

Lima

Iquique

Temuco

Valdivia

Puerto Varas

Coyhaique

Punta Arenas



DREAMS HOTEL CASINO & SPA

**Emisión Inaugural de Bonos Corporativos
noviembre-diciembre 2013**

Asesores Financieros y Agentes Colocadores



Deutsche Bank 
Deutsche Securities
Corredores de Bolsa SpA

AVISO A INVERSIONISTAS



LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS NO SE PRONUNCIA SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES OFRECIDOS COMO INVERSIÓN. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE DOCUMENTO ES DE RESPONSABILIDAD EXCLUSIVA DEL EMISOR Y DEL O LOS INTERMEDIARIOS QUE HAN PARTICIPADO EN SU ELABORACIÓN. EL INVERSIONISTA DEBERÁ EVALUAR LA CONVENIENCIA DE LA ADQUISICIÓN DE ESTOS VALORES, TENIENDO PRESENTE QUE EL O LOS ÚNICOS RESPONSABLES DEL PAGO DE LOS DOCUMENTOS SON EL EMISOR Y QUIÉNES RESULTEN OBLIGADOS A ELLO. LA INFORMACIÓN RELATIVA A EL O LOS INTERMEDIARIOS ES DE RESPONSABILIDAD DE LOS MISMOS, CUYOS NOMBRES APARECEN IMPRESOS EN ESTA PÁGINA.

La información contenida en esta publicación es una breve descripción de las características de la emisión y de la entidad emisora, no siendo ésta toda la información requerida para tomar una decisión de inversión. Mayores antecedentes se encuentran disponibles en la sede de la entidad emisora, en las oficinas de los intermediarios colocadores y en la Superintendencia de Valores y Seguros.

Señor inversionista:

Antes de efectuar su inversión usted deberá informarse cabalmente de la situación financiera de la sociedad emisora y deberá evaluar la conveniencia de la adquisición de estos valores teniendo presente que el único responsable del pago de los documentos son el emisor y quienes resulten obligados a ellos.

El intermediario deberá proporcionar al inversionista la información contenida en el Prospecto presentado con motivo de la solicitud de inscripción al Registro de Valores, antes de que efectúe su inversión."

Este documento ha sido elaborado por Dream S.A. (en adelante, indistintamente "Dreams", el "Emisor" o la "Compañía"), en conjunto con Banchile Asesoría Financiera S.A., Banchile Corredores de Bolsa S.A. y Deutsche Securities Corredores de Bolsa SpA (en adelante, los "Asesores"), con el propósito de entregar antecedentes de carácter general acerca de la Compañía y de la emisión de Bonos.

En la elaboración de este documento se ha utilizado información entregada por la propia Compañía e información pública, a cuyo respecto los Asesores no han verificado ni se encuentran bajo la obligación de verificar su exactitud o integridad, por lo cual no asume ninguna responsabilidad en este sentido.



DREAMS: ¿QUIÉNES SOMOS?



ATRATIVOS DE DREAMS



PERSPECTIVAS FUTURAS



CONSERVADORA POSICIÓN FINANCIERA



CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN



ANEXO



DREAMS: ¿QUIÉNES SOMOS?

1.1. DREAMS EN RESUMEN

5

1.2. HISTORIA DE LA COMPAÑÍA

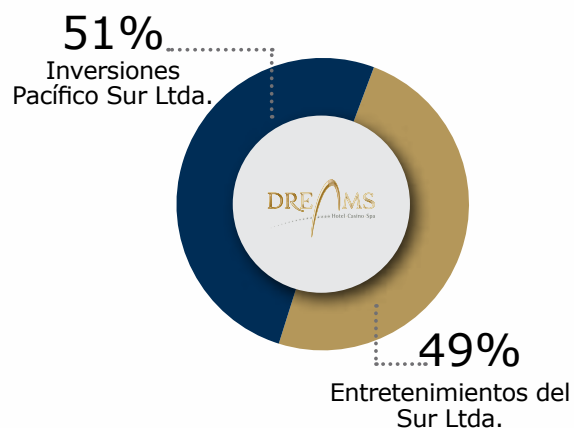
6

1.1. DREAMS EN RESUMEN

Descripción General

- Empresa líder del sector de juegos y entretenimientos.
- Operaciones en Chile y Perú
- 7 casinos y 2 salas de juego
 - 3.609 máquinas y 159 mesas de juego
 - 2.860.000 visitas anuales¹
- 5 hoteles de 5 estrellas
 - 378 habitaciones
 - 6.500 m2 de SPA
 - Capacidad para 5.300 personas en centro de convenciones
 - 13 restaurantes y 9 bares y clubs

Estructura de Propiedad

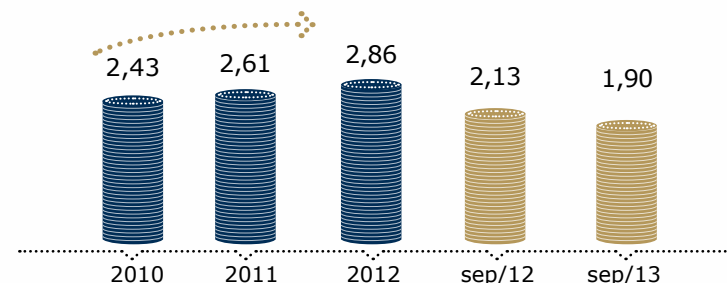


Presencia en Latinoamérica



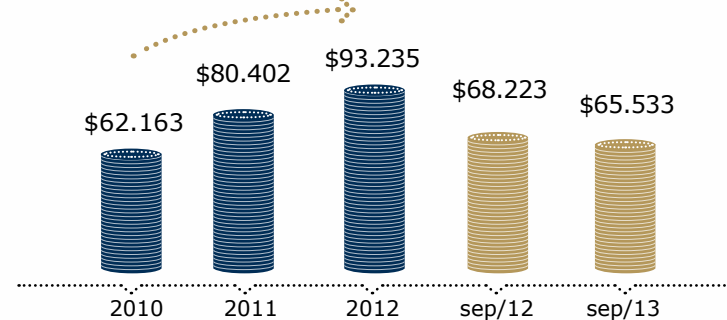
Visitas (en millones)²

CAGR 09-12: 8,6%



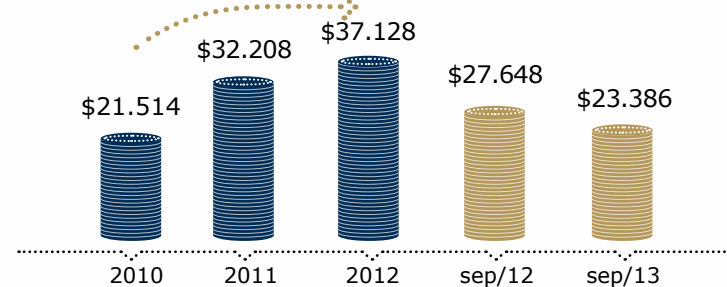
Ingresos (en millones de pesos)

CAGR 09-12: 22,5%



EBITDA (en millones de pesos)

CAGR 09-12 : 31,4%



1. Últimos doce meses, septiembre 2013.
Considera Casinos en Chile y Casino New York en Perú.

Fuente: Dreams
2. Considera sólo visitas en Chile.

1.2. HISTORIA DE LA COMPAÑÍA



2000

Inicio de operaciones Casino Puerto Varas
50% de la propiedad Claudio y Humberto Fischer



2005

EPV Ltda. sociedad vinculada a CVCI,
adquiere Casino de Juegos de Iquique
y la empresa peruana Advanced
Gaming S.A.C.



2008

Nace Dreams, como resultado de la unión
de las operaciones de casinos de sus
actuales accionistas:

- Inversiones Pacífico Sur Ltda.
- Entretenimientos del Sur Ltda.



2009

Se inauguran tres proyectos integrales:

- Temuco
- Valdivia
- Punta Arenas



2010

Se renueva completamente el Casino de
Juegos de Iquique.

En diciembre, Dreams compra el 50%
restante del Casino de Juegos de Puerto
Varas.



2011

Inicio de operaciones Dreams
Puerto Varas.



2012

Inscripción en Registro de Valores SVS.
Inicio de Operaciones Dreams
Coyhaique, en mayo de 2012.



2013

Inicio de operaciones Casino New
York, Lima .
Aquisición de dos nuevas salas de
juego, Edén y Mirasol en Lima, Perú.



ATRATIVOS DE DREAMS

2.1. INDUSTRIA REGULADA CON POSITIVAS PERSPECTIVAS	8
2.2. EXITOSO MODELO DE NEGOCIOS EN CADA UNA DE SUS PROPIEDADES	14
2.3. LIDERAZGO EN TÉRMINOS DE EFICIENCIA, RENTABILIDAD Y GENERACIÓN DE CAJA	18
2.4. ESTRATEGIA DE CRECIMIENTO	20

2.1. INDUSTRIA REGULADA CON POSITIVAS PERSPECTIVAS

2.1.1. ATRACTIVO MARCO REGULATORIO PROBADO EN CHILE

Casinos de Chile

● Nuevo Régimen (18)

● Antiguo Régimen (7)

➤ Marco Regulatorio:

- Antiguo Régimen: Licencias municipales con vigencia hasta 2015
- Nuevo Régimen: Permisos de operación de casinos de juegos regulados por la Ley N° 19.995 de 2005



Principales Aspectos de la Ley de Casinos N°19.995

Licencias

- 18 licencias nuevas (25 en total)
- Radio de exclusión de 70 Km
- Excluye RM, máx. 3 casinos por región

Impuestos

- 20% impuesto específico
- 19% IVA
- 0,07 UTM por persona en sala

Vigencia

- 15 años desde fecha de apertura

Operador

- S.A. cerrada (max 10 accionistas)
- Leverage < 1,5 (Deuda/Patrimonio)
- Inscrita en SVS

Regulador¹



Fuente: Dreams, SCJ

1. Reguladores: Superintendencia de Casinos de Juego, Superintendencia de Valores y Seguros y Unidad de Análisis Financiero.

