

Resultados Segundo Trimestre | 2023



08 de septiembre 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 junio 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.



01.- Resultados Financieros Q2 2023

02.- Estado Renovantes Dreams

Puntos Destacados Q2 2023

Cifras en CLP millones

Variación vs Q2 2022

INGRESOS	\$ 73.426		\$ 6.611 / +10%
EBITDA	\$ 20.577		\$ (73) / -0%
MARGEN EBITDA	28,0%		(2,9) pp
FLUJO DE CAJA LIBRE	\$ 22.031		\$ 16.451 / 395%

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)

* Q2 2023: se incluye un ajuste por hiperinflación en Argentina en Ingresos de \$1.494 millones y en EBITDA de \$266 millones

Ingreso Consolidado en Q2 2023: Continúa crecimiento a doble dígito

Ingresos Consolidados Trimestrales Q2 2022 – Q2 2023



Cifras en CLP millones; segmento Inmobiliario está incluido en Casino

Estado de Resultados Consolidado Q2 2023: EBITDA sobre \$20 mil millones; ganancia después de impuestos crece +225%

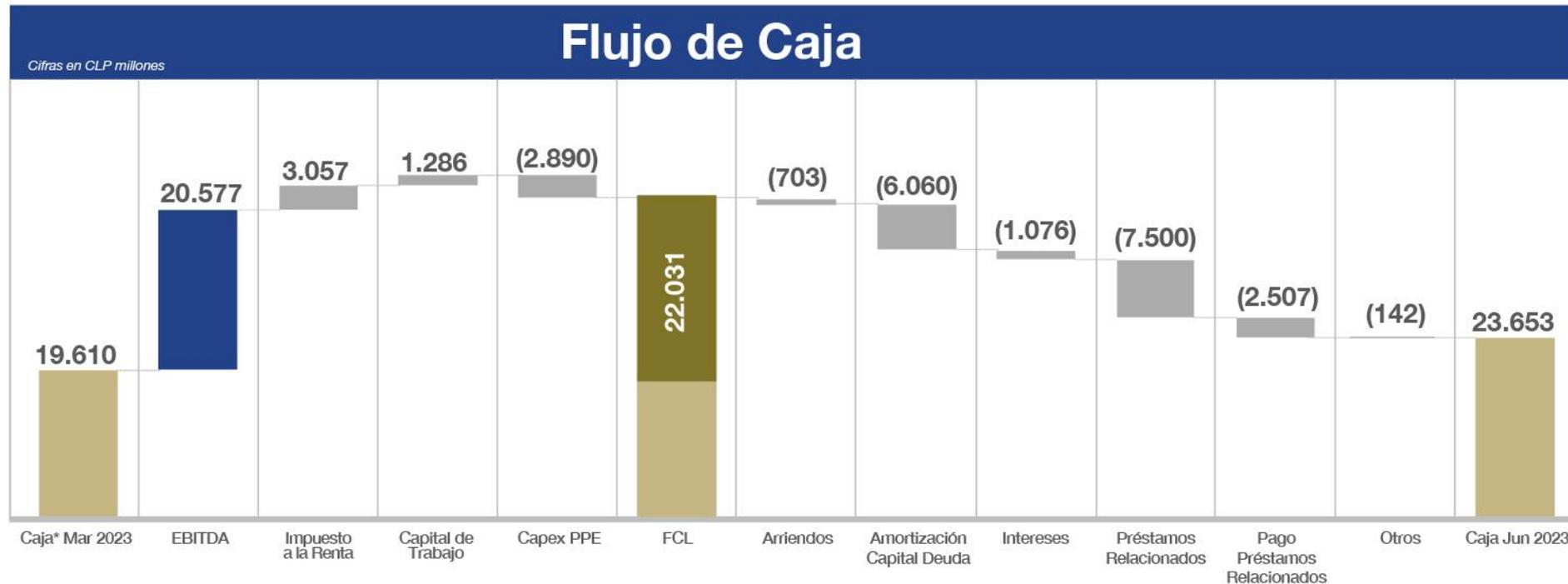
CLP millones	Q2 2023	Q2 2022	Variación vs. Q2 2022	
			\$	%
Ingresos	73.426	66.815	6.611	10%
Costo de Ventas	(42.792)	(35.202)	(7.590)	22%
Ganancia Bruta	30.634	31.613	(979)	-3%
Gastos de Administración	(18.284)	(18.028)	(256)	1%
Resultado Operacional	12.350	13.585	(1.235)	-9%
Depreciación & Amortización	(8.228)	(7.065)	(1.162)	16%
EBITDA	20.577	20.650	(73)	-0,4%
EBITDA %	28,0%	30,9%		(2,9) pp
Resultado No Operacional	(4.720)	(9.146)	4.426	-48%
Impuesto a las ganancias	(2.404)	(2.832)	427	-15%
Ganancia (pérdida) de operaciones continuadas	5.225	1.607	3.618	225%
Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas	0	0	0	
Ganancia después de impuestos	5.225	1.607	3.618	225%

