

# Resultados Tercer Trimestre 2020

30 de Noviembre 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 30 de Septiembre 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.

# Breve Información Corporativa

- 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, Punta Arenas

- Durante este trimestre todas las operaciones en Chile se mantuvieron cerradas **según lo decretado por las autoridades para el manejo sanitario del COVID-19**
- En noviembre los casinos en Chile fueron autorizados por la SCJ y el Minsal a **reabrir parcialmente** cuando la comuna donde está ubicada la operación se encuentre **en Paso 3: Preparación**. Las operaciones de **Panamá y Colombia reabrieron parcialmente durante octubre y Mendoza parcialmente en noviembre**
- La compañía continuó con los **planes de reducción de gastos iniciados en Marzo** para compensar la baja en ingresos y proteger posición de caja que consiguieron una **significativa disminución en gastos de administración en el trimestre de -72%** en comparación al año anterior
- **Ingresos consolidados de \$769 millones**, inferiores en **-99%** respecto al año anterior
- **EBITDA<sup>1</sup>** mostró una **pérdida de \$(7.563) millones**, un **-152%** menor al año anterior por situación continuada de cierre
- **Pérdida después de impuestos de \$(15.970) millones** inferior en **-895%** respecto del año anterior por menor EBITDA y gastos de reestructuración y de prevención del Covid-19, parcialmente compensado por ahorros en gastos de administración y menores impuestos diferidos
- Uso de caja neto con un **flujo de caja libre<sup>2</sup> de \$(11.989) millones** en el trimestre

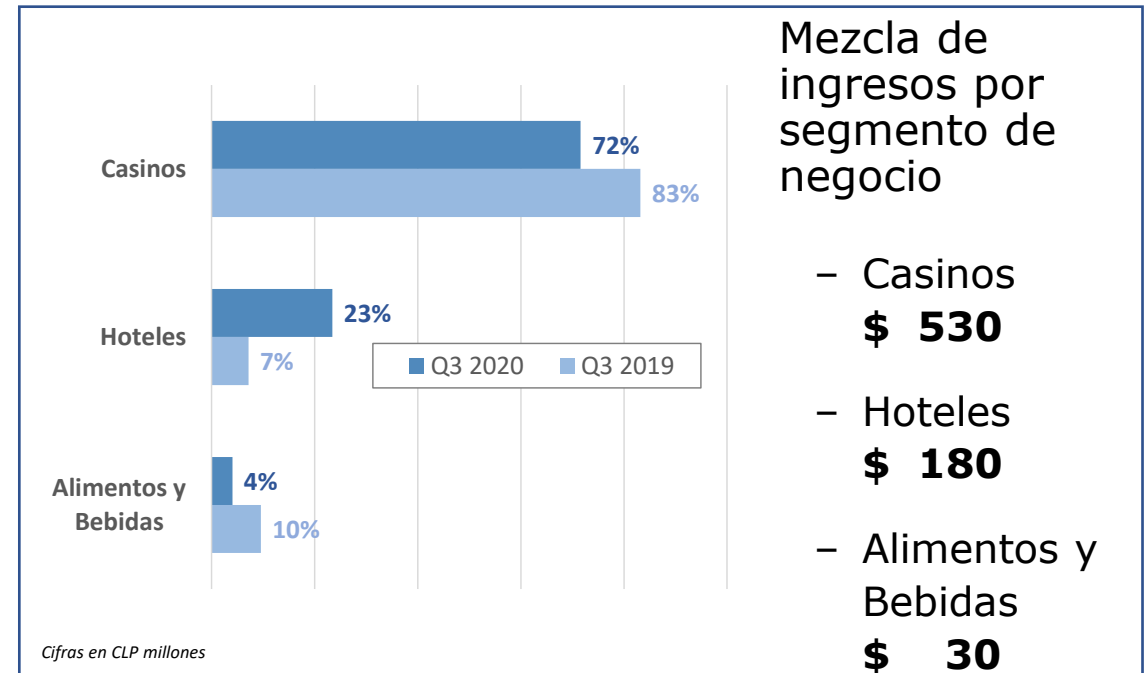
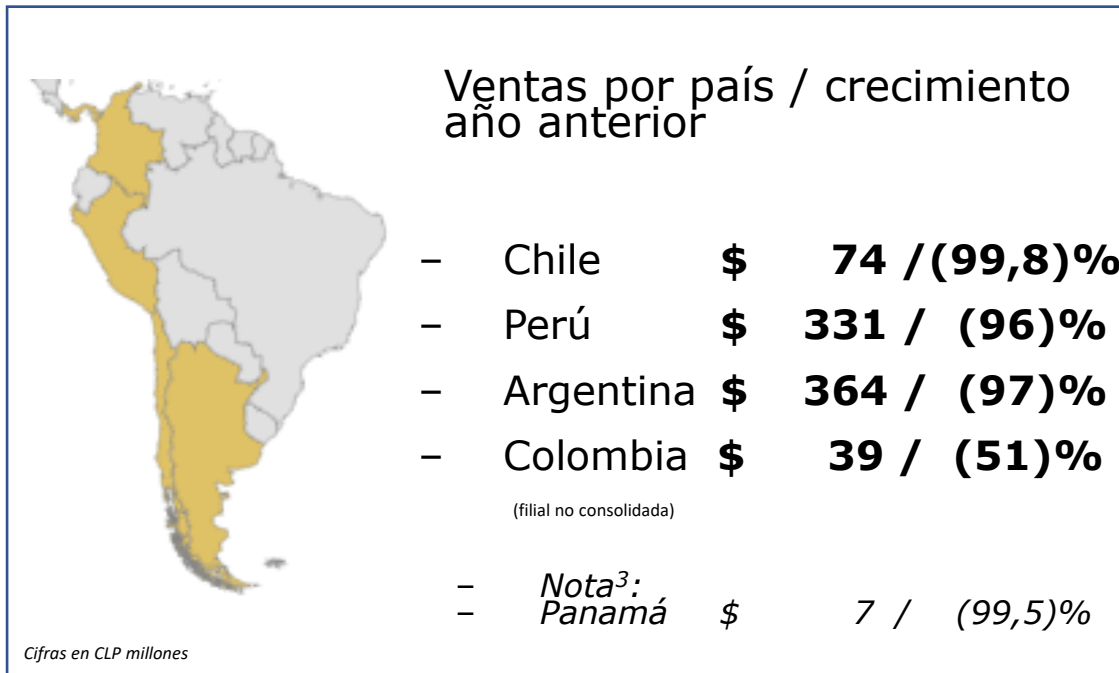
1 El indicador financiero "No IFRS" EBITDA se calcula como el resultado operacional de la Compañía, antes de deducir intereses, amortizaciones, depreciaciones, deterioros de activos y el impuesto a la renta. Ver el anexo para la reconciliación con la ganancia después de impuestos

