

Resultados Tercer Trimestre | 2023



30 de noviembre de 2023



Información Relevante en esta Presentación

La información presentada en este documento ha sido preparada por Dreams S.A. con el propósito de entregar antecedentes de carácter general de la Compañía. En su elaboración se ha utilizado información entregada por la Compañía e información pública. En opinión de la administración de Dreams S.A., los presentes Estados Financieros Consolidados reflejan adecuadamente la situación económica financiera de la Sociedad al 30 de septiembre de 2023. Todas las cifras se emiten de acuerdo a lo dispuesto en la Norma de Carácter General N° 346 y Circular N° 1924 de la Comisión para el Mercado Financiero.

Declaraciones Prospectivas: Todos los comentarios relacionados a estimaciones futuras reflejan las expectativas de la Compañía con base a la información actualmente disponible. Las estimaciones están sujetas a riesgos e incertidumbre más allá del control de Dreams S.A. que podrían causar que los resultados reales difieran materialmente de lo estimado. Las estimaciones dependen de la información disponible en la fecha en que son emitidas, sin embargo, Dreams S.A. no tiene la obligación de actualizarlas o revisarlas públicamente en función de cambios en las circunstancias consideradas originalmente.

Indicadores Financieros No IFRS: Esta presentación incluye algunos indicadores no IFRS que se encuentran identificados de esa manera. Su fórmula de cálculo está explicada en la presentación, pero puede no ser comparable con otros indicadores de nombre similar en otras compañías debido a potenciales diferencias en su método de cálculo.

Base de la Presentación: La información financiera y operacional incluida en esta presentación se presenta sobre una base de operación continuada, a menos que se indique de otra forma. Algunas cifras en los gráficos pueden no sumar por redondeos.



- **Dreams S.A. opera dieciocho licencias y permisos de operación de casinos: siete ubicados en Chile, ocho en Perú, una en Argentina, una licencia en Colombia y una en Panamá.**
 - **En Chile**, están ubicados en las comunas de Mostazal, Temuco, Valdivia, Coyhaique y Punta Arenas. En las ciudades de Iquique y Puerto Varas se operan concesiones denominadas Municipales.
 - **En Argentina**, la operación se ubica en la ciudad de Mendoza.
 - **En Perú**, las ocho licencias de operación están en Lima, Cusco y Tacna.
 - **En Colombia**, las cuatro operaciones se encuentran ubicadas en Bogotá y Cartagena de Indias.
 - **En Panamá**, se opera una licencia ubicada en Ciudad de Panamá.
 - Adicionalmente, se operan hoteles y restaurantes.

BLACK JACK



aga 3 a 2
a con 16

01.- Resultados Financieros Q3 2023

02.- Inversiones y Licitaciones



Puntos Destacados Q3 2023

Cifras en CLP millones

Variación vs Q3 2022

INGRESOS	\$ 79.419		\$ 6.521 / +9%
EBITDA	\$ 21.605		\$ 1.568 / +8%
MARGEN EBITDA	27,2%		(28) pb
FLUJO DE CAJA LIBRE	\$ 25.192		\$ 17.225 / 317%

