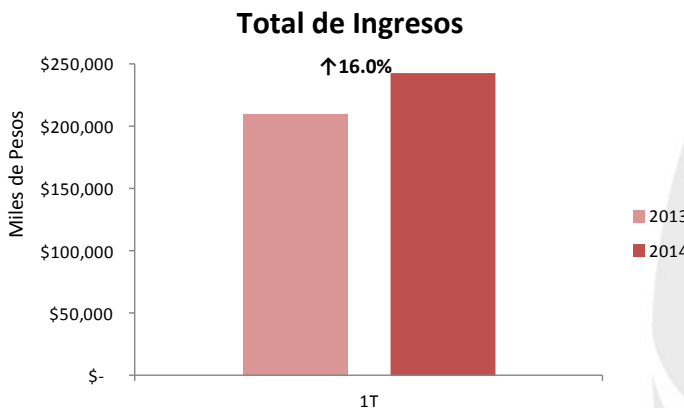


## RESULTADOS FINANCIEROS

### TOTAL DE INGRESOS

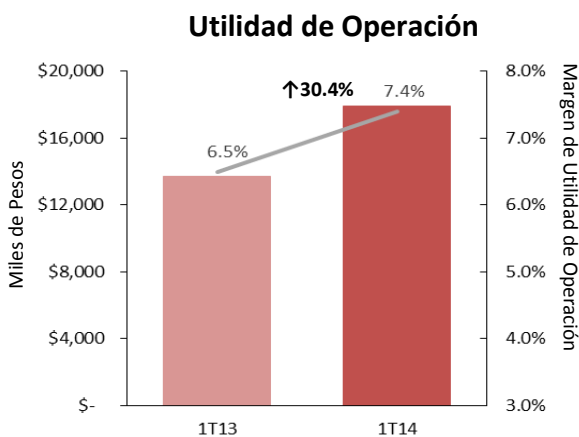
El Total de Ingresos durante el primer trimestre de 2014 se ubicó en \$243.3 millones de pesos, 16.0% superior al mismo período de 2013. Este resultado refleja el reconocimiento de Ingresos por la pre-venta de nuevos clubes así como un mayor nivel de ingreso por cuotas de mantenimiento procedente del continuo crecimiento en número de clientes de los clubes con menos de 18 meses de operación. Asimismo, los Ingresos por otros servicios, patrocinios y otras actividades se incrementaron 40.6%, respecto al mismo período de 2013, representando el 10.1% del Total de Ingresos.

El Total de Ingresos proveniente de mismos clubes, es decir aquellos que ya se encontraban en operación durante marzo 2013, tuvo un crecimiento de 2.2% sobre el mismo periodo de 2013.



### UTILIDAD DE OPERACIÓN

La Utilidad de Operación del primer trimestre registró un crecimiento de 30.4% respecto al mismo trimestre del año anterior, alcanzando \$17.9 millones de pesos. Este resultado refleja el efecto positivo generado por un importante incremento en el Total de Ingresos y el apalancamiento de los Gastos Corporativos como resultado de un mayor número de clubes, compensando el incremento en Gastos de Operación generados por los clubes de reciente apertura y los gastos incurridos en los clubes que se encuentran en proceso de construcción y pre-venta. El Margen de Utilidad de Operación para el primer trimestre se situó en 7.4%, lo cual refleja una expansión de 0.9 puntos porcentuales respecto al Margen de Operación reportado en el 1T13.

