

SPORTS WORLD REPORTA CRECIMIENTOS DE 20.7% EN INGRESOS 21.3% EN EBITDA Y 16.1% EN CLIENTES

Ciudad de México, a 25 de julio 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 segundo trimestre de 2018.

(Variaciones contra el mismo periodo de 2017)

Segundo Trimestre 2018	Enero - junio 2018
<ul style="list-style-type: none"> Sports World cerró el trimestre con 59¹ clubes en operación. Al cierre del 2T18 el número de Clientes Activos fue 90,336, lo cual representa un incremento de 16.1% respecto al cierre del 2T17. El Aforo Promedio Mensual² creció 26.1% comparado con el mismo periodo del año anterior. Los Ingresos Totales ascendieron a \$485.3 millones de pesos, un aumento de 20.7% respecto al 2T17. El Costo Administrativo representó el 5.4% de los Ingresos Totales, 0.5 p.p. por debajo del 2T17. El EBITDA alcanzó \$76.9 millones de pesos, un incremento de 21.3% respecto al 2T17. El margen EBITDA fue de 15.85% comparado con 15.78% en el 2T17. El Margen EBITDA Mismos Clubes en el 2T18 fue de 17.0%, comparado con 16.9% en el 2T17. La Utilidad del Ejercicio incrementó 98.1% respecto al 2T17, para alcanzar \$12.3 millones de pesos, lo que representó un margen de 2.5% sobre Ingresos Totales, comparado con 1.5% en el 2T17. 	<ul style="list-style-type: none"> Los Ingresos Totales ascendieron a \$935.3 millones de pesos, un aumento de 23.0% respecto al mismo periodo de 2017. El Costo Administrativo representó el 5.2% de los Ingresos Totales, comparado con 6.2% en el mismo periodo de 2017. El EBITDA Ajustado³ alcanzó \$142.0 millones de pesos, un incremento de 23.2% respecto al mismo periodo de 2017. El margen EBITDA Ajustado fue de 15.2%, en línea con el año anterior. El Margen EBITDA Mismos Clubes fue de 17.2%, comparado con 16.6% en el mismo periodo de 2017. La Utilidad del Ejercicio creció 14.9%, alcanzando \$8.2 millones de pesos, lo que representó un margen de 0.9% sobre Ingresos Totales.

¹ 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.

² Visitas promedio por mes.

³ El EBITDA fue ajustado sumando \$5.6 millones de pesos relacionados con el cierre de dos estudios Upster durante el 1T18.

MENSAJE DEL DIRECTOR GENERAL

En un entorno complejo durante el segundo trimestre de 2018, logramos continuidad en nuestro crecimiento, para cerrar la primera mitad del año en línea con nuestras expectativas, continuando con aperturas de nuevos clubes e incrementando el nivel de ocupación de los clubes en operación.

Nuestras métricas operativas fueron evolucionando positivamente de acuerdo con lo esperado. Al cierre del segundo trimestre del 2018 el número de clientes creció 16.1% a nivel Total Compañía y 9.2% en Clubes con más de doce meses en operación. De igual manera, las visitas mensuales por cliente generaron un incremento en Aforo de 26.1% Total Compañía y 17.8% Mismos Clubes. Por otro lado, la deserción total de la Compañía bajó un punto porcentual respecto al 2T17, situándose en 1.9%, alcanzando un nuevo récord histórico. De igual manera, los aforos de clases grupales han incrementado de manera significativa, como resultado de nuestra política de innovación y contenido deportivo dinámico.

Permanentemente, y fieles a nuestra promesa, continuamos trabajando con énfasis en la mejora del servicio, con el objetivo de superar las expectativas de nuestros clientes. Por ello implementamos y seguimos fortaleciendo nuestras “Cuatro Promesas de Servicio”, enfocadas en: limpieza, mantenimiento a instalaciones y equipo deportivo, disponibilidad de instructores y resolución de requerimientos de servicio en no más de 24 horas.

La solidez en nuestras métricas operativas nos ha permitido reflejar su evolución en nuestros resultados financieros. Durante el 2T18 los Ingresos Totales crecieron 20.7% para alcanzar \$485.3 millones de pesos, el EBITDA creció 21.3%, evolucionando de acuerdo con el avance progresivo en el logro de eficiencias operativas. Asimismo, los ingresos de clubes con más de doce meses de operación alcanzaron \$428.1 millones de pesos, un incremento de 8.3% respecto al 2T17, muy por arriba del crecimiento Mismas Tiendas reportado por la ANTAD.