2.1. INDUSTRIA REGULADA CON POSITIVAS PERSPECTIVAS

2.1.2. ATRACTIVO MARCO REGULATORIO PRUBADO EN PERÚ

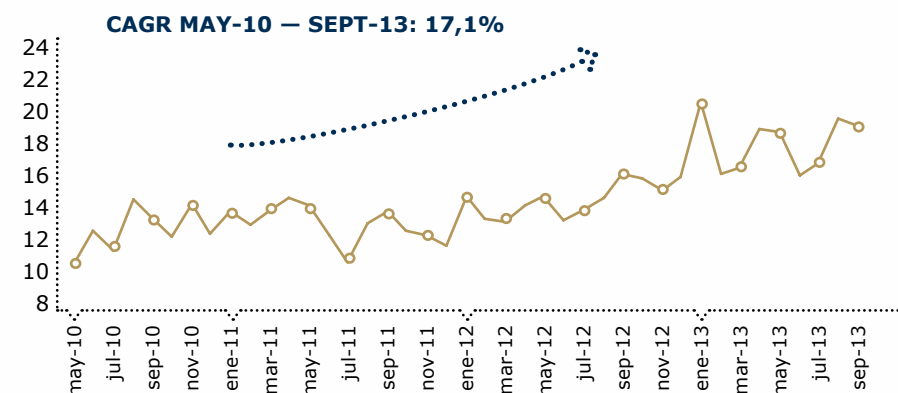
Casinos y Salas Tragamonedas de Perú



Crecimiento de la Industria

Ingresos Tributarios² - Región Lima Metropolitana

— Ingresos Tributarios (millones de nuevos soles)



➤ 686 Salas de Tragamonedas: Dreams opera 2 Salas

➤ 14 Casinos de Juego: Dreams opera 1 Casino

➤ 70.000 máquinas de azar en el país

Marco Regulatorio de Perú

Licencias Ley 28.945

- Mercado competitivo
- Autorización del MINCETUR
- Permisos otorgados por municipalidades

Impuestos Ley 29.829

- 11,76% impuesto específico
- 0% IGV

Vigencia

- Duración de 5 años
- Renovables por períodos sucesivos de 4 años

Regulador¹

- Autoriza, controla y sanciona la actividad de juegos de azar en casinos y salas de tragamonedas.
- Controla, recauda, administra y redistribuye el impuesto al juego.



Control en Línea

- UIF-Perú es responsable del control en línea



Fuente: Sunat, Dreams.

1. Reguladores: Ministerio de Comercio Exterior y Turismo ("MINCETUR") y Superintendencia Nacional de Administración Tributaria ("SUNAT").

2. Ingresos Tributarios correspondientes a los ingresos por juego del mes anterior.

2.1. INDUSTRIA REGULADA CON POSITIVAS PERSPECTIVAS

2.1.3. CONSUMO PER CÁPITA POR DEBAJO DE PAÍSES DESARROLLADOS

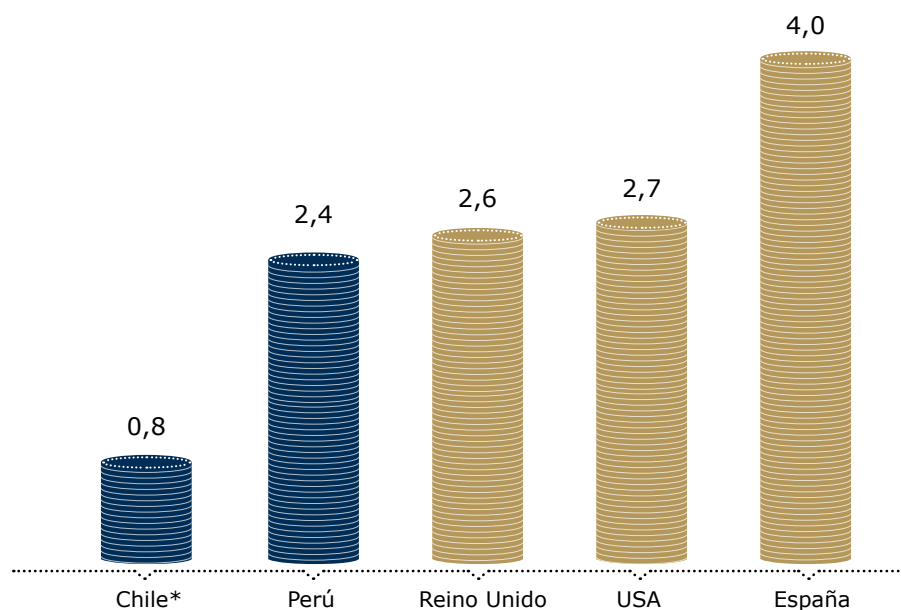
➤ Alto crecimiento en la industria para los próximos años¹

- En Latinoamérica se espera una tasa anual de 8,1% para el periodo 2010-2015, siendo la segunda región de mayor crecimiento tras Asia Pacífico donde se proyecta un 18,3%.

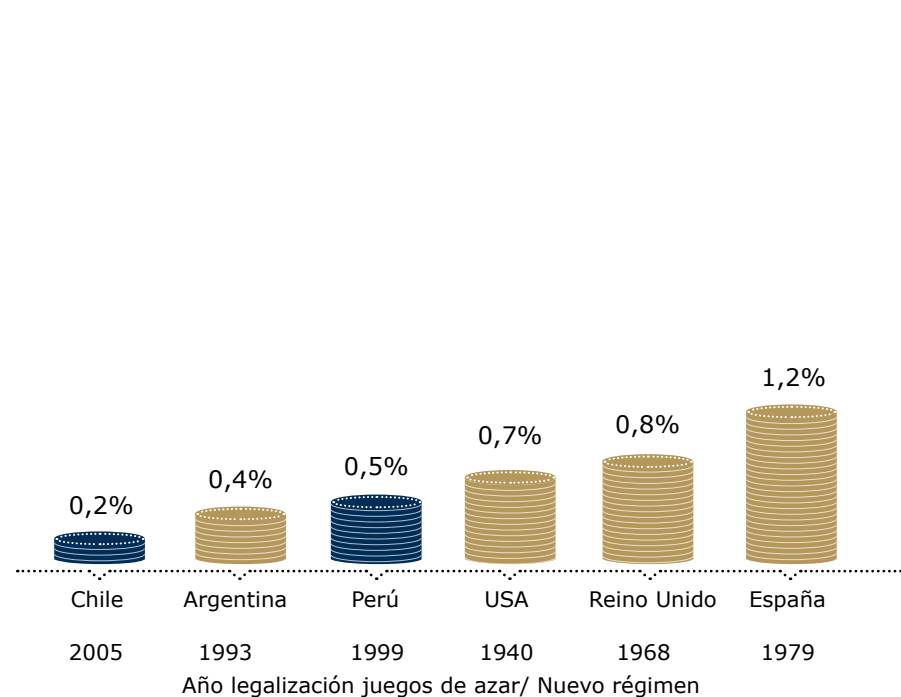
➤ El gasto en entretenimiento aumenta en la medida que el ingreso de las personas aumenta (elasticidad ingreso positiva)

- Chile y Perú dedican apenas 0,2% y 0,5% de su PIB respectivamente al mercado del juego, contrastando con cifras cercanas a 1% en economías desarrolladas. Esto además tiene una directa correlación con la antigüedad de legalización de los juegos de azar en cada país.

Número de máquinas por habitantes ('000)



Gasto en Casinos como Porcentaje del PIB



Fuente: World count of gaming machines 2012, Dreams.
* considera casinos municipales.

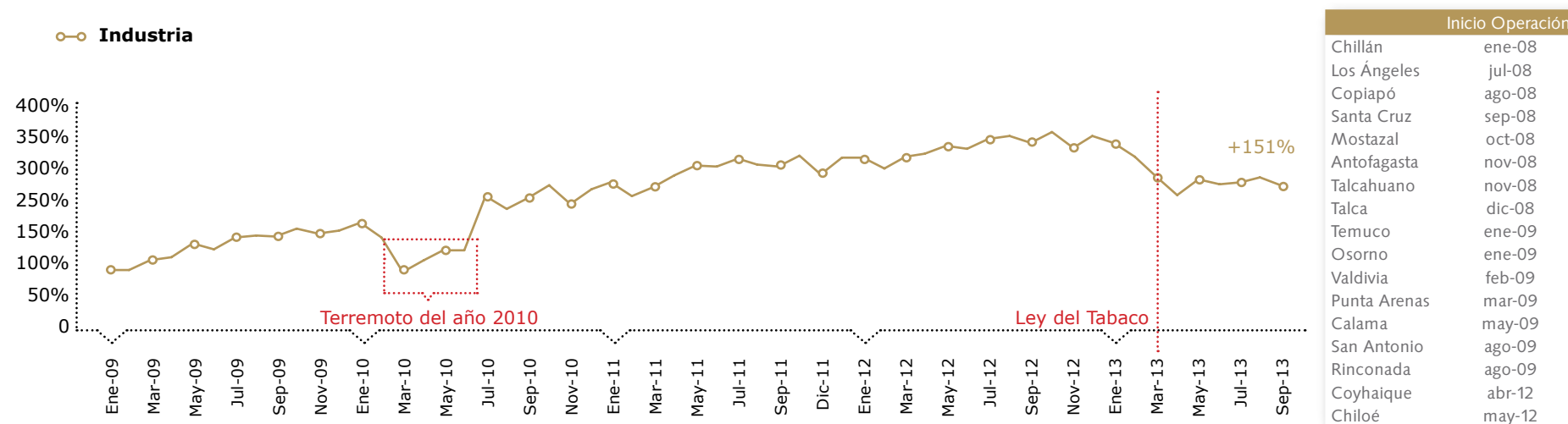
Fuente: Codere y GBGC, diciembre 2007, Dreams.

1. Fuente: Global Gaming Outlook 2011, PwC.

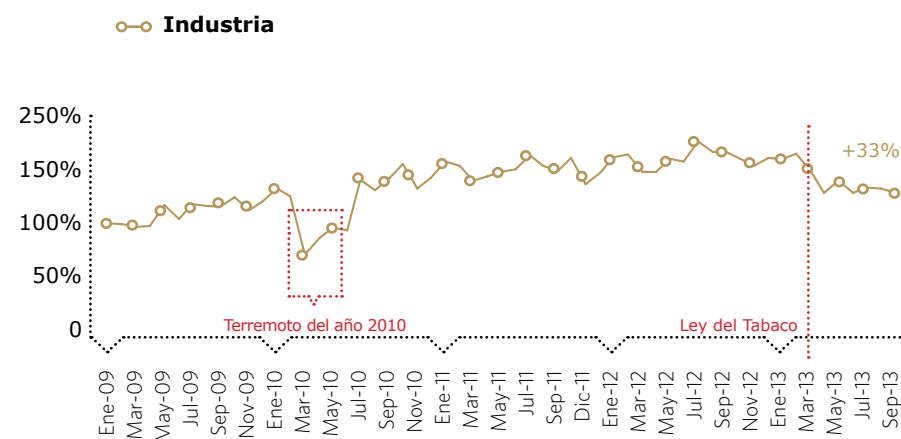
2.1. INDUSTRIA REGULADA CON POSITIVAS PERSPECTIVAS

2.1.4. POSITIVA TRAYECTORIA DE CRECIMIENTO DE LARGO PLAZO

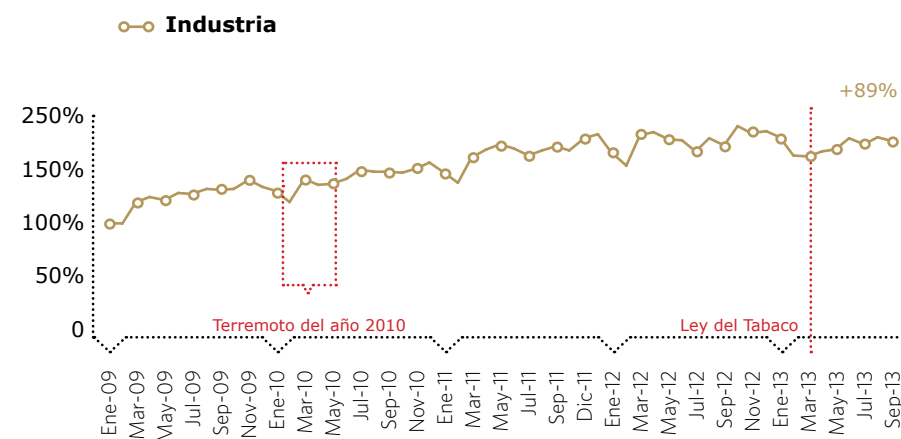
Evolución Ingresos Brutos de Casinos – Base 100



Evolución de Asistencia Mensual de Casinos – Base 100



Gasto por Visita de Casinos – Base 100



Fuente: Superintendencia de Casinos de Juego, Dreams.