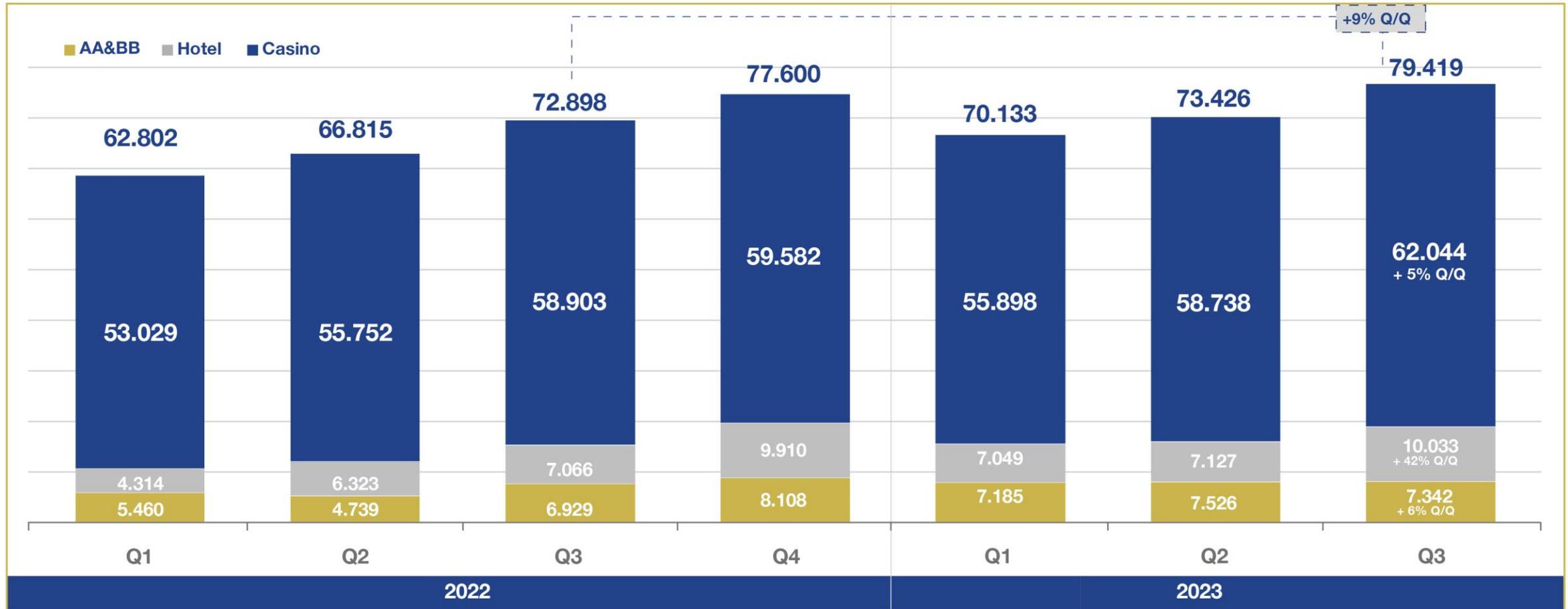
1.- El indicador financiero "No IFRS" EBITDA se calcula como el resultado operacional de la Compañía, antes de deducir intereses, amortizaciones, depreciaciones, deterioros de activos y el impuesto a la renta. Ver el anexo para la reconciliación con el resultado después de impuestos

2.- Flujo de Caja Libre: Flujo de caja operacional menos inversiones de capital en propiedades, plantas y equipos (excluyendo adquisiciones)

* Q3 2023: se incluye un ajuste por hiperinflación en Argentina en Ingresos de \$7.525 millones y en EBITDA de \$1.383 millones

Ingreso Consolidado en Q3 2023: crecimiento +9% Q/Q

Ingresos Consolidados Trimestrales Q1 2022 – Q3 2023



Cifras en CLP millones; segmento Inmobiliario está incluido en Casino

Estado de Resultados Consolidado Q3 2023: EBITDA crece +8% Q/Q; ganancia después de impuestos crece +109%