Continuamos creciendo nuestra huella en el país. Durante el segundo trimestre de 2018 iniciamos operaciones de dos clubes: SW Patio Tlalpan, que abrió sus puertas en el mes de abril con un proceso de preventa e inicio de operaciones por arriba de nuestras expectativas, y SW Paseo Interlomas, que inició operaciones en el mes de junio. Por otra parte, durante el mes de julio iniciamos el proceso de construcción y preventa de cuatro nuevos clubes: SW Tlalnepantla, SW Esfera Querétaro (tercer club en dicha ciudad), SW Torreón y SW Saltillo, los cuales estimamos abrir durante la segunda mitad del año, en línea con nuestro plan de expansión para 2018. Con estas aperturas y una adicional que está también planeada para este año seguiremos manteniendo y fortaleciendo nuestro liderazgo en el país y expandiéndonos a cada vez más estados de la República Mexicana.

Estamos orgullosos de haber obtenido el distintivo de Empresa Socialmente Responsable por séptimo año consecutivo y el distintivo *Great Place to Work*, por tercer año consecutivo, demostrando nuestro compromiso por contribuir a la mejora de nuestro entorno y de la calidad de vida de nuestros colaboradores, quienes día a día trabajan para hacer crecer nuestra empresa.

Finalmente, queremos agradecer a nuestros clientes por su preferencia y por permitir que Sports World se vuelva parte de sus vidas. Asimismo, agradecemos a nuestros accionistas por la confianza que han depositado en nosotros y a nuestros colaboradores por su profesionalismo y esfuerzo que han permitido el logro de estos resultados.

Fabián Bifaretti,
Director General

RESUMEN OPERATIVO

	Segundo Trimestre			Año Acumulado		
	2018	2017	% Var	2018	2017	% Var
Clientes activos al cierre*	90,336	77,790	16.1%	90,336	77,790	16.1%
Clientes activos al cierre mismos clubes	79,722	73,030	9.2%	79,722	73,030	9.2%
Deserción neta promedio	1.9%	2.9%	-1.0 pp	3.5%	4.0%	-0.5 pp
Deserción neta promedio mismos clubes	1.9%	3.0%	-1.1 pp	3.7%	3.9%	-0.2 pp
Aforo promedio mensual*	818,248	648,669	26.1%	777,849	626,602	24.1%
Aforo promedio mensual mismos clubes*	716,626	608,398	17.8%	668,860	593,705	12.7%
Visitas mensuales por cliente**	9.2	8.6	7.4%	9.1	8.5	7.0%
Visitas mensuales por cliente mismos clubes**	9.1	8.5	7.3%	8.9	8.5	5.3%

* 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 2T18, sin considerar los Clientes en clubes de operación compartida ni Coacalco (del cual se retomó operación durante el 1T18), fue de **90,336**, un incremento de **16.1%** 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 **9.2%**.
- La tasa de **Deserción Neta promedio** durante el 2T18 fue de **1.9%**, una disminución de **un punto porcentual** comparado con el mismo periodo de 2017. La tasa de **Deserción Neta promedio Mismos Clubes** durante el trimestre fue igualmente de **1.9%**, comparada con **3.0%** durante el 2T17. Lo anterior como resultado del enfoque en servicio, el fortalecimiento y renovación permanente de nuestra oferta deportiva.
- En el acumulado semestral, la tasa de **Deserción Neta promedio** fue de **3.5%**, un decremento de **0.5** puntos porcentuales respecto al mismo periodo de 2017. La tasa de **Deserción Neta Mismos Clubes** durante el primer semestre fue de **3.7%**, una disminución de **0.2** puntos porcentuales con respecto al mismo periodo de 2017. La tasa de deserción continúa mejorando y ubicándose debajo de los parámetros de la industria.

AFORO

- Durante el 2T18 el **Aforo Promedio Mensual** (número de visitas mensuales promedio) fue de **818,248**, un incremento de **26.1%** comparado con el mismo periodo de 2017. Además de estar impulsado por la apertura de seis nuevos clubes, este incremento refleja las acciones que la Compañía sigue tomando para mejorar la experiencia del cliente y crear una cultura *Wellness*, en la que Sports World forme parte de sus rutinas diarias. El **Aforo Promedio Mensual Mismos Clubes** durante el 2T18 fue de **716,626**, **17.8%** mayor al número registrado en el 2T17.
- El **Aforo Promedio Mensual Acumulado** al 2T18 fue de **777,849**, un incremento de **24.1%** comparado con el mismo periodo del año anterior. El **Aforo Promedio Mensual Mismos Clubes** acumulado al 2T18 fue de **668,860**, un incremento de **12.7%** comparado con el primer semestre de 2017.

