



Junta Extraordinaria de Accionistas Enjoy S.A.

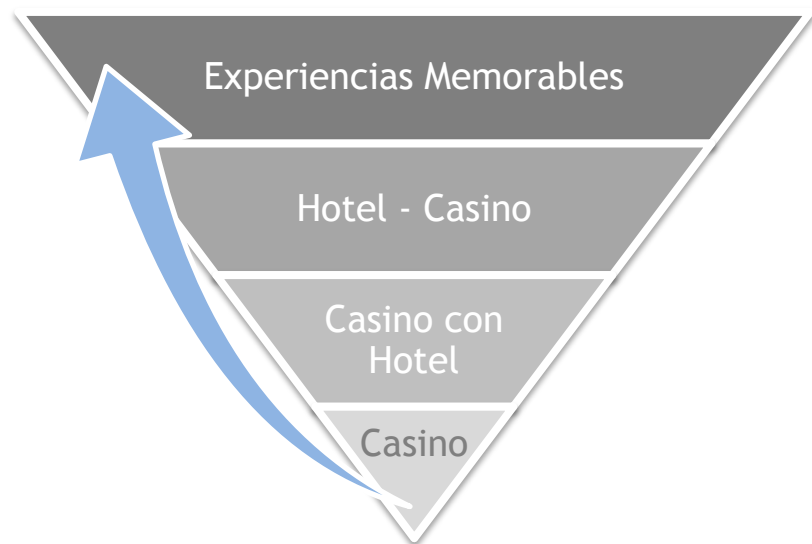
12 de Noviembre, 2012

Adquisición

Vias de crecimiento de Enjoy

1

Profundizar el modelo de negocio de las operaciones actuales



2

Adquirir nuevas operaciones

2.1 Mejorar el rendimiento operacional

2.2 Replicar el modelo de negocio

2.3 Sinergias con operaciones actuales

Marca

Calidad de Servicio

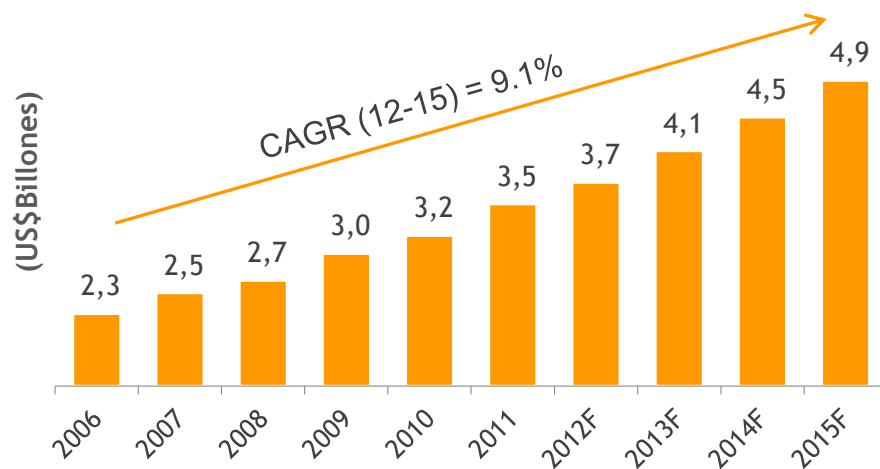
Rentabilidad

Sinergias

Programa de Fidelización

Latinoamérica

- Mercado de Juego Latinoamericano: US\$ 13,0 bn.
- Mercado de Casinos de Juego:



■ Países con Licencias de Juego
■ Países sin Licencias de Juego

Fuente: PWC - Global Gaming Outlook, IMF - World Economic Outlook, Wall Street Research, Divine Works - Latin America Gaming and Gambling Report 2011. El gráfico considera los mercados de Argentina, Brasil, Chile, Colombia y Venezuela. Mercado de Juego de Casinos incluye solo casino tradicionales.

