



MILA Day Chile

11 de junio, 2012

Resumen Ejecutivo

Enjoy:

- Líder de la industria del juego en Chile, con mas de 35 exitosos años de experiencia
- Modelo de entretenimiento integral de casino, hotel, restaurantes, centros de convenciones, eventos y operado turístico, con el juego como centro del negocio
- Diversificadas fuentes de ingresos (mercados, actividades y clientes)
- Importantes perspectivas de crecimientos sustentadas en:
 - Inversiones recientes
 - Nuevas licencias
 - Proyectos atractivos
- Solida gestión y gobierno corporativo
- Única compañía de entretenimiento listada en bolsa de valores en Latinoamérica
- Ingresos de explotación FY2011 de US\$ 256 millones
- Ebitda FY2011 de US\$ 62 millones
- Market cap de US\$ 400 millones
- Atractivas oportunidades de crecimiento regional



Agenda

- Marco Regulatorio
- La Compañía y la Industria del Juego
- Estados Financieros
- Oportunidades de Crecimiento



Industria del juego respaldada por un sólido marco regulatorio

- Nuevo marco regulatorio establecido en año 2005 bajo la ley 19995 sienta las bases para un industria estable, transparente y de rentable desarrollo

Marco
Homogéneo

Exclusividad
geográfica

Control
regulatorio

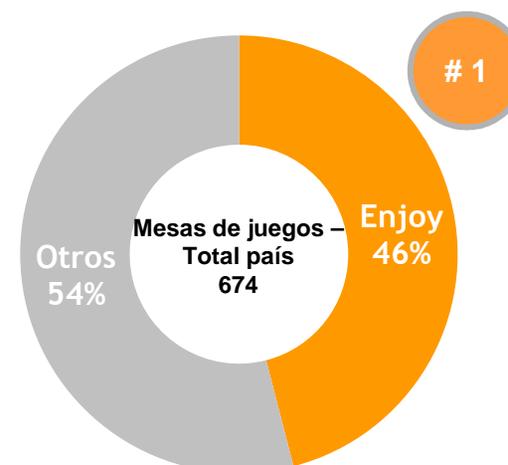
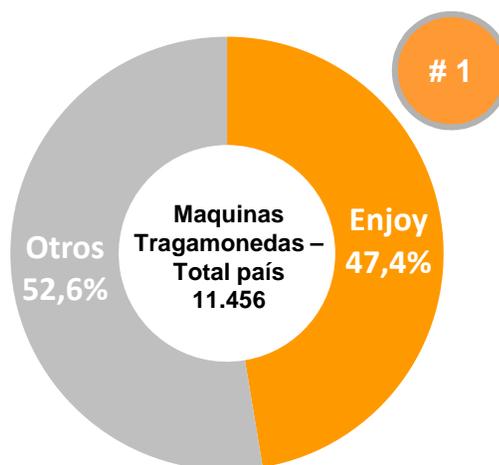
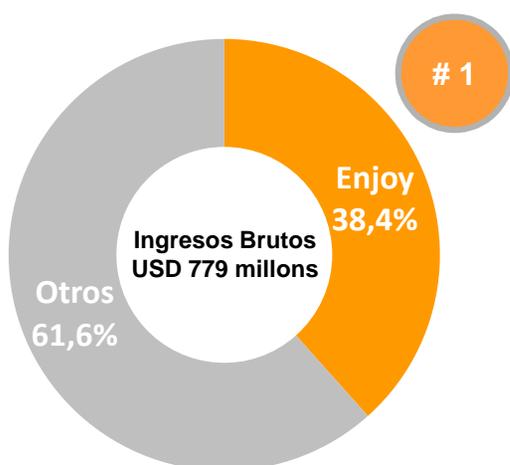
- Número máximo de 25 licencias (7 ley antigua municipal y 18 nueva ley)
- Licencias otorgadas mediante proceso de licitación pública en función de proyectos e inversión
- Duración de licencias municipales hasta 31 de diciembre del 2015 y nuevas licencias por 15 años a partir del inicio de operaciones
- Impuesto específico de juego 20%
- Exclusividad geográfica a través de un radio de 70 km de distancia entre licencias
- Regulada por:
 - Superintendencia de Casinos de Juego (SCJ)
 - Superintendencia de Valores y Seguros (SVS)
 - Unidad de Análisis Financiero (UAF)



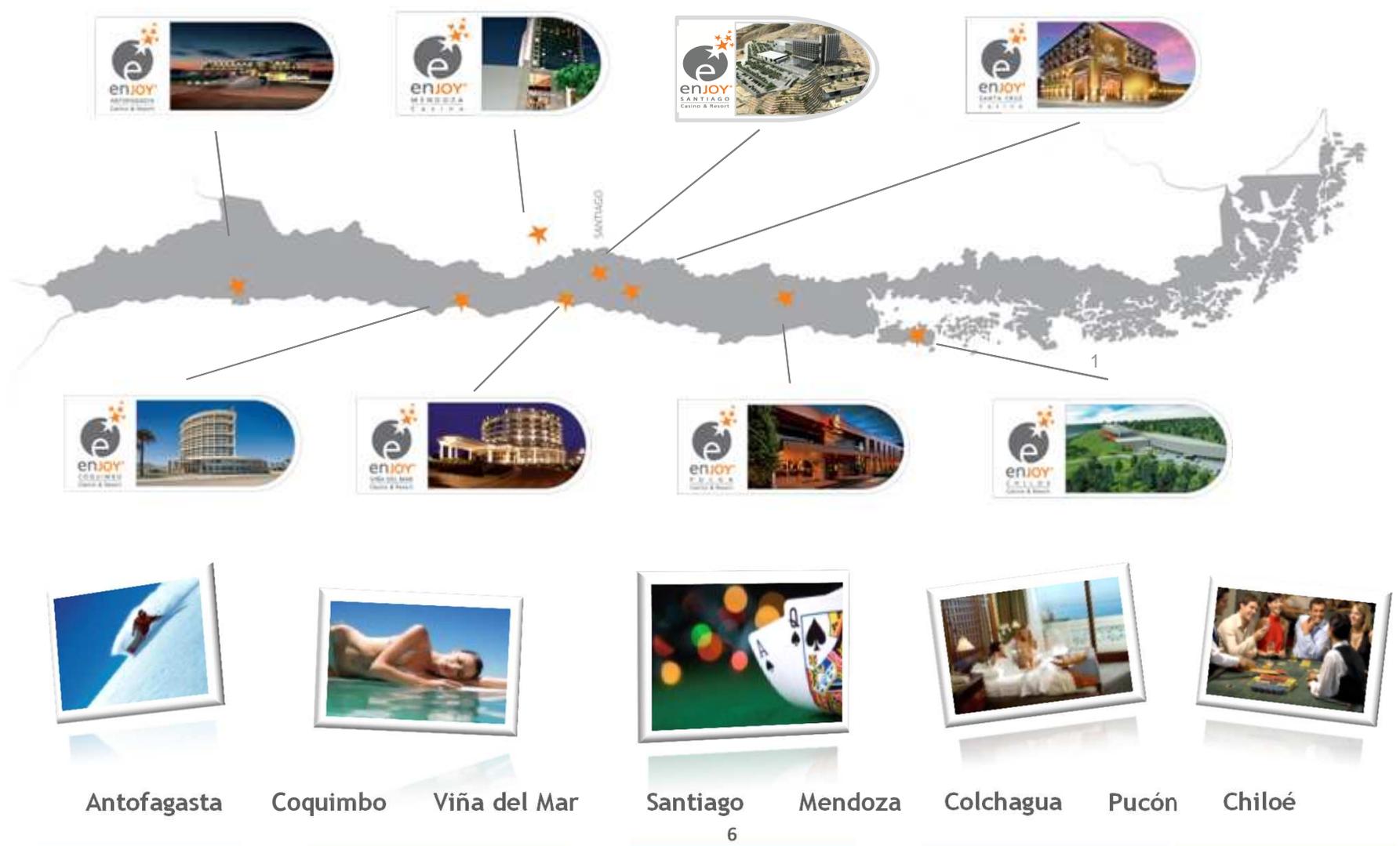
Enjoy es el líder de la industria del juego en Chile ...