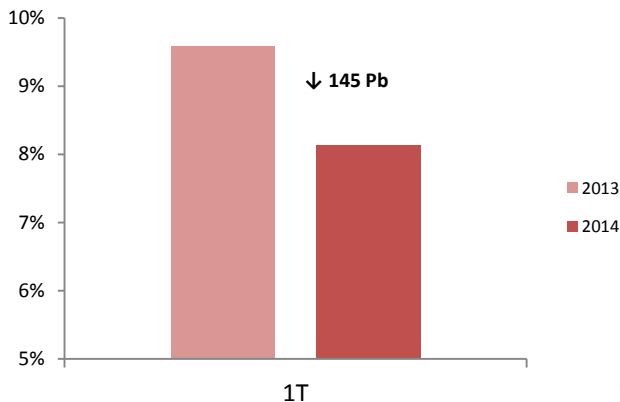


Este crecimiento en la Utilidad de Operación se da como resultado del continuo incremento en clientes activos en los clubes, en particular aquellos de reciente apertura. Es importante mencionar que una vez cubiertos los gastos fijos de operación de los nuevos clubes, las cuotas de mantenimiento de cada cliente adicional representan un impacto positivo y directo en la Utilidad de Operación de la Compañía.

## GASTO CORPORATIVO

Durante el 1T14 el Gasto Corporativo representó el 8.1% del Ingreso Neto, lo cual refleja una mejoría de 145 puntos base comparado con el mismo trimestre del año anterior.

**Gasto Corporativo**  
(como % del Total de Ingresos)



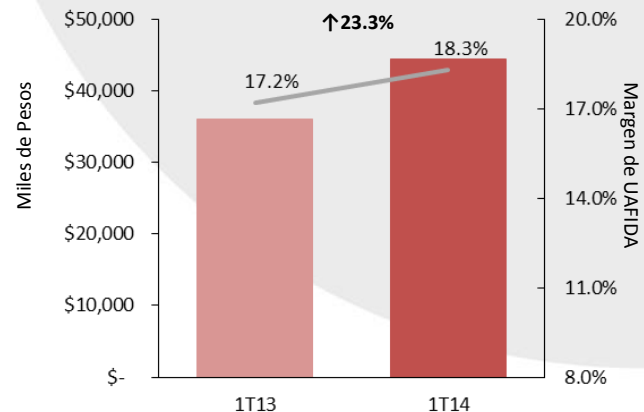
- El Gasto Corporativo como porcentaje del Total de Ingresos continúa disminuyendo de manera importante.
- El apalancamiento operativo que permiten las inversiones realizadas en desarrollos propios de sistemas y la optimización de la estructura corporativa, han sido elementos clave para que Sports World incremente considerablemente su número de clubes sin necesidad de incrementar el Gasto Corporativo.
- La estructura corporativa actual es adecuada para ejecutar los planes de expansión y crecimiento de la Compañía.
- A nivel total, la Compañía hoy presenta un indicador de 31 clientes por colaborador, lo que la sitúa en parámetros internacionales de la industria.

## UTILIDAD ANTES DE FINANCIAMIENTO IMPUESTOS DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN (UAFIDA)

La UAFIDA del 1T14 alcanzó los \$44.4 millones de pesos, presentando un crecimiento de 23.3% respecto al resultado reportado durante el primer trimestre de 2013. Este incremento fue, en gran medida, producto del crecimiento en la Utilidad de Operación atribuible al continuo llenado de los clubes en maduración y al estricto control de gasto que mantiene la Compañía. El Margen UAFIDA para el primer trimestre se situó en 18.3%, comparado con el 17.2% registrado durante el primer trimestre de 2013.

La UAFIDA reportada representa nuevamente una expansión en márgenes, situación que debe continuar presentándose conforme los clubes avancen con su curva de llenado y se vuelva aún más relevante la palanca corporativa y las eficiencias operativas.

