



# RESULTADOS

Anual y Cuarto Trimestre  
2023



15 de marzo de 2024



## 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 31 de diciembre 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.

## Breve Información Corporativa

Dreams S.A. opera veintidós licencias y permisos de operación de casinos: nueve ubicados en Chile, siete en Perú, una en Argentina, cuatro licencias en Colombia y una en Panamá.

- ♣ En Chile, se ubican en las comunas de Mostazal, Temuco, Valdivia, Coyhaique, Punta Arenas, Talca e Iquique (permiso de operación). En las ciudades de Iquique y Puerto Varas se operan concesiones denominadas Municipales.
- ♣ En Argentina, la operación se encuentra en la ciudad de Mendoza.
- ♣ En Perú, las siete 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.





# CONTENIDOS

01. Resultados Financieros Año 2023

02. Resultados Financieros Q4 2023



01



# Resultados Financieros Año 2023



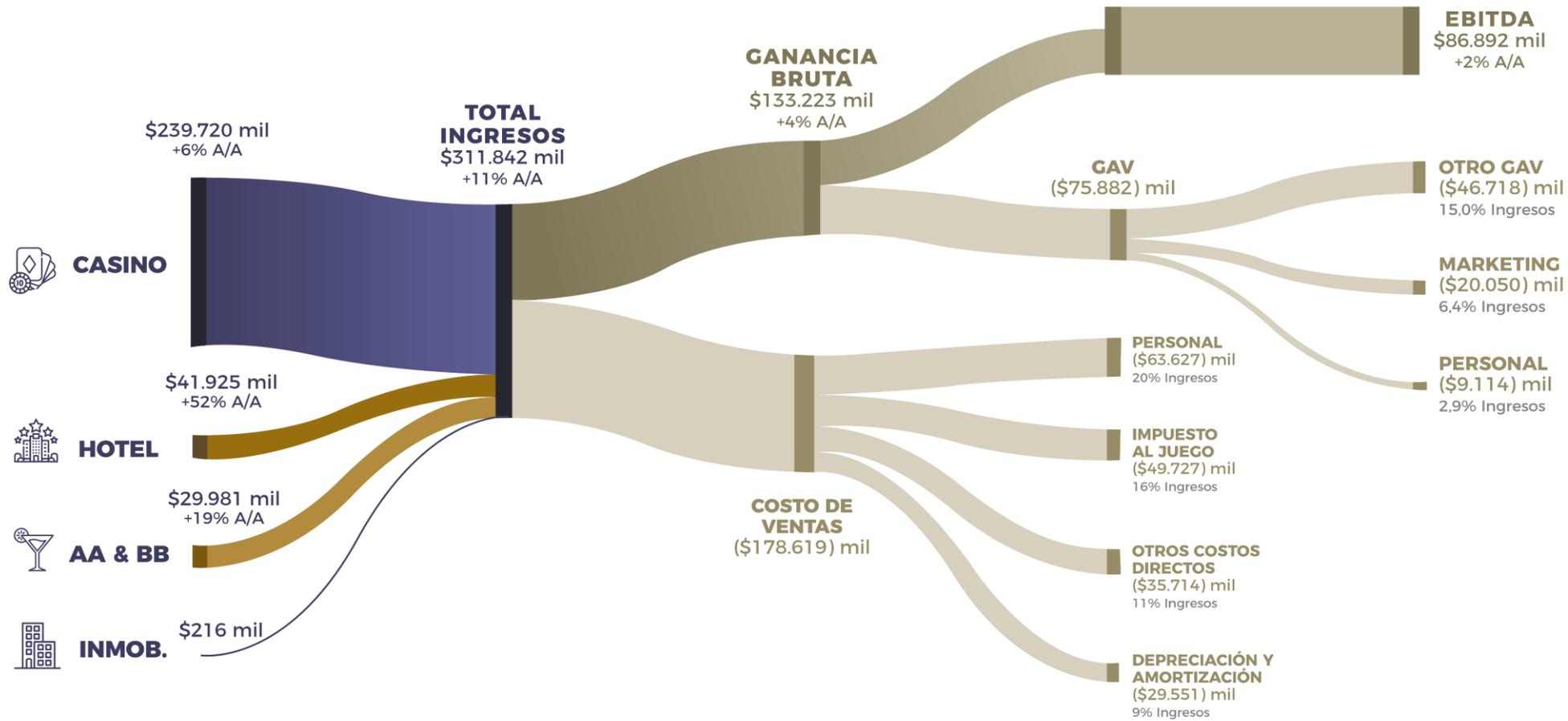
# Puntos Destacados 2023



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)

\* 2023: incluye un ajuste por hiperinflación en Argentina en Ingresos de \$27.805 millones y en EBITDA de \$5.118 millones



# Flujo Económico Dreams

2023

# Estado de Resultado Consolidado 2023

EBITDA crece +2% vs 2022; Ganancia crece +53% vs 2022

CLP millones			Variación vs 2022	
	2023	2022	\$	%
Ingresos	311.842	280.114	31.727	11%
Costo de Ventas	(178.619)	(151.926)	(26.693)	18%
Ganancia Bruta	133.223	128.189	5.034	4%
Gastos de Administración	(75.882)	(72.220)	(3.661)	5%
Resultado Operacional	57.341	55.968	1.373	2%
Depreciación & Amortización	(29.551)	(28.855)	(696)	2%
EBITDA	86.892	84.823	2.069	2%
EBITDA %	27,9%	30%		(2,4) pp
Resultado No Operacional	(19.959)	(33.433)	13.474	-40%
Impuesto a las ganancias	(10.844)	(5.217)	(5.626)	108%
Ganancia (pérdida) de operaciones continuadas	26.538	17.318	9.220	53%
Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas	0	0	0	
Ganancia después de impuestos	26.538	17.318	9.220	53%