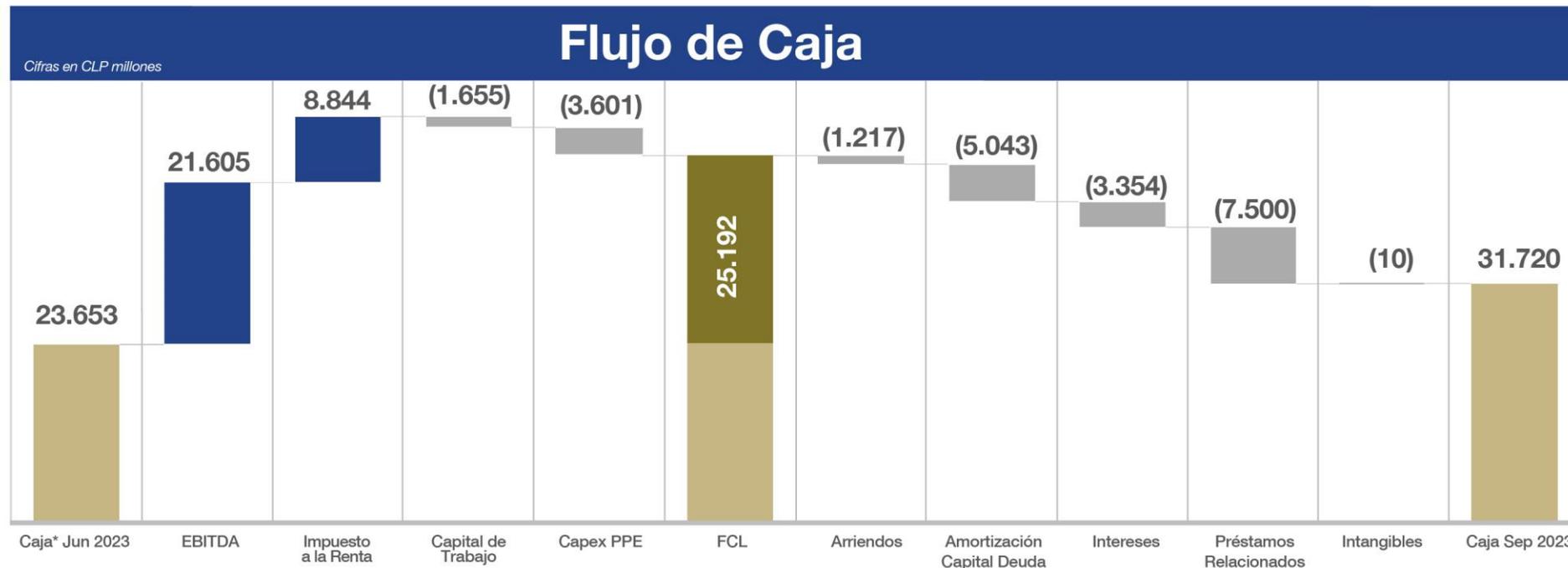
CLP millones	Q3 2023	Q3 2022	Variación vs. Q3 2022	
			\$	%
Ingresos	79.419	72.898	6.521	9%
Costo de Ventas	(47.218)	(40.651)	(6.567)	16%
Ganancia Bruta	32.201	32.247	(46)	0%
Gastos de Administración	(19.134)	(19.625)	492	-3%
Resultado Operacional	13.067	12.622	445	4%
Depreciación & Amortización	(8.537)	(7.415)	(1.123)	15%
EBITDA	21.605	20.036	1.568	8%
<i>EBITDA %</i>	<i>27,2%</i>	<i>27,5%</i>		<i>(0,3) pp</i>
Resultado No Operacional	(2.744)	(9.287)	6.543	-70%
Impuesto a las ganancias	(2.192)	559	(2.751)	-492%
Ganancia (pérdida) de operaciones continuadas	8.132	3.894	4.238	109%
Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas	0	0	0	
Ganancia después de impuestos	8.132	3.894	4.238	109%

• Variación vs Q3 2022

- **EBITDA:** 8% favorable al año anterior. Mayores ingresos de 9% fueron compensados por presiones inflacionarias a nivel de costo. **El GAV disminuyó (mejoró) en (3)% en valor absoluto, y mejoró como porcentaje de los ingresos a 24,1% en Q3 2023 desde 26,9% en Q3 2022.**
- **Ganancia después de impuestos: Indicador creció 109% sobre el año anterior,** mejor resultado no operacional impulsado por menor variación en unidades de reajuste de \$3.878 millones que Q3 2022. También se registró un ajuste por hiperinflación del trimestre de la operación en Argentina que tuvo un impacto desfavorable a nivel de ganancia neta de \$(1.073) millones. El impuesto a las ganancias fue desfavorable vs Q3 2022. El año anterior la cifra fue impulsada por un incremento en impuestos diferidos por la variación neta del impacto del IPC entre activos fijos netos financieros versus activos fijos netos tributarios ese trimestre.