- Enjoy es el operador de casino líder en Chile, con más de 35 años de experiencia
- La Compañía actualmente opera una cadena de 8 casinos (7 en Chile and 1 en Mendoza), con 5,718 máquinas tragamonedas, 265 mesas de juegos, 45 POS de Alimentos y Bebidas (AABB) y más de 1,000 posiciones de bingo
- Integrado con estos casinos, Enjoy opera 6 hoteles con un total de 835 habitaciones
- La Compañía cuenta con un modelo de entretenimiento integral probado y exitoso, transformándose en un referente de la industria en Latinoamérica

Participación de Mercado en Chile (2011)



... y principal cadena de entretenimiento del país



Antofagasta

Coquimbo

Viña del Mar

Santiago

Mendoza

Colchagua

Pucón

Chiloé

Enjoy tiene un modelo de negocio probado y exitoso ...

Con su *core business* en el juego, este modelo integral permite:

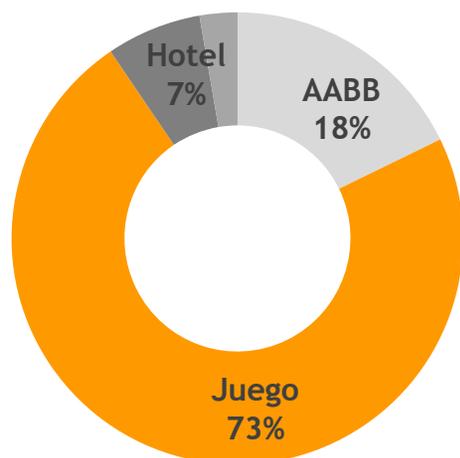
- Satisfacer una gran cantidad de necesidades de entretención en un mismo lugar: juego, gastronomía, hotelería, turismo, congresos, spa, discoteques, espectáculos etc.
- Obtención de un alto *share of wallet* destinado a entretención y venta cruzada
- Conocimiento del comportamiento de consumo de entretención de los clientes
- Sinergias operacionales entre los negocios y la cadena



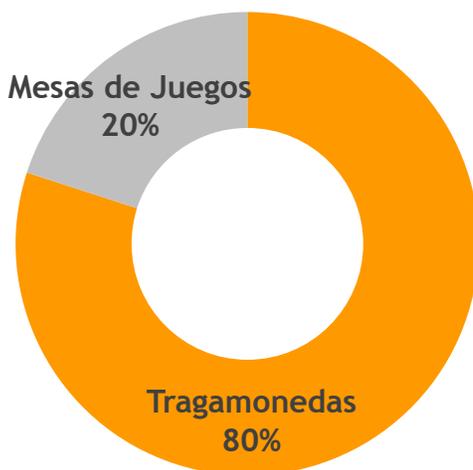
... que le permite una diversificación de los ingresos

- Atomización de ingresos apalancado en clientes de tragamonedas
- Cross-selling entre productos y servicios
- Diversificación de mercados a través de múltiples licencias / operaciones
- Alta calidad de licencias, en principales zonas de concentración demográfica y potencial turístico

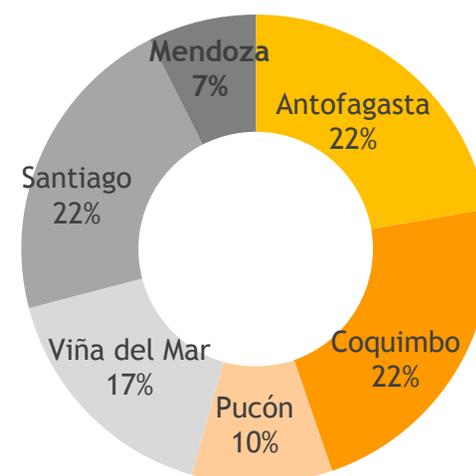
Ingresos por Área de Negocios



Ingresos de Juego



Ingresos por Unidad de Negocio



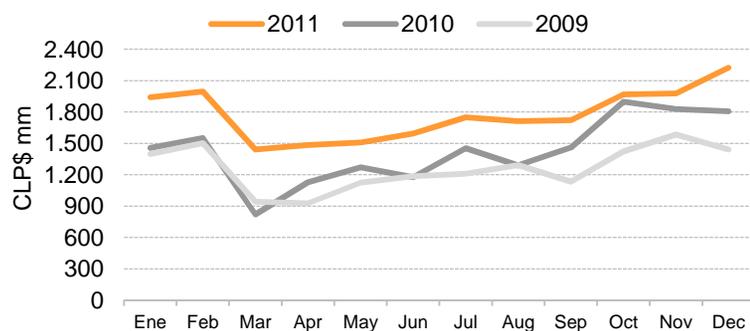
Fuente: Enjoy 2011



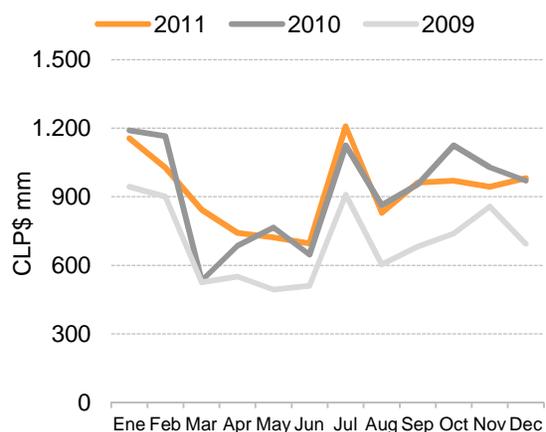
... ingresos que provienen de negocios rentables...