Latinoamérica



Países Investment Grade
en Latinoamérica:

1. Chile
2. Brasil
3. Colombia
4. Uruguay
5. Panamá



Lugar turístico mas atractivo de
Sudamérica ...

Latinoamérica



Punta del Este, Uruguay



Licencia de Juego

CONRAD Punta del Este



CONRAD Punta del Este en números

Oferta

75 Mesas de Juego

542 Tragamonedas

294 Habitaciones

5.000 m² Centros de
Convenciones

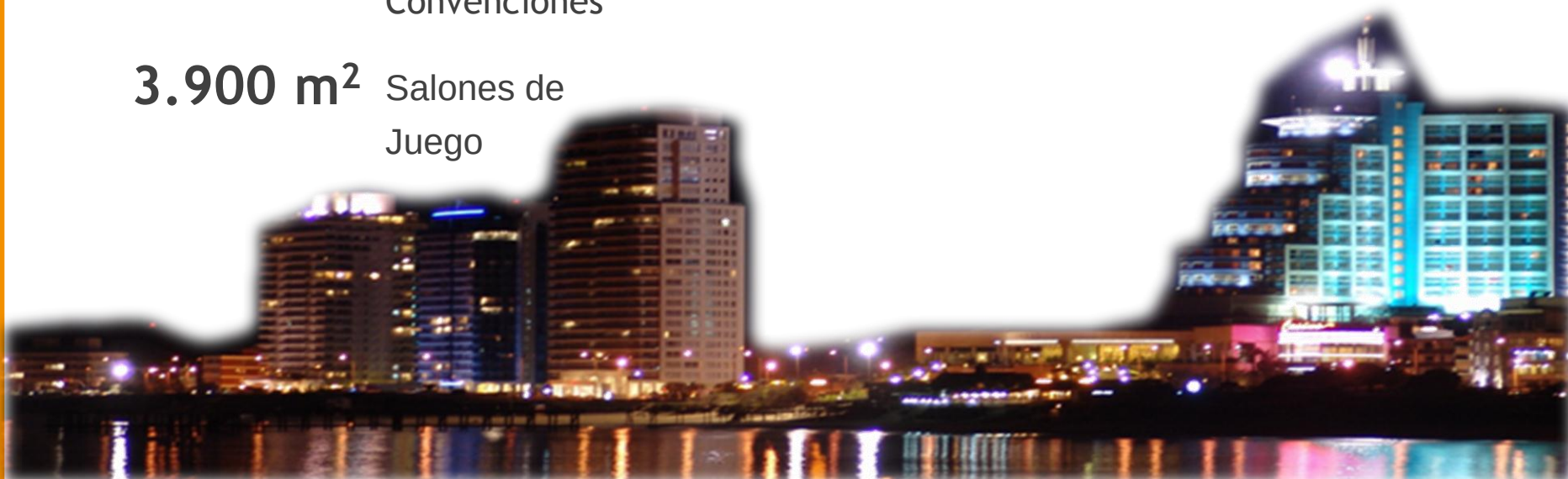
3.900 m² Salones de
Juego

Activos Inmobiliarios

72.000 m² Edificio

46.305 m² Terreno

Ubicación en primera línea