• Variación vs Q2 2022

- **EBITDA:** -0,4% desfavorable al año anterior. Mayores ingresos de 10% son compensados en parte por presiones inflacionarias a nivel de costo y gasto. Aumenta el GAV en 1,0%, en absoluto, pero mejora como porcentaje de los ingresos de 27% en 2022 a 24,9% en Q2 2023.
- **Ganancia después de impuestos: Indicador creció 225% sobre el año anterior**, reflejando por un mejor resultado no operacional impulsado por una menor variación en el valor de la UF lo cual repercute directamente en el resultado por unidades de reajuste \$3.191 millones menos que Q2 2022, en la diferencia de cambio que tuvo \$934 millones positivos en Q2 2023. Ambos efectos se vieron en parte compensados por un incremento de los gastos financieros y otros gastos \$(1.320) millones de aumento entre ambos.

Flujo de Caja Consolidado Q2 2023: sólida generación de caja

- **Flujo de caja libre: \$22.031 millones**
- El FCL de Q2 2023 se compara con un flujo positivo de \$5.580 millones de Q2 2022. El mayor FCL este año estuvo impactado principalmente por la devolución de impuesto a la renta pagado además de un EBITDA de \$20.577 millones.



* Nota: Caja considera efectivo y equivalentes al efectivo

Desempeño Financiero por Negocio Q2 2023

- **El ingreso trimestral de Casinos creció un +5% vs Q2 2022.** Casinos representó un 80% en Q2 2023 de los ingresos consolidados comparado con un 83% en Q2 2022.
- En Q2 2023 se experimentó un fuerte crecimiento en los negocios de Hoteles y AA&BB, especialmente AA&BB (+59% Q/Q) el cual mantiene su fuerte tendencia de crecimiento desde fines del 2022 y todo el 2023.



Desempeño Financiero por País Q2 2023: mejora EBITDA en todos los países compensa presiones en Chile

- **Chile** representó **75% de los ingresos totales** en Q2 2023, comparado con 78% en Q2 2022.
- **Mejora en EBITDA en Perú Casinos y Online, Argentina y Panamá vs Q2 2022** lo que refleja el crecimiento en ingresos y el control de gastos y compensación parcial de las presiones inflacionarias. El EBITDA de Chile fue menor que Q2 2022 en (12)% por presión de costos.

CLP millones

		Variación vs. Q2 2022	
Ingresos	Q2 2023	Q2 2022	\$ %
Chile	55.111	51.787	3.324 6%
Perú Casinos	7.368	5.914	1.454 25%
Perú Online	608	735	(127) -17%
Argentina	8.693	6.964	1.729 25%
Panamá	1.646	1.415	231 16%
TOTAL	73.426	66.815	6.611 10%
EBITDA	Q2 2023	Q2 2022	\$ %
Chile*	18.077	20.582	(2.505) -12%
Perú Casinos	735	577	158 27%
Perú Online	(394)	(2.226)	1.832 82%
Argentina	1.745	1.502	243 16%
Panamá	414	214	200 93%
TOTAL	20.577	20.650	(73) 0%

Q2 2023: se incluye un ajuste por hiperinflación en Argentina en Ingresos de \$1.494 millones y en EBITDA de \$266 millones