**UAFIDA**



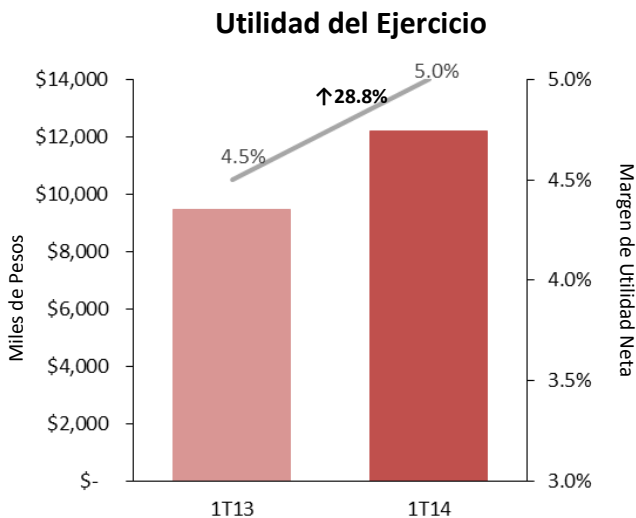
(En miles de pesos nominales)

	Primer Trimestre		
	2014	2013	% Var
<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b>12,191</b>	<b>9,467</b>	<b>28.8%</b>
Impuestos a la Utilidad	3,098	2,517	23.1%
Resultado Integral de Financiamiento	(2,604)	(1,742)	-49.5%
Depreciación y Amortización	26,541	22,316	18.9%
<b>UAFIDA <sup>1</sup></b>	<b>44,433</b>	<b>36,042</b>	<b>23.3%</b>
Margen de UAFIDA	18.3%	17.2%	1.1 pt

(1) La UAFIDA se calcula sumando la Utilidad (pérdida) antes de Impuestos, el Resultado Integral de Financiamiento Neto y la Depreciación y Amortización.

## UTILIDAD DEL EJERCICIO

Durante el 1T14 la Utilidad del Ejercicio sumó \$12.2 millones de pesos, incrementando en un 28.8% el resultado obtenido durante el mismo trimestre del año anterior. Este aumento en la Utilidad del Ejercicio es atribuible a un mejor resultado operativo. Por su parte, el Margen de Utilidad del Ejercicio para el trimestre fue de 5.0%, que representa una expansión de 50 puntos base respecto al margen registrado el mismo trimestre del año anterior.



El mejor desempeño operativo de la Compañía, aunado al constante crecimiento ha sido clave para que se incremente la Utilidad del Ejercicio. Conforme la Compañía sea capaz de abrir nuevas ubicaciones y llenar los clubes dentro del periodo de tiempo deseado, se continuará creando mayor valor para los accionistas.

## BALANCE GENERAL

### EFFECTIVO Y EQUIVALENTES

El rubro de Efectivo y Equivalentes al cierre del 1T14, ascendió a \$117.6 millones de pesos, observándose una disminución de \$18.3 millones de pesos o 13.5% respecto al año anterior. El importe reportado refleja los gastos realizados para la construcción de nuevos clubes así como el monto recaudado por concepto de pre-venta de membresías durante el trimestre al igual que el cobro de anualidades. La disminución en relación al 2013 se debe en gran medida a las inversiones realizadas en nuevos clubes.

### MEJORAS A LOCALES ARRENDADOS

Este concepto presentó un incremento anual de \$134.2 millones de pesos, mostrando un crecimiento del 17.8% respecto al monto reportado a esta fecha durante el año 2013, situándose en \$889.7 millones de pesos. Este incremento incluye las inversiones que se han llevado a cabo para la adecuación y equipamiento de los nuevos clubes, al igual que las remodelaciones y renovación de equipo que la Compañía realiza de forma permanente en sus clubes con el fin de mantener los estándares de calidad y servicio característicos de Sports World.

### PROVEEDORES, ACREEDORES Y OTROS

La Compañía registró un saldo de \$86.9 millones de pesos en este rubro, representando una reducción de \$10.2 millones de pesos o un 10.5% respecto a la cifra reportada en la misma fecha del año anterior. Este saldo se encuentra conformado principalmente por los importes pendientes de pagar a los proveedores encargados de llevar a cabo la construcción, adaptación y equipamiento de los clubes que se encuentran en proceso de construcción.

