

Resultados Primer Trimestre 2020



31 de Mayo de 2020

La información presentada en este documento ha sido preparada por Sun 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 Sun Dreams S.A., los presentes Estados Financieros Consolidados reflejan adecuadamente la situación económica financiera de la Sociedad al 31 de Marzo de 2020. 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.

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, al menos que se indique de otra forma. Algunas cifras en los gráficos pueden no sumar por redondeos.

- Sun Dreams S.A. opera diecinueve licencias y permisos de operación de casinos: siete ubicados en Chile, ocho en Perú, una en Argentina, tres licencias 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 tres operaciones se encuentran ubicadas en Bogotá y Cartagena de Indias.
- En Panamá, se opera una licencia ubicada en Ciudad de Panamá.



Casino - Hotel Sun Monticello, Mostazal

- Crecimiento en ventas de Enero y Febrero estuvo impactado desfavorablemente en la segunda quincena de Marzo **por los cierres de operaciones decretados por el manejo sanitario del COVID-19**
- La compañía implementó importantes **planes de reducción de gastos** para compensar la baja en ingresos
- **Ingresos consolidados de \$49.078 millones** inferiores en **-13%** respecto al año anterior
- **EBITDA¹ en \$11.313 millones**, un **-27%** menor al año anterior por menores ingresos parcialmente compensados por una significativa disminución en gastos de administración
- **Pérdida después de impuestos de \$(2.054) millones** inferior en **-167%** con año anterior por menor EBITDA, diferencia de cambio negativa, unidades de reajuste de los pasivos desfavorable y una menor provisión de impuesto a las ganancias
- Generación positiva de **flujo de caja libre² de \$1.505 millones** en el trimestre

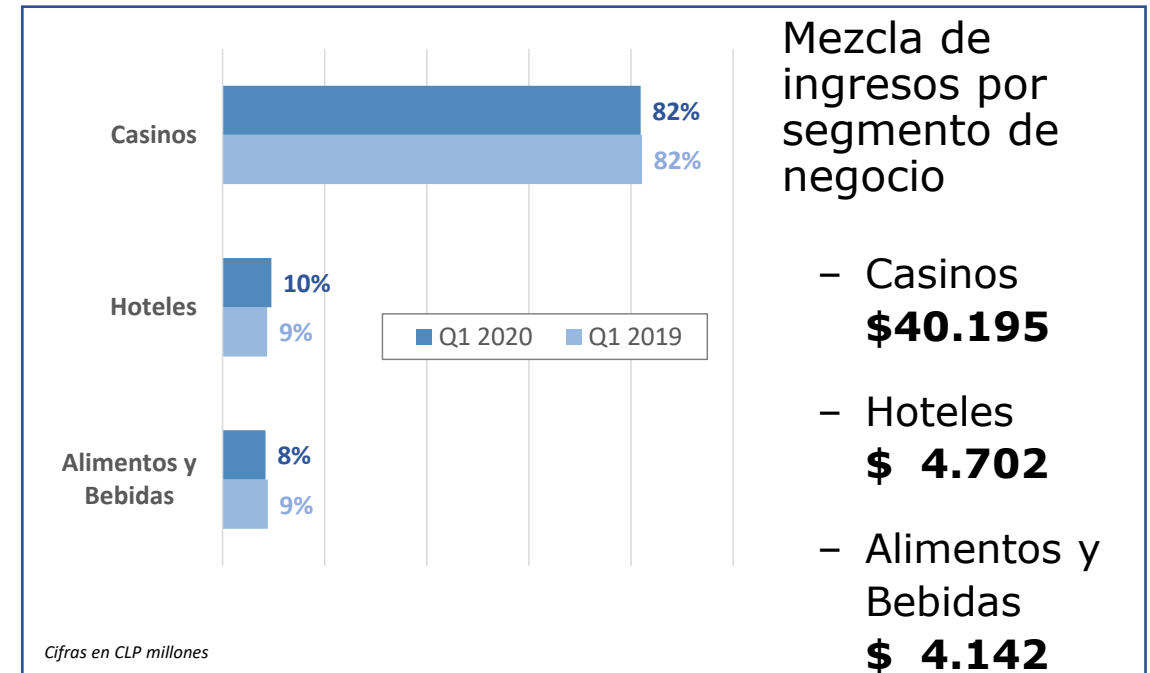
1 El indicador financiero "No IFRS" EBITDA se calcula como el resultado operacional de la Compañía, antes de deducir intereses, amortizaciones, depreciaciones, deterioros de activos y el impuesto a la renta. Ver el anexo para la reconciliación con la ganancia después de impuestos