* Nota: Chile incluye segmento Corporativo

Deuda Financiera Q2 2023: Perspectiva Largo plazo

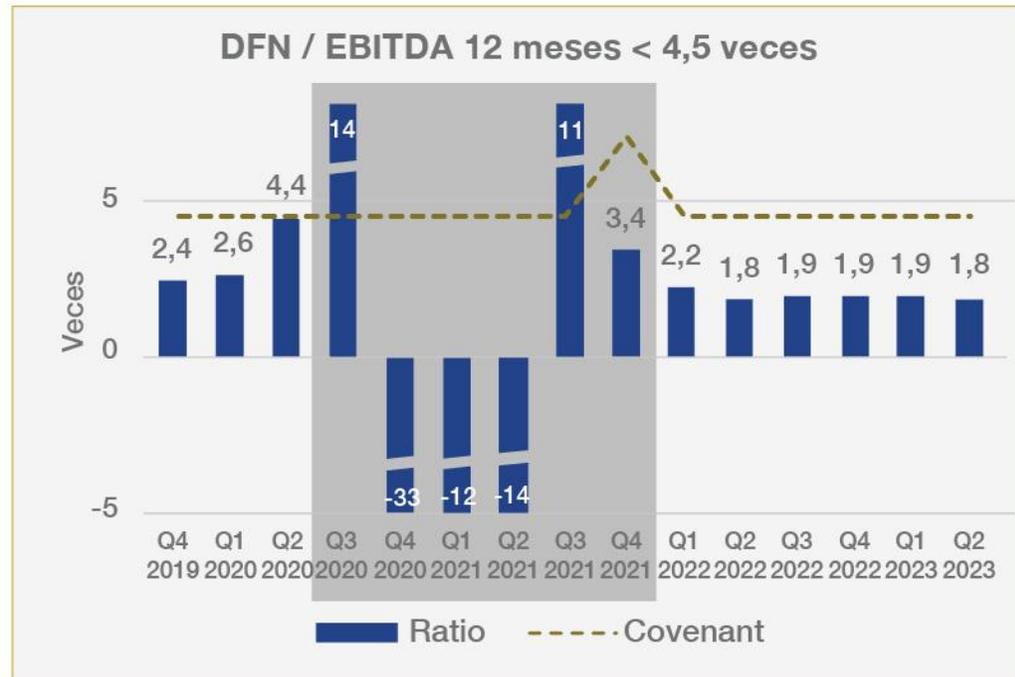
- La compañía continúa su política de mantener una sólida estructura de **deuda de largo plazo** para fortalecer el balance, con sólo un 12% de las obligaciones financieras venciendo en los próximos 12 meses y 4% venciendo en los próximos 3 meses

CLP millones

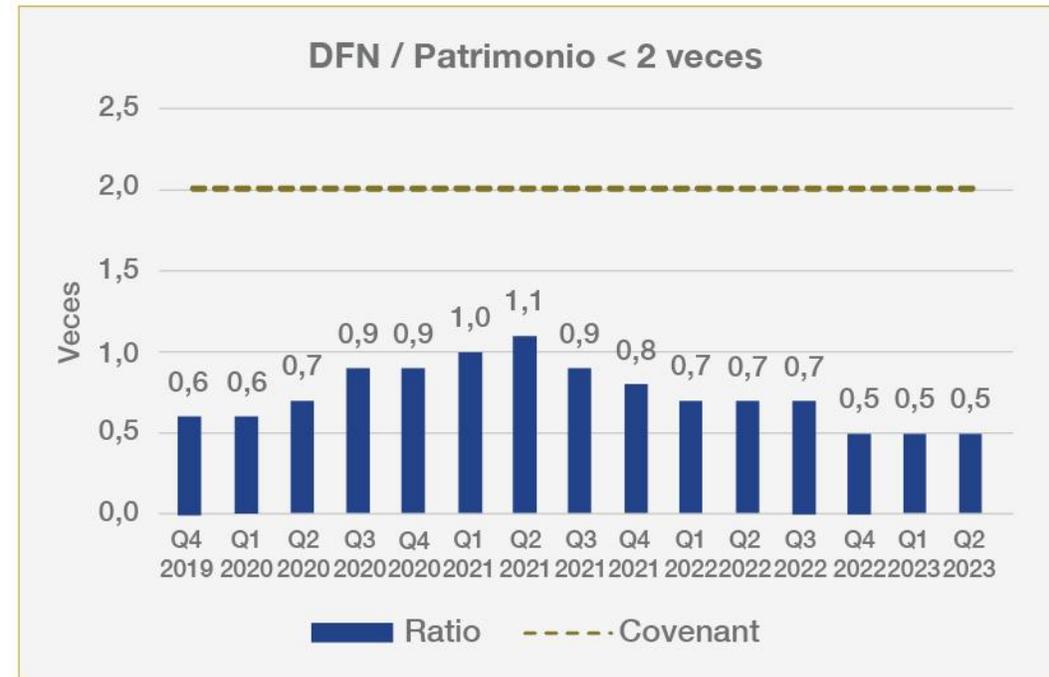
	País	Moneda Financiamiento	Total Deuda 30-Jun-23	Amortización	Vencimiento	Tasa Interés	Porcentaje menor a 90 días	Porcentaje menor a 1 año
Bonos	Chile	UF	113.170	Al vencimiento	2028	3,96%	0%	0%
Crédito sindicado	Chile	UF	48.668	Trimestral	2026	TAB 90 días + 0,94%	8%	29%
Créditos financieros	Perú	PEN	9.473	Mensual	2027	6,81 %	4%	16%
	Chile	CLP	4.014	Al vencimiento / mensual	2024	3,90%	31%	62%
	Argentina	USD	51	Mensual	2024	6,00%	0%	100%
Total Deuda			175.375				4%	12%