### DEUDA FINANCIERA NETA

A marzo de 2014, la Deuda Financiera Neta ascendió a \$36.4 millones de pesos proveniente de la línea de crédito contratada con Banco Santander, neta de los saldos de Efectivo y Equivalentes. Lo anterior resalta la sólida estructura financiera de la Compañía y la virtud del negocio de no tener un requerimiento importante de capital de trabajo.

## EVENTOS RELEVANTES

- Se publicó la nueva guía de resultados para 2014, que contempla un crecimiento en el Total de Ingresos de 25% con un Margen UAFIDA de 19.7%.
- Se anunció un nuevo club en Zona Esmeralda bajo el esquema de operación de clubes de terceros.
- Se anunció el inicio de operaciones del club no. 36, Clavería.
- Tras el cierre del trimestre se anunció el nombramiento de Begoña Orgambide como titular de Relación con Inversionistas.



---

## ACERCA DE GRUPO SPORTS WORLD

---

Grupo Sports World, S.A.B. de C.V. es una de las empresas operadoras de clubes deportivos familiares líderes 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.

## ESTADO DE RESULTADOS

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

Estados de Resultados Consolidados

Primer trimestre 2014 y 2013

(Miles de pesos)

	Primer Trimestre		\$ Var	% Var
	2014	2013		
Ingresos por cuotas de mantenimiento y membresías	218,594	192,209	26,384	13.7%
Ingresos por otros servicios, patrocinios y otras actividades	24,686	17,553	7,134	40.6%
<b>Total de Ingresos</b>	<b>243,280</b>	<b>209,762</b>	<b>33,518</b>	<b>16.0%</b>
Gastos de Operación	169,094	147,531	21,564	14.6%
Gastos de Venta	9,956	6,082	3,874	63.7%
<b>Gastos de Operación de Clubes</b>	<b>179,050</b>	<b>153,613</b>	<b>25,437</b>	<b>16.6%</b>
<b>Contribución Marginal de Clubes (sin Depreciación y Amort.)<sup>1</sup></b>	<b>64,230</b>	<b>56,149</b>	<b>8,081</b>	<b>14.4%</b>
<i>Margen de Contribución Marginal de clubes</i>	26.4%	26.8%		-0.4 pt
Gastos Corporativos	19,796	20,107	(310)	-1.5%
% Gastos Corporativos sobre Total de Ingresos	8.1%	9.6%		-1.4 pt
Depreciación y Amortización	26,541	22,316	4,224	18.9%
% Depreciación y Amortización sobre Total de Ingresos	10.9%	10.6%		0.3 pt
<b>Total de Gastos de Operación</b>	<b>225,387</b>	<b>196,036</b>	<b>29,351</b>	<b>15.0%</b>
% Gastos de Operación sobre Total de Ingresos	92.6%	93.5%		-0.9 pt
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>17,893</b>	<b>13,726</b>	<b>4,167</b>	<b>30.4%</b>
<i>Margen de Utilidad de Operación</i>	7.4%	6.5%		0.9 pt
Resultado Integral de Financiamiento, neto	(2,604)	(1,742)	(862)	-49.5%
<b>Utilidad antes de Impuestos</b>	<b>15,289</b>	<b>11,984</b>	<b>3,305</b>	<b>27.6%</b>
Impuestos a la Utilidad	3,098	2,517	581	23.1%
<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b>12,191</b>	<b>9,467</b>	<b>2,724</b>	<b>28.8%</b>
<i>Margen de Utilidad del Ejercicio</i>	5.0%	4.5%		0.5 pt
Otros Resultados Integrales	-	-	-	0.0%
<b>Utilidad Integral del Ejercicio</b>	<b>12,191</b>	<b>9,467</b>	<b>2,724</b>	<b>28.8%</b>
<b>UAFIDA</b>	<b>44,433</b>	<b>36,042</b>	<b>8,391</b>	<b>23.3%</b>
<i>Margen de UAFIDA</i>	18.3%	17.2%		1.1 pt

(1) Contribución Marginal no considera Depreciación y Amortización ni Gastos Corporativos.