## Variación vs 2022

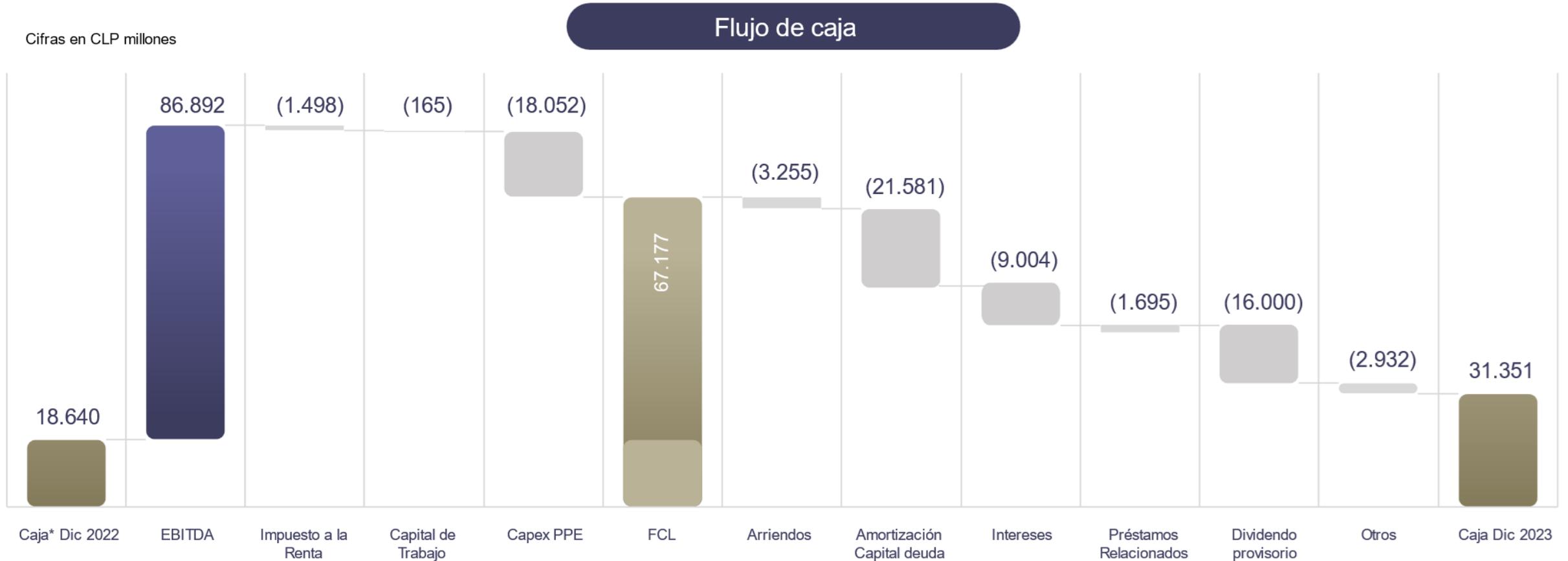
**Margen EBITDA:** Las eficiencias en GAV con un 24,3% desde 25,8% de los ingresos se tradujeron en un margen EBITDA de 27,9%, el que estuvo impactado desfavorablemente por el ajuste por hiperinflación en Argentina. Desde el punto de vista mix, hubo un mayor crecimiento y participación de parte del segmento hotel, principalmente en Argentina.