Covenants Q2 2023 de Bonos Cumplidos

- Se reporta nuevamente cumplimiento con holgura en ambos covenants vigentes
- Ambos indicadores financieros se mantienen por debajo del período pre-pandemia

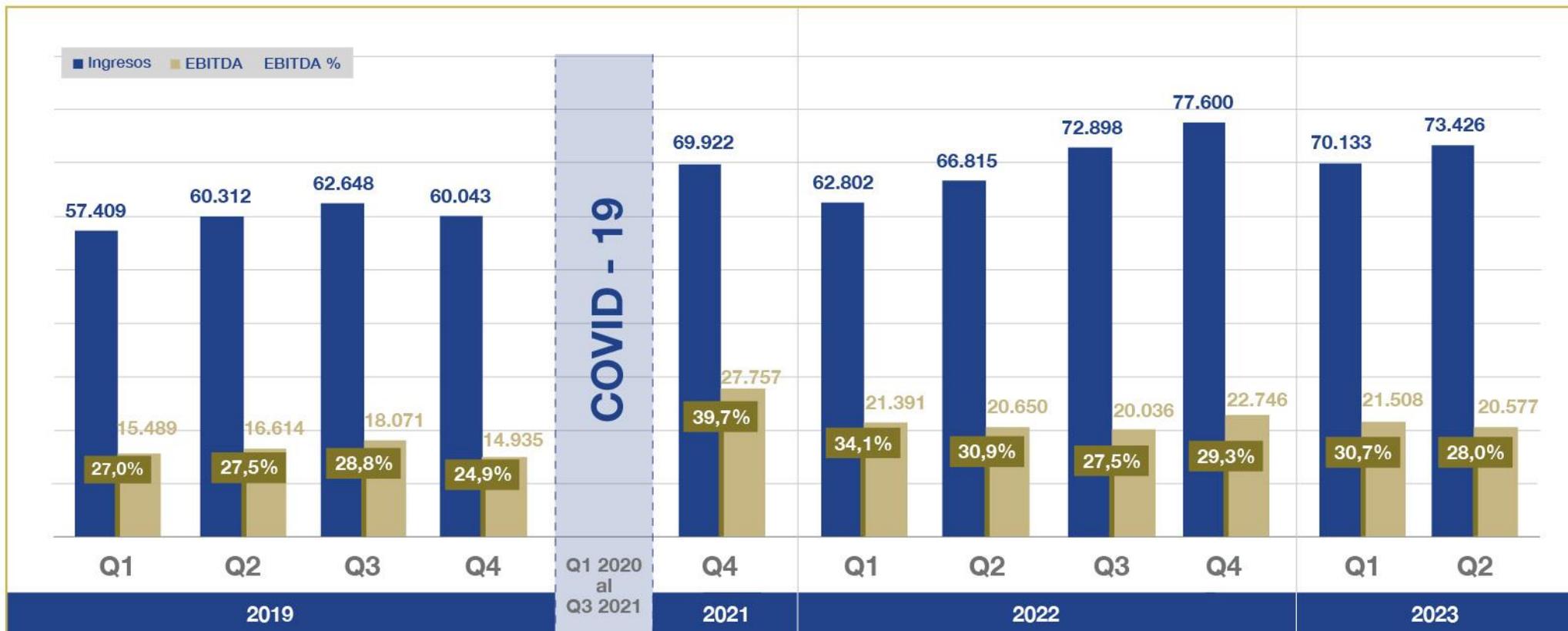


■ Período con waiver aprobado por la Junta de Tenedores de Bonos de oct 2020



Evolución Ingresos, EBITDA y EBITDA % trimestral / 2019 – Q2 2023

- Se lograron eficiencias a nivel de GAV pasando de representar 27% de los ingresos en Q2 de 2022 a 24,9% en Q2 2023, lo cual ayudo en gran parte a compensar el aumento de los costos producto de la inflación. **El EBITDA fue un 24% mayor con respecto a Q2 2019**, lo que se traduce en un **Margen EBITDA de 28,0%** vs 27,5% en Q2 2019. El aumento en la actividad de Hotel y Alimento y Bebidas y mayor peso relativo de Perú Casinos y Mendoza en el consolidado explica el comportamiento del Margen EBITDA.