Flujo de Caja Consolidado Q3 2023: se mantiene una sólida generación de caja

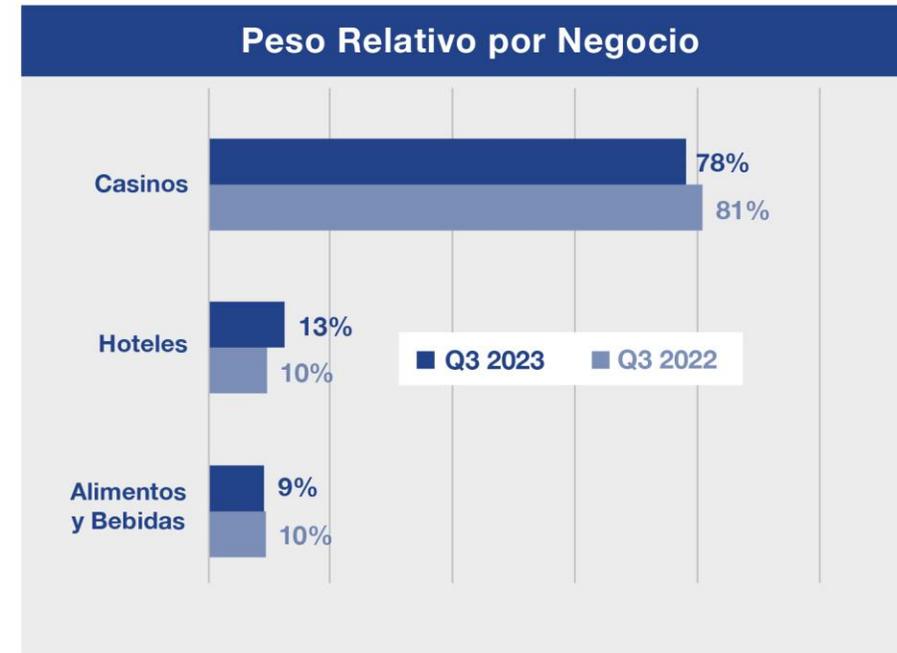
- **Flujo de caja libre: \$25.192 millones**
- El FCL de Q3 2023 se compara con un flujo positivo de \$7.937 millones de Q3 2022. El mayor FCL este trimestre estuvo impactado principalmente por la devolución de impuesto a la renta pagado en 2022 y un EBITDA favorable, parcialmente compensados por mayores inversiones en capex relacionadas a las propiedades renovantes



* Nota: Caja considera efectivo y equivalentes al efectivo

Desempeño Financiero por Negocio Q3 2023

- **El ingreso trimestral de Casinos mantiene crecimiento vs Q3 2022 (+5% Q/Q).** Casinos representó un 78% en Q3 2023 de los ingresos consolidados comparado con un 81% en Q3 2022
- Al igual que durante el primer semestre de 2023, este trimestre se consolidó el fuerte crecimiento en los negocios de Hoteles (fuerte aumento de Park Hyatt en Mendoza) y AA&BB



Desempeño Financiero por País Q3 2023: mejora EBITDA en todos los países compensa presiones en Chile

- **Chile** representó **71% de los ingresos totales** en Q3 2023, comparado con 73% en Q2 2022
- **Mejora en EBITDA en Perú Casinos y Online y Argentina vs Q3 2022** lo que refleja el crecimiento en ingresos en el caso de Perú Casinos y Argentina y el control de gastos y compensación parcial de las presiones inflacionarias en las tres operaciones. El EBITDA de Chile fue menor que Q3 2022 en (7)% por presión de costos
- Impacto desfavorable por apreciación del CLP vs Q3 2022 en los resultados de las operaciones extranjeras

CLP millones

		Variación vs. Q3 2022	
Ingresos	Q3 2023	Q3 2022	\$ %
Chile	56.082	53.175	2.908 5%
Perú Casinos	6.927	6.949	(22) 0%
Perú Online	909	627	282 45%
Argentina	14.058	10.525	3.533 34%
Panamá	1.443	1.622	(179) -11%
TOTAL	79.419	72.898	6.521 9%
EBITDA	Q3 2023	Q3 2022	\$ %
Chile*	17.649	18.996	(1.347) -7%
Perú Casinos	1.383	554	828 149%
Perú Online	(143)	(1.996)	1.853 93%
Argentina	2.480	2.199	281 13%
Panamá	236	283	(47) -17%
TOTAL	21.605	20.036	1.568 8%

Q3 2023: se incluye un ajuste por hiperinflación en Argentina en Ingresos de \$7.525 millones y en EBITDA de \$1.383 millones