Nota: Industria considera los casinos que reportan a la Superintendencia de Casinos de Juego, incluyendo los casinos pertenecientes a Dreams de antiguo régimen.

2.1. INDUSTRIA REGULADA CON POSITIVAS PERSPECTIVAS

2.1.5. EXPERIENCIA DE RECUPERACIÓN POST LEY DEL TABACO

Experiencia Internacional: Recuperación promedio en 12 meses

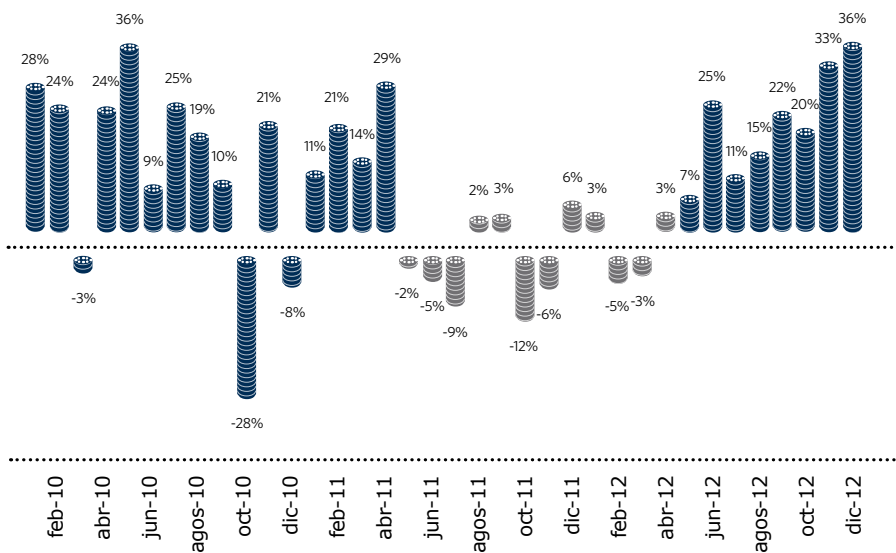
País	Fecha	Efecto	Recuperación meses	Regulación
España	ene – 2011	-22%	12 a 15	Prohibición Total
Uruguay	mar – 2006	-22%	9 a 12	Prohibición Total
Mexico DF	abr – 2008	-20%	12	Prohibición Total
Panamá	abr – 2008	-15%	6	Prohibición Total

País	Fecha	Efecto	Recuperación meses	Regulación
Colombia	dic – 2008	-10%	9	Prohibición Total
USA - Delaware	nov – 2002	-16%	18	Prohibición Total
Australia - Victoria	sep – 2002	-14%	12	Prohibición Total
Perú	abr – 2011	-22%	12	Prohibición Total

Fuente: Dreams, Codere, Thalheimer and Ali – 2008, Lal and Slahpush – 2008.

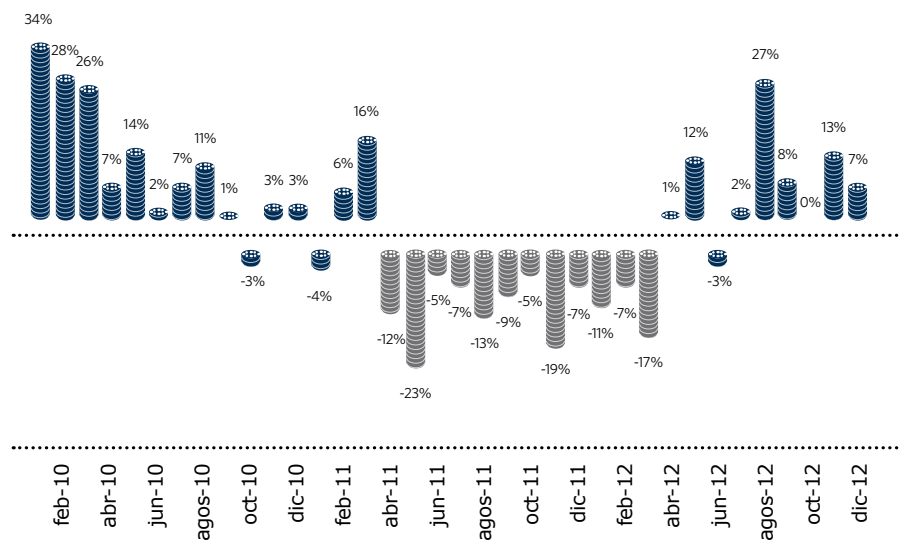
Experiencia Internacional: Recuperación Post Ley del Tabaco-Perú

Crecimiento de Recaudación tributaria del juego en la región de Lima respecto a mismo mes año anterior¹



Casino New York - Lima

Crecimiento de Coin In respecto a mismo mes año anterior



Fuente: Dreams, SUNAT.

1. Este gráfico considera desfase de un mes para efectos de reconocer oportunamente la recaudación.

2.1. INDUSTRIA REGULADA CON POSITIVAS PERSPECTIVAS

2.1.6. PLAN DE ACCIÓN ANTE LEY DEL TABACO

Plan de Mitigación

- Habilitación de sectores de terrazas con máquinas de azar, permitiendo al cliente jugar y fumar al mismo tiempo.
- Habilitación de sectores fumadores o smoking points (sectores sin máquinas de azar).
- Incremento del gasto comercial y de marketing con el objetivo de aumentar la fidelización de clientes.

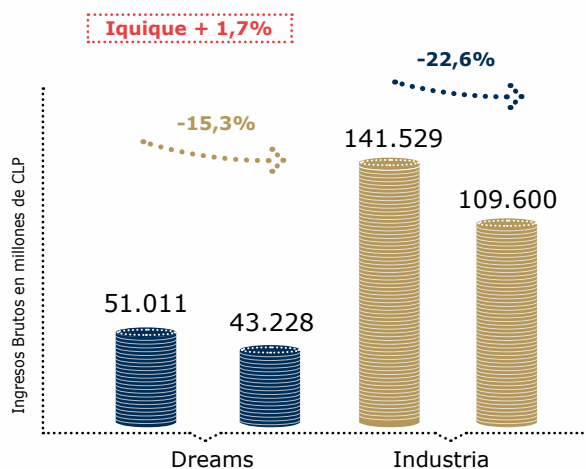


Menor Impacto que la Industria

- Menor caída de visitas e ingresos que la industria.