Cifras en CLP millones

Cifras pre-2022 se muestran reexpresadas para incluir a Panamá

Clasificación de Riesgo



- No hubo una revisión en la clasificación de riesgo 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 Q2 2023

02.- Estado Renovantes Dreams

Propiedad	Detalle Diario Oficial Agosto 2022	Inversión Comprometido (Millones de pesos)	Fecha de Entrega Obras	Fecha Entrega Máquinas de Azar
Monticello	42 Nuevas Habitaciones + Máquinas de Azar	4.733	Agosto 2024	Octubre 2023
Temuco	Ampliación Terraza de Juego + Máquinas de Azar	2.864	Agosto 2024	Enero 2024
Valdivia	Remodelación Casino de Juego + Implementación Parque Urbano+ Máquinas de Azar	4.061	Agosto 2024	Febrero 2024
Punta Arenas	16 Nuevas Habitaciones + Máquinas de Azar	1.818	Agosto 2024	Marzo 2024



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

Reconciliación de Ganancia (Pérdida) Neta a EBITDA		
<i>CLP millones</i>	Q2 2023	Q2 2022
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	5.225	1.607
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	0	0
Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias	2.404	2.832
(Ganancia) Pérdida procedente de operaciones discontinuadas	0	0
Depreciaciones y amortizaciones	8.228	7.065
Otros (ingresos) gastos por función	1.048	517
Gastos financieros netos	2.339	1.740
Diferencia de cambio y unidades de reajuste	1.333	6.888
EBITDA	20.577	20.650

Balance Consolidado Q2 2023 vs Q4 2022

Activos	30/06/2023 M\$	31/12/2022 M\$
Activos Corrientes		
Efectivo y equivalentes al efectivo	23.653.167	18.640.125
Otros activos no financieros, corrientes	6.901.861	3.629.111
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	10.798.247	11.418.774
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	7.793.159	235.062
Inventarios corrientes	2.476.720	2.440.745
Activos por impuestos corrientes	23.862.923	21.122.539
Total activos corrientes	75.486.077	67.486.356

Activos no Corrientes		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corrientes	1.979.855	3.901.768
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	18.763	52.364
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	771.977	852.881
Activos intangibles distintos de plusvalía	34.790.156	41.209.172
Plusvalía	16.992.318	18.080.574
Propiedades, planta y equipos	413.652.108	423.425.792
Activos por derechos de uso	16.602.668	6.957.409
Activos por impuestos, no corrientes	7.243.975	8.177.526
Activos por impuestos diferidos	42.931.759	45.743.500
Total activos no corrientes	534.983.579	548.400.986
Total de activos	610.469.656	605.887.342

Pasivos y Patrimonio	30-06-2023 M\$	31/12/2022 M\$
Pasivos Corrientes		
Otros pasivos financieros, Corrientes	20.855.400	23.391.955
Pasivos por arrendamientos, Corrientes	2.823.141	1.695.261
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	36.047.486	33.169.287
Cuentas por pagar entidades relacionadas, corrientes	-	2.446.713
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	7.073.803	6.644.078
Pasivos por impuestos Corrientes	2.567.090	3.197.214
Otros pasivos no financieros, corrientes	6.556.260	7.735.777
Total Pasivos corrientes	75.923.180	78.280.285

Pasivos no Corrientes		
Otros pasivos financieros, no corrientes	154.520.012	159.463.062
Pasivos por arrendamientos, no corrientes	15.722.339	7.964.557
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, no corriente	82.506	974.683
Pasivos por impuestos diferidos	57.054.748	59.625.679
Total pasivos no corrientes	227.379.605	228.027.981
Total pasivos	303.302.785	306.308.266

Patrimonio		
Capital emitido	204.610.067	204.610.067
Pérdidas acumuladas	(7.858.496)	(21.580.579)
Otras reservas	110.381.415	116.515.703
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	307.132.986	299.545.191
Participaciones no controladoras	33.885	33.885
Total Patrimonio	307.166.871	299.579.076
Total patrimonio y pasivos	610.469.656	605.887.342

DREAMS