- Todos los negocio de Enjoy son rentables y presentan sinergias al ser importantes apalancadores de flujo de publico
- Gran variedad de oferta y puntos de venta de AABB → 45 POS
- Hotel complementa el negocio de juego, AABB y potencia la demanda de centros de convenciones
 - Ocupación promedio año: 70%

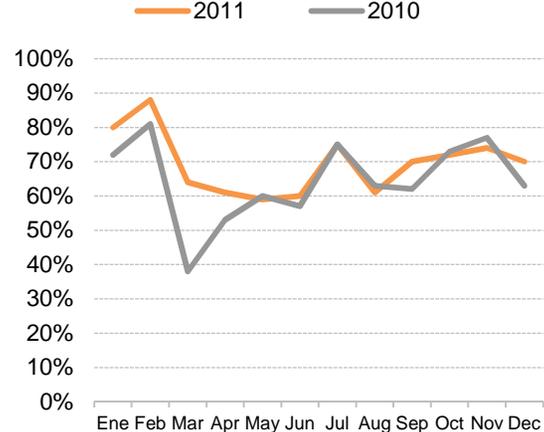
Evolución de Ingresos de AABB



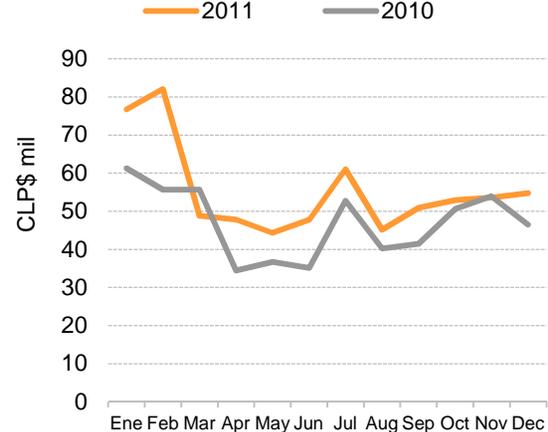
Ingresos Hotel



Ocupación de Hoteles



Revpar/dia¹

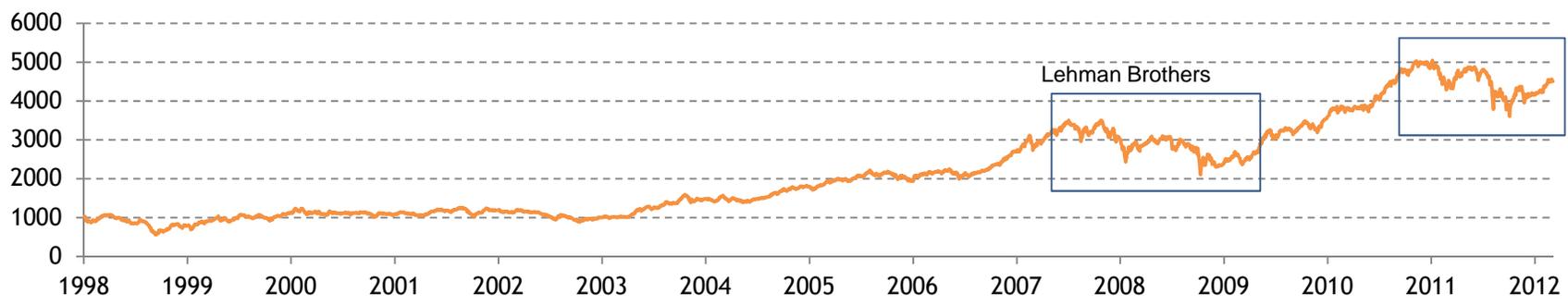


¹ Ingreso promedio por habitación por día
En \$ de cada mes
Fuente: Enjoy

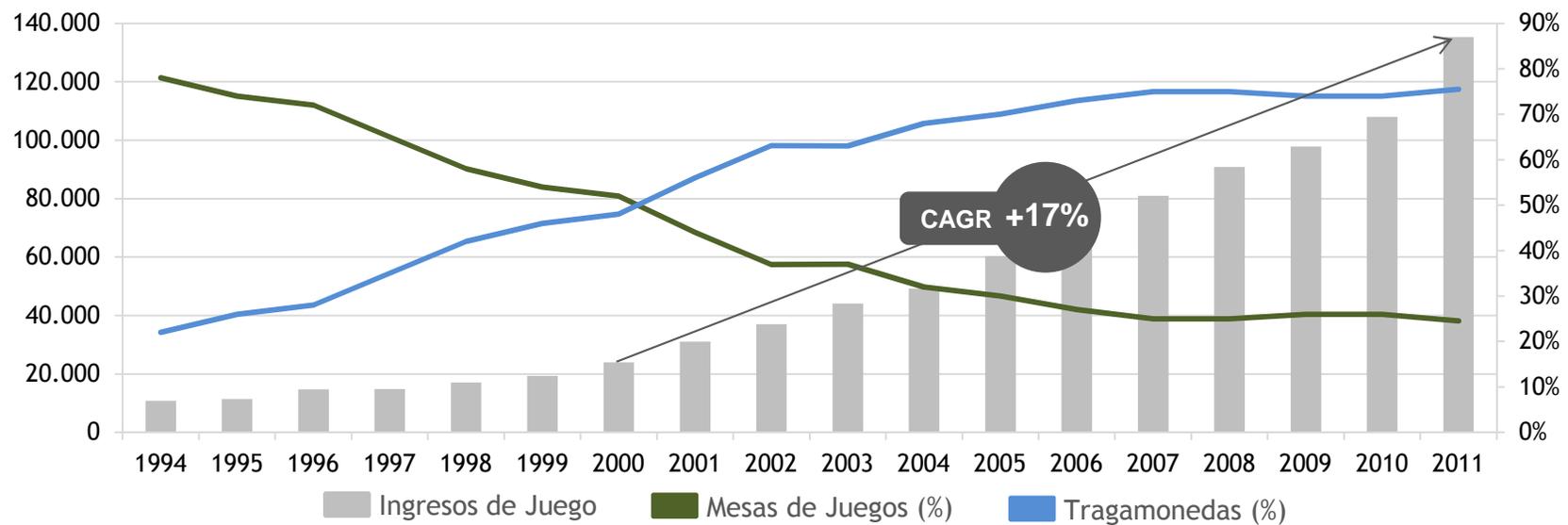


... crecientes y con estabilidad frente a ciclos económicos

Evolución IPSA (\$)



Evolución y mix de ingresos brutos¹ de juego de Casinos operados por Enjoy (\$ millones)



¹ Considera los ingresos mas IVA de maquinas tragamonedas, mesas de juegos y bingo

Fuente: Enjoy

Enjoy posee además una alta diversificación de licencias ubicadas en los principales polos urbanos y/o turísticos

Tipo de Licencia	Numero de Licencias	Vigencia	Licencia Enjoy	Inicio de Operación	Término de Concesión
Chile					
Municipal	7	31-12-2015	Coquimbo	1994	Dic. 2015
		31-12-2015	Viña del Mar ¹	1975	Dic. 2015
		31-12-2015	Pucón	1995	Dic. 2015
Proceso 2006	15	15 años a partir del inicio de operaciones	Antofagasta	Nov. 2008	Dic. 2023
			Santiago	Ago. 2009	Ago. 2024
			Colchagua	Sept. 2008	Sept. 2023
Proceso 2008	3		Castro	May. 2012	May 2027
International					
	1	Indefinida	Mendoza	Nov. 2008	Indefinida