# Flujo de Caja Consolidado 2023

## Potente Generación de Caja

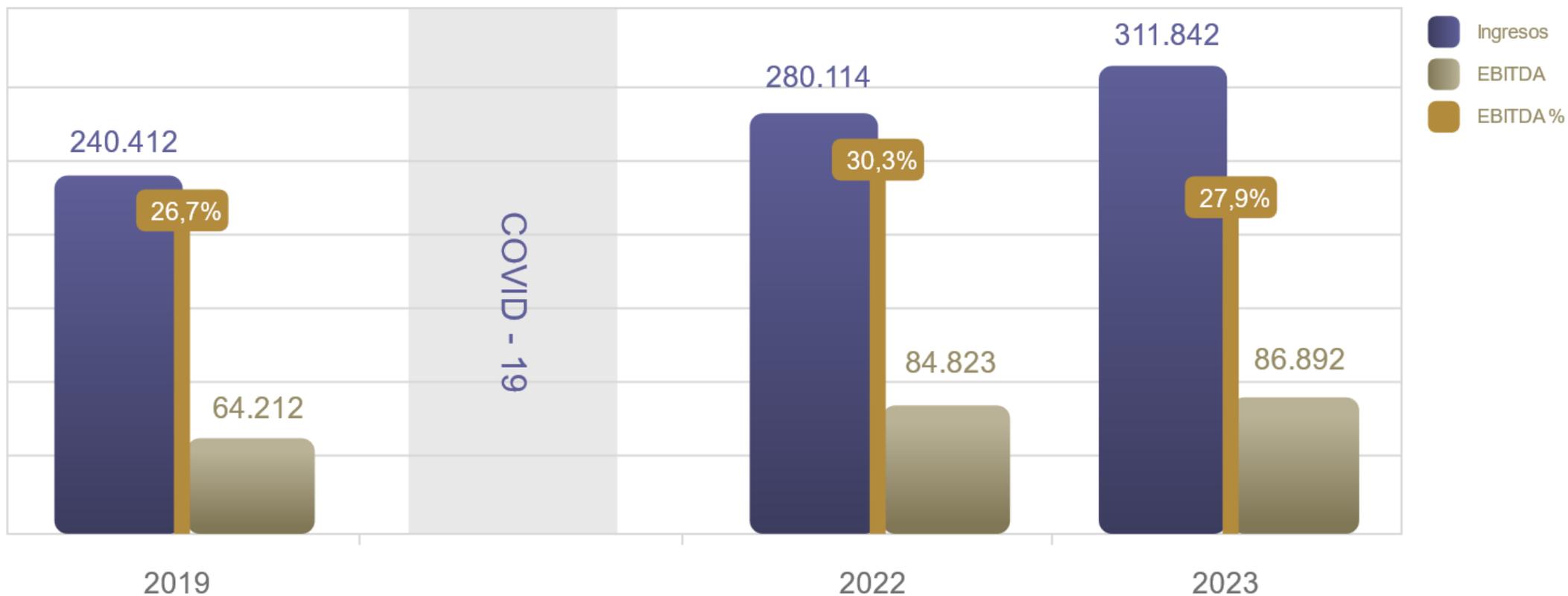
- **Flujo de caja libre: \$67.177 millones.**
- El FCL de \$67.177 millones se compara con un flujo positivo de \$40.172 millones de 2022 (mayor EBITDA con menor pago de impuestos neto y uso de capital de trabajo, compensado por mayor capex principalmente relacionado a renovantes).