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

- El Grupo Sun Dreams mantiene cerrados 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
- La Administración del Grupo ha tomado todas las medidas que ha considerado necesarias para el resguardo de la seguridad y protección de la salud de sus colaboradores de servicio, juntamente con aquellas relacionadas a la protección de la liquidez y cumplimiento de sus obligaciones de corto plazo
- Adicionalmente, en preparación a la reapertura, se han desarrollado los protocolos sanitarios, de operación y trabajo que buscan disminuir las posibilidades de contagio de nuestros colaboradores, personal de empresas de servicio y visitantes
- El 1 de octubre se aprobó en la Junta Extraordinaria de Tenedores de Bonos la modificación de los covenants de los bonos considerando la situación de cierre de las operaciones durante la pandemia
- Durante octubre de 2020, reiniciaron sus operaciones en forma parcial las filiales de Panamá y Colombia, según la normativa de las entidades regulatorias y supervisoras correspondientes de cada país. Además, en Argentina, la autoridad autorizó en noviembre la reapertura parcial y regulada del casino de juegos
- A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no es posible cuantificar los efectos financieros y operacionales relacionados con la pandemia de Coronavirus, por tratarse de eventos aún en desarrollo, que implican medidas sanitarias fuera del control de la compañía y que en gran medida pueden variar dependiendo de los avances de la pandemia

- **Ventas consolidadas sin movimiento significativo durante el trimestre**

- Ingresos bajan -99% vs Q3 2019
  - Ingresos reconocidos corresponden principalmente a arriendos de largo plazo, online gaming en Perú y a la reapertura parcial en hotel y alimentos y bebidas en Argentina según lo autorizado por las autoridades en ese país



<sup>3</sup> Nota: El grupo tomó la decisión de mantener activos no corrientes para la venta que incluye la operación en Panamá