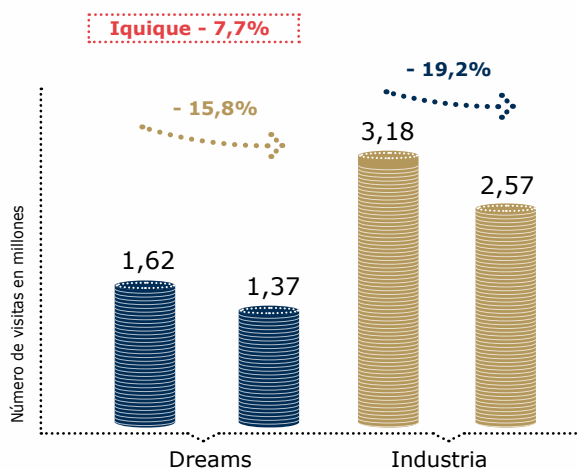
Ingresos Brutos

Comparación período marzo/septiembre, 2012 -2013



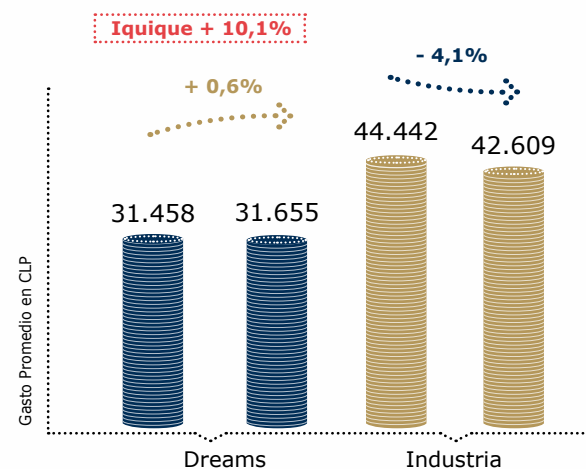
Visitas

Comparación período marzo/septiembre, 2012 -2013



Gasto Promedio por Visita

Comparación período marzo/septiembre 2012 -2013

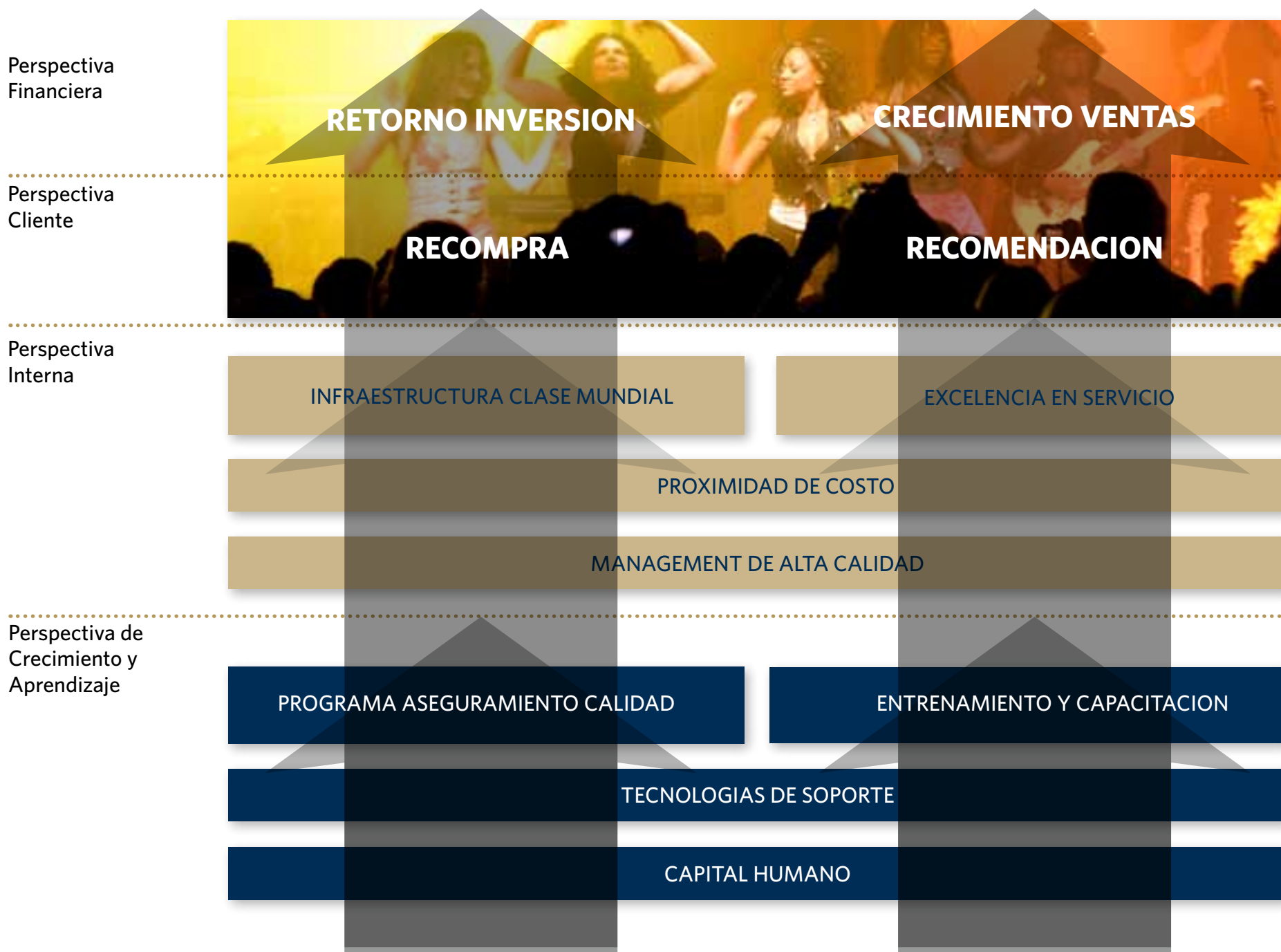


Fuente: Superintendencia de Casinos de Juego, Dreams.

Nota: Industria considera los casinos que reportan a la Superintendencia de Casinos de Juego, excluyendo los casinos pertenecientes a Dreams.

2.2. EXITOSO MODELO DE NEGOCIOS EN CADA UNA DE SUS PROPIEDADES

2.2.1. MODELO DE NEGOCIOS QUE GENERA RENTABILIDAD



2.2. EXITOSO MODELO DE NEGOCIOS EN CADA UNA DE SUS PROPIEDADES

2.2.2. BASE DE ACTIVOS ÚNICA



	CASINO			HOTEL			ALIMENTOS Y BEBIDAS		
	Máquinas	Mesas	Visitas Mensuales	Habitaciones	Centro de Convenciones (personas)	SPA (m ²)	Restaurant	Bares / Clubs	Vigencia
Lima (New York)	496	12	19.000	-	-	-	1	-	Ene-2018 Renovables por 4 años.
Lima (Edén)	200	-	NA ¹	-	-	-	-	-	Jul-2015 Renovables por 4 años.
Lima (Mirasol)	178	-	NA ¹	-	-	-	-	-	Nov-2018 Renovables por 4 años.
Iquique	699	22	54.000	-	-	-	-	1	Dic-2015
Temuco	617	36	49.000	96	1.500	1.700	5	2	Ene-2024
Valdivia	380	22	25.000	104	1.200	1.200	2	2	Feb-2024
Puerto Varas	468	36	46.000	50	1.200	1.500	2	2	Dic-2015
Coyhaique	150	11	12.000	40	400	500	1	1	May-2027
Punta Arenas	421	20	33.000	88	1.000	1.600	2	1	Mar-2024
TOTAL	3.609	159	238.000	378	5.300	6.500	13	9	-

Fuente: Dreams, sep 2013

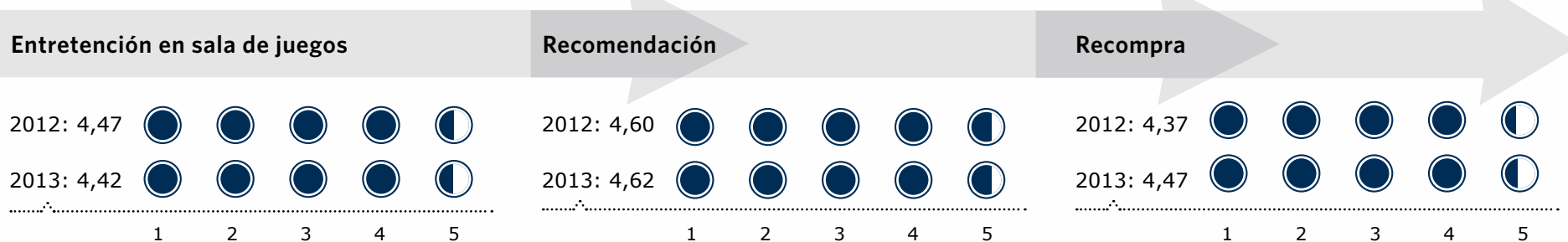
1. Información no disponible.

2.2. EXITOSO MODELO DE NEGOCIOS EN CADA UNA DE SUS PROPIEDADES

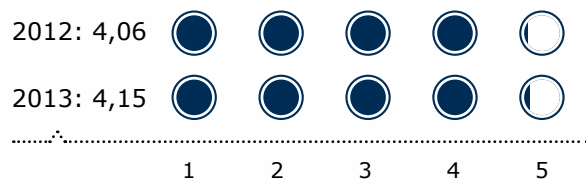
2.2.3. CADENA DE ENTRETENCIÓN



➤ Respuesta a encuestas de satisfacción en escala de 1 a 5

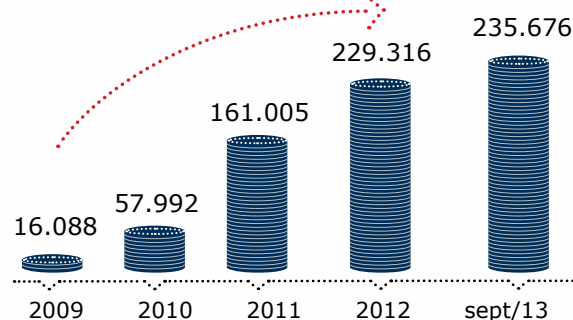


Nivel de satisfacción con Club de Fidelización



Clientes Club Mundo Dreams

CAGR 2009 – 2012: 142%



➤ Total encuestas contestadas:

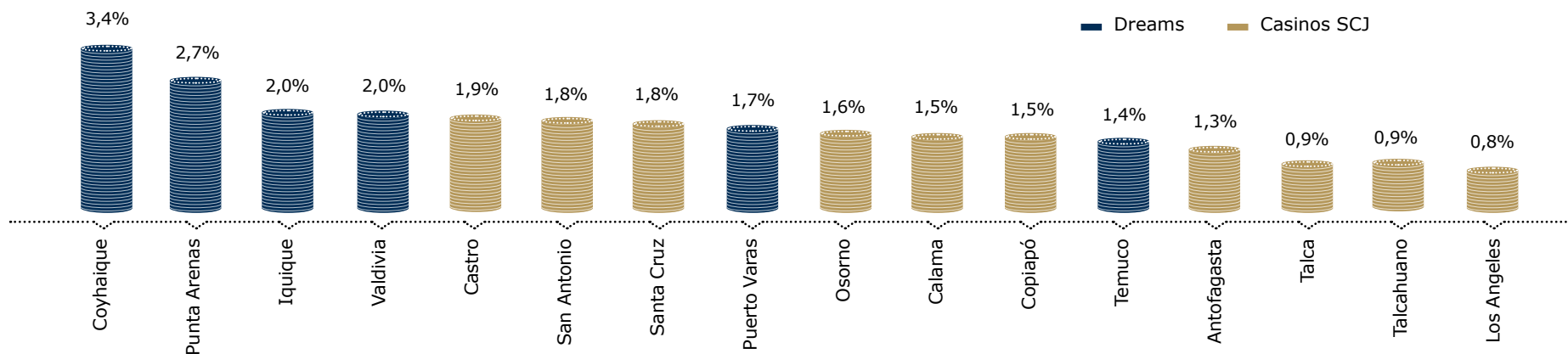
2012	5.973
2013 (sep)	4.431

Fuente: Dreams.
Acumulado a septiembre 2013

2.2. EXITOSO MODELO DE NEGOCIOS EN CADA UNA DE SUS PROPIEDADES

2.2.4. MAYOR EFICIENCIA EN USO DE ACTIVOS

Mayor y más rápida penetración de la industria en Chile ene-sep 2013

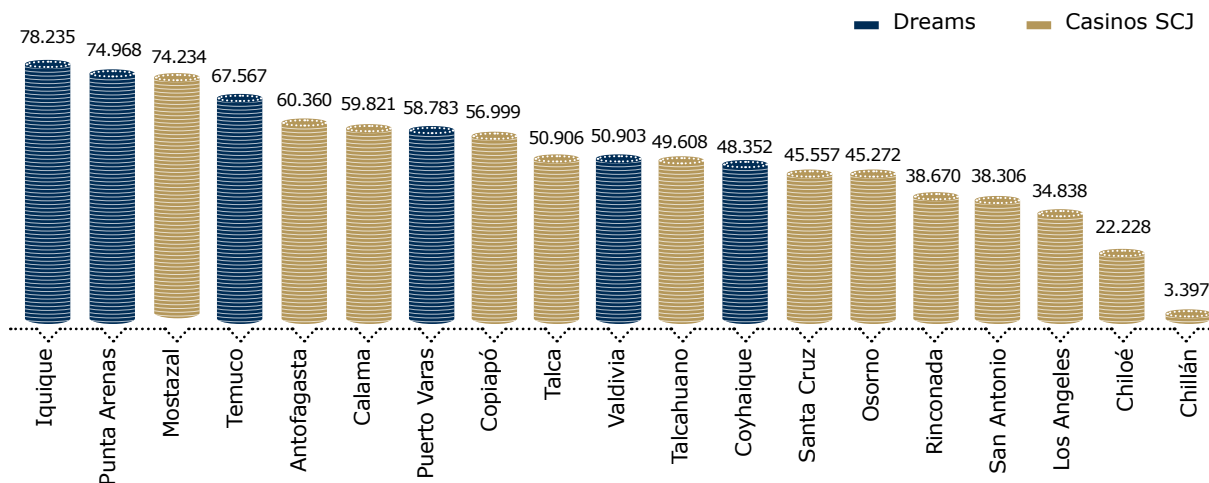


Algunos ejemplos comparables en la Industria

	VALDIVIA	OSORNO	COYHAIQUE	CASTRO
Inicio de Operación	Feb-09	Ene-09	Abr-12	May-12
Población radio 30K	160.294	172.281	58.014	83.165
Nº Máquinas	380	331	150	230
Nº Mesas	22	21	11	19
Penetración Mercado Objetivo	2,0%	1,6%	3,5%	1,9%
Ingresos Brutos ¹ (millones \$)	\$ 8.704	\$ 6.537	\$ 3.353	\$ 2.593
Asistencia Prom Mes ¹	24.716	17.009	11.772	10.616
Gasto Promedio ¹ (\$)	\$ 29.346	\$ 32.029	\$ 23.733	\$ 20.353

1.Septiembre 2013 últimos doce meses

Mayor ingreso diario promedio por máquina de la industria chilena ene-sep 2013- CLP