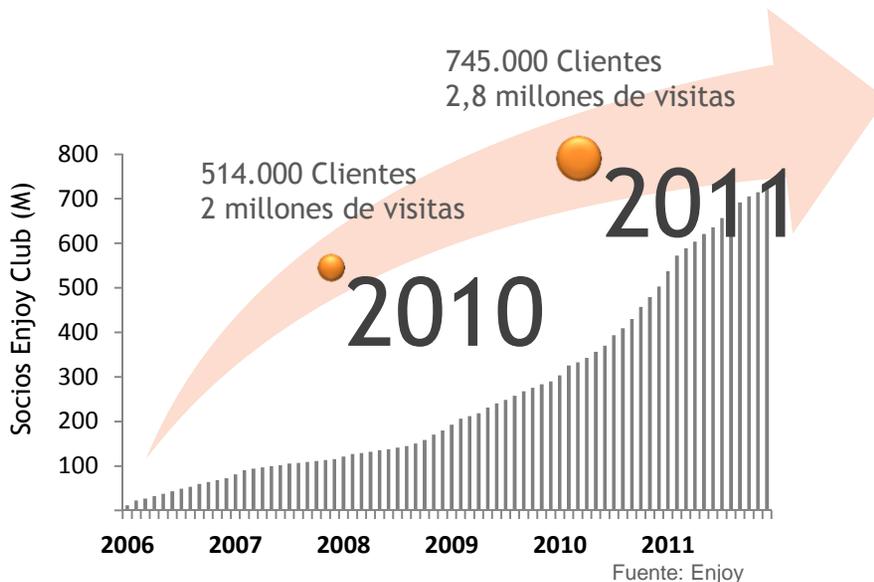
¹Unico inmueble cuya propiedad no es de Enjoy
Fuente: Enjoy

- Más del 50% de la población chilena vive entorno a algún casino Enjoy
- Enjoy posee una solida posición de cara a la renovación de las licencias con vencimiento en el 2015

... cuenta con un profundo conocimiento de sus clientes

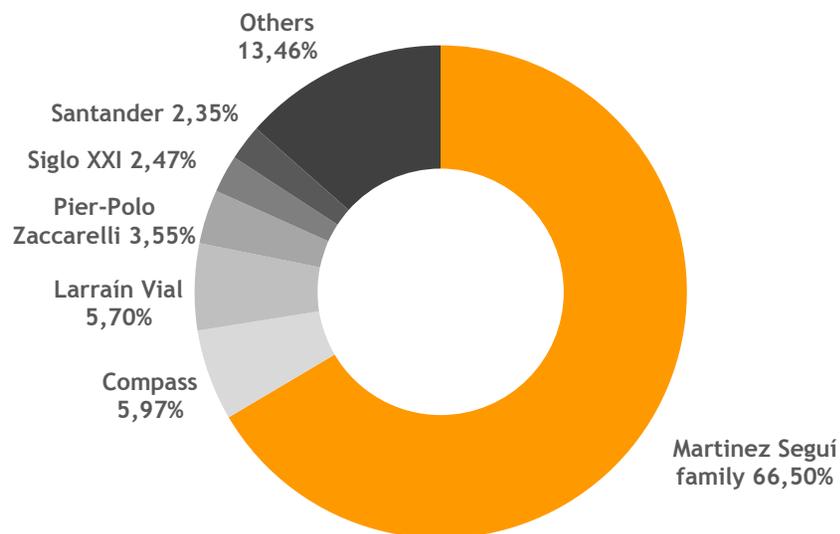
- Desarrollo de la marca Enjoy, la cual consolida las operaciones de la Compañía, ha permitido unificar sus esfuerzos de marketing y desarrollar programas diseñados para sus clientes y crear alianzas estratégicas
- Programa de fidelización Enjoy Club
 - Conocimiento del origen del 54% de los ingresos de Enjoy
 - Permite aumentar las ventas cruzadas
 - Cuenta con mas de 740.000 socios
 - Tasa de canje de puntos mayor al 80%

Evolution of Enjoy Club customers



Sólido Gobierno Corporativo

Estructura de propiedad



Fuente: SVS (Diciembre 2011)

Directores

Chairman	Antonio Martínez Seguí
Director	Antonio Martínez Ruiz
Director	Darío Calderón González
Director	Ignacio González Martínez
Director	Octavio Bofill Genzsch
Director	Vicente Domínguez Vial (*)
Director	Pablo Turner González (*)

(*) Directores independientes elegidos por Fondos de Pensiones y accionistas minoritarios



Enjoy ha implementado un plan de inversión con el fin de potenciar su posición de liderazgo

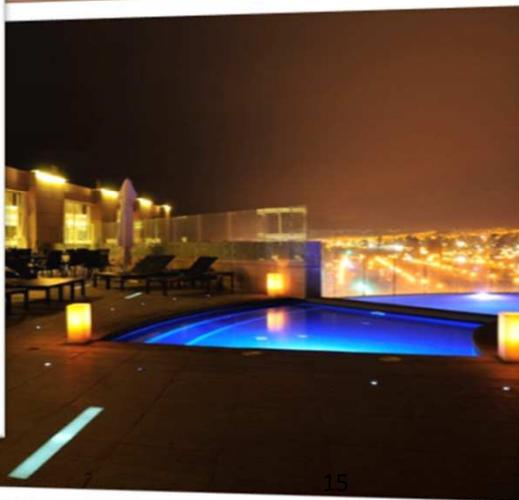
- Entre los años 2006 y 2011, Enjoy ha desarrollado un plan de inversión por más de USD 450 millones en siete proyectos
- Con el 97,4% de la inversión completada, Enjoy ha finalizado exitosamente la fase principal del plan de inversión
- Dicho plan se financio con una combinación de fondos propios, aumento de capital y financiamiento bancario
- Hoy Enjoy esta capturando los beneficio de los retornos del plan de inversión ejecutado

Proyectos de Inversión (CLP\$ millones)