2 Flujo de Caja Libre: Flujo de caja operacional menos inversiones de capital (excluyendo adquisiciones)

- La Superintendencia de Casinos de Juego decretó el cierre de todos los casinos de juego del país en el Oficio Circular N° 5/2020, a partir del miércoles 18 de marzo de manera de asegurar la contención en la propagación del contagio de COVID-19, resguardando la salud de los trabajadores y clientes. La medida fue extendida por un plazo indefinido en consideración a la Resolución Exenta N° 200 del Ministerio de Salud.
- El Grupo Sun Dreams ha procedido a cerrar todos sus casinos en el país, junto con sus operaciones de hoteles y de alimentos & bebidas, desde el martes 17 de marzo de 2020 y hasta la fecha que informe el regulador. La misma medida aplica también para el resto de las operaciones de la Sociedad en las demás jurisdicciones donde tiene presencia en Latinoamérica, siempre en línea con lo instruido por las respectivas autoridades locales y en coordinación con ellas.
- El Grupo Sun Dreams ha tomado una serie de medidas destinadas a mitigar el efecto del cierre temporal. En lo principal las sociedades del grupo se han acogido a las disposiciones legales que permiten la suspensión temporal de los contratos laborales con la mayoría de sus trabajadores, y en otros casos se han acordado reducciones temporales de remuneraciones, con el fin de asegurar la viabilidad de la compañía y la fuente de trabajo de sus colaboradores. Adicionalmente, se han desacelerado o suspendido proyectos de inversión, y suprimido todos los gastos corrientes susceptibles de ser eliminados ante la paralización de las actividades.
- A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, dada la incertidumbre respecto de la duración definitiva de las medidas informadas, no es posible por ahora determinar el efecto de las mismas en el futuro.

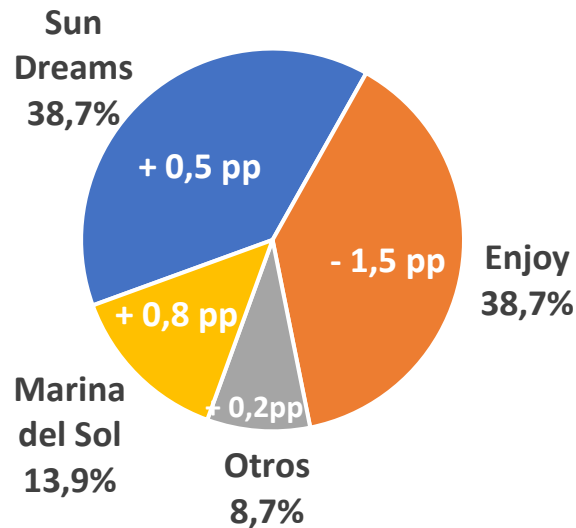
• Menores Ventas consolidadas

- Casinos -13%; hoteles -5%; alimentos y bebidas -17% vs Q1 2019
- Excluyendo el mes de Marzo, los ingresos acumulados a Febrero crecieron 8% respecto al mismo periodo bimensual de 2019