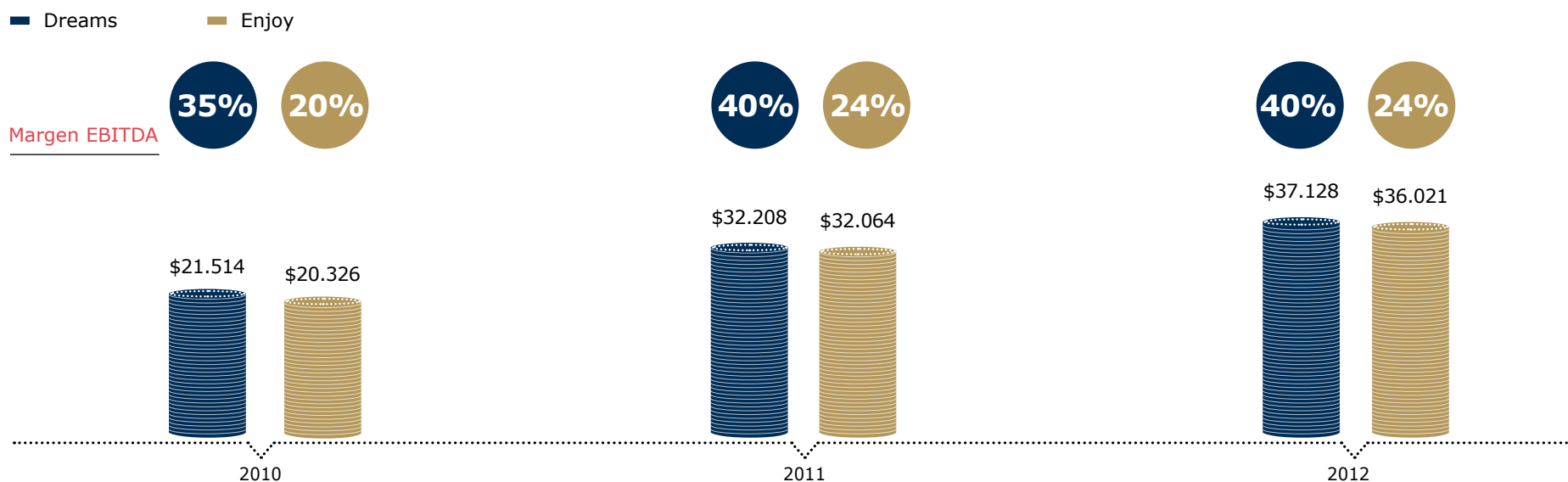
Fuente: Dreams, Superintendencia de Casinos de Juego, INE.

Nota: Cálculos de casinos de Puerto Varas y Iquique son bajo licencias municipales. La penetración se calcula como las visitas mensuales sobre la población target de cada casino. Información de penetración diaria del mercado para casinos de Mostazal, Chillán, y Rinconada no se encuentra disponible.

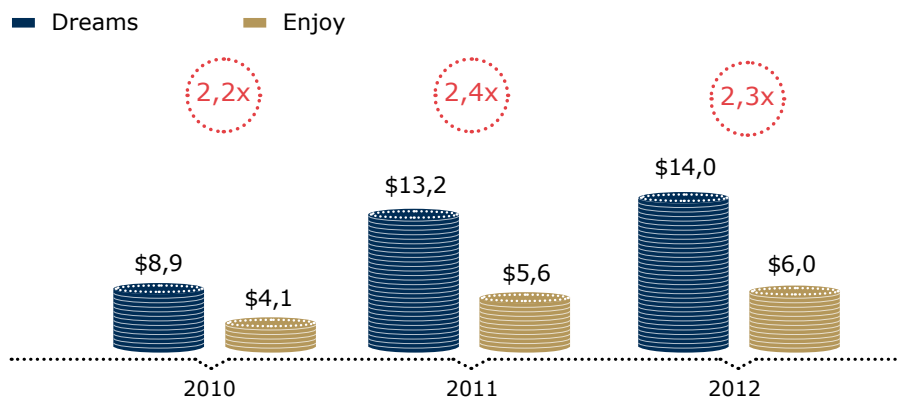
2.3. LIDERAZGO EN TÉRMINOS DE EFICIENCIA, RENTABILIDAD Y GENERACIÓN DE CAJA

2.3.1. LIDERAZGO EN GENERACIÓN DE EBITDA

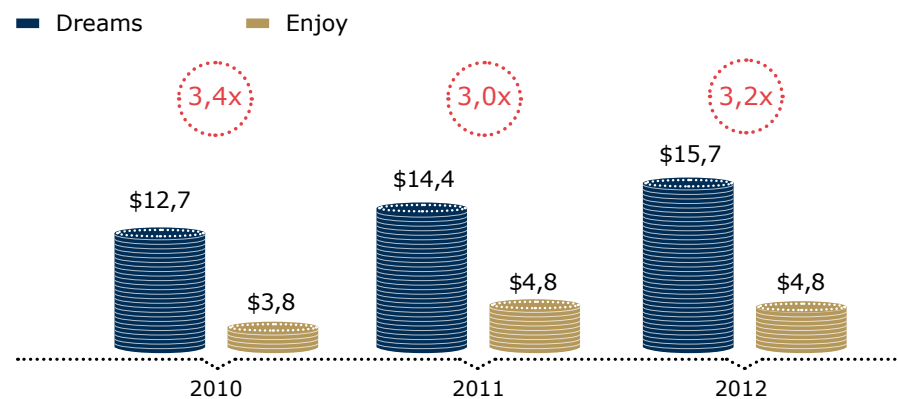
EBITDA – CLP millones



EBITDA por Máquina – CLP millones



EBITDA por Empleado - CLP millones



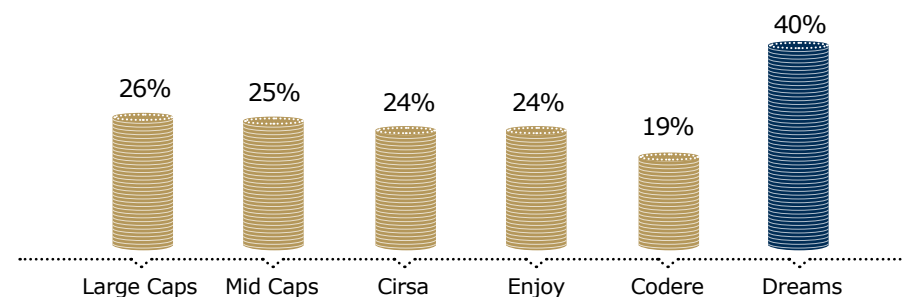
Fuente: Superintendencia de Valores y Seguros, Dreams, Enjoy: Reporte de Sustentabilidad 2012 y Memoria Anual 2010, 2011, 2012.

2.3. LIDERAZGO EN TÉRMINOS DE EFICIENCIA, RENTABILIDAD Y GENERACIÓN DE CAJA

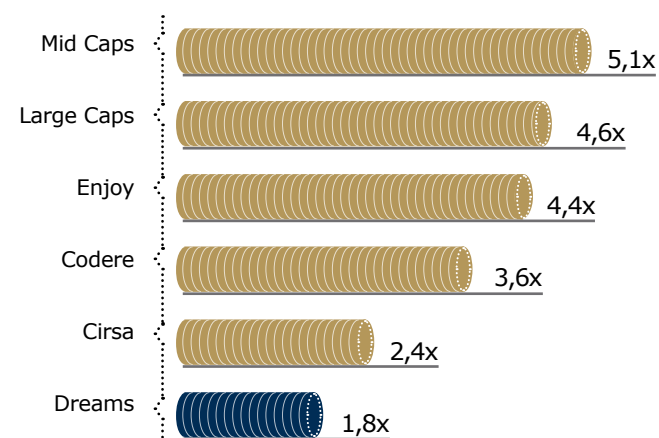
2.3.2. ALTA RENTABILIDAD Y BAJO NIVEL DE DEUDA EN RELACIÓN A COMPARABLES

(Millones de USD)	2012		EBITDA / Deuda Neta /	
	EBITDA	Ventas	Ventas	Ebitda
Las Vegas Sands ¹	\$ 3.791	\$ 11.131	34%	2,0x
Wynn Resorts	\$ 1.463	\$ 5.154	28%	2,6x
Caesar (Harrah's)	\$ 1.937	\$ 8.586	23%	9,4x
MGM Resorts	\$ 1.526	\$ 6.353	24%	8,2x
Melco Crown Entertainment	\$ 920	\$ 4.078	23%	0,9x
Large Caps			26%	4,6x
Penn National Gaming	\$ 769	\$ 2.900	27%	3,2x
Boyd Gaming Corp	\$ 376	\$ 1.746	22%	8,5x
Ameristar Casinos	\$ 362	\$ 1.195	30%	5,1x
Mohegan Tribal gaming	\$ 262	\$ 1.372	19%	6,1x
Pinnacle Entertainment	\$ 285	\$ 1.197	24%	4,7x
Isle of Capri	\$ 204	\$ 988	21%	5,5x
Great Canadian Gaming	\$ 138	\$ 388	35%	2,3x
North America Mid Caps			25%	5,1x
Cirsa	\$ 425	\$ 1.781	24%	2,4x
Codere	\$ 403	\$ 2.172	19%	3,6x
Dreams	\$ 77	\$ 195	40%	1,8x
Enjoy	\$ 75	\$ 319	24%	4,4x
Latam			27%	3,1x

Margen EBITDA – Datos a Diciembre 2012



Deuda Neta/EBITDA – Datos a Diciembre 2012



Fuente: Dreams, Reportes Financieros de las Compañías, Z-MAN's Gaming Almanac 2013, Deutsche Bank Markets Research, Bloomberg

Tipo cambio: Bloomberg 31 dic 2012

1. Considera EBITDAR.

2.4. ESTRATEGIA DE CRECIMIENTO

2.4.1. FOCO EN CRECIMIENTO Y CREACIÓN DE VALOR

Historia de Crecimiento

➤ Crecimiento Inorgánico

- Fusión año 2008
- Adquisición 50% de Casino Puerto Varas
- Adquisición de Casino New York en Lima, Perú
- Adquisición de 2 salas de máquinas en Lima, Perú

➤ Crecimiento orgánico desde fusión¹

- Crecimiento compuesto anual de ingresos 2009-2012: 35%
- Crecimiento compuesto anual de EBITDA 2009-2012: 58%
- Crecimiento compuesto anual de visitas 2009-2012: 11%
- Desarrollo de proyectos de Temuco, Valdivia, Coyhaique y Punta Arenas

Valores



Misión

Entregar un universo de sensaciones a través de instalaciones de clase mundial y un servicio de excelencia para quienes buscan desafiar la rutina.