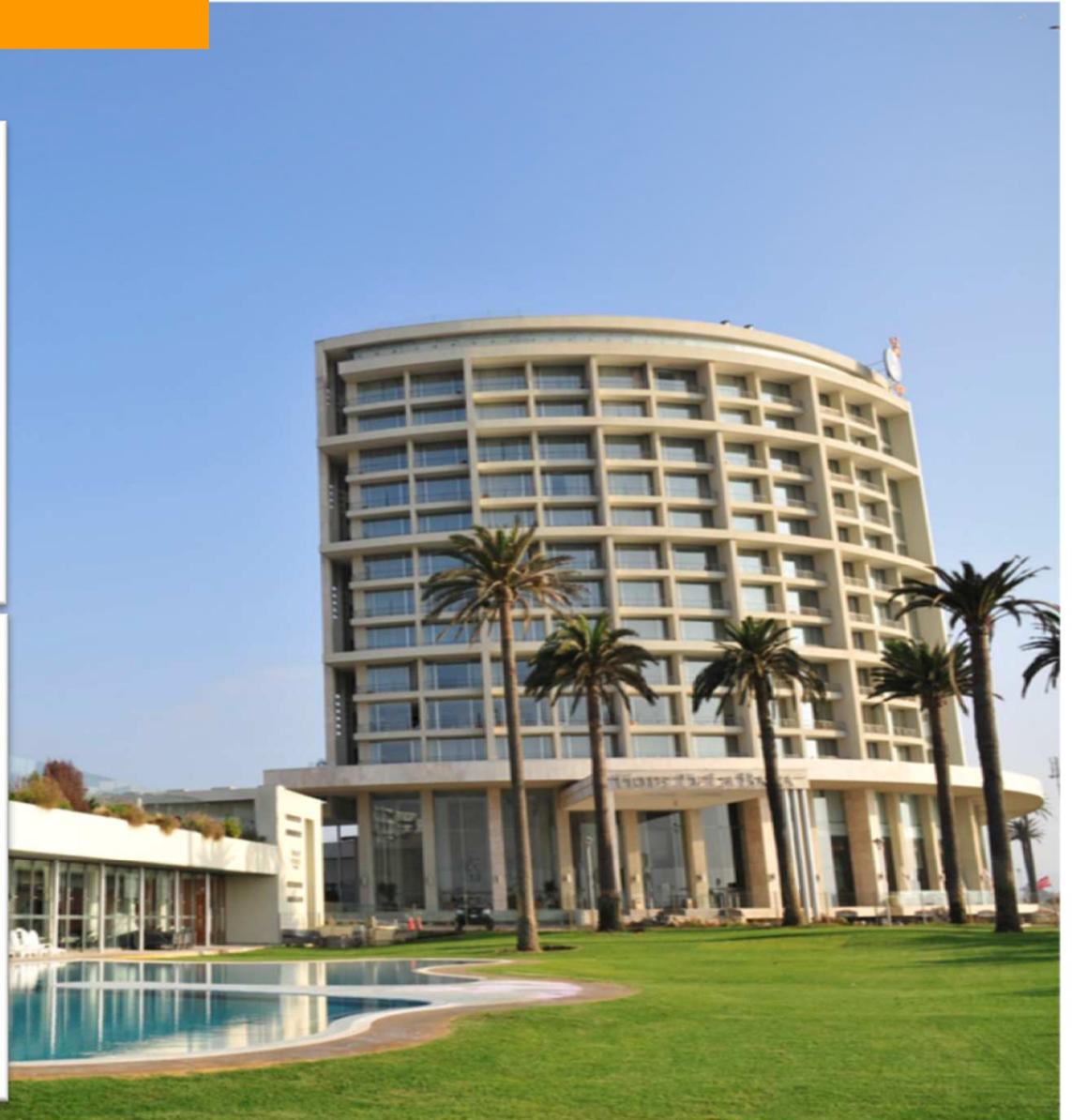
Licencias Enjoy	Porcentaje completado	Inversión total
Coquimbo	100%	49,761
Viña	100%	1,881
Pucón	100%	21,432
Antofagasta	100%	51,015
Santiago	100%	63,6
Santa Cruz	100%	2,508
Chiloé	70%	19,551
Mendoza	100%	16,822
Total	220,7	226,6
Total (%)	97,4%	100%