# Desempeño Financiero Q3 2019 vs. Q3 2020

CLP millones

Variación vs.  
Q3 2019

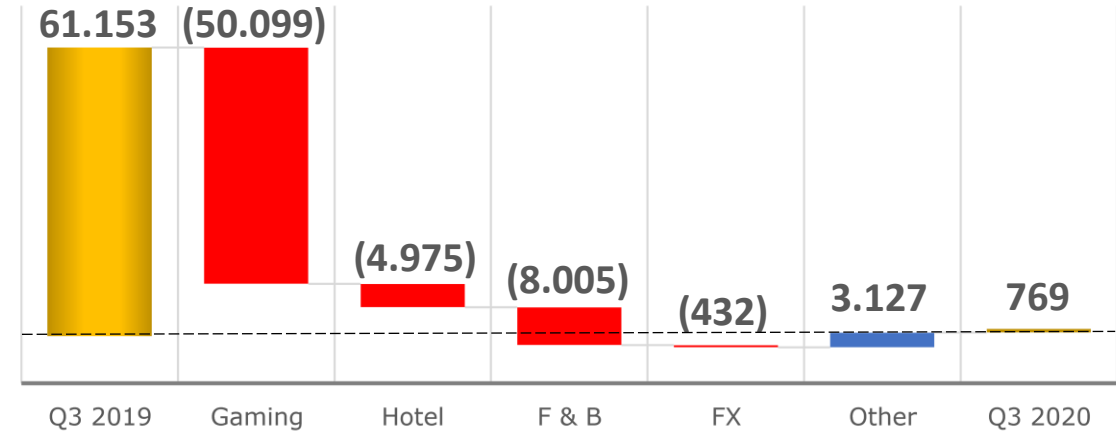
Ingresos	Q3 2020	\$	%
Chile	74	(47.927)	-100%
Perú	331	(7.379)	-96%
Argentina	364	(5.078)	-93%
<b>TOTAL</b>	<b>769</b>	<b>(60.384)</b>	<b>-99%</b>

EBITDA	Q3 2020	\$	%
Chile	(4.127)	(22.320)	-123%
Perú	(1.488)	(2.229)	-301%
Argentina	(796)	(1.728)	-185%
Corp	(1.152)	885	-43%
<b>TOTAL</b>	<b>(7.563)</b>	<b>(25.393)</b>	<b>-152%</b>

- **EBITDA** impactado **desfavorablemente** por el cierre a partir de la segunda mitad de Marzo de todas las operaciones de la compañía
- El **gasto de administración se ha reducido en -72%** comparado con el año anterior:
  - Incluye suspensión temporal de los contratos laborales con la mayoría de trabajadores
  - Se han acordado reducciones temporales de remuneraciones
  - Se han suprimido todos los gastos corrientes susceptibles de ser eliminados ante la paralización de las actividades
  - Adicionalmente se suspendieron proyectos de inversión