Cifras en CLP millones



# Evolución Ingresos, EBITDA y EBITDA %

2019 - 2023



Cifras en CLP millones

Cifras se muestran reexpresadas para incluir a Panamá

# Deuda Financiera 2023: Perspectiva Largo Plazo

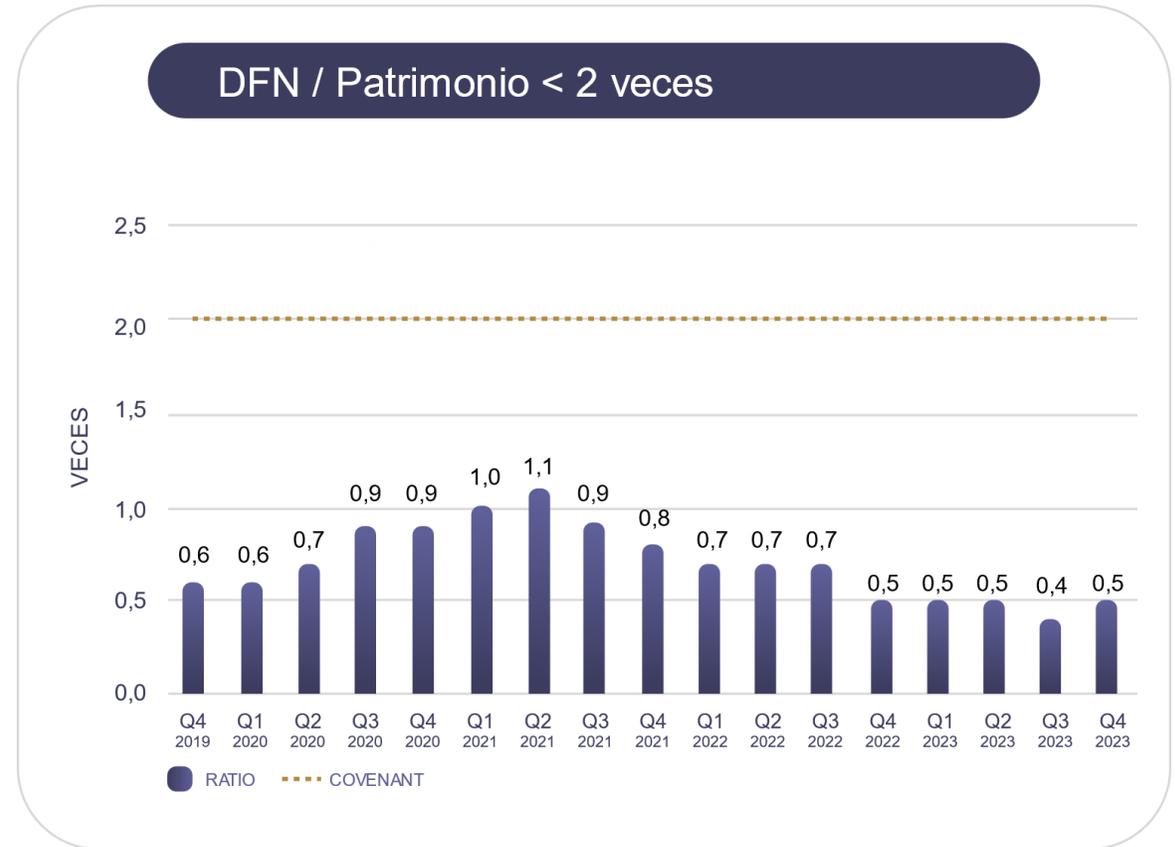
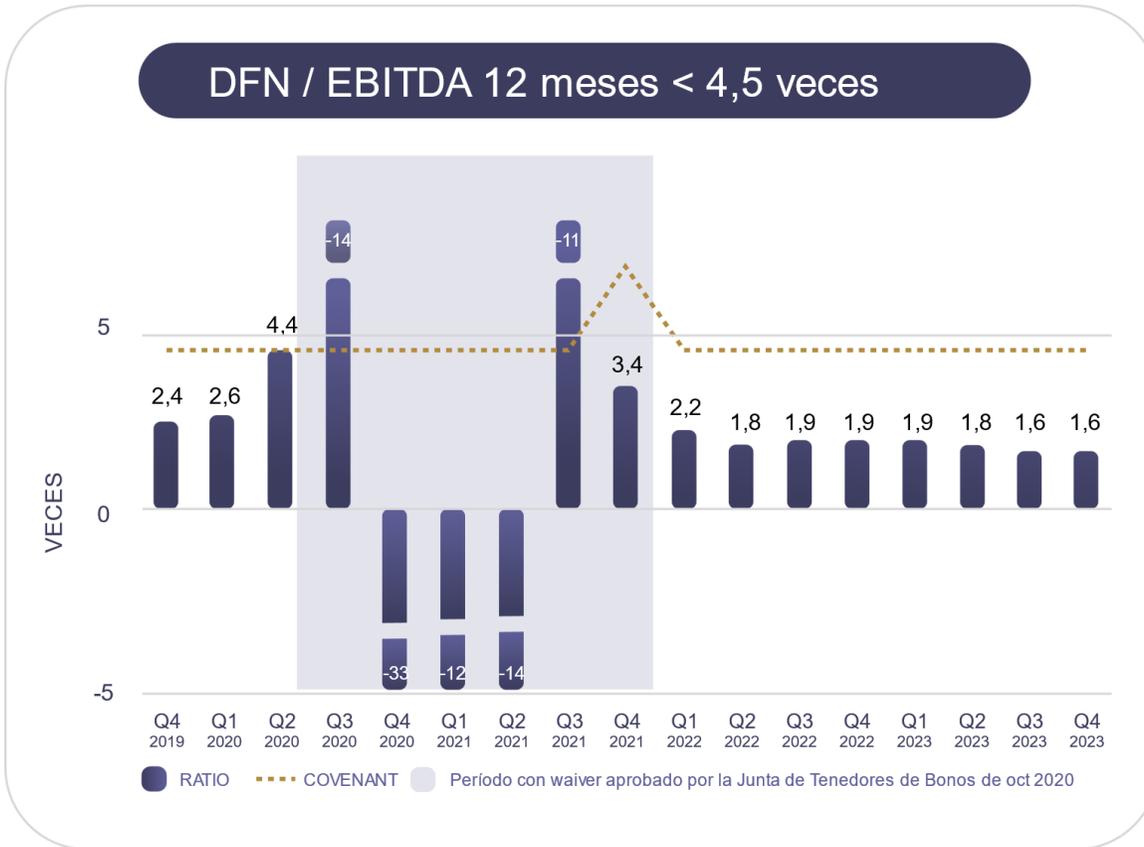
- La compañía continúa con su política de buscar una sólida estructura de **deuda de largo plazo** para fortalecer el balance.
- **Reducción de deuda financiera** de \$43.926 millones o un 8% durante 2023.

CLP millones

	País	Moneda Financiamiento	Total Deuda 31-Dic-22	Total Deuda 31-Dic-23	Amortización	Vencimiento	Tasa Interés Contractual	Porcentaje menor a 90 días	Porcentaje menor a 1 año
Bonos	Chile	UF	110.101	115.364	Al vencimiento	2028	3,96%	0%	1%
Crédito Sindicado	Chile	UF	53.952	42.448	Trimestral	2026	TAB 90 días + 0,94%	9%	34%
Créditos financieros	Perú	PEN	10.340	9.346	Mensual	2027	6,81%	4%	18%
	Chile *	CLP	8.276	1.645	Al vencimiento/mensual	2024	3,34%	46%	100%
	Argentina	USD	186	126	Mensual	2024	6,00%	0%	100%
<b>Total Deuda</b>			<b>182.855</b>	<b>168.929</b>				<b>3%</b>	<b>11%</b>

# Covenants Q4 2023 de Bonos Cumplidos

- Se reporta nuevamente **cumplimiento con holgura** en ambos covenants vigentes.
- La DFN / EBITDA 12 meses se mantiene por debajo de prepandemia.
- DFN / Patrimonio se mantuvo en 0,5 veces inferior a prepandemia.