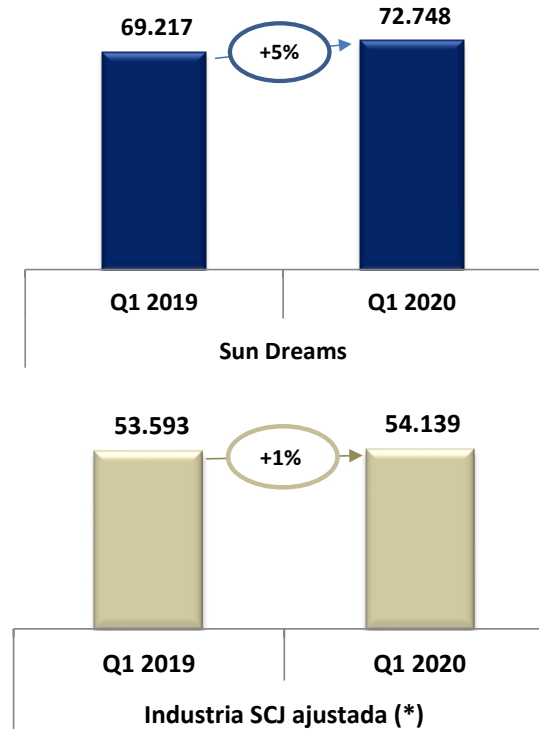


• Ventas en Chile

Participación de Mercado últimos 12 meses a Marzo y variación respecto año anterior



Sun Dreams
Gasto promedio por visita vs Industria(\$)



- GGR⁴ Industria últimos 12 meses (a marzo) en **\$540.944 millones, -5,2%** vs 2019
- Impacto del cierre por COVID-19 se estimó en **\$(9.800) millones en menores ingresos**
- Participación de mercado** de los últimos doce meses (a marzo) **decreció menos que la industria** logrando un **38,7%**
- Gasto promedio por visita** del trimestre **subió +5%** vs año anterior

Fuente: Elaborado según el Boletín SCJ de Marzo 2020

Nota: Industria considera los casinos que reportan a la Superintendencia de Casinos de Juego y casinos municipales.

Fuente: Elaborado según el Boletín SCJ de Marzo 2020

Nota: * Industria ajustada considera los casinos que reportan a la Superintendencia de Casinos de Juego, excluyendo los casinos pertenecientes a Sun Dreams para los periodos 2019 y 2020

4 GGR (Gross Gaming Revenue) o "Win" es el Ingreso Bruto por Juegos por sus siglas en inglés.

Desempeño Financiero Q1 2019 vs. Q1 2020

CLP millones

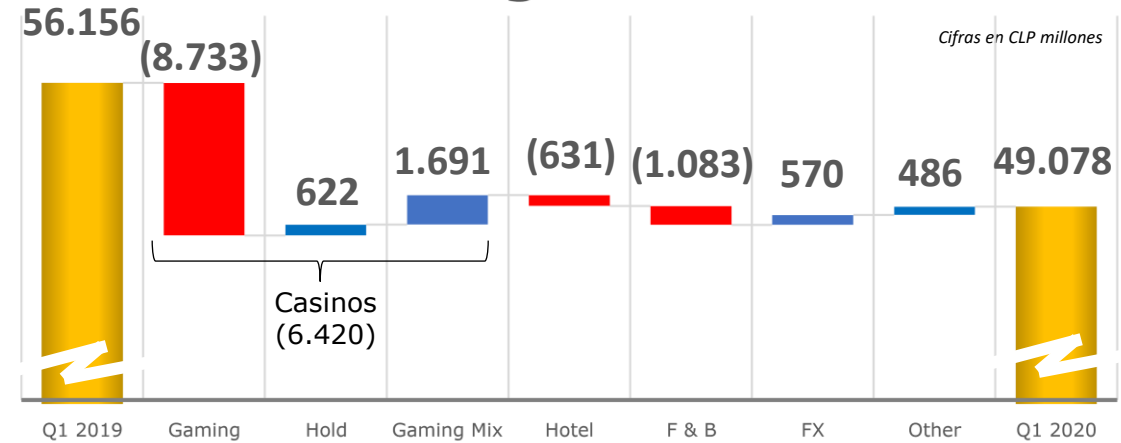
Variación vs.
Q1 2019

Ingresos	Q1 2020	\$	%
Chile	38.584	(6.492)	-14%
Perú	6.091	(304)	-5%
Argentina	4.402	(282)	-6%
TOTAL	49.078	(7.078)	-13%