* Nota: Chile incluye segmento Corporativo

Deuda Financiera Q3 2023: Perspectiva Largo plazo

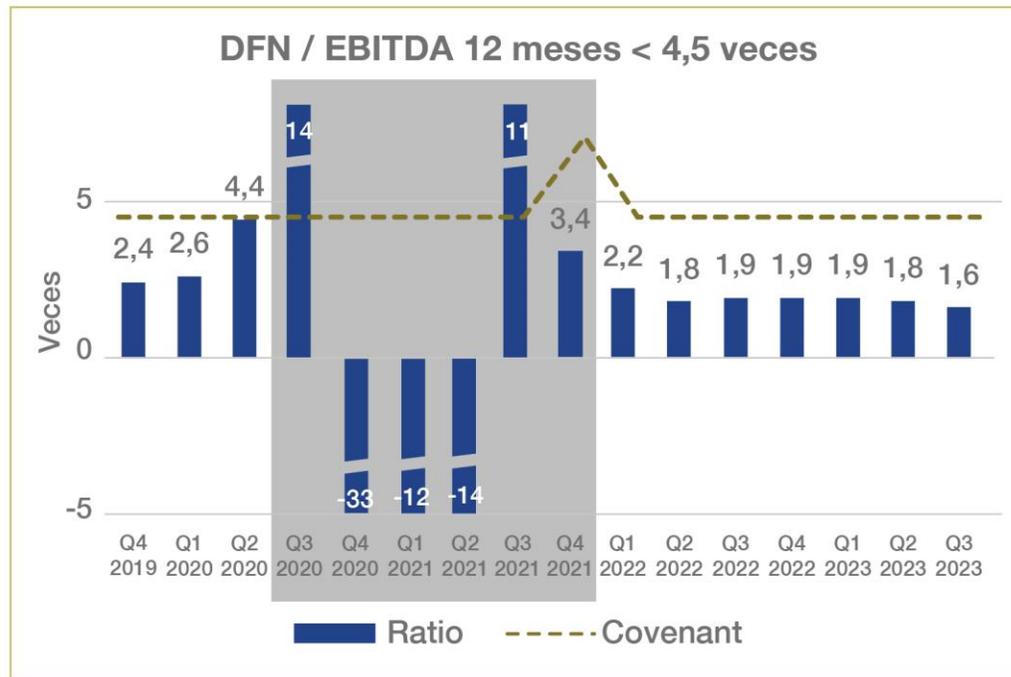
- La sólida estructura de **deuda de largo plazo** para fortalecer el balance se mantuvo durante el trimestre
- Se continuó registrando una importante reducción en la deuda financiera de \$(4.819) millones Q3 2023 vs Q2 2023 y de \$(25.322) millones en 12 meses