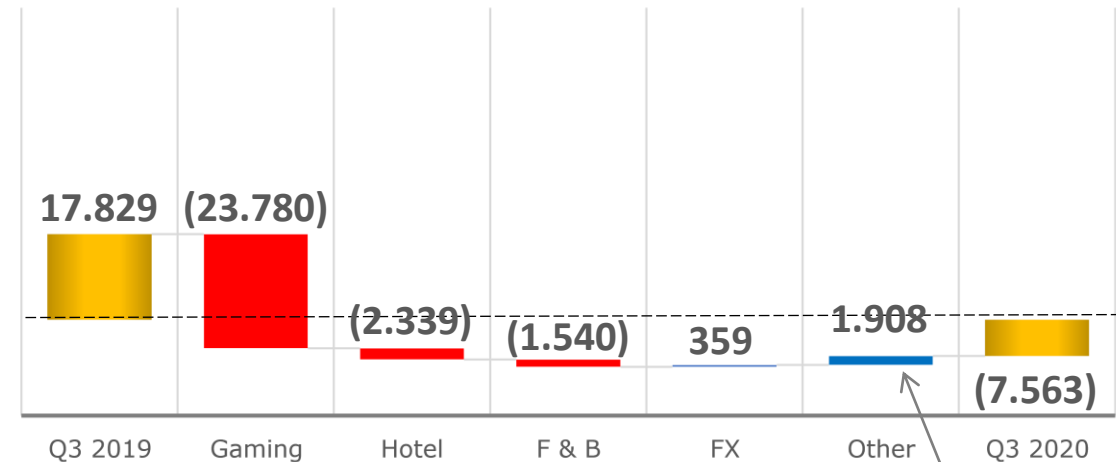
## Ingresos

Cifras en CLP millones



## EBITDA

Cifras en CLP millones

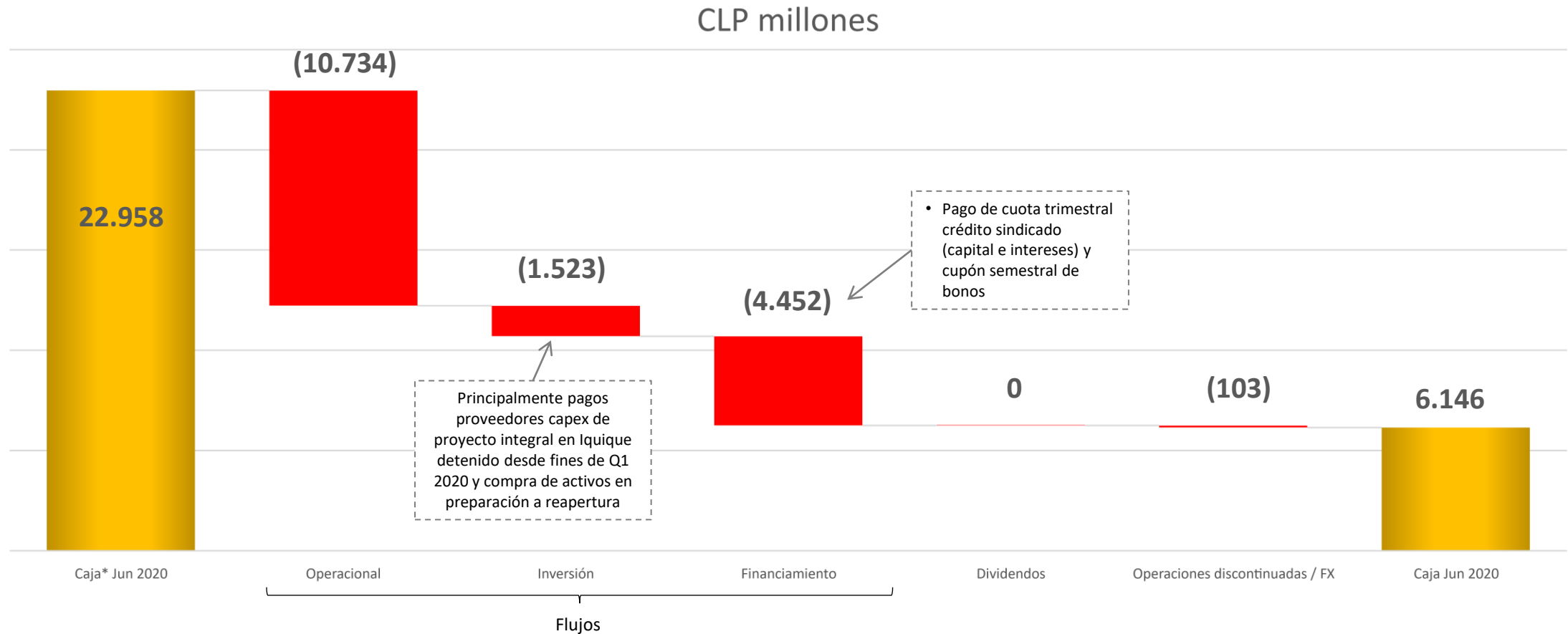


Incluye ahorros en Corporativo

# Flujo de Caja Consolidado

## Q3 2020

- **Flujo de caja libre: \$(11.989) millones** resultante del cierre de operaciones durante el trimestre
- La compañía ha continuado con el **pago regular** de sus obligaciones financieras, comerciales y laborales



\* Nota: Caja considera efectivo y equivalentes al efectivo



	Acum 2020	2019	%
<b>INDICE DE LIQUIDEZ</b>			
<b>Liquidez Corriente</b> (Activos Corrientes / Pasivos Corrientes)	1,2	1,6	-28%
<b>Razón Acida</b> (Activos Corrientes menos Inventario / Pasivos Corrientes)	1,2	1,6	-28%
<b>INDICE DE ENDEUDAMIENTO</b>			
<b>Razón de Endeudamiento (veces)</b> (Pasivo corriente + no corriente) / Patrimonio	1,2	1,1	13%
<b>Porción deuda corto Plazo (%)</b> (Pasivo corriente) / (Pasivos corrientes + no corriente)	24%	21%	13%
<b>Porción deuda largo Plazo (%)</b> (Pasivo no corriente) / (Pasivos corrientes + no corriente)	76%	79%	-4%
<b>Deuda Financiera Neta</b> (Total Pasivos Financieros menos efectivo)	182.390	153.522	19%
<b>Capital</b> Capital emitido	221.697	221.697	0%
<b>Cobertura de Gastos Financieros (veces)</b> (RAII /costos financieros - 12 meses)	-2,5	3,7	-166%
<b>INDICE DE ACTIVIDAD</b>			
<b>Total Activos (millones de \$)</b>	472.468	506.802	-7%
<b>Rotación de Inventarios (veces)</b> (costos de ventas - 12 meses / Inventario promedio)	34,3	52,1	-34%
<b>Permanencia de Inventarios (días)</b> (Inventario promedio / costo de venta 12 meses)*360	10,5	6,9	52%