02

## Resultados Financieros Q4 2023

# Puntos Destacados Q4 2023



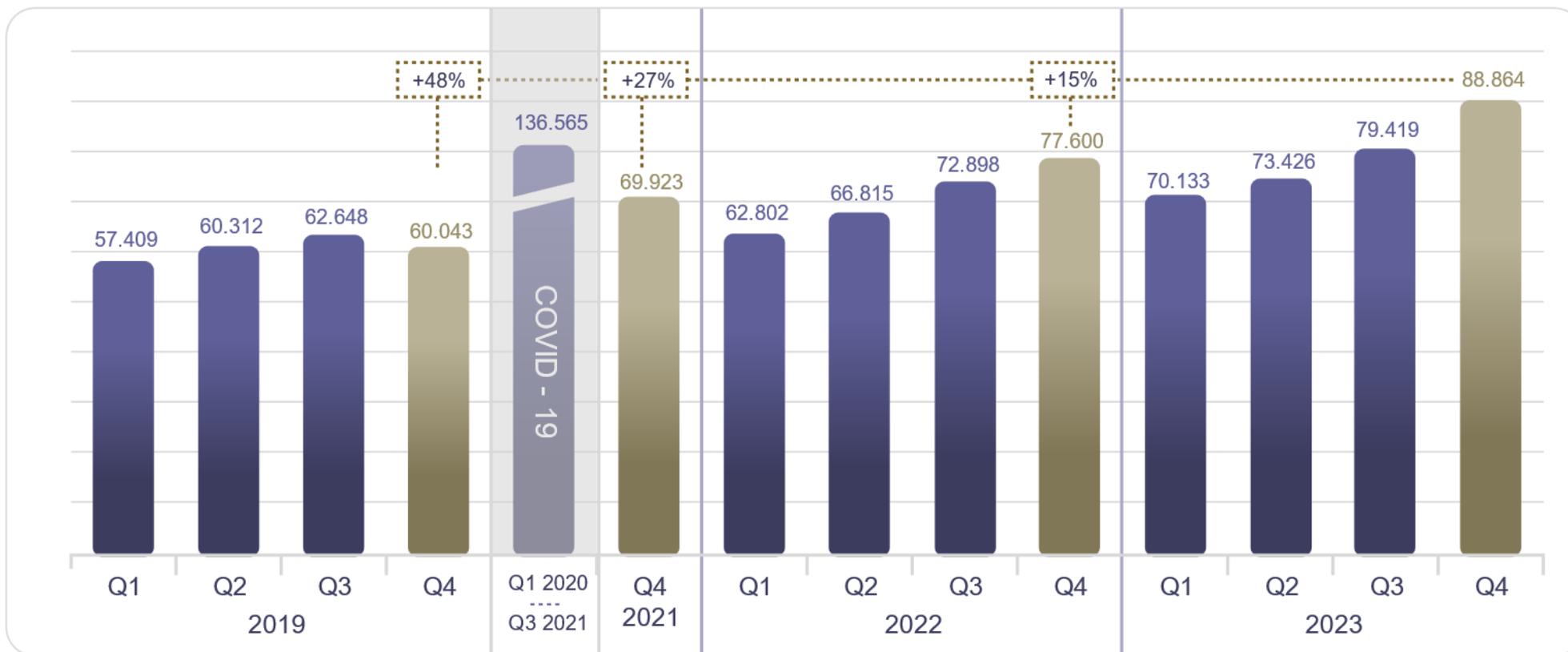
1 El indicador financiero "No IFRS" EBITDA se calcula como el resultado operacional de la Compañía, antes de deducir intereses, amortizaciones, depreciaciones, deterioros de activos y el impuesto a la renta. Ver el anexo para la reconciliación con el resultado después de impuestos

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

\* Q4 2023: incluye un ajuste por hiperinflación en Argentina en Ingresos de \$18.528 millones y en EBITDA de \$3.435 millones

# Ingreso Consolidado en Q4 2023 mantiene crecimiento a doble dígito vs Q4 2022: +15% y +48% vs Q4 2019

Ingresos Consolidados Trimestrales Q1 2019 – Q4 2023



Cifras en CLP millones  
 Cifras se muestran reexpresadas para incluir a Panamá

# Estado de Resultado Consolidado Q4 2023

EBITDA a pesar de ser menor en (18)% vs Q4 2021, crece +52% vs Q4 2019

CLP millones	Variación vs Q4 2022			
	Q4 2023	Q4 2022	\$	%
Ingresos	88.864	77.600	11.264	15%
Costo de Ventas	(50.232)	(43.319)	(6.913)	16%
Ganancia Bruta	38.633	34.281	4.351	13%
Gastos de Administración	(21.654)	(19.048)	(2.606)	14%
Resultado Operacional	16.979	15.234	1.745	11%
Depreciación & Amortización	(6.224)	(7.513)	1.289	-17%
<b>EBITDA</b>	<b>23.203</b>	<b>22.746</b>	<b>457</b>	<b>2%</b>
<b>EBITDA %</b>	<b>26,1%</b>	<b>29,3%</b>		<b>(3,2) pp</b>
Resultado No Operacional	(8.751)	(9.222)	471	-5%
Impuesto a las ganancias	(3.795)	(908)	(2.887)	318%
Ganancia (pérdida) de operaciones continuadas	4.433	5.103	(671)	-13%
Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas	0	0	0	
Ganancia después de impuestos	4.433	5.103	(671)	-13%

## Variación vs Q4 2022

**EBITDA:** Aumento en ingresos de 15% liderado por segmento hotel y eficiencia en los GAV que representaron un 24,4% de los ingresos (mejora de 0,2%) USD cuarto trimestre de 2022, que ayudó a compensar impacto hiperinflacionario.