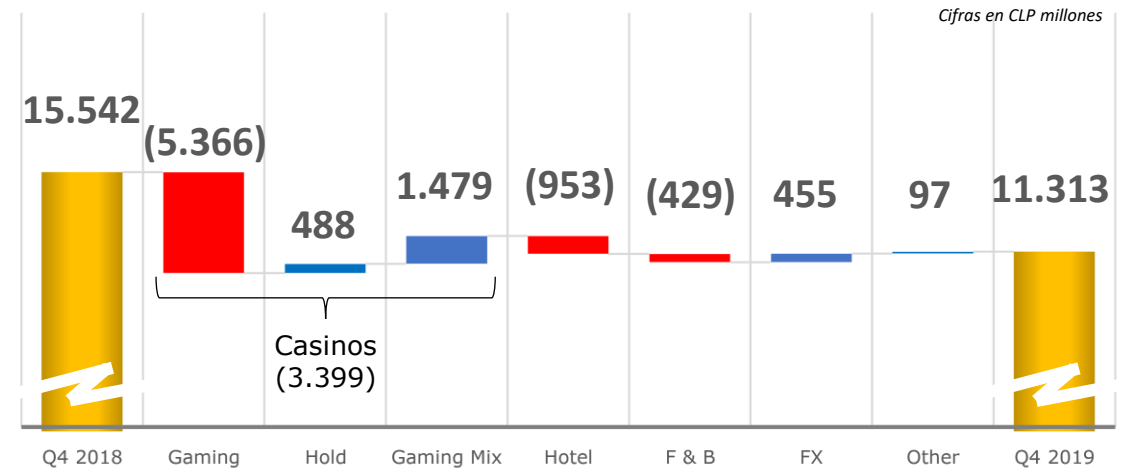
EBITDA	Q1 2020	\$	%
Chile	12.946	(3.720)	-22%
Perú	(110)	(330)	-150%
Argentina	408	(294)	-42%
Corp	(1.931)	114	-6%
TOTAL	11.313	(4.229)	-27%

- **EBITDA** incluye impacto **desfavorable en las 3 líneas de negocio** por el cierre en la segunda mitad de Marzo
- EBITDA acumulado a Feb creció 18% vs similar período 2019