CLP millones

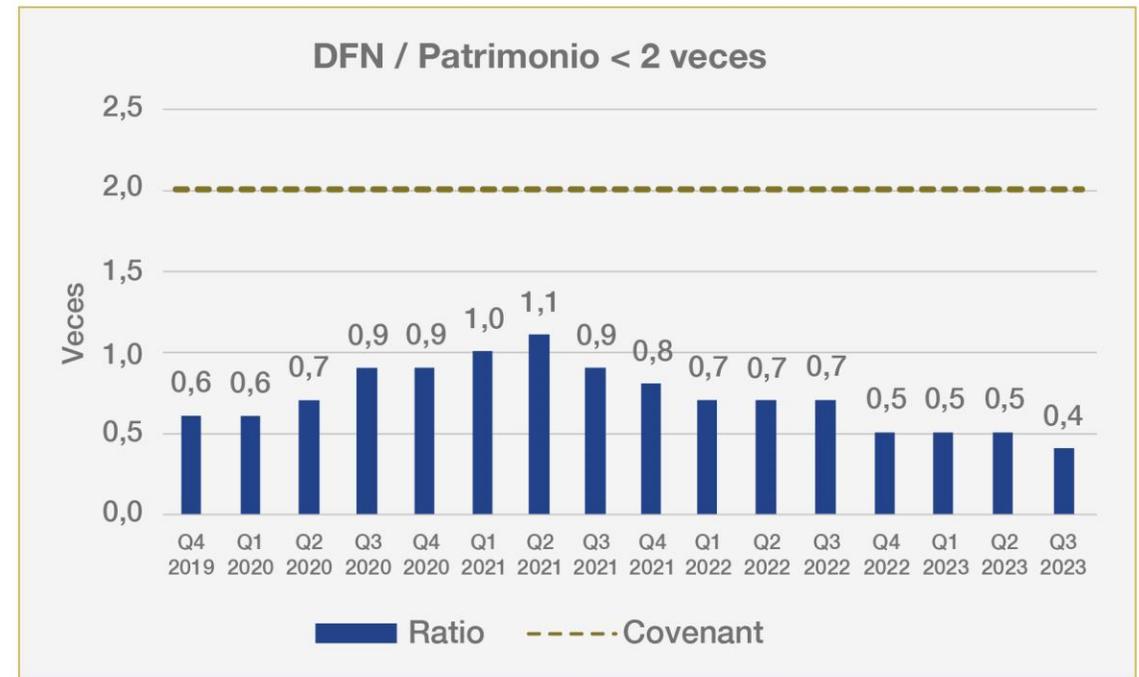
	País	Moneda Financiamiento	Total Deuda 30-Sep-23	Amortización	Vencimiento	Tasa Interés	Porcentaje menor a 90 días	Porcentaje menor a 1 año
Bonos	Chile	UF	112.398	Al vencimiento	2028	3,96%	0%	0%
Crédito sindicado	Chile	UF	45.674	Trimestral	2026	TAB 90 días + 0,94%	9%	32%
Créditos financieros	Perú	PEN	9.705	Mensual	2027	6,81%	4%	17%
	Chile	CLP	2.724	Al vencimiento / mensual	2024	3,34%	28%	72%
	Argentina	USD	55	Mensual	2024	6,00%	0%	100%
Total Deuda			170.556				4%	12%

Covenants Q3 2023 de Bonos Cumplidos

- Ambos covenants muestran mejoras en Q3 2023 impulsados por reducciones en DF y mejoras en Utilidad Neta y posición de caja