Fuente: Enjoy

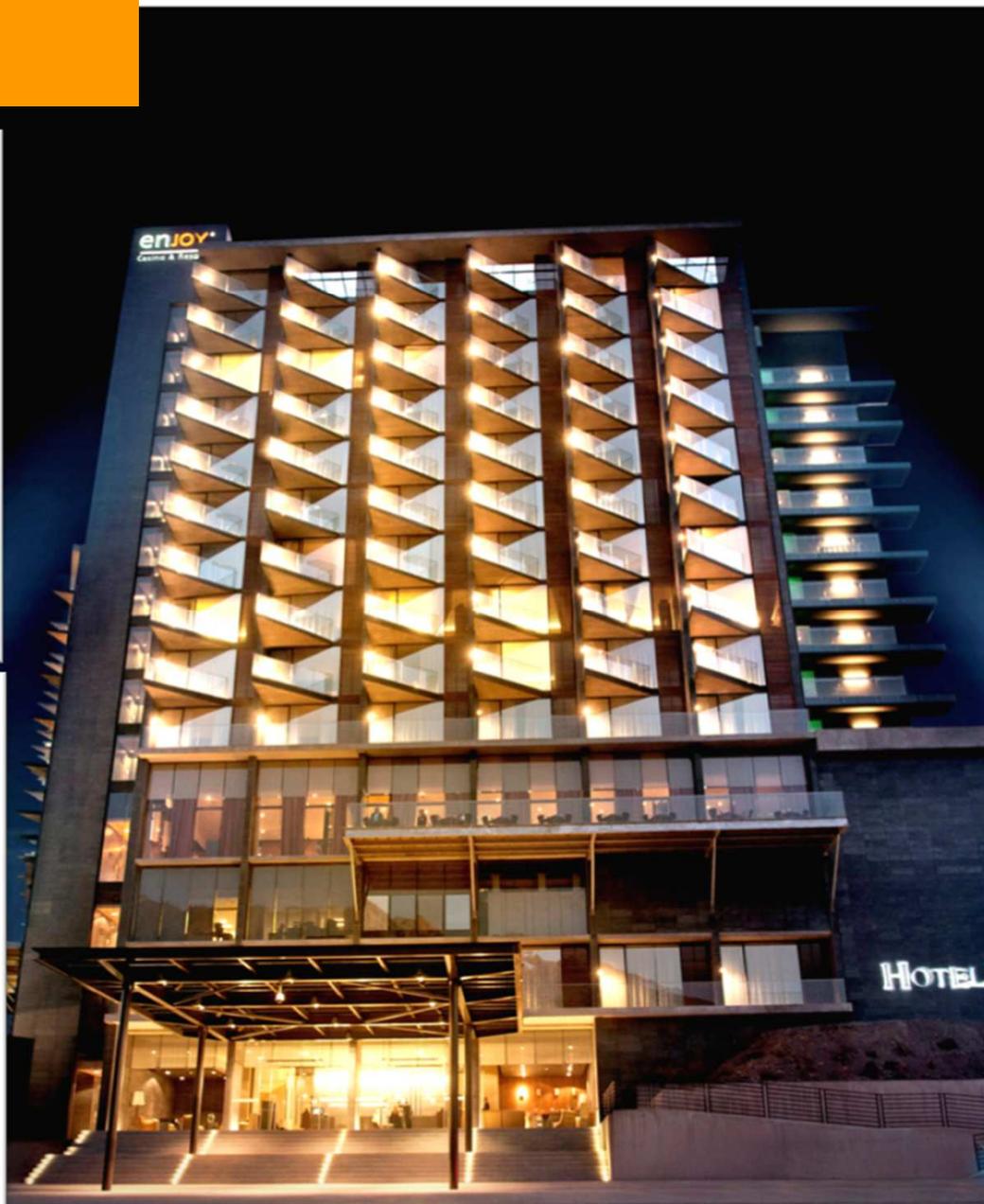
Antofagasta



Coquimbo



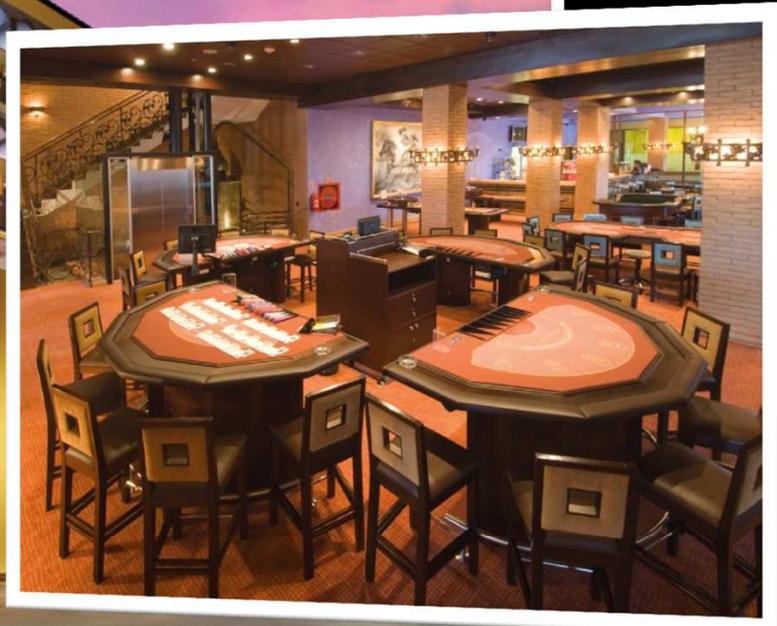
Santiago



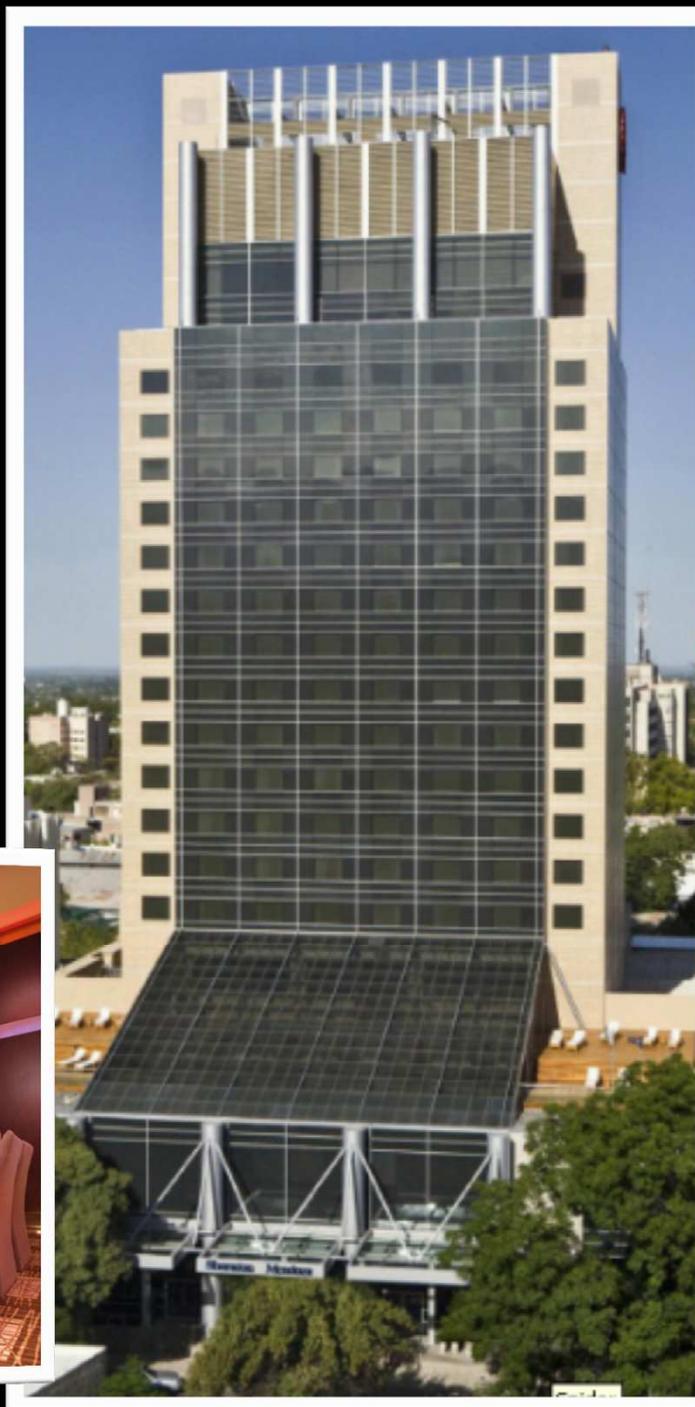
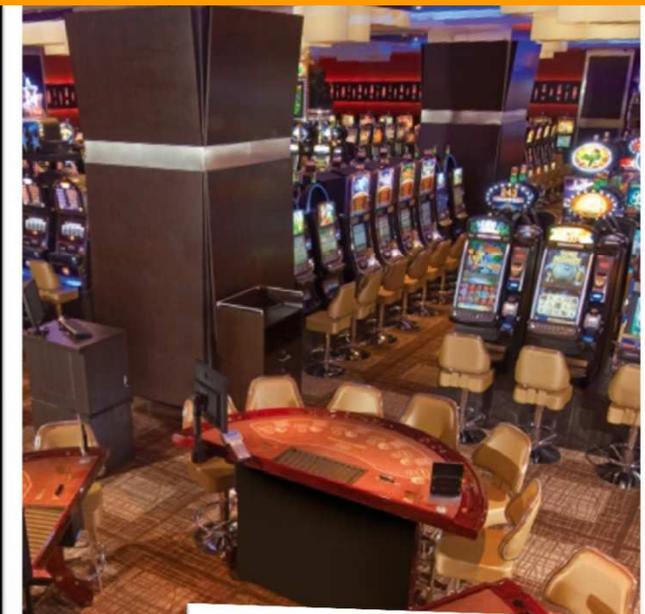
Viña del Mar



Santa Cruz



Mendoza



Pucón



Chiloé



Estados Financieros

Desempeño operacional

(CLP\$ millones)

	2009	2010	2011
Ingresos de actividades ordinarias	83.254	102.375	132.961
Costo de Venta	(71.650)	(90.002)	(107.285)
Amortización	(10.875)	(6.320)	(6.503)
Depreciación	(3.797)	(13.768)	(12.284)
Gastos de administración	(9.025)	(12.000)	(12.494)
Resultado Operacional	2.580	374	13.182
EBITDA	17.252	20.326	32.064
Margen EBITDA	20,7%	19,9%	24,1%