NÚMERO DE CLUBES

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

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

	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
Operación de clubes	1,762	1,955	1,928	1,934	2,137	2,285	2,378	2,381	2,518	2,634
Colaboradores en admon. central asignados a clubes	62	66	56	59	62	61	60	61	70	75
Administración Central	90	81	71	70	75	81	81	74	83	81
Total	1,914	2,102	2,055	2,063	2,274	2,427	2,519	2,516	2,671	2,790

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

INGRESOS

(Miles de pesos)	Segundo Trimestre				Año Acumulado			
	2018	2017	\$ Var	% Var	2018	2017	\$ Var	% Var
Ingresos por Membresías	20,345	17,687	2,658	15.0%	39,612	34,194	5,418	15.8%
Ingresos por Mantenimiento	386,188	311,999	74,189	23.8%	752,486	601,150	151,336	25.2%
Ingresos por cuotas de mantenimiento y membresías	406,533	329,686	76,847	23.3%	792,098	635,344	156,754	24.7%
Ingresos deportivos	35,051	25,407	9,644	38.0%	57,844	45,948	11,896	25.9%
Otros Ingresos del negocio*	28,110	21,923	6,187	28.2%	58,977	43,088	15,889	36.9%
Ingresos por patrocinios y otras actividades comerciales*	15,560	24,926	(9,366)	(37.6%)	26,357	35,814	(9,457)	(26.4%)
Total Otros Ingresos	78,721	72,256	6,465	8.9%	143,178	124,850	18,328	14.7%
Ingresos Totales	485,254	401,942	83,312	20.7%	935,276	760,194	175,082	23.0%

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

- Durante el 2T18 los **Ingresos Totales** alcanzaron **\$485.3 millones de pesos**, **20.7%** superiores de los reportados en el 2T17. Los ingresos se compusieron de la siguiente manera:
 - Los **Ingresos por Membresías y Mantenimiento** alcanzaron **\$406.5 millones de pesos**, un crecimiento de **23.3%** respecto al año anterior, principalmente debido al aumento en el número de membresías vendidas en clubes en operación, así como en nuevas aperturas.
 - Los **Ingresos Deportivos y Otros Ingresos del Negocio** aumentaron **33.5%**, para alcanzar **\$63.2 millones de pesos**. Durante el trimestre hubo una mayor venta de programas deportivos, clases personalizadas, reactivaciones de membresías y venta de pases para visitas a clubes.
 - Los **Otros Ingresos por patrocinios y otras actividades comerciales** registraron **\$15.6 millones de pesos**, un decremento de **37.6%** respecto al 2T17. Estos ingresos se refieren principalmente a patrocinios y alianzas comerciales.
- Los Ingresos totales del primer semestre crecieron **23.0%** comparado con el mismo periodo del año anterior, para alcanzar **\$935.3 millones de pesos**.

- Los **Ingresos Totales** provenientes de **Mismos Clubes** durante el segundo trimestre de 2018 fueron **\$428.1** millones de pesos, un crecimiento de **8.3%** comparado con el año anterior, en línea con el incremento a nivel Total Compañía.
- Los **Ingresos Totales** provenientes de **Mismos Clubes** durante el primer semestre de 2018 alcanzaron **\$817.2** millones de pesos, un incremento de **10.2%** comparado con el mismo periodo de 2017.

GASTOS

(Miles de pesos)	Segundo Trimestre				Año Acumulado			
	2018	2017	\$ Var	% Var	2018	2017	\$ Var	% Var
Gastos de Operación	357,052	293,909	63,143	21.5%	700,757	555,625	145,132	26.1%
Gastos de Venta	25,030	20,937	4,093	19.6%	49,196	42,303	6,893	16.3%
Gastos de Operación de clubes¹	382,082	314,846	67,236	21.4%	749,953	597,928	152,025	25.4%
Contribución Marginal de clubes	103,172	87,096	16,076	18.5%	185,323	162,266	23,057	14.2%
<i>Contribución marginal de clubes (%)</i>	<i>21.3%</i>	<i>21.7%</i>		<i>-0.4 pp</i>	<i>19.8%</i>	<i>21.3%</i>		<i>-1.5 pp</i>
Costo Administrativo	26,261	23,671	2,590	10.9%	48,982	47,028	1,954	4.2%
<i>% Ingresos Totales</i>	<i>5.4%</i>	<i>5.9%</i>		<i>-0.5 pp</i>	<i>5.2%</i>	<i>6.2%</i>		<i>-0.9 pp</i>
Depreciación y Amortización	50,467	43,136	7,331	17.0%	100,764	85,530	15,234	17.8%
<i>% Ingresos Totales</i>	<i>10.4%</i>	<i>10.7%</i>		<i>-0.3 pp</i>	<i>10.8%</i>	<i>11.3%</i>		<i>-0.5 pp</i>
Gastos Totales de Operación	458,811	381,653	77,158	20.2%	899,699	730,486	169,213	23.2%
<i>% Ingresos Totales</i>	<i>94.6%</i>	<i>95.0%</i>		<i>-0.4 pp</i>	<i>96.2%</i>	<i>96.1%</i>		<i>0.1 pp</i>