frente a Río de la Plata



CONRAD Punta del Este en números



EERR 2011

US\$157,6 Ingresos Netos
millones

+14% *Crecimiento*

US\$35,7 EBITDA
millones

+16% *Crecimiento*

Balance 2011

US\$244,7 Activos
millones

US\$62,6 Pasivos
millones

US\$182,1 Patrimonio
millones

Ingresos de Juego

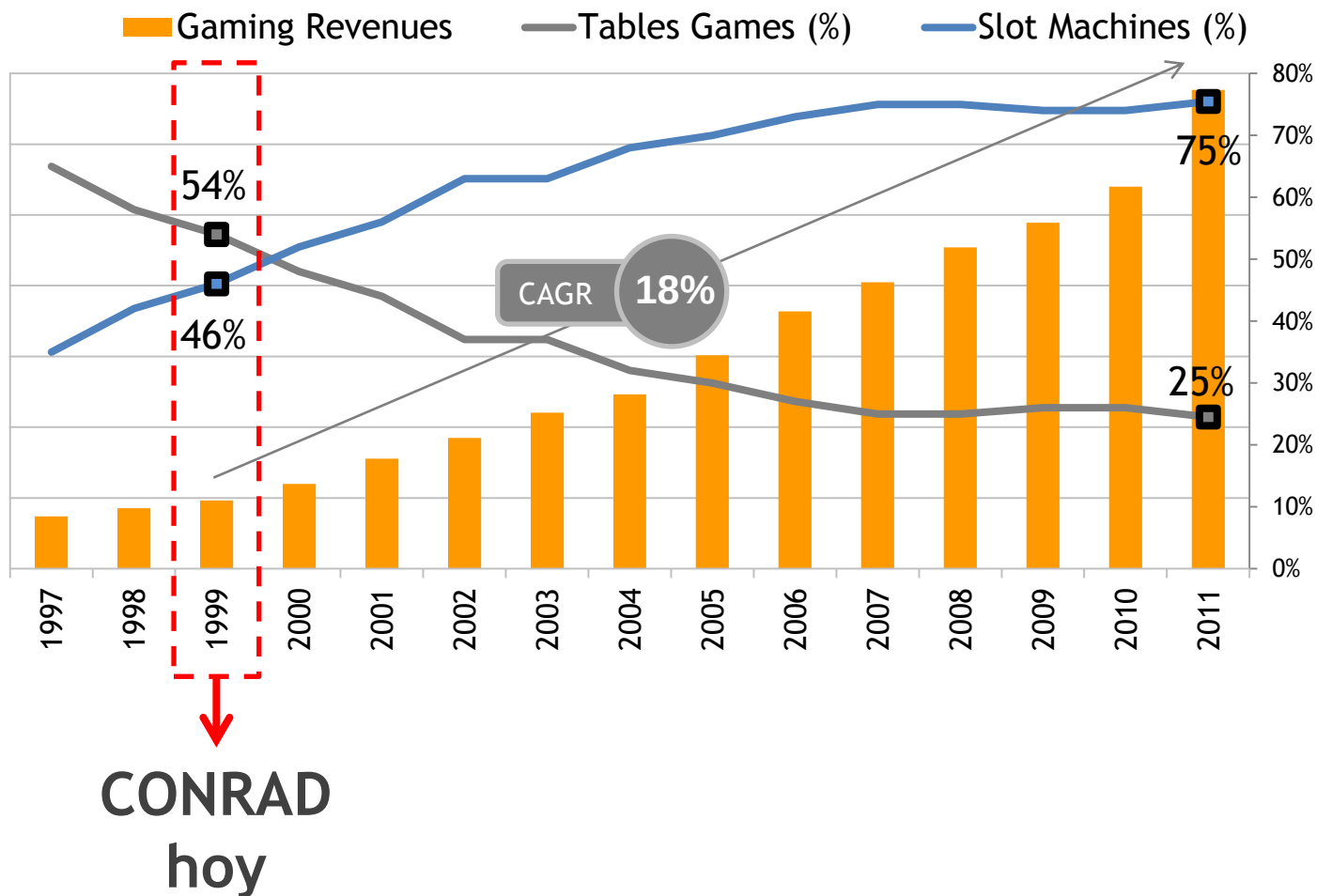
Mesas de Juego

54%

Tragamonedas

46%

Mix de Ingresos de Juego CONRAD = a Enjoy en 1999



CONRAD y sus clientes

Mix de Clientes

 **Brasil** 44%

 **Argentina** 30%

 **Uruguay** 22%

 **Chile** <3%

Oficinas de venta en:

- Sao Paulo
- Buenos Aires

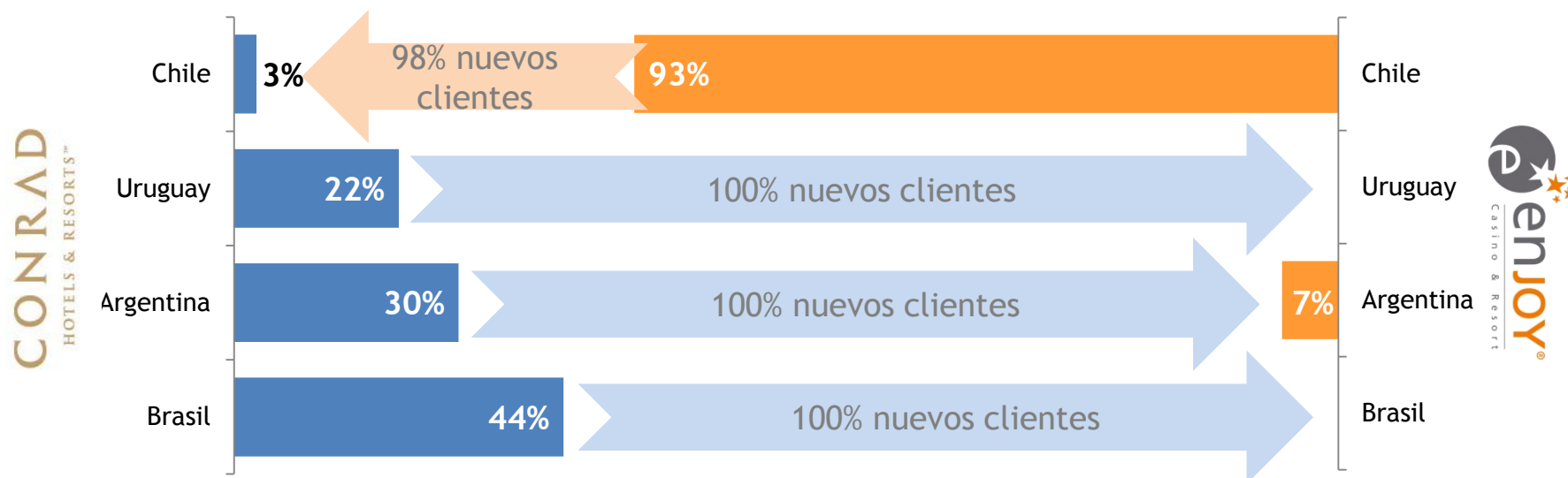
Programa de Fidelización

38.500 jugadores activos



Nueva cartera de clientes

Prácticamente no existe duplicidad de clientes

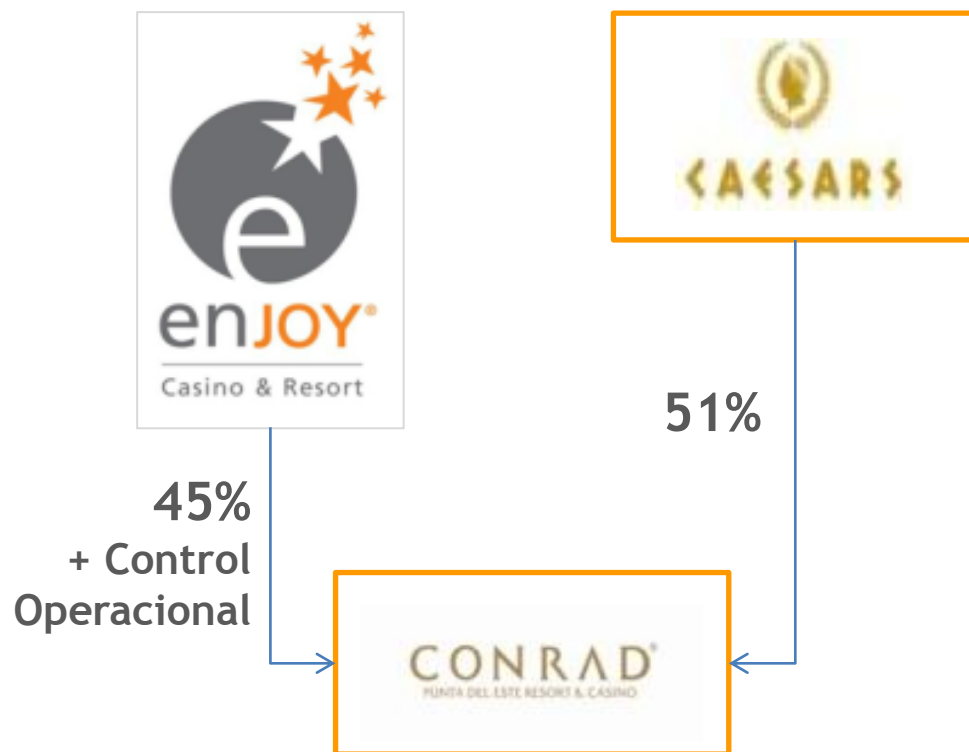


Aumento significativo de la cartera de clientes activos



Enjoy compra el 45% y toma el control de la operación

- Control del directorio (5 sobre 8)
- Licencia hasta 2036
- Compañía sin Deuda Financiera
- Mínima duplicidad de clientes con Enjoy (3%)
- Operación en USD
- Opciones sobre el 51% de Caesars:
 - Call para Enjoy
 - Put para CaesarsA ejercerse a partir de 3 años



Enjoy + CONRAD



2011 (US\$MM)	Enjoy	CONRAD	Financiamiento Adquisición	Consolidado Proforma ¹
Ingresos	256,1	157,6		413,7
Ebitda	61,8	35,7		97,0
Utilidad	2,2	7,2		9,4
Deuda Financiera	361,6	0,0		361,6
Activos	603,8	244,7		848,4
Patrimonio	153,0	182,1	150,0	303,0

¹Proforma en base a consolidación Estados Financieros 2011 más aumento de capital

Alianza Comercial con Caesars Entertainment

Caesars Entertainment



CAESARS PALACE LAS VEGAS



Caesars Entertainment



Caesars Entertainment



Números de Caesars

Marcas

#1 o #2 En *market share* **+40 Millones** Miembros del programa *Total Rewards* en los mercados donde participa en US

+100 millones Visitas al año **US\$2 Billones** EBITDA 12 meses (30/06/2012)

53 Operaciones (30/06/12) **42 mil** Habitaciones

7 Países **70 mil** Empleados

280.000 m² Salones de Juego **390** AA&BB POS

CAESARS PALACE
LAS VEGAS

Harrahs[®]

Paris[™]
LAS VEGAS

RIE[™]
ALL-SUITE HOTEL & CASINO
LAS VEGAS

Flamingo[®]
LAS VEGAS

WORLD SERIES
POKER[®]
♦ ♠ ♥ ♣

TOTAL REWARDS[®]