Visión

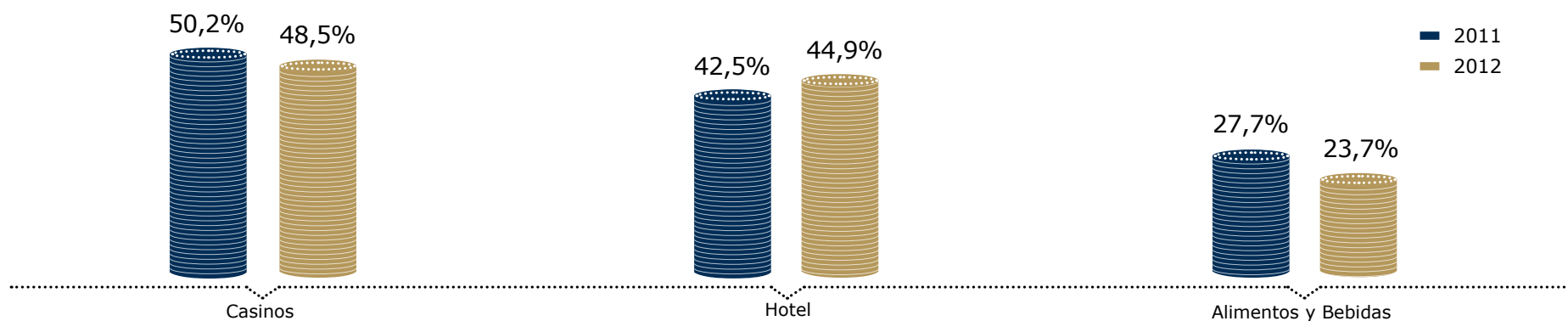
Situarse dentro de las cinco empresas líderes del sector juegos y entretenimiento de América del Sur, asegurando una adecuada rentabilidad para nuestros accionistas, atrayendo, manteniendo y potenciando el talento con elevados niveles de compromiso en sus anfitriones y alcanzando niveles de excelencia en satisfacción y retención de clientes.

1. Crecimiento orgánico considera el desarrollo de nuevas licencias y datos proporcionales al 50% de casino de Puerto Varas. No considera adquisiciones de licencias de Perú y aumento de participación en Puerto Varas.

2.4. ESTRATEGIA DE CRECIMIENTO

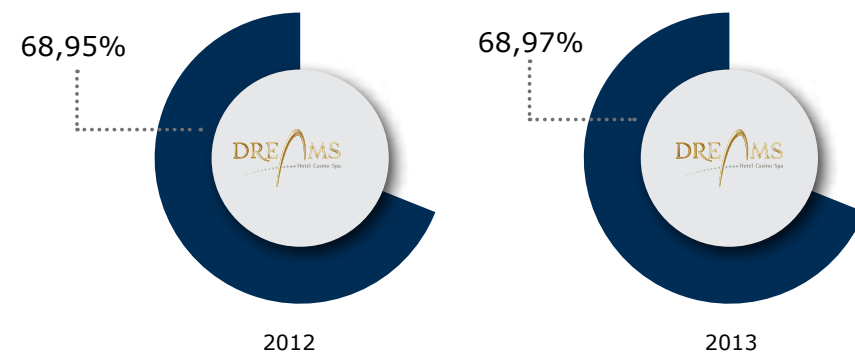
2.4.2. RENTABILIDAD EN CADA UNO DE SUS NEGOCIOS

Margen EBITDA por Negocio - excluye gastos corporativos

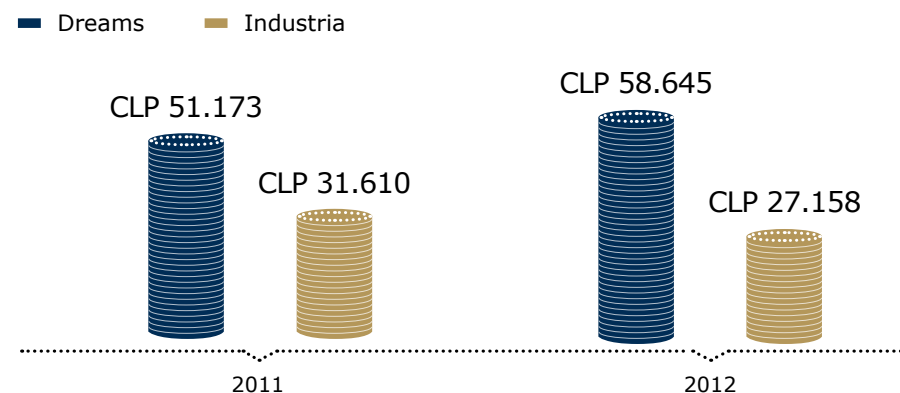


- Rentabilidades superiores a las industrias relevantes en todas sus áreas de negocio
- Administraciones independientes para cada negocio
- No existen subsidios cruzados entre los distintos negocios lo que hace que cada uno deba ser rentable por si solo

Ocupación de Habitaciones (%)



Ingreso neto por habitación ocupada (RevPar)



Nota: 2013 considera período enero a septiembre 2013.

Fuente: Dreams, INE: Informe Anual Turismo 2012



PERSPECTIVAS FUTURAS

3.1. PERSPECTIVAS FUTURAS

23

3.1. PERSPECTIVAS FUTURAS

PRÓXIMO PROCESO DE LICITACIÓN EN CHILE

- De acuerdo a la Ley N° 19.995, el 31 de diciembre del 2015 vencen las 7 licencias de casinos municipales y se debe llamar a una nueva licitación.



Fuente: Dreams.

EXPANSIÓN INTERNACIONAL

Consecuente con la Misión, la compañía busca crecer en la región en países de riesgo moderado y donde exista una adecuada legislación de juego

- Adquisición activos y desarrollo de proyectos en Perú
- Búsqueda de adquisiciones inorgánicas en Chile
- Continuo análisis de oportunidades en la región:
 - Regulación adecuada
 - Atractiva inversión





CONSERVADORA POSICIÓN FINANCIERA

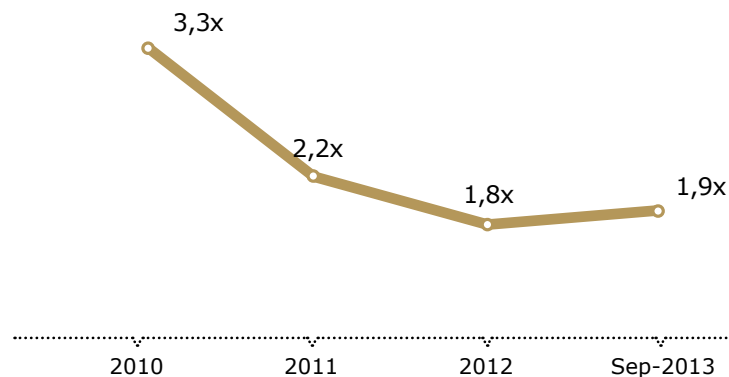
4.1. RATIOS DE ENDEUDAMIENTO 25

4.2. ESTADO ACTUAL DE LA DEUDA 26

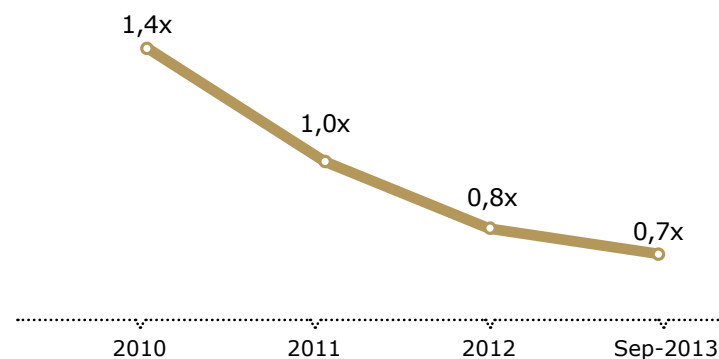
4.3. OBJETIVO DE LA EMISIÓN: PREPAGO DEUDA BANCARIA 27

4.1. RATIOS DE ENDEUDAMIENTO

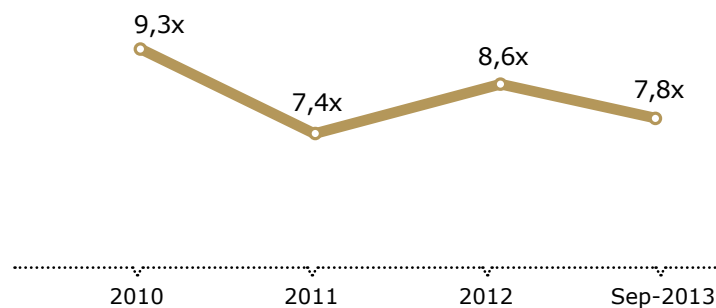
Deuda Financiera Neta / EBITDA¹



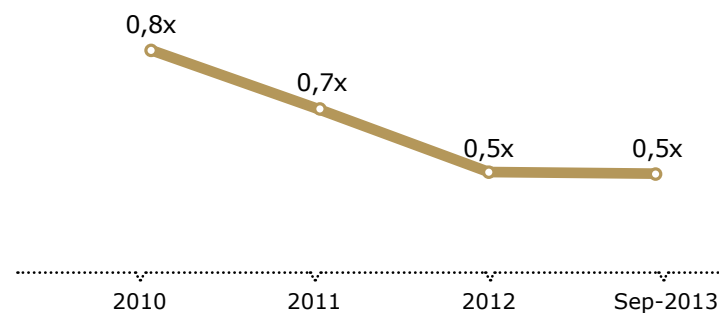
Endeudamiento²



Cobertura Gastos Financieros Netos³



Endeudamiento Financiero Neto⁴



Fuente: Dreams. Nota: EBITDA y Gastos Financieros Netos a septiembre 2013 corresponden a los últimos doce meses.

1. Deuda Financiera Neta = Otros pasivos financieros corrientes + Otros pasivos financieros no corrientes - Efectivo y equivalentes al efectivo. EBITDA = Ingreso de actividades ordinarias - Costo de ventas - Gastos de administración + Depreciación del ejercicio + Amortización del ejercicio + Deterioro de activos del ejercicio.

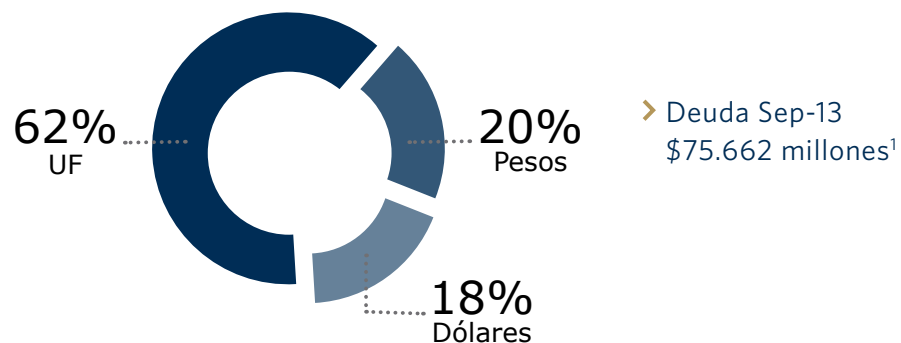
2. Endeudamiento = (Pasivos corrientes + Pasivos no corrientes) / Patrimonio

3. Cobertura Gastos Financieros Netos = EBITDA (últimos doce meses) / Gastos financieros netos (últimos doce meses). Gastos Financieros Netos = Costos financieros - Ingresos financieros.