## BALANCE GENERAL

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

Balances Generales Consolidados

Al 31 de marzo de 2014 y 2013

(Miles de pesos)

	2014	2013	Var \$	Var %
Efectivo y Equivalentes	117,644	135,929	(18,285)	-13.5%
Cuentas por Cobrar, (neto)	12,089	12,651	(561)	-4.4%
Almacén de Materiales	8,413	7,614	798	10.5%
Pagos Anticipados	16,112	9,281	6,831	73.6%
<b>Total del Activo Circulante</b>	<b>154,258</b>	<b>165,475</b>	<b>(11,217)</b>	<b>-6.8%</b>
Anticipo a Proveedores	5,220	8,394	(3,174)	-37.8%
Mejoras a locales arrendados, construcciones en proceso, mobiliario y equipo, (neto)	889,692	755,459	134,233	17.8%
Activos Intangibles, neto	66,742	67,238	(496)	-0.7%
Otros Activos, neto	123,541	91,500	32,041	35.0%
<b>Total Activo No Circulante</b>	<b>1,085,195</b>	<b>922,591</b>	<b>162,604</b>	<b>17.6%</b>
<b>Total de Activo</b>	<b>1,239,453</b>	<b>1,088,066</b>	<b>151,387</b>	<b>13.9%</b>
	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>Var \$</b>	<b>Var %</b>
Doc. por Pagar a bancos Largo Plazo (vencimiento circulante)	41,481	24,498	16,983	69.3%
Arrendamiento Financiero Largo Plazo (vencimiento circulante)	1,934	1,717	218	12.7%
Proveedores, Acreedores y Otros	86,949	97,161	(10,212)	-10.5%
Ing. dif. por cuotas de mantenimiento	125,768	95,394	30,375	31.8%
<b>Total del Pasivo Circulante</b>	<b>256,132</b>	<b>218,770</b>	<b>37,362</b>	<b>17.1%</b>
Documentos por Pagar a Bancos Largo Plazo	112,572	86,121	26,451	30.7%
Arrendamiento Financiero a Largo Plazo	28,518	30,452	(1,934)	-6.4%
Otros Pasivos Largo Plazo	7,942	14,226	(6,284)	-44.2%
<b>Total del Pasivo No Circulante</b>	<b>149,032</b>	<b>130,799</b>	<b>18,232</b>	<b>13.9%</b>
<b>Total del Pasivo</b>	<b>405,164</b>	<b>349,569</b>	<b>55,595</b>	<b>15.9%</b>
Capital Social y Prima en Suscripción de Acciones	575,604	575,604	-	0.0%
Utilidades Retenidas	246,494	153,426	93,068	60.7%
Utilidad del Ejercicio	12,191	9,467	2,724	28.8%
<b>Total del Capital Contable</b>	<b>834,289</b>	<b>738,497</b>	<b>95,792</b>	<b>13.0%</b>
<b>Pasivo y Capital Contable</b>	<b>1,239,453</b>	<b>1,088,066</b>	<b>151,387</b>	<b>13.9%</b>

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

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Periodo de 3 meses terminados el 31 de marzo de 2014

(Miles de pesos)