Alianza comercial Enjoy - Caesars Entertainment



Objetivo: Desarrollo de Latinoamérica

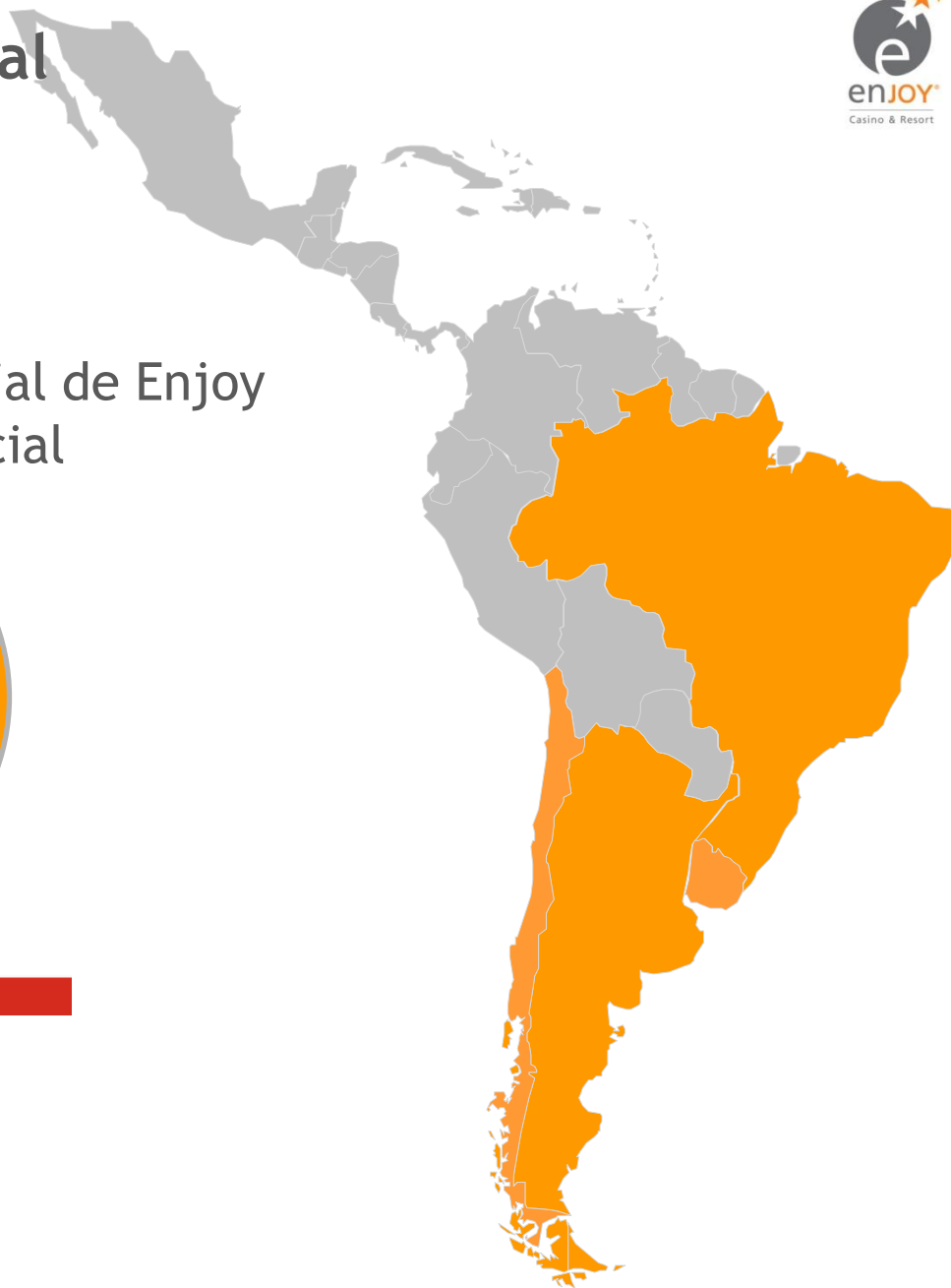
- Cooperación en el desarrollo de cruce de clientes
- Integración de beneficios a clientes
- Co-branding
- Integración de las ofertas
- Integración de actividades promocionales (torneos, acciones promocionales)



Potencial Alianza comercial

Área de influencia comercial de Enjoy
sin alianza comercial

1,0 millón
de miembros
Enjoy Club



Potencial Alianza comercial

Área de influencia comercial de Enjoy
sin alianza comercial

Impacto alianza:

Acceso a

+40 millones
de clientes

Área de influencia comercial = Latinoamérica
completa + Estados Unidos

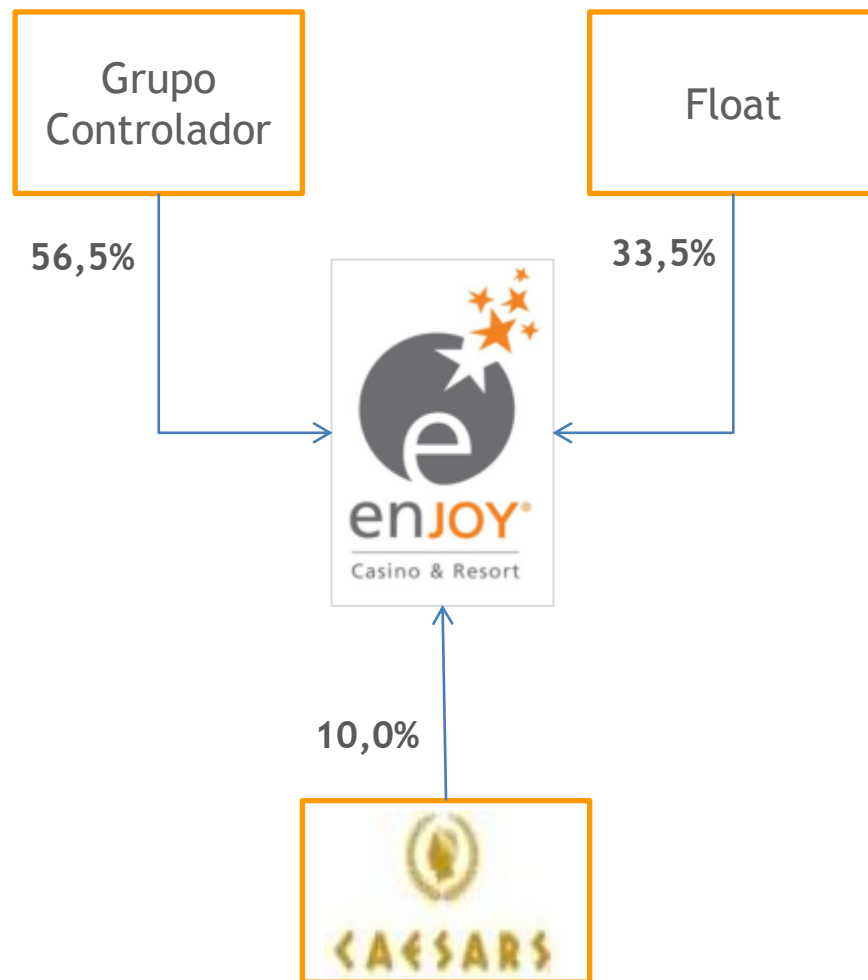


Financiamiento - Aumento de Capital

Financiamiento 100% a través de Aumento de Capital



- Monto: \$70.000.000.000
- Uso de Fondo: Adquisición CONRAD
- 45% de Baluma S.A. = US\$ 139,52 millones
- Ingreso de Caesars Entertainment como accionista de Enjoy con un 10%, lo que implica un director, explicando la necesidad de aumentar el número de directores de 7 a 9



Consideraciones de Inversión

1. Enjoy principal cadena Latinoamericana
 - 8 propiedades
 - 6.534 maquinas tragamonedas
 - 1.201 habitaciones de hotel
 - 69 puntos de Alimentos y Bebidas
2. Crecimiento exponencial de la cartera de clientes
 - Chile
 - Brasil
 - Uruguay
 - Argentina
3. Potencial de alianza comercial con Caesars
4. Extensión del *duration* de las licencias de juego
5. Presencia en las principales capitales turísticas de la región
6. Sinergias operacionales
7. Fortalecimiento financiero
8. Profundización mercado Latinoamericano





enJOY®

PUNTA DEL ESTE