Ingresos

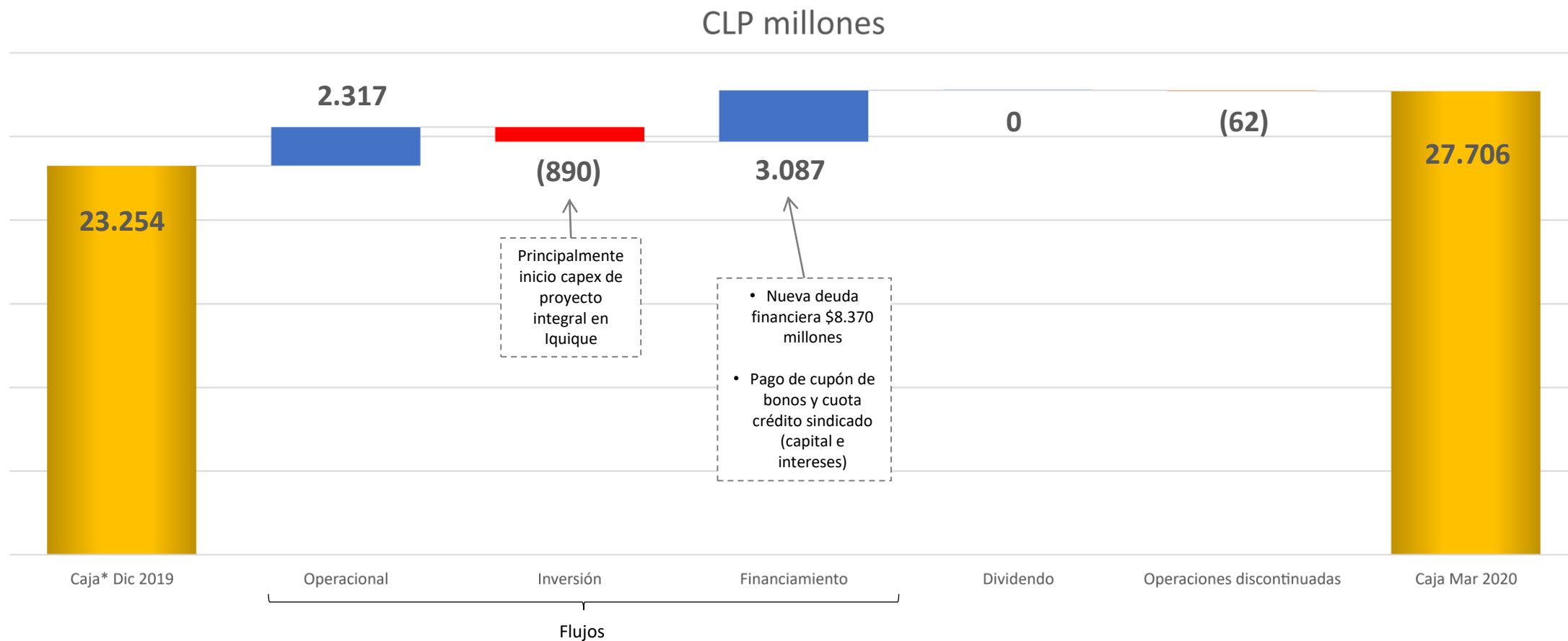


EBITDA



Flujo de Caja Consolidado Q1 2020

- Generación de **flujo de caja libre: +\$1.505 millones** impactada por cierre de operaciones en la segunda mitad de Marzo



* Nota: Caja considera efectivo y equivalentes al efectivo

	Acum 2020	2019	%
INDICE DE LIQUIDEZ			
Liquidez Corriente (Activos Corrientes / Pasivos Corrientes)	1,66	1,64	1%
Razón Ácida (Activos Corrientes menos Inventario / Pasivos Corrientes)	1,62	1,60	2%
INDICE DE ENDEUDAMIENTO			
Razón de Endeudamiento (veces) (Pasivo corriente + no corriente) / Patrimonio	1,07	1,07	0%
Porción deuda corto Plazo (%) (Pasivo corriente) / (Pasivos corrientes + no corriente)	23%	21%	6%
Porción deuda largo Plazo (%) (Pasivo no corriente) / (Pasivos corrientes + no corriente)	77%	79%	-2%
Deuda Financiera Neta / Ebitda (veces) (Total Pasivos Financieros menos efectivo / Ebitda - 12 meses)	2,56	2,36	9%
Cobertura de Gastos Financieros (veces) (RAll /costos financieros - 12 meses)	3,48	3,73	-7%
Cobertura de Gastos Financieros netos (veces) (Ebitda /costos financieros netos - 12 meses)	9,04	9,43	-4%
INDICE DE ACTIVIDAD			
Total Activos (millones de \$)	518.412	506.802	2%
Rotación de Inventarios (veces) (costos de ventas - 12 meses / Inventario promedio)	51,46	52,13	-1%
Permanencia de Inventarios (días) (Inventario promedio / costo de venta 12 meses)*360	7,00	6,91	1%

- **Índice de liquidez en 1,66**, un 1% mayor a 2019
- Aumento de deuda financiera para fortalecer el balance y un menor EBITDA impactaron principalmente a los siguientes indicadores:
 - **Deuda Financiera Neta sobre EBITDA en 2,56 veces**, un 9% mayor al año anterior
 - Disminución de **proporción de deuda de largo plazo a 77%**, un -2% de reducción vs. 2019
 - **Cobertura de gastos financieros netos a 9,04 veces**, un -4% de disminución vs. año anterior