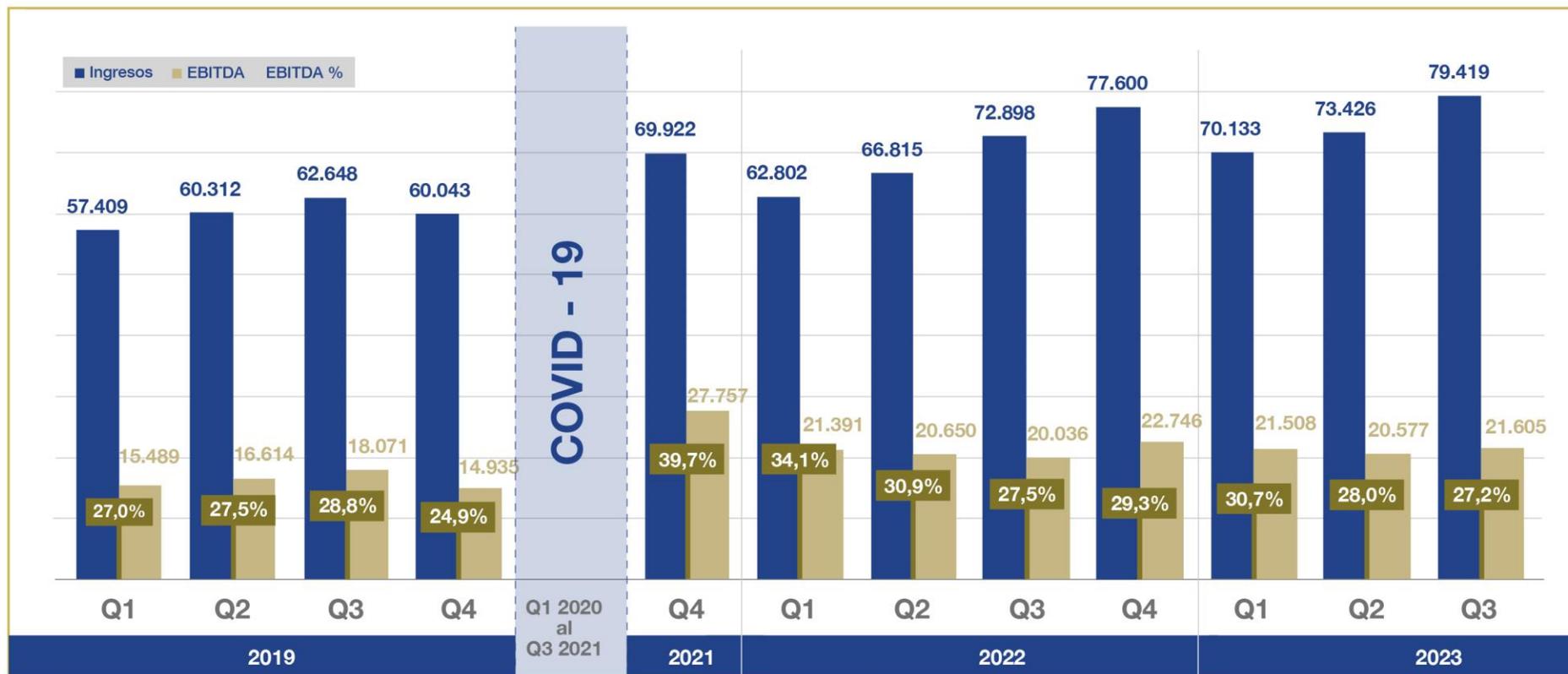


Período con waiver aprobado por la Junta de Tenedores de Bonos de oct 2020



Evolución Ingresos, EBITDA y EBITDA % trimestral / 2019 – Q3 2023

- Se continuó logrando eficiencias a nivel de GAV, el que representó un 24,1% de los ingresos en Q3 2023 vs 26,9% en Q3 de 2022. El crecimiento a mayor velocidad de los segmentos de Hotel y Alimentos y Bebidas, el mayor peso relativo de Mendoza en el consolidado e impacto desfavorable por hiperinflación en Argentina se reflejan en el Margen EBITDA de este trimestre
- El EBITDA fue un 20% mayor con respecto a Q3 2019



Cifras en CLP millones
Cifras pre-2022 se muestran reexpresadas para incluir a Panamá

Clasificación de Riesgo



- No hubo una revisión en la clasificación durante el trimestre

	Categoría	Tendencia	Solvencia	Perspectivas	Solvencia	Tendencia
Abr-23	A - (**)	Estable (**)	A -	Estables	A -	En Observación
Dic-22	A -	Estable	A -	CW En Desarrollo	A -	En Observación
Ene-22	BBB +	Estable	BBB +	CW Negativo	BBB +	En Observación
Dic-21 *	BBB +	Estable	BBB +	CW Negativo	BBB +	Positiva
Sep-21 *	BBB +	Observación	BBB +	CW Negativo	BBB	Positiva
Abr-21 *	BBB +	Observación	BBB +	CW Negativo	BBB	En Observación
Oct-20 *	BBB +	Observación	BBB +	CW Negativo	BBB +	Estable
Jul-20 *	BBB +	Observación	A -	CW Negativo	BBB +	Estable
Mar-20 *	BBB +	Observación	A -	CW Negativo	A -	Negativa
Dic-19	A -	Estable	A -	Estables	A -	Positiva
Jun-19	A -	Estable	A -	Estables	A -	Positiva
Dic-18	A -	Estable	A -	Estables	A -	Estable
Dic-17	A -	Estable	-	-	A +	Estable
Dic-16	A	Observación	-	-	A +	Estable
Dic-15	A	Observación	-	-	A	Positiva

* Clasificación impactada por impacto COVID-19 en el negocio

** Humphreys no ha publicado una revisión de su clasificación post anuncio de fusión

01.- Resultados Financieros Q3 2023

02.- Inversiones y Licitaciones

- El 17/nov/2023 la SCJ emitió la Resolución Exenta N° 943 / 2023 que otorga el permiso de operación de la Sociedad de Rios Claros S.A. en la comuna de Talca. El total de la inversión autorizada es de \$6.070 millones y de una oferta económica anual de UF 40.778.