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

- Durante el 2T18 los **Gastos de Operación de Clubes** alcanzaron **\$382.1** millones de pesos, un aumento de **21.4%** respecto al 2T17. Esto debido a un mayor número de clubes en la cadena, así como un incremento en gastos de personal (relacionados con comisiones por reactivaciones y venta de programas deportivos, que se vieron reflejados en el incremento en ingreso generado por estos conceptos) y un incremento en gastos de operación como consecuencia del crecimiento en el nivel de aforo. La **Contribución Marginal de clubes** llegó a **21.3%** como porcentaje de Ingresos Totales, comparado con 21.7% en el 2T17.
- El **Costo Administrativo** registró **\$26.3** millones de pesos, representando un **5.4%** sobre los Ingresos Totales, una disminución de **0.5** punto porcentual respecto al 2T17, mejorando nuestra eficiencia en cuanto a la estructura corporativa.
- La **Depreciación y Amortización** del trimestre alcanzó **\$50.5** millones de pesos, un incremento de **17.0%** respecto al año anterior, principalmente debido a un mayor número de clubes en operación.
- Los **Gastos Totales de Operación** alcanzaron **\$458.8** millones de pesos, un aumento de **20.2%** comparado con el segundo trimestre de 2017. En el acumulado, los **Gastos Totales de Operación** crecieron **23.2%**, alcanzando **\$899.7** millones de pesos.

UTILIDAD DE OPERACIÓN Y EBITDA

(Miles de pesos)	Segundo Trimestre				Año Acumulado			
	2018	2017	\$ Var	% Var	2018	2017	\$ Var	% Var
Utilidad de operación	26,443	20,289	6,154	30.3%	35,577	29,708	5,869	19.8%
<i>Margen de utilidad de operación</i>	<i>5.4%</i>	<i>5.0%</i>		<i>0.4 pp</i>	<i>3.8%</i>	<i>3.9%</i>		<i>-0.1 pp</i>
EBITDA	76,911	63,425	13,486	21.3%	136,341	115,238	21,103	18.3%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>15.85%</i>	<i>15.78%</i>		<i>0.1 pp</i>	<i>14.58%</i>	<i>15.16%</i>		<i>-0.6 pp</i>
Gastos no recurrentes por cierre de Upsters	NA	NA	NA	NA	5,627	NA	NA	NA
EBITDA Ajustado	76,911	63,425	13,486	21.3%	141,968	115,238	26,730	23.2%
<i>Margen EBITDA Ajustado</i>	<i>15.85%</i>	<i>15.78%</i>		<i>0.1 pp</i>	<i>15.18%</i>	<i>15.16%</i>		<i>0.0 pp</i>

- La **Utilidad de Operación** en el 2T18 alcanzó **\$26.4** millones de pesos, lo que representa un margen de **5.4%** sobre Ingresos Totales, un incremento de **0.4** puntos porcentuales comparado con el 2T17.
- En el 2T18 el **EBITDA** alcanzó **\$76.9** millones de pesos, un crecimiento de **21.3%** respecto al año anterior. El **Margen EBITDA** fue de **15.85%**, en línea con el 2T17.
- En el acumulado al 2T18, la **Utilidad de Operación** fue de **\$35.6** millones de pesos, un incremento del **19.8%** respecto al mismo periodo del año anterior, mientras que el **EBITDA Ajustado** creció **23.2%**, alcanzando **\$142.0** millones de pesos, manteniendo un margen de **15.2%**.