- Estructura de deuda de **largo plazo**

CLP millones

	País	Moneda	Total Deuda	Amortización	Vencimiento	Tasa Nominal
Crédito sindicado	Chile	UF	73.686	Trimestral	2026	TAB 90 días + 0,94%
Bonos	Chile	UF	88.798	Al vencimiento	2028	3,96%
Créditos financieros	Chile	CLP	8.383	Al vencimiento	2021	4,27%
	Argentina	USD	77	Mensual	2020	6,00%
	Perú	PEN	12.242	Mensual	2027	6,81%
Total Deuda			183.187			

- Inversión enfocada en **crecimiento y aumento de capacidad**

CLP millones




	Q1 2020	Q1 2019
Desarrollo	2.655	6.525
Mantenimiento *	136	349
Total Capex	2.790	6.874

Q1 2019 incluye compra de MDA y remodelaciones

Q1 2020 incluye inicio proyecto integral en Iquique

* Nota: Mantenimiento incluye reposiciones en activos existentes e inversión en cumplimiento

- Clasificación de Riesgo Solvencia y Bonos **en A-**

						
	Categoría	Tendencia	Solvencia	Perspectivas	Solvencia	Tendencia
Dec-15	A	Observación	-	-	A	Positiva
Jun-16	A	Observación	-	-	A +	Estable
Dec-16	A	Observación	-	-	A +	Estable
Jun-17	A	Favorable	-	-	A +	Estable
Dec-17	A -	Estable	-	-	A +	Estable
Jun-18	A -	Estable	A -	Estables	A -	Estable
Dec-18	A -	Estable	A -	Estables	A -	Estable
Jun-19	A -	Estable	A -	Estables	A -	Positiva
Dec-19	A -	Estable	A -	Estables	A -	Positiva
Mar-20 *	BBB +	Observación	A -	CW Negativo	A -	Negativa

* Nota: La clasificación de riesgo se ha visto impactada por el cierre de casinos decretado por las autoridades en prevención del COVID-19

Anexo



CLP millones

	Q1 2020	Q1 2019	Variación	%
Ingresos	49.078	56.156	(7.078)	-13%
Costo de Ventas	(31.172)	(32.955)	1.783	-5%
Ganancia Bruta	17.906	23.201	(5.295)	-23%
Gastos de Administración	(13.871)	(14.814)	944	-6%
Resultado Operacional	4.036	8.387	(4.351)	-52%
Depreciación & Amortización	(7.278)	(7.155)	(122)	2%
EBITDA	11.313	15.542	(4.229)	-27%
<i>EBITDA %</i>	23,1%	27,7%		(4,6) pp
Resultado No Operacional	(4.129)	(1.375)	(2.754)	200%
Impuesto a las ganancias	(885)	(2.594)	1.708	-66%
Ganancia (pérdida) de operaciones continuadas	(979)	4.418	(5.397)	-122%
Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas	(1.075)	(1.331)	257	-19%
Ganancia después de impuestos	(2.054)	3.087	(5.140)	-167%

- El resultado no operacional de Q1 2020 tuvo impacto desfavorable explicado principalmente por la diferencia de cambio por la devaluación del CLP vs USD y el PEN y el resultado por unidades de reajuste por los pasivos en UF

Reconciliación de Información "No IFRS": Ganancia Neta a EBITDA

Reconciliación de Ganancia (Pérdida) Neta a EBITDA

CLP millones

	Q1 2020	Q1 2019
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	(2.054)	3.087
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	0	0
Gasto por impuesto a las ganancias	885	2.594
(Ganancia) Pérdida procedente de operaciones discontinuadas *	1.075	1.331
Deterioro de activos	0	0
Depreciaciones y amortizaciones	7.278	7.155
Otros (ingresos) gastos por función	595	253
Gastos financieros netos	1.546	1.717
Diferencia de cambio y unidades de reajuste	1.988	(595)
EBITDA	11.313	15.542

* Nota: El grupo tomó decisiones de mantener activos no corrientes para la venta que incluye la operación en Panamá en Q4 2019 y Panamá y Colombia en Q4 2018