4. Endeudamiento Financiero Neto = Deuda Financiera Neta / Patrimonio

4.2. ESTADO ACTUAL DE LA DEUDA

Descomposición Actual de la Deuda por Moneda



Descomposición de EBITDA – Millones de Pesos

	2011	2012	sep-12	sep-13
EBITDA MUNICIPALES	16.360	18.048	13.811	12.242
EBITDA TEMUCO	8.369	10.051	7.655	5.947
EBITDA VALDIVIA	3.998	4.843	3.476	2.350
EBITDA COYHAIQUE	0	533	212	620
EBITDA PUNTA ARENAS	6.978	8.145	5.815	4.536
EBITDA PERU	0	0	0	1.003
GASTOS CORPORATIVOS	-3.497	-4.492	-3.321	-3.312
TOTAL EBITDA DREAMS	32.208	37.128	27.648	23.386

Perfil Actual de Amortización de Deuda Financiera – Miles de millones de Pesos¹



1. No considera intereses devengados.

Fuente: Dreams.

4.3. OBJETIVO DE LA EMISIÓN: PREPAGO DEUDA BANCARIA



Alargar la
Duración de la
Deuda

Diversificar
Fuentes de
Financiamiento

Levantar
Garantías y
Prendas
Existentes

Gravámenes y Prohibiciones

ACTIVO	TIPO DE GARANTÍA / PRENDAS	INSTITUCIÓN FAVORECIDA	VIGENCIA OBLIGACIÓN
Punta Arenas	Hipoteca Terrenos y edificaciones	Itaú, BCI, Santander, Estado y Corpbanca	2021
Temuco	Hipoteca Terrenos y edificaciones	Itaú, BCI, Santander, Estado y Corpbanca	2021
Valdivia	Hipoteca Terrenos y edificaciones	Itaú, BCI, Santander, Estado y Corpbanca	2021
Puerto Varas	Hipoteca Terrenos y edificaciones	Security	2015
Coyhaique	Prenda Terrenos y edificaciones	BCI	2024

Al menos el 85% de los fondos recaudados, irán al prepago de deuda.

Fuente: Dreams.



CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

5.1. CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

29

5.2. CALENDARIO DE LA TRANSACCIÓN

30

5.1. CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

Emisor:	Dream S.A.		
Monto máximo a colocar:	Hasta UF 3.200.000 entre las tres series		
Clasificación de riesgo:	A (Humphreys) / A (ICR Chile)		
Series:	Serie A	Serie B	Serie C
Código Nemotécnico:	BDRMS-A	BDRMS-B	BDRMS-C
Monto Máximo por Serie:	\$45.000.000.000	UF 3.200.000	UF 3.200.000
Plazo:	5 años	5 años	10 años
Amortización	Bullet	Bullet	3 años de Gracia
Duration Estimado:	4,1 años	4,3 años	5,6 años
Tasa Cupón:	7,85%	4,65%	4,65%
Intereses:	Semestrales	Semestrales	Semestrales
Número de Bonos	4.500	6.400	6.400
Fecha inicio devengo de intereses:	15 de octubre de 2013	15 de octubre de 2013	15 de octubre de 2013
Fecha vencimiento:	15 de octubre de 2018	15 de octubre de 2018	15 de octubre de 2023
Fecha prepago:	15 de octubre de 2016	15 de octubre de 2016	15 de octubre de 2018
Condiciones de prepago:	Mayor valor entre valor par y flujos remanentes descontados a Tasa de Referencia más 130 bps		
Opción de rescate anticipado:	En el evento de venta de Activos Esenciales o revocación de dos o más concesiones de operación del emisor cuyo plazo remanente de vigencia sea mayor o igual a un año.		
Principales resguardos:	- Mantener una Razón Deuda Financiera Neta a EBITDA no superior a 4,5 veces - Alzar garantías dentro del plazo de 6 meses desde la colocación - Cross default, cross acceleration y negative pledge		
Uso de fondos:	- Al menos un 85% al pago o prepago de los pasivos de corto y largo plazo del Emisor y/o sus filiales - El resto se destinará al financiamiento de inversiones		
Asesores Financieros y Agentes Colocadores	 		

5.2. CALENDARIO DE LA TRANSACCIÓN

NOVIEMBRE				
L	M	M	J	V
				1
4	5	6	7	8
11	12	13	14	15
18	19	20	21	22
25	26	27	28	29

DICIEMBRE				
L	M	M	J	V
2	3	4	5	6
9	10	11	12	13
16	17	18	19	20
23	24	25	26	27
30	31			



27 al 29 de noviembre
Road Show a Inversionistas



29 de noviembre
Reunión Ampliada



17 y 18 de diciembre
Construcción del libro



19 de diciembre
Fecha Estimada de Colocación



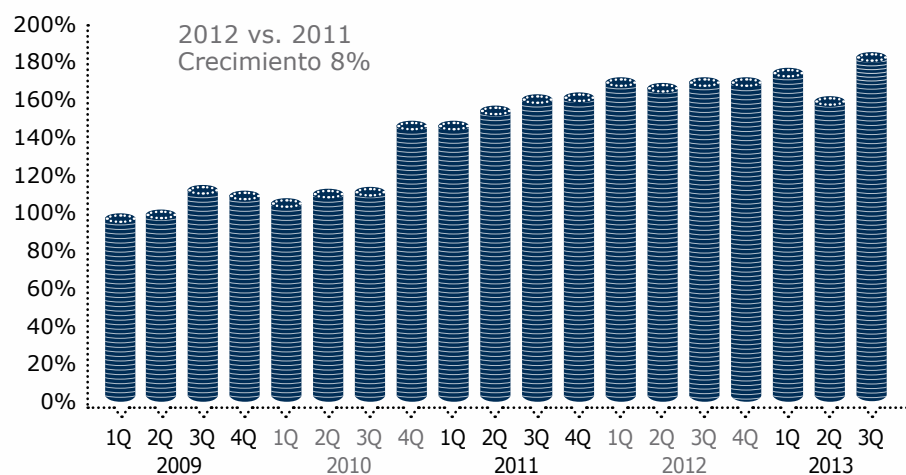
ANEXO

DREAMS IQUIQUE

DREAMS IQUIQUE	
Regulación	Licencia Municipal
Expiración de Licencia	Diciembre 2015
Mesas de Juego (#)	22
Máquinas de Azar (#)	699
Clientes (por mes)	54.000
Hotel (# habitaciones)	-
Centro de Convenciones (capacidad de personas)	-
Restaurantes	-
Bares/Clubs	1
SPA	-
Empleados	320



Ingresos Trimestrales (Normalizados Base100 en 1Q09)



Descomposición de Ingresos (%)



Datos a septiembre 2013

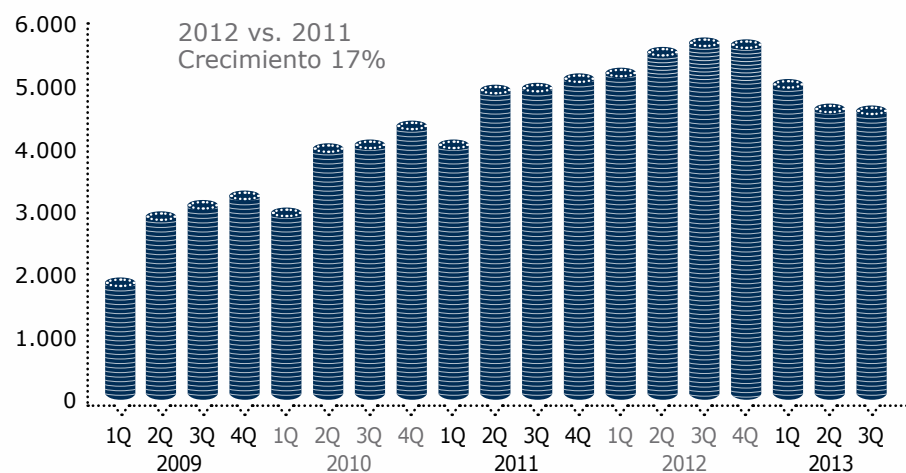
Fuente: Dreams

DREAMS TEMUCO

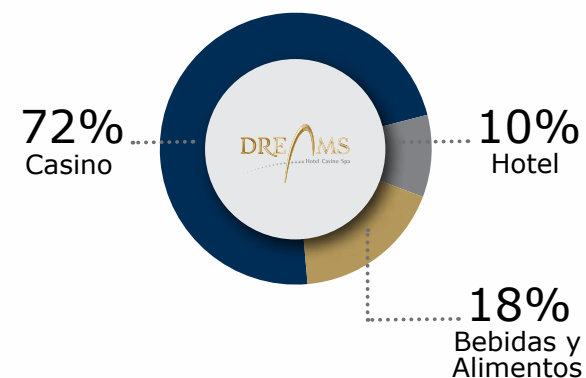
DREAMS TEMUCO	
Regulación	Ley 19.995
Expiración de Licencia	Enero 2024
Mesas de Juego (#)	36
Máquinas de Azar (#)	617
Clientes (por mes)	49.000
Hotel (# habitaciones)	96 (Standard y Suites)
Centro de Convenciones (capacidad de personas)	1.500
Restaurantes	5
Bares/Clubs	2
SPA	1.700m2 / Hydra Spa
Empleados	425



Ingresos Trimestrales (millones de \$)



Descomposición de Ingresos (%)



Datos a septiembre 2013

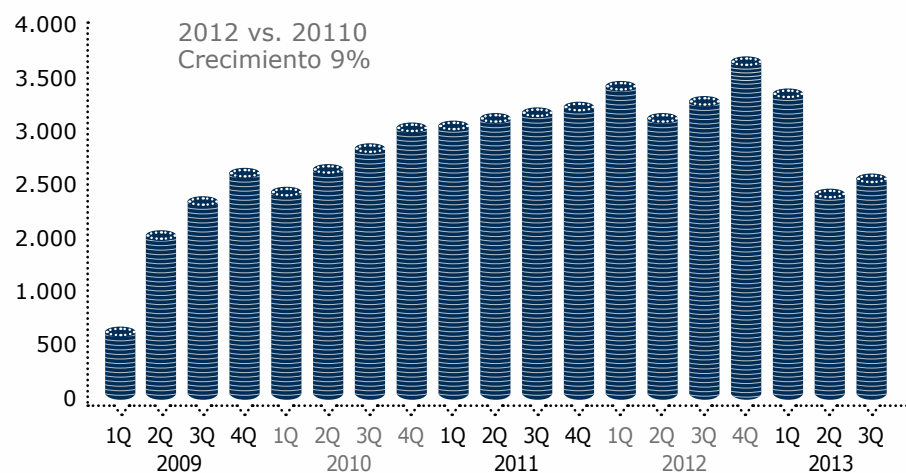
Fuente: Dreams

DREAMS VALDIVIA

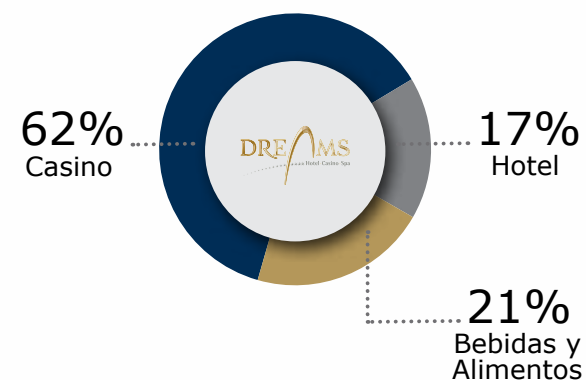
DREAMS VALDIVIA	
Regulación	Ley 19.995
Expiración de Licencia	Febrero 2024
Mesas de Juego (#)	22
Máquinas de Azar (#)	380
Clientes (por mes)	25.000
Hotel (# habitaciones)	104 (Standard, Jr Suites y Suites)
Centro de Convenciones (capacidad de personas)	1.200
Restaurantes	2
Bares/Clubs	2
SPA	1.200 m2 / Hydra Spa
Empleados	380