- Menor EBITDA y mayor endeudamiento para fortalecer la posición de caja durante la pandemia impactaron principalmente a los siguientes indicadores:
  - Índice de liquidez en 1,2**, con una baja de -28% respecto de 2019
  - Razón de endeudamiento en 1,2**, un 13% mayor al año anterior
  - Disminución de **proporción de deuda de largo plazo a 76%**, un -4% de reducción vs. 2019
  - Cobertura de gastos financieros a -2,5 veces**, un -166% de disminución vs. año anterior

- Estructura de deuda de **largo plazo**; incluye créditos puente para reforzar liquidez durante la contingencia COVID-19

CLP millones

	País	Moneda	Total Deuda	Amortización	Vencimiento	Tasa Nominal
Crédito sindicado	Chile	UF	68.544	Trimestral	2026	TAB 90 días + 0,94%
Bonos	Chile	UF	89.141	Al vencimiento	2028	3,96%
	Chile	CLP	19.246	Al vencimiento / mensual	2021-2024	2,92%
Créditos financieros	Argentina	USD	72	Mensual	2021	6,00%
	Argentina	ARS	367	Mensual	2021	42,0%
	Perú	PEN	11.165	Mensual	2027	3,50%
<b>Total Deuda</b>			<b>188.536</b>			

- Inversión de Q3 2020 suspendida** e incluye contratos ya comprometidos antes de Marzo 2020 relacionados principalmente al proyecto integral en Iquique y activos en preparación a la reapertura

CLP millones

	Q3 2020	Q3 2019
Desarrollo	1.076	2.229
Mantenimiento *	16	196
<b>Total Capex</b>	<b>1.093</b>	<b>2.425</b>

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

- Clasificación de Riesgo Solvencia y Bonos **se ha visto impactada por el cierre de operaciones** decretado por las autoridades en prevención del **COVID-19**



	Humphreys		Feller.Rate		ICR Chile	
	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
Jul-20 *	BBB +	Observación	A -	CW Negativo	BBB+	Estable
Oct-20 *	BBB +	Observación	BBB +	CW Negativo	BBB+	Estable

# Anexo



CLP millones

	Q3 2020	Q3 2019	Variación	%
<b>Ingresos</b>	769	61.153	(60.384)	-99%
Costo de Ventas	(11.063)	(35.787)	24.724	-69%
Ganancia Bruta	(10.293)	25.366	(35.660)	-141%
Gastos de Administración	(4.285)	(15.225)	10.939	-72%
<b>Resultado Operacional</b>	<b>(14.579)</b>	<b>10.142</b>	<b>(24.720)</b>	<b>-244%</b>
Depreciación & Amortización	(7.015)	(7.688)	672	-9%
<b>EBITDA</b>	<b>(7.563)</b>	<b>17.829</b>	<b>(25.393)</b>	<b>-142%</b>
<i>EBITDA %</i>	<i>-983,0%</i>	<i>29,2%</i>		<i>(1012) pp</i>
Resultado No Operacional	(5.338)	(3.612)	(1.726)	48%
Impuesto a las ganancias	4.911	(3.785)	8.696	-230%
<b>Ganancia (pérdida) de operaciones continuadas</b>	<b>(15.006)</b>	<b>2.745</b>	<b>(17.750)</b>	<b>-647%</b>
Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas	(965)	(735)	(230)	31%
<b>Ganancia después de impuestos</b>	<b>(15.970)</b>	<b>2.010</b>	<b>(17.980)</b>	<b>-895%</b>

- El resultado no operacional de Q3 2020 incluye impacto desfavorable por gastos de restructuración y de prevención del Covid-19 por \$3.221 millones
- El impuesto a las ganancias considera un ajuste en impuestos diferidos de \$4.554 millones

## Reconciliación de Ganancia (Pérdida) Neta a EBITDA

CLP millones

	Q3 2020	Q3 2019
<b>Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>(15.970)</b>	<b>2.010</b>
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	0	0
Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias	(4.911)	3.785
(Ganancia) Pérdida procedente de operaciones discontinuadas *	965	735
Depreciaciones y amortizaciones	7.015	7.688
Otros (ingresos) gastos por función	3.077	537
Gastos financieros netos	1.844	1.754
Diferencia de cambio y unidades de reajuste	418	1.322
<b>EBITDA</b>	<b>(7.563)</b>	<b>17.829</b>

\* 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