Var 2011 - 2010

Ingresos



EBITDA



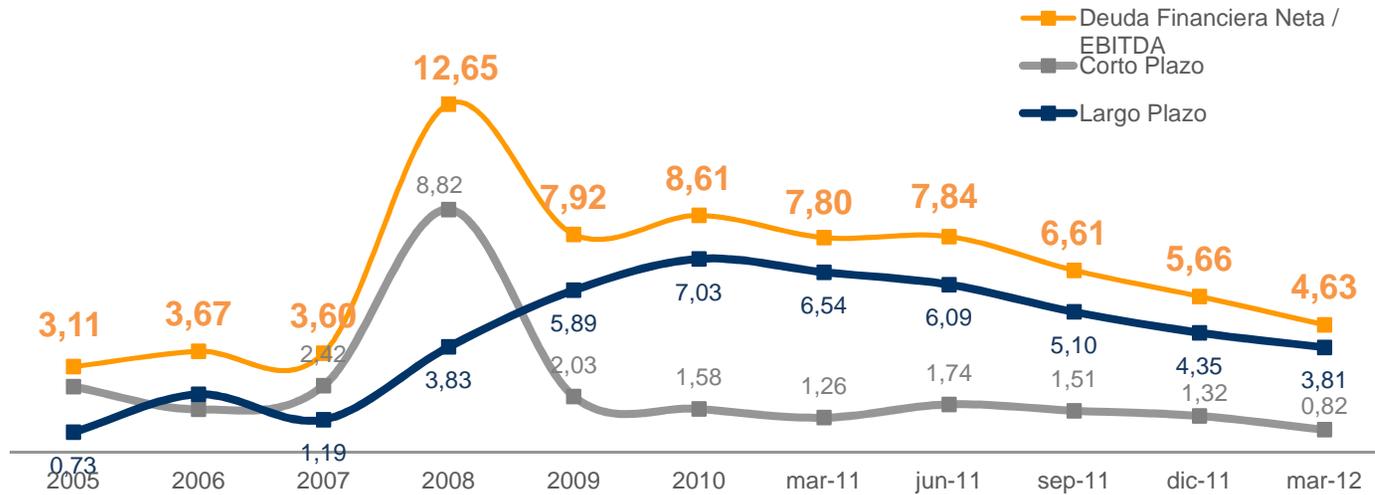
Balance 2011

(CLP\$ millones)

ACTIVOS	Dic 2009	Dic 2010	Dic 2011
Activos Corriente	23.484	41.517	28.947
Activos no Corrientes	207.442	264.888	284.537
TOTAL ACTIVOS	230.925	306.404	313.484
PASIVOS			
Pasivos Corrientes	50.624	45.875	59.190
Pasivos no Corrientes	133.846	181.081	174.856
TOTAL Pasivos	184.470	226.956	234.046
Patrimonio			
Capital Emitido	43.599	60.358	60.702
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(8.942)	(831)	204
Otros	11.798	19.921	18.532
TOTAL PATRIMONIO	46.455	79.449	79.438

Fortalecimiento de indicadores financieros

Deuda Financiera Neta / Ebitda



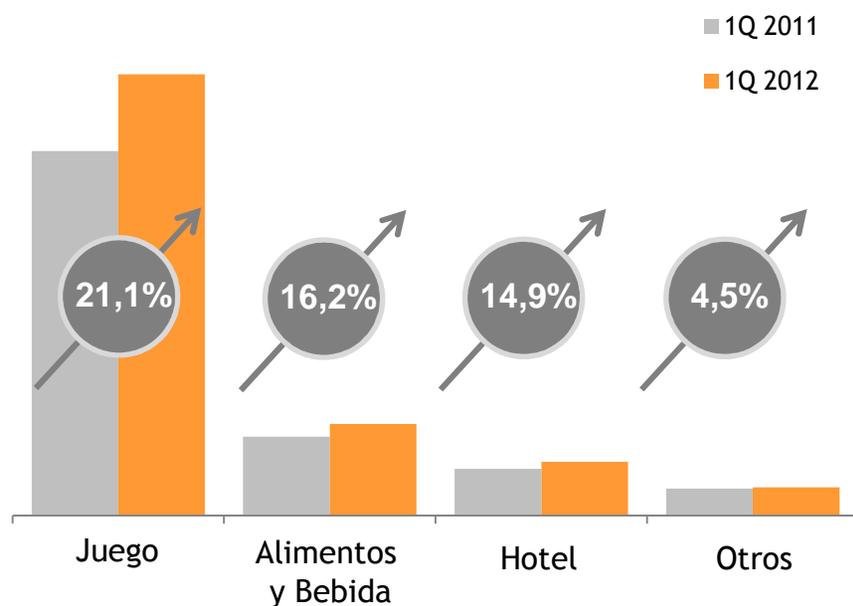
Deuda Financiera Neta / Patrimonio



Resultados 1^{er} Quarter 2012

- Ingresos aumentaron un 19% respecto al 1Q 2011
- EBITDA aumento un 34% respecto al 1Q 2011, alcanzando los CLP\$ 11.906 millones
- Obtuvo una ganancia neta de CLP\$ 2.481 millones, CLP\$ 2.034 millones mas que el 1Q 2011

Variación de ingresos por Área de Negocio



Variaciones por Unidad de Negocio

Unidad de Negocio	Ingresos	EBITDA
Antofagasta	▲ 22%	▲ 42%
Coquimbo	▲ 15%	▲ 18%
Santiago	▲ 47%	▲ 649%
Viña del Mar	▲ 9%	▲ 20%
Colchagua	▲ 19%	▲ 21%
Pucón	▲ 7%	▲ 3%
Mendoza	▲ 5%	▼ -1%

Oportunidades de Crecimiento

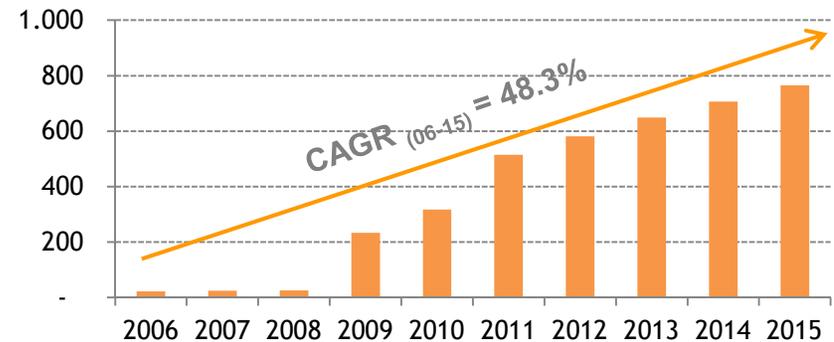
- 1 Sólidas perspectivas de crecimiento del mercado chileno del juego
- 2 Fuerte potencial de crecimiento de las operaciones de Enjoy localizadas en dinámicos mercados
- 3 Atractivas oportunidades de replicar y expandir el modelo de negocio en mercados emergentes de juego

Sólidas perspectivas de crecimiento del mercado chileno del juego



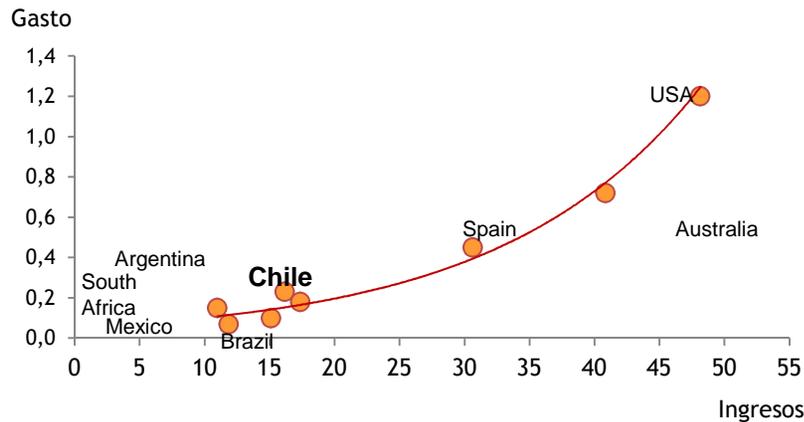
- Reciente transformación de la industria con la entrada en vigencia de la nueva ley de casinos de juego
- Gran atractivo e interés de parte de inversionistas:
 - Propuestas por más de US\$ 4.500 millones
 - Inversiones por más de US\$ 1.000 millones
- Oportunidades:
 - Crecimiento potencial del mercado
 - Operaciones nuevas mal gestionadas y existencia de economías de escala en la operación