**Margen EBITDA:** Crecimiento del segmento hoteles. Impacto desfavorable por ajuste de hiperinflación en Argentina.

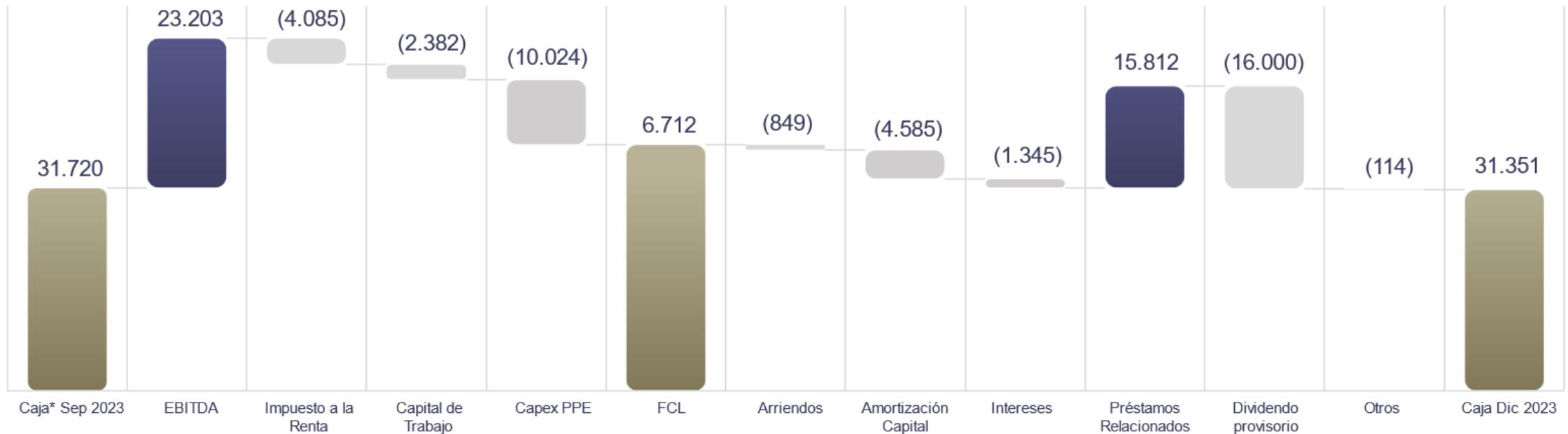
# Flujo de Caja Consolidado Q4 2023:

## Generación de Caja Sostenida

- **Flujo de caja libre: \$6.712 millones**
- El FCL de \$6.172 millones se compara con un flujo positivo de \$9.738 millones de Q4 2022 (el trimestre actual incluyó mayor EBITDA, menor impuesto a la renta y un menor uso de capital de trabajo). El capex del trimestre estuvo principalmente relacionado a los renovantes.

### Flujo de caja

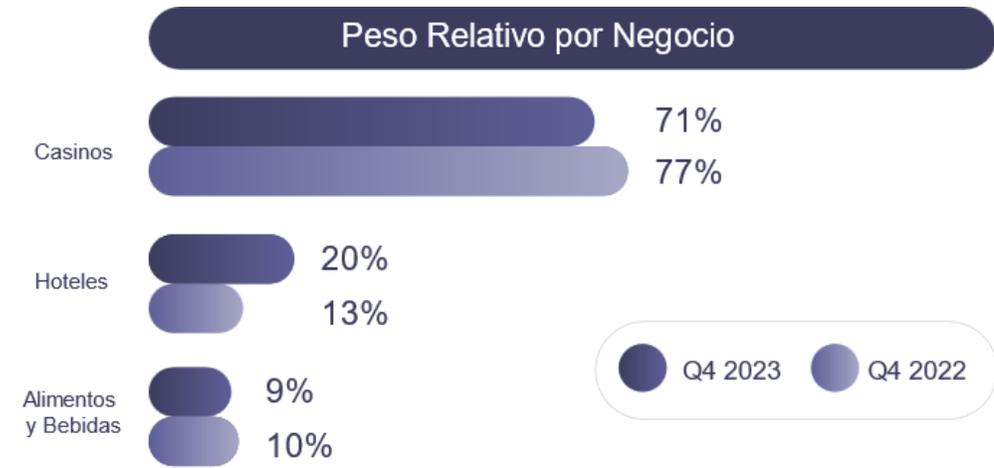
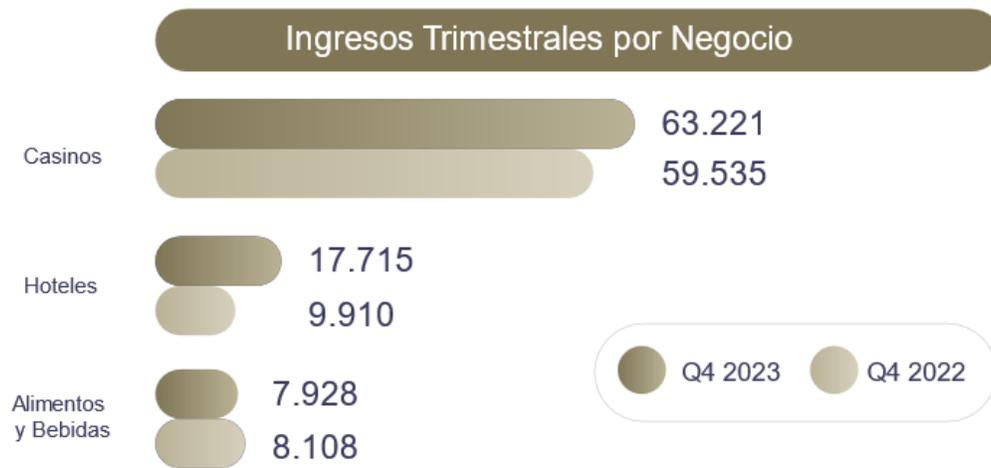
Cifras en CLP millones