Propiedad	Inversión autorizada por la SCJ Millones de Pesos	Fecha esperada inicio obras	Duración obras	Oferta Económica En UF
Talca	6.070	1er semestre 2024	Hasta 2 años	40.778

Inversiones y Licitaciones

- El proyecto integral en Talca incluye mas de 400 entre MDA y MDJ, servicios de restaurante, bar, salón de espectáculos, centro de convenciones, locales comerciales, entre otros



- El 09/oct/2023 la SCJ autorizó el inicio de operaciones del casino Monticello por un plazo de 15 años. A principios de noviembre se pagó a la TGR del proporcional de la oferta económica del año 2023
- Las demás renovantes están en línea con los plazos comprometidos

Propiedad	Inversión autorizada por la SCJ Millones de Pesos	Fecha esperada inicio nuevo permiso
Monticello	4.773	Oct-2023
Casino de Temuco	2.864	Ene-2024
Casino de Valdivia	4.061	Feb-2024
Casino de Punta Arenas	1.818	Mar-2024
TOTAL	13.517	



Reconciliación de Información “No IFRS”: Ganancia Neta a EBITDA

Reconciliación de Ganancia (Pérdida) Neta a EBITDA		
CLP millones	Q3 2023	Q3 2022
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	8.132	3.894
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	0	0
Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias	2.192	-559
(Ganancia) Pérdida procedente de operaciones discontinuadas	0	0
Depreciaciones y amortizaciones	8.537	7.415
Otros (ingresos) gastos por función	453	1.303
Gastos financieros netos	2.423	2.175
Diferencia de cambio y unidades de reajuste	-132	5.809
EBITDA	21.605	20.036

Balance Consolidado Q3 2023 vs Q4 2022

Activos	30/09/2023 M\$ (No auditado)	31/12/2022 M\$ (Auditado)
Activos Corrientes		
Efectivo y equivalentes al efectivo	31.719.766	18.640.125
Otros activos no financieros, corrientes	5.430.707	3.629.111
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	12.450.279	11.418.774
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	15.657.894	235.062
Inventarios corrientes	2.956.979	2.440.745
Activos por impuestos corrientes	16.162.826	21.122.539
Total activos corrientes	84.378.451	57.486.356

Activos no Corrientes		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corrientes	444.421	3.901.768
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	-	52.364
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	943.340	852.881
Activos intangibles distintos de plusvalía	34.448.520	41.209.172
Plusvalía	16.671.797	18.080.574
Propiedades, planta y equipos	418.379.807	423.425.792
Activos por derechos de uso	19.824.572	6.957.409
Activos por impuestos, no corrientes	7.388.719	8.177.526
Activos por impuestos diferidos	43.557.511	45.743.500
Total activos no corrientes	541.658.687	548.400.986
Total de activos	626.037.138	605.887.342

Pasivos y Patrimonio	30-09-2023 M\$ (No auditado)	31/12/2022 M\$ (Auditado)
Pasivos Corrientes		
Otros pasivos financieros, corrientes	19.258.217	23.391.955
Pasivos por arrendamientos, corrientes	1.941.183	1.695.261
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	33.309.839	33.169.287
Cuentas por pagar entidades relacionadas, corrientes	-	2.446.713
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	7.528.797	6.644.078
Pasivos por impuestos corrientes	8.395.577	3.197.214
Otros pasivos no financieros, corrientes	6.260.287	7.735.777
Total Pasivos corrientes	76.693.900	78.280.285

Pasivos no Corrientes		
Otros pasivos financieros, no corrientes	151.297.828	159.463.062
Pasivos por arrendamientos, no corrientes	19.225.058	7.964.557
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, no corriente	83.225	974.683
Pasivos por impuestos diferidos	58.226.533	59.625.679
Total pasivos no corrientes	228.832.644	228.027.981
Total pasivos	305.526.544	306.308.266

Patrimonio		
Capital emitido	183.029.488	204.610.067
Pérdidas acumuladas	22.233.648	(21.580.579)
Otras reservas	115.213.573	116.515.703
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	320.476.709	299.545.191
Participaciones no controladoras	33.885	33.885
Total Patrimonio	320.510.594	299.579.076
Total patrimonio y pasivos	626.037.138	605.887.342

DREAMS

The logo consists of the word "DREAMS" in a golden, serif font. A large, golden, three-dimensional arch curves over the letters 'A' and 'M'. Below the letters 'R' and 'E', a trail of small, white, five-pointed stars extends to the right, ending under the 'M'. The entire logo is centered on a white background.