Ingresos Trimestrales (millones de \$)



Descomposición de Ingresos (%)



Datos a septiembre 2013

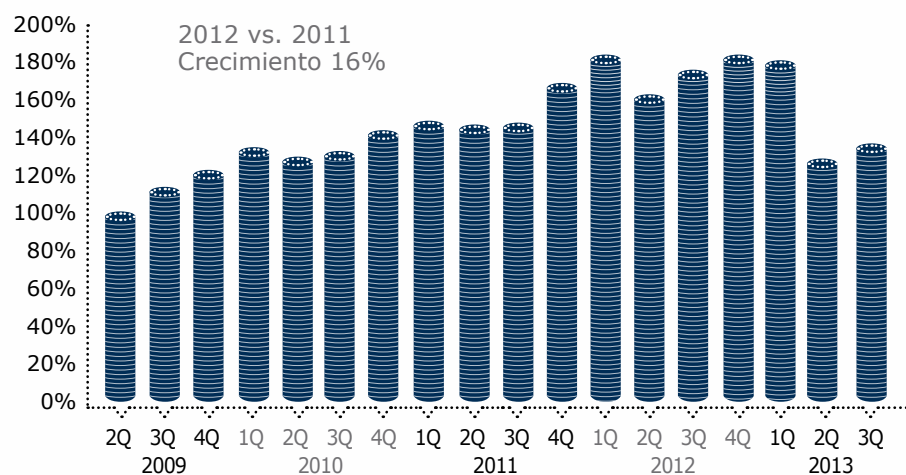
Fuente: Dreams

DREAMS PUERTO VARAS

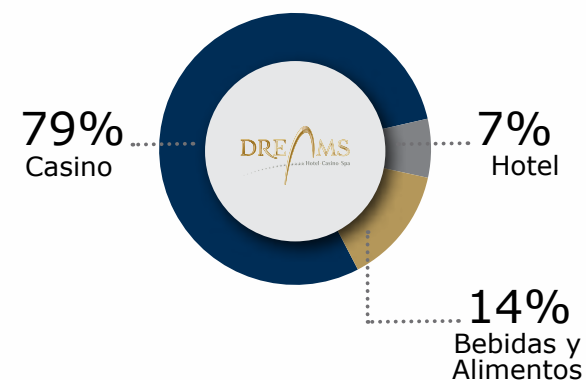
DREAMS PUERTO VARAS	
Regulación	Licencia Municipal
Expiración de Licencia	Diciembre 2015
Mesas de Juego (#)	36
Máquinas de Azar (#)	468
Clientes (por mes)	46.000
Hotel (# habitaciones)	50 (Standard, Jr Suites, Suites y Presidencial)
Centro de Convenciones (capacidad de personas)	1.200
Restaurantes	2
Bares/Clubs	2
SPA	1.500 m2 / Hydra Spa
Empleados	402



Ingresos Trimestrales (Normalizados Base 100 en 2Q09)



Descomposición de Ingresos (%)



Datos a septiembre 2013

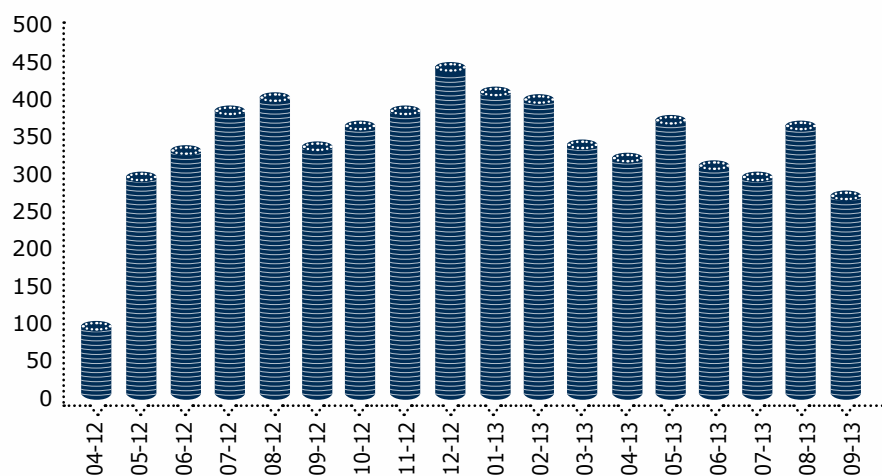
Fuente: Dreams

DREAMS COYHAIQUE

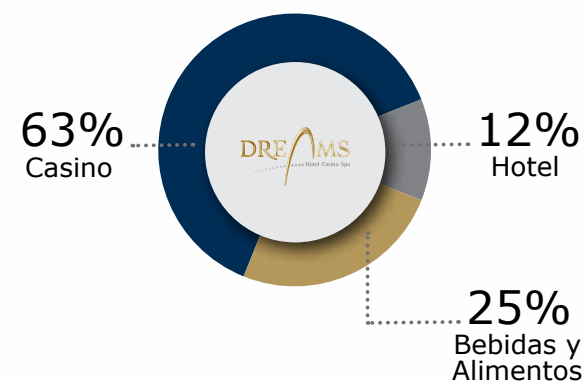
DREAMS COYHAIQUE	
Regulación	Ley 19.995
Expiración de Licencia	Mayo 2027
Mesas de Juego (#)	11
Máquinas de Azar (#)	150
Clientes (por mes)	12.000
Hotel (# habitaciones)	40 (Standard y Suites dúplex)
Centro de Convenciones (capacidad de personas)	400
Restaurantes	1
Bares/Clubs	1
SPA	500 m2
Empleados	-



Ingresos Trimestrales (millones de \$)



Descomposición de Ingresos (%)



Datos a septiembre 2013

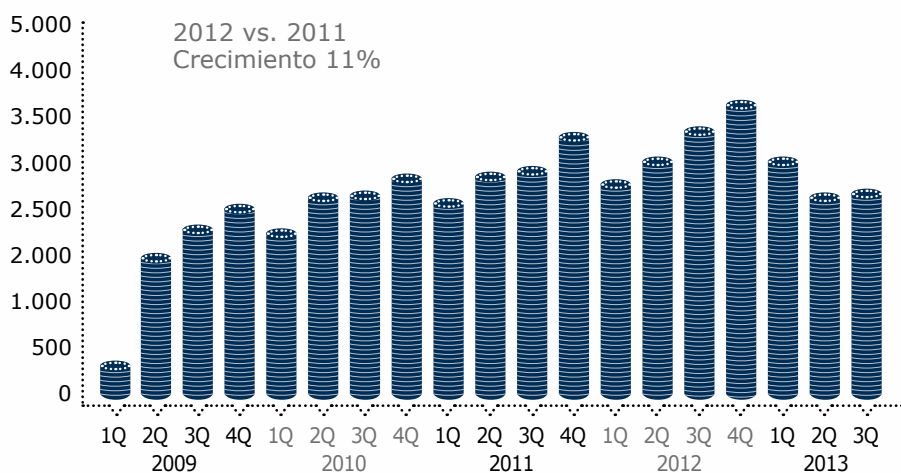
Fuente: Dreams

DREAMS PUNTA ARENAS

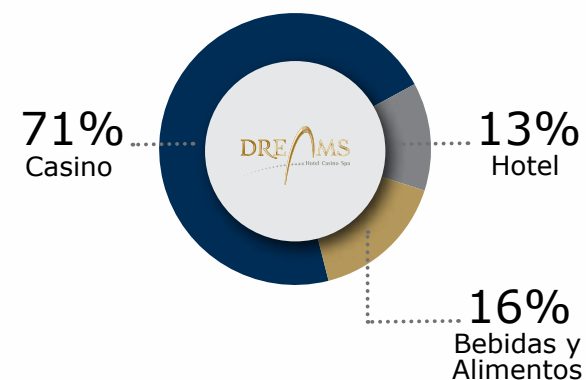
DREAMS PUNTA ARENAS	
Regulación	Ley 19.995
Expiración de Licencia	Marzo 2024
Mesas de Juego (#)	20
Máquinas de Azar (#)	421
Clientes (por mes)	33.000
Hotel (# habitaciones)	88 (Standard, Jr Suites y Suites)
Centro de Convenciones (capacidad de personas)	1.000
Restaurantes	2
Bares/Clubs	1
SPA	1.600 m2 / Hydra Spa
Empleados	380



Ingresos Trimestrales (millones de \$)



Descomposición de Ingresos (%)



Datos a septiembre 2013

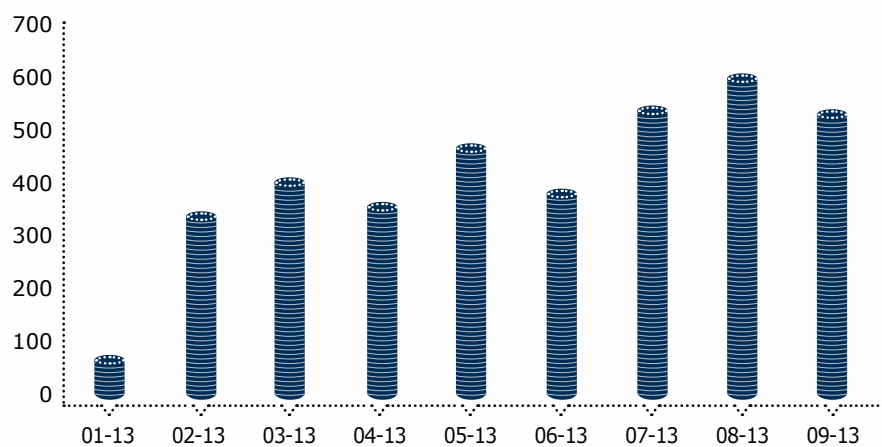
Fuente: Dreams

DREAMS NEW YORK, LIMA

DREAMS NEW YORK LIMA	
Regulación	Ley 28.945
Expiración de Licencia	2018, renovable automáticamente
Mesas de Juego (#)	12
Máquinas de Azar (#)	496
Clientes (por mes)	19.000
Hotel (# habitaciones)	-
Centro de Convenciones (capacidad de personas)	-
Restaurantes	1
Bares/Clubs	-
SPA	-
Empleados	227



Ingresos (millones de \$)



Descomposición de Ingresos (%)



Datos a septiembre 2013

Fuente: Dreams