\*Nota: Caja considera efectivo y equivalentes al efectivo

# Desempeño Financiero por Negocio Q4 2023

- El ingreso trimestral de Casinos creció un +6% vs Q4 2022. Casinos representó un 71% en Q4 2023 de los ingresos consolidados comparado con un 77% en Q4 2022.
- Ingreso de hoteles registró un crecimiento de 79% en el trimestre y el segmento de negocio representó un 20% vs 13% en Q4 2022.
- Alimentos y Bebidas registró (2)% en Q4 2023 vs año anterior, manteniendo su participación relativa de los ingresos.



# Desempeño Financiero por País Q4 2023

Destacó mejora EBITDA en Argentina con 71% de crecimiento

- **Chile** representó **60% de los ingresos totales** en el trimestre en 2023, comparado con 69% en Q4 2022.
- Se percibe presión en tasa de crecimiento en ingresos en Chile.
- Se realiza esfuerzo de control de gastos que compensan parcialmente las presiones hiperinflacionarias. Se consigue mantener ratio de GAV/Ingresos en 24,4% (vs 24,5% en Q4 2022).
- Mejora en EBITDA en Argentina vs Q4 2022. Argentina hotel se vio favorecida por buenas tarifas en USD y diferencia de cambio.
- Perú requirió mayor gasto comercial por situación de competencia.