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO Y UTILIDAD DEL EJERCICIO

(Miles de pesos)	Segundo Trimestre				Año Acumulado			
	2018	2017	\$ Var	% Var	2018	2017	\$ Var	% Var
Gastos por intereses	18,693	13,092	5,601	42.8%	36,083	23,012	13,071	56.8%
Ingresos por intereses	(1,600)	(1,975)	375	NA	(4,914)	(3,584)	(1,330)	NA
(Ganancia) pérdida cambiaria - Neta	(3,075)	469	(3,544)	NA	(3,114)	294	(3,408)	NA
Otros gastos (ingresos) financieros ²	219	336	(117)	(34.8%)	455	393	62	15.8%
Costo Financiero - Neto	14,237	11,922	2,315	19.4%	28,510	20,115	8,395	41.7%
(Pérdida) Utilidad antes de impuestos a la utilidad	12,206	8,367	3,839	45.9%	7,067	9,593	(2,526)	(26.3%)
Impuestos a la utilidad	(59)	2,176	(2,235)	NA	(1,087)	2,494	(3,581)	NA
(Pérdida) Utilidad del ejercicio	12,265	6,191	6,074	98.1%	8,154	7,099	1,055	14.9%
<i>Margen de utilidad del ejercicio</i>	<i>2.5%</i>	<i>1.5%</i>		<i>1.0 pp</i>	<i>0.9%</i>	<i>0.9%</i>		<i>-0.1 pp</i>
Acciones en circulación	79,455,983	79,555,165	(99,182)	(0.1%)	79,455,983	79,555,165	(99,182)	(0.1%)
UPA ³	0.68	0.40		69.3%	0.68	0.40		69.3%

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

- El **Costo Financiero** fue de **\$14.2** millones de pesos, **19.4%** superior al 2T17, principalmente debido a un incremento en el valor de la tasa TIIE, así como a un mayor nivel de endeudamiento.
- La **Utilidad del Ejercicio** alcanzó **\$12.3** millones de pesos, un incremento de **98.1%** respecto al año anterior. El **Margen de Utilidad** fue de **2.5%**, una expansión de **un punto porcentual** respecto al 2T17.
- En el primer semestre de 2018, la **Utilidad del Ejercicio** alcanzó **\$8.2** millones de pesos, un incremento de **14.9%** respecto al año anterior. El **Margen de Utilidad** se mantuvo en **0.9%**.

BALANCE GENERAL

PRINCIPALES CUENTAS DE BALANCE

(Miles de pesos)	Junio				Diciembre		
	2018	2017	\$ Var	% Var	2017	\$ Var	% Var
Efectivo y equivalentes de efectivo	95,192	98,928	(3,736)	(3.8%)	68,792	26,400	38.4%
Mejoras a locales arrendados, construcciones en proceso, maquinaria, mobiliario y equipo - Neto ¹	1,409,361	1,342,794	66,567	5.0%	1,394,054	15,307	1.1%
Proveedores y otras cuentas por pagar	206,138	200,451	5,687	2.8%	189,240	16,898	8.9%

1) Incluye el Anticipo a Proveedores.

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES

- El rubro de **Efectivo y Equivalentes** al cierre del 2T18 registró **\$95.2** millones de pesos, una disminución de **\$3.7** millones o **3.8%** respecto al cierre del 2T17, en línea con lo esperado.

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

- Este concepto registró **\$1,409.4** millones de pesos, un incremento de **\$66.6** millones de pesos o **5.0%** respecto a junio 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 **\$206.1** millones de pesos en esta cuenta, un aumento de **\$5.7** millones o **2.8%** respecto al año anterior, relacionado con la construcción de clubes.

DEUDA FINANCIERA

(Miles de pesos)	Junio				Diciembre		
	2018	2017	\$ Var	% Var	2017	\$ Var	% Var
Deuda financiera de corto plazo	7,856	116,159	(108,303)	(93.2%)	107,300	(99,444)	(92.7%)
Deuda financiera de largo plazo	628,139	454,003	174,136	38.4%	447,978	180,161	40.2%
Deuda financiera bruta	635,995	570,162	65,833	11.5%	555,278	80,717	14.5%
Deuda financiera neta	540,803	471,234	69,569	14.8%	486,486	54,317	11.2%
Deuda financiera neta / EBITDA ¹	1.7 x	1.9 x			1.7 x		

1) Últimos doce meses.

- Al cierre de junio 2018 la **Deuda Financiera Neta** ascendió a **\$540.8** millones de pesos, un incremento de **14.8%** comparada con junio de 2017, principalmente debido a la contratación de crédito a largo plazo, que ha sido utilizado para la adecuación y equipamiento de nuevos clubes, así como para la remodelación de unidades existentes.
- La razón **Deuda Neta / EBITDA** al cierre del 2T18 fue **1.7x**, comparado con 1.9x en el mismo periodo de 2017. La Compañía mantiene un nivel de apalancamiento sano.