	<b>2014</b>
<b>Actividades de Operación:</b>	
Utilidad antes de Impuestos a la Utilidad	15,289
Depreciación y Amortización	26,541
<b>Subtotal</b>	<b>41,830</b>
Cambio en Capital de Trabajo	(42,854)
<b>Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Operación</b>	<b>-1,024</b>
Actividades de Inversión:	
Adquisiciones de mejoras a locales arrendados, mobiliario y equipo y construcciones	(23,230)
Disminución en Activos Intangibles y Otros Activos	(10,564)
<b>Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Inversión</b>	<b>(33,794)</b>
<b>Efectivo antes de Actividades de Financiamiento</b>	<b>(34,818)</b>
Actividades de Financiamiento:	
Incremento de Capital Social	-
Prima en Suscripción de Acciones	-
Recompra de Acciones	19,864
Pagos de Préstamos y Arrendamiento Financiero	(10,819)
<b>Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Financiamiento</b>	<b>9,045</b>
<b>Incremento Neto de Efectivo y Equivalentes</b>	<b>(25,773)</b>
Efectivo y Equivalentes:	
Al principio del período	143,417
<b>Al fin del período</b>	<b>117,644</b>

## INDICADORES ADICIONALES

Operación	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14
Deserción Mensual Neta U12M* (mismos clubes)	3.4%	3.5%	3.2%	3.1%	3.3%	3.6%	4.1%	4.3%	4.5%
Aforo Promedio Mensual	246,422	262,737	294,753	282,556	311,054	350,686	343,968	326,482	372,671
No. de Clubes en Operación	20	25	26	29	30	30	33	35	36
No. de Clubes en Construcción	5	2	4	1	1	5	3	2	1
Personal	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14
Operación de Clubes	1,070	1,285	1,332	1,395	1,399	1,460	1,556	1,578	1,611
Administración Central	119	121	130	106	109	114	112	115	108
<b>Total</b>	<b>1,189</b>	<b>1,406</b>	<b>1,462</b>	<b>1,501</b>	<b>1,508</b>	<b>1,574</b>	<b>1,668</b>	<b>1,693</b>	<b>1,719</b>

\*Últimos 12 meses

## CONFERENCIA TELEFÓNICA 1T14

El equipo directivo de Grupo Sports World los invita a participar en la conferencia telefónica, el día martes 29 de abril de 2014 a las 13:30 horas tiempo de la Ciudad de México, para comentar los resultados y dar una actualización de los negocios de la empresa.

Para ingresar a la conferencia, favor de marcar al (877) 842-9032 si se encuentra dentro de los Estados Unidos o al +1 (973) 200-3186 si se encuentra en México o el resto del mundo. Le solicitamos que marque diez minutos antes de la hora programada y utilice el **Código de Confirmación: 31525945**. La conferencia se transmitirá en español con traducción simultánea al inglés, por lo cual le pedimos informar a la operadora en qué idioma desea participar.

La retransmisión de la conferencia estará disponible en nuestro sitio web [www.sportsworld.com.mx](http://www.sportsworld.com.mx) en la sección de relación con inversionistas a partir del 30 de abril de 2014.

\* \* \* \* \*

*Los comunicados de prensa, así como otros materiales impresos de Grupo Sports World, S.A.B de C.V. pueden contener en las declaraciones ciertas estimaciones sobre hechos futuros esperados y resultados financieros. Tales declaraciones están sujetas a varios riesgos e incertidumbres. Le advertimos que un número de factores importantes pueden causar que los resultados reales difieran materialmente de los planes, objetivos, expectativas e intenciones expresadas en tales estimaciones. Estos factores incluyen condiciones económicas y políticas, así como políticas de gobierno en México o en otros lugares, como las tasas de inflación, tipo de cambio, cambios en la regulación, demanda y competencia.*

## CONTACTO

**Emilio Flores Madero**  
 Director de Administración y Finanzas  
[inversionistas@sportsworld.com.mx](mailto:inversionistas@sportsworld.com.mx)  
 Tel. +52 (55) 5481-7777

**Agencia RI:**  
**Alejandro Ramirez Arcia**  
[alejandroramirez@irconsulting.mx](mailto:alejandroramirez@irconsulting.mx)  
 Tel: +52 (55) 5256-5705

**Begoña Orgambide García**  
 Relación con Inversionistas  
[inversionistas@sportsworld.com.mx](mailto:inversionistas@sportsworld.com.mx)  
 Tel. +52 (55) 5481-7790