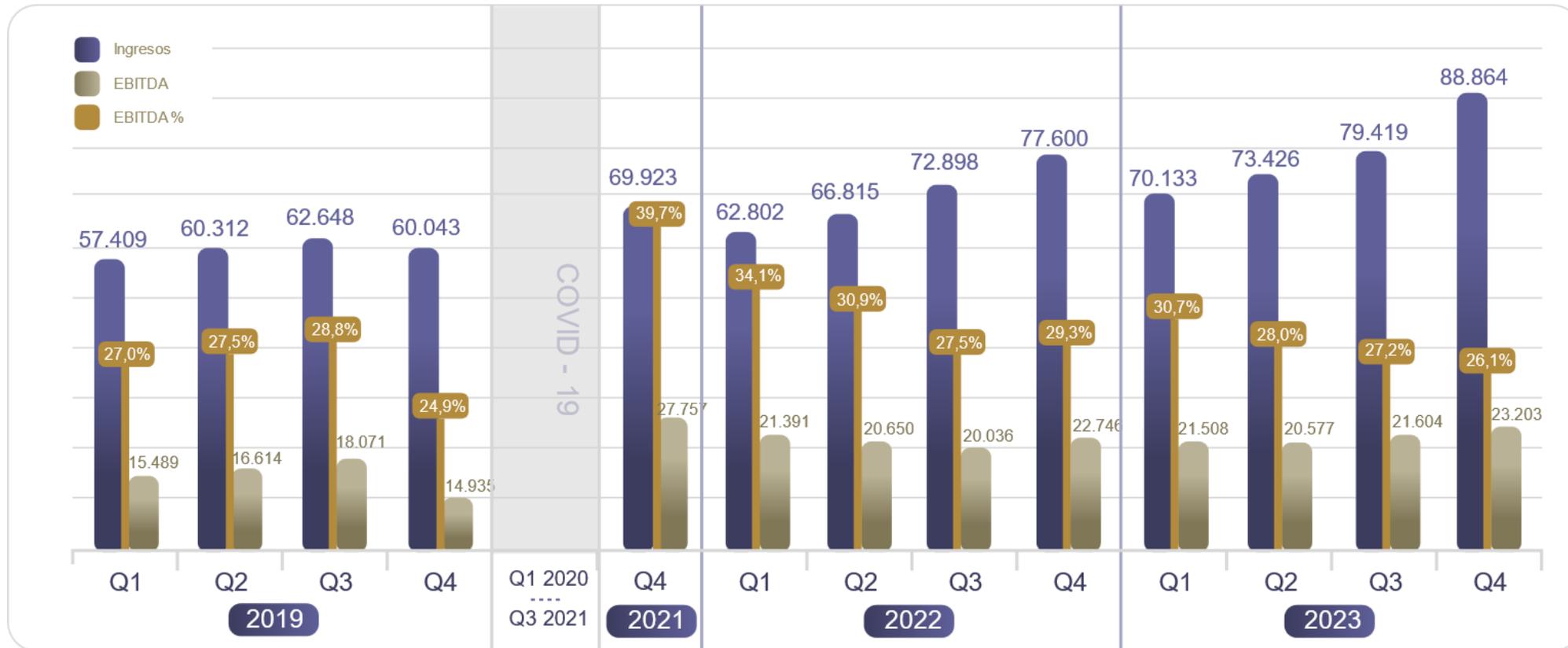
Cifras en CLP millones

		Variación vs Q4 2022	
<b>INGRESOS</b>			
Chile	53.477	53.704	(226) 0%
Perú Casinos	7.551	7.648	(97) -1%
Perú Online	926	1.024	(98) -10%
Argentina	25.512	13.667	11.845 87%
Panamá	1.398	1.558	(160) -10%
-----		-----	
Total	88.864	77.600	11.264 15%
<b>EBITDA</b>		<b>Q4 2022</b>	
Chile*	17.301	18.964	(1.663) -9%
Perú Casinos	941	1.262	(322) -26%
Perú Online	(63)	(553)	490 89%
Argentina	4.846	2.835	2.011 71%
Panamá	178	238	(60) -25%
-----		-----	
Total	23.203	22.746	456 2%

\*Nota: Chile incluye segmento Corporativo

# Evolución Ingresos, EBITDA y EBITDA % trimestral 2019 – 2023

- Crecimiento en ingresos y gestión eficiente de GAV permitieron cerrar Q4 2023 con un **EBITDA de \$23.203 millones**
- Menor Margen EBITDA impactado desfavorablemente por ajuste por hiperinflación.



Cifras en CLP millones  
 Cifras se muestran reexpresadas para incluir a Panamá

# Clasificación de Riesgo

- Los buenos resultados obtenidos por Dreams se traducen en **upgrades en la clasificación de Riesgo y Solvencia y Bonos alcanzando el nivel “A”** en dos de la tres clasificadoras, **mayor que niveles pre-pandemia, y una mejora a tendencia “Favorable”** en la tercera clasificadora

	Humphreys		Feller.Rate		ICR Chile	
	Categoría	Tendencia	Solvencia	Perspectivas	Solvencia	Tendencia
Feb-24	A -	Favorable	A	Estables	A	Estable
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 influida por impacto COVID-19 en el negocio

DREAMS

| ANEXOS



# Reconciliación de Información “No IFRS”:

## Ganancia Neta a EBITDA

### Reconciliación de Ganancia (Pérdida) Neta a EBITDA

CLP millones	Q4 2023	Q4 2022
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	4.433	5.103
Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias	3.795	908
Depreciaciones y amortizaciones	6.224	7.513
Otros (ingresos) gastos por función	7.149	3.028
Gastos financieros netos	1.394	2.402
Diferencia de cambio y unidades de reajuste	208	3.793
<b>EBITDA</b>	<b>23.203</b>	<b>22.746</b>

# Balance Consolidado Q4 2023 vs Q4 2022

Activos	31-12-2023	31-12-2022
	M\$	M\$
<b>Activos corrientes</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo	31.350.636	18.640.125
Otros activos no financieros corrientes	4.426.722	3.629.111
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	10.102.726	11.418.774
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	374.254	235.062
Inventarios corrientes	2.895.296	2.440.745
Activos por impuestos corrientes	11.893.174	21.122.539
<b>Activos corrientes totales</b>	<b>61.042.808</b>	<b>57.486.356</b>
<b>Activos no corrientes</b>		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corrientes	1.065.790	3.901.768
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	-	52.364
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	987.469	852.881
Activos intangibles distintos de plusvalía	31.963.058	41.209.172
Plusvalía	17.201.788	18.080.574
Propiedades, planta y equipo	416.531.984	423.425.792
Activo por derechos de uso	19.282.585	6.957.409
Activos por impuestos, no corrientes	7.355.059	8.177.526
Activos por impuestos diferidos	43.329.823	45.743.500
<b>Total de activos no corrientes</b>	<b>537.717.556</b>	<b>548.400.986</b>
<b>Total de activos</b>	<b>598.760.364</b>	<b>605.887.342</b>

Pasivos y Patrimonio	31-12-2023	31-12-2022
	M\$	M\$
<b>Pasivos corrientes</b>		
Otros pasivos financieros corrientes	19.187.746	23.391.955
Pasivos por arrendamientos corrientes	1.988.413	1.695.261
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	33.027.342	33.169.287
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	2.446.713
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	6.816.380	6.644.078
Pasivos por impuestos corrientes	3.004.094	3.197.214
Otros pasivos no financieros, corrientes	6.889.946	7.735.777
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>70.913.921</b>	<b>78.280.285</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>		
Otros pasivos financieros, no corrientes	149.741.471	159.463.062
Pasivos por arrendamientos, no corrientes	18.817.667	7.964.557
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, no corrientes	82.491	974.683
Pasivos por impuestos diferidos	56.474.460	59.625.679
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>225.116.089</b>	<b>228.027.981</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>296.030.010</b>	<b>306.308.266</b>
<b>Patrimonio</b>		
Capital emitido y pagado	183.029.488	204.610.067
Ganancias (pérdidas) acumuladas	10.538.426	(21.580.579)
Otras reservas	109.128.555	116.515.703
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>302.696.469</b>	<b>299.545.191</b>
Participaciones no controladoras	33.885	33.885
<b>Patrimonio total</b>	<b>302.730.354</b>	<b>299.579.076</b>
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>	<b>598.760.364</b>	<b>605.887.342</b>



DREAMS