OTROS EVENTOS RELEVANTES

- Durante el mes de julio la Compañía inició el proceso de construcción y preventa de los siguientes clubes: SW Tlalnepantla, SW Esfera Querétaro (tercer club en dicha ciudad), SW Torreón y SW Saltillo, los cuales estarán iniciando operaciones durante la segunda mitad del año. Con estas aperturas la Compañía sigue en línea con su plan de expansión 2018 y continúa incrementando su presencia en diferentes estados de la República.

FONDO DE RECOMPRA

Sports World opera activamente un fondo de recompra de acciones; al 30 de junio de 2018 cuenta con 2,313,757 de acciones recompradas.

COBERTURA DE ANALISTAS

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

CONFERENCIA TELEFÓNICA 2T18

La conferencia telefónica sobre los resultados del 2T18 se llevará a cabo el jueves 26 de julio 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 tener acceso a través de la página de internet www.sportsworld.com.mx/seccion/inversionistas.

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

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

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

ID de la conferencia: **6652621**

ACERCA DE GRUPO SPORTS WORLD

Grupo Sports World, S.A.B. de C.V. es la empresa operadora de clubes deportivos familiares líder en México. La Compañía ofrece varios conceptos específicamente diseñados para que todos los miembros de la familia puedan realizar actividades deportivas dentro de un mismo espacio. Sports World cuenta con una amplia gama de actividades y programas deportivos enfocados a las necesidades y demandas específicas de sus clientes, así como servicios de entrenamiento, salud y nutrición conforme a las últimas tendencias internacionales de la industria del fitness. Sports World cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores bajo el símbolo "SPORT" (bloomberg: sports.mm).

INFORMACIÓN SOBRE ESTIMACIONES Y RIESGOS ASOCIADOS

La información que se presenta en este comunicado contiene ciertas declaraciones acerca del futuro e información relativa a Grupo Sports World, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias (en conjunto "Sports World" o la "Compañía") las cuales están basadas en el entendimiento de sus administradores, así como en supuestos e información actualmente disponible para la Compañía. Tales declaraciones reflejan la visión actual de Sports World sobre eventos futuros y están sujetas a ciertos riesgos, factores inciertos y presunciones. Muchos factores podrían causar que los resultados, desempeño, o logros actuales de la Compañía sean materialmente diferentes con respecto a cualquier resultado futuro, desempeño o logro de Sports World que pudiera ser incluida, en forma expresa o implícita dentro de dichas declaraciones acerca del futuro, incluyendo, entre otros: cambios en las condiciones generales económicas y/o políticas, cambios gubernamentales y comerciales a nivel global y en los países en los que la Compañía hace negocios, cambios en las tasas de interés y de inflación, volatilidad cambiaria, cambios en la demanda y regulación de los productos comercializados por la Compañía, cambios en el precio de materias primas y otros insumos, cambios en la estrategia de negocios y varios otros factores. Si uno o más de estos riesgos o factores inciertos se materializan, o si los supuestos utilizados resultan ser incorrectos, los resultados reales podrían variar materialmente de aquellos descritos en el presente como anticipados, creídos, estimados o esperados. Sports World no pretende y no asume ninguna obligación de actualizar estas declaraciones acerca del futuro.

ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

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

(Miles de pesos)	Segundo Trimestre				Año Acumulado			
	2018	2017	\$ Var	%Var	2018	2017	\$ Var	%Var
Ingresos por Membresías	20,345	17,687	2,658	15.0%	39,612	34,194	5,418	15.8%
Ingresos por Mantenimiento	386,188	311,999	74,189	23.8%	752,486	601,150	151,336	25.2%
Ingresos por cuotas de mantenimiento y membresías	406,533	329,686	76,847	23.3%	792,098	635,344	156,754	24.7%
Ingresos deportivos	35,051	25,407	9,644	38.0%	57,844	45,948	11,896	25.9%
Otros Ingresos del negocio*	28,110	21,923	6,187	28.2%	58,977	43,088	15,889	36.9%
Ingresos por patrocinios y otras actividades comerciales*	15,560	24,926	(9,366)	(37.6%)	26,357	35,814	(9,457)	(26.4%)
Total Otros Ingresos	78,721	72,256	6,465	8.9%	143,178	124,850	18,328	14.7%
Ingresos Totales	485,254	401,942	83,312	20.7%	935,276	760,194	175,082	23.0%
Gastos de Operación	357,052	293,909	63,143	21.5%	700,757	555,625	145,132	26.1%
Gastos de Venta	25,030	20,937	4,093	19.6%	49,196	42,303	6,893	16.3%
Gastos de Operación de clubes¹	382,082	314,846	67,236	21.4%	749,953	597,928	152,025	25.4%
Contribución Marginal de clubes	103,172	87,096	16,076	18.5%	185,323	162,266	23,057	14.2%
<i>Contribución marginal de clubes (%)</i>	<i>21.3%</i>	<i>21.7%</i>		<i>-0.4 pp</i>	<i>19.8%</i>	<i>21.3%</i>		<i>-1.5 pp</i>
Costo Administrativo	26,261	23,671	2,590	10.9%	48,982	47,028	1,954	4.2%
<i>% Ingresos Totales</i>	<i>5.4%</i>	<i>5.9%</i>		<i>-0.5 pp</i>	<i>5.2%</i>	<i>6.2%</i>		<i>-0.9 pp</i>
Depreciación y Amortización	50,467	43,136	7,331	17.0%	100,764	85,530	15,234	17.8%
<i>% Ingresos Totales</i>	<i>10.4%</i>	<i>10.7%</i>		<i>-0.3 pp</i>	<i>10.8%</i>	<i>11.3%</i>		<i>-0.5 pp</i>
Gastos Totales de Operación	458,811	381,653	77,158	20.2%	899,699	730,486	169,213	23.2%
<i>% Ingresos Totales</i>	<i>94.6%</i>	<i>95.0%</i>		<i>-0.4 pp</i>	<i>96.2%</i>	<i>96.1%</i>		<i>0.1 pp</i>
Utilidad de operación	26,443	20,289	6,154	30.3%	35,577	29,708	5,869	19.8%
<i>Margen de utilidad de operación</i>	<i>5.4%</i>	<i>5.0%</i>		<i>0.4 pp</i>	<i>3.8%</i>	<i>3.9%</i>		<i>-0.1 pp</i>
EBITDA	76,911	63,425	13,486	21.3%	136,341	115,238	21,103	18.3%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>15.85%</i>	<i>15.78%</i>		<i>0.1 pp</i>	<i>14.58%</i>	<i>15.16%</i>		<i>-0.6 pp</i>
Gastos no recurrentes por cierre de Upsters	NA	NA	NA	NA	5,627	NA	NA	NA
EBITDA Ajustado²	76,911	63,425	13,486	21.3%	141,968	115,238	26,730	23.2%
<i>Margen EBITDA Ajustado</i>	<i>15.85%</i>	<i>15.78%</i>		<i>0.1 pp</i>	<i>15.18%</i>	<i>15.16%</i>		<i>0.0 pp</i>
Gastos por intereses	18,693	13,092	5,601	42.8%	36,083	23,012	13,071	56.8%
Ingresos por intereses	(1,600)	(1,975)	375	NA	(4,914)	(3,584)	(1,330)	NA
(Ganancia) pérdida cambiaria - Neta	(3,075)	469	(3,544)	NA	(3,114)	294	(3,408)	NA
Otros gastos (ingresos) financieros ³	219	336	(117)	(34.8%)	455	393	62	15.8%
Costo Financiero - Neto	14,237	11,922	2,315	19.4%	28,510	20,115	8,395	41.7%
(Pérdida) Utilidad antes de impuestos a la utilidad	12,206	8,367	3,839	45.9%	7,067	9,593	(2,526)	(26.3%)
Impuestos a la utilidad	(59)	2,176	(2,235)	NA	(1,087)	2,494	(3,581)	NA
(Pérdida) Utilidad del ejercicio	12,265	6,191	6,074	98.1%	8,154	7,099	1,055	14.9%
<i>Margen de utilidad del ejercicio</i>	<i>2.5%</i>	<i>1.5%</i>		<i>1.0 pp</i>	<i>0.9%</i>	<i>0.9%</i>		<i>-0.1 pp</i>
Acciones en circulación	79,455,983	79,555,165	(99,182)	(0.1%)	79,455,983	79,555,165	(99,182)	(0.1%)
UPA ⁴	0.68	0.40		69.3%	0.68	0.40		69.3%

- 1) Gastos de Operación clubes no incluye Depreciación y Amortización.
- 2) El EBITDA fue ajustado sumando \$5.6 millones de pesos relacionados con el cierre de dos estudios Upster durante el 1T18.
- 3) Incluye el resultado por la valuación de la cobertura de tasa de interés.
- 4) Utilidad por Acción se calculó dividiendo la Utilidad Neta de los últimos doce meses entre el promedio ponderado del número de acciones que había en la sociedad durante el periodo, las cuales excluyen las que se encuentran en el Fondo de Recompra y en el Fideicomiso de Empleados.

BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS

GRUPO SPORTS WORLD, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
Al 30 de junio de 2018, 2017 y al 31 de diciembre de 2017

(Miles de pesos)	Junio				Diciembre		
	2018	2017	\$ Var	% Var	2017	\$ Var	% Var
Efectivo y equivalentes de efectivo	95,192	98,928	(3,736)	(3.8%)	68,792	26,400	38.4%
Cuentas por cobrar - Neto e impuestos por recuperar	86,934	53,523	33,411	62.4%	79,808	7,126	8.9%
Almacén de materiales	1,435	4,508	(3,073)	(68.2%)	5,153	(3,718)	(72.2%)
Pagos anticipados	49,339	56,494	(7,155)	(12.7%)	34,192	15,147	44.3%
Total de activo circulante	232,900	213,453	19,447	9.1%	187,945	44,955	23.9%
Mejoras a locales arrendados, construcciones en proceso, maquinaria, mobiliario y equipo - Neto ¹	1,409,361	1,342,794	66,567	5.0%	1,394,054	15,307	1.1%
Activos intangibles - Neto	87,421	79,545	7,876	9.9%	83,602	3,819	4.6%
Otros activos	46,298	44,591	1,707	3.8%	45,682	616	1.3%
Instrumentos financieros derivados	759	1,689	(930)	(55.1%)	1,214	(455)	(37.5%)
Impuestos a la utilidad diferidos activo	197,770	147,084	50,686	34.5%	173,357	24,413	14.1%
Total de activo no circulante	1,741,609	1,615,703	125,906	7.8%	1,697,909	43,700	2.6%
Total activos	1,974,509	1,829,156	145,353	7.9%	1,885,854	88,655	4.7%
	2018	2017	\$ Var	% Var	2017	\$ Var	% Var
Préstamos	5,365	112,573	(107,208)	(95.2%)	104,246	(98,881)	(94.9%)
Arrendamiento financiero	2,491	3,586	(1,095)	(30.5%)	3,054	(563)	(18.4%)
Proveedores y otras cuentas por pagar	206,138	200,451	5,687	2.8%	189,240	16,898	8.9%
Ingresos diferidos	172,774	156,996	15,778	10.0%	194,060	(21,286)	(11.0%)
Total de pasivo circulante	386,768	473,606	(86,838)	(18.3%)	490,600	(103,832)	(21.2%)
Préstamos	610,048	432,917	177,131	40.9%	428,542	181,506	42.4%
Arrendamiento financiero	18,091	21,086	(2,995)	(14.2%)	19,436	(1,345)	(6.9%)
Otros pasivos	16,625	13,924	2,701	19.4%	14,940	1,685	11.3%
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	0.0%	-	-	0.0%
Total de pasivo no circulante	644,764	467,927	176,837	37.8%	462,918	181,846	39.3%
Total de pasivo	1,031,532	941,533	89,999	9.6%	953,518	78,014	8.2%
Capital social y prima en suscripción de acciones	575,603	575,603	-	0.0%	575,603	-	0.0%
Utilidades retenidas	355,109	305,829	49,280	16.1%	303,984	51,125	16.8%
(Pérdida) Utilidad del ejercicio	12,265	6,191	6,074	98.1%	52,749	(40,484)	(76.7%)
Total de capital contable	942,977	887,623	55,354	6.2%	932,336	10,641	1.1%
Total pasivo y capital contable	1,974,509	1,829,156	145,353	7.9%	1,885,854	88,655	4.7%

1) Incluye el Anticipo a Proveedores.

FLUJO DE EFECTIVO

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

(Miles de pesos)	2018
Actividades de operación:	
(Pérdida) Utilidad antes de impuestos a la utilidad	7,068
Depreciación y amortización	100,763
Bajas de mejoras a locales arrendados, maquinaria, mobiliario y equipo	6,167
Otras partidas	33,560
Flujos de efectivo generados por actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo	147,558
Cambios en capital de trabajo	(39,935)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	107,623
Actividades de inversión:	
Adquisiciones de mejoras a locales arrendados, mobiliario y equipo y construcciones	(125,139)
Adquisiciones en activos intangibles y otros activos	(8,116)
Intereses cobrados	4,914
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión	(128,341)
Efectivo y equivalentes de efectivo antes de actividades de financiamiento	(20,718)
Actividades de financiamiento:	
Recompra de acciones	2,483
Préstamos y arrendamiento financiero, neto	77,297
Intereses pagados	(32,663)
Flujos netos de efectivo generados en actividades de financiamiento	47,117
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	26,399
Efectivo y equivalente del efectivo al inicio del periodo	68,792
Efectivo y equivalente del efectivo al final del periodo	95,191