Ingresos Brutos de Juego - Chile (US\$ Millones)



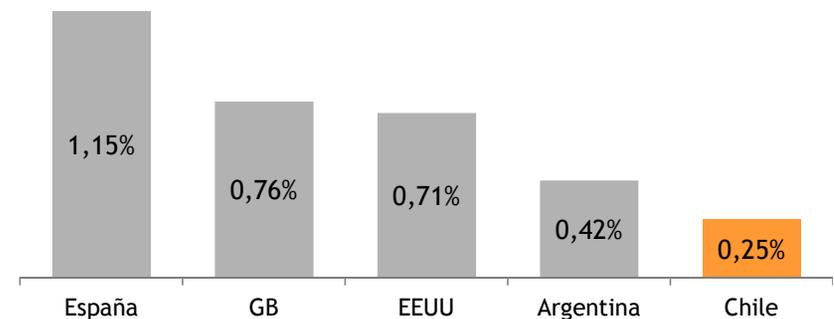
Fuente: SCJ, Global Entertainment and Media Outlook 2010 - 2015
* 2012 - 2015 Pwc forecast

Gasto en Entretenimiento e Ingresos (MUS\$ per capita)



Fuente: IMF, Global Entertainment and Media Outlook: 2008-2012, INE

Gasto en Juego/GDP (2008)



Fuente: GBCC

Fuerte potencial de crecimiento de las operaciones de Enjoy localizadas en dinámicos mercados

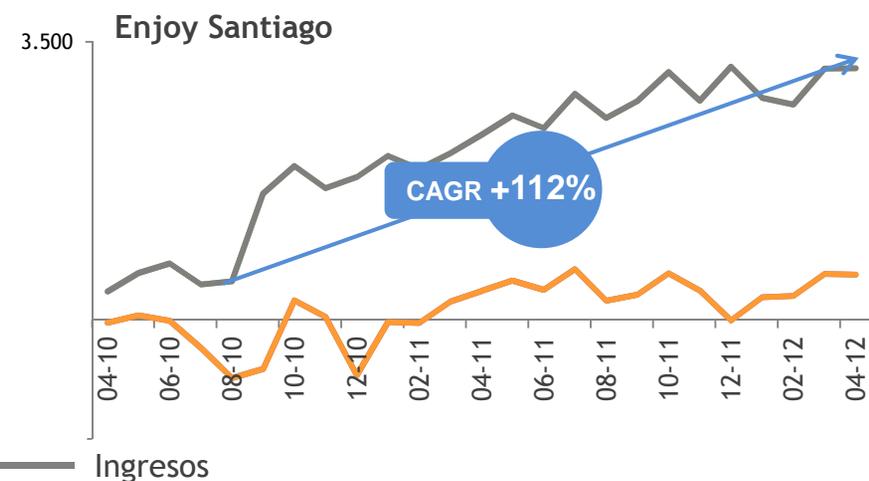
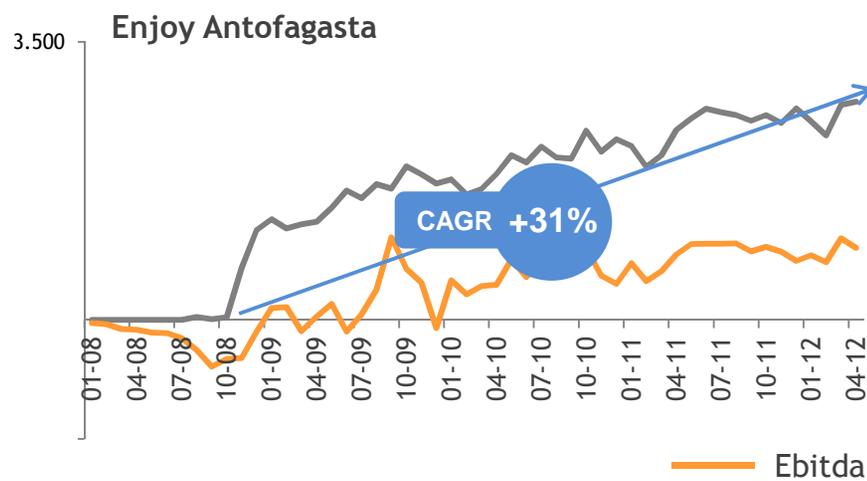


Variación de los ingresos

	4Q10	1Q11	2Q11	3Q11	4Q11	1Q12
Antofagasta	↑ 31%	↑ 25%	↑ 29%	↑ 23%	↑ 14%	↑ 22%
Coquimbo	↑ 17%	↑ 20%	↑ 21%	↑ 24%	↑ 22%	↑ 15%
Santiago			↑ 311%	↑ 202%	↑ 56%	↑ 47%
Viña del Mar	↑ 7%	↑ 15%	↓ -4%	↑ 9%	↑ 13%	↑ 9%
Colchagua	↑ 79%	↑ 30%	↓ -19%	↑ 26%	↑ 9%	↑ 19%
Pucón	↑ 10%	↑ 19%	↑ 4%	↑ 9%	↑ 4%	↑ 7%
Mendoza	↑ 64%	↑ 47%	↑ 28%	↑ 22%	↑ 12%	↑ 5%
Ebitda Margin	20%	27%	25%	23%	24%	30%

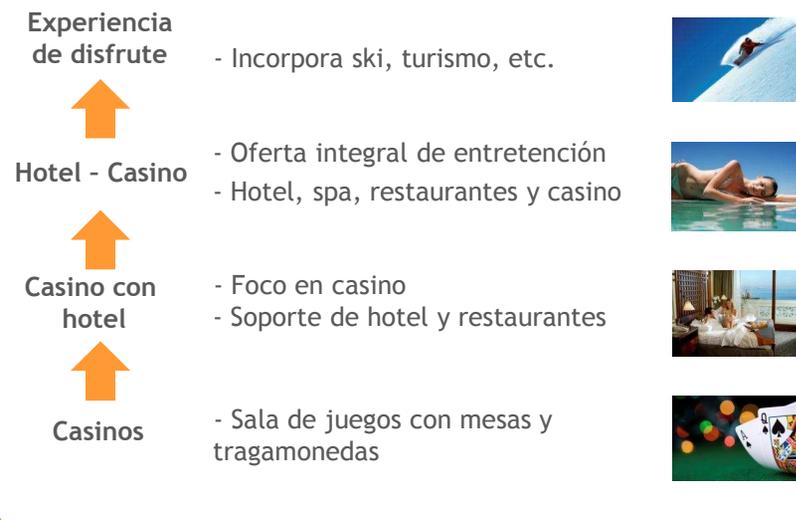
- Sostenido crecimiento de los ingresos en todas la Unidades de Negocio
- Aumento de la eficiencia en el negocio
- Positivas perspectivas para la nuevas Unidades de Negocio

Ingresos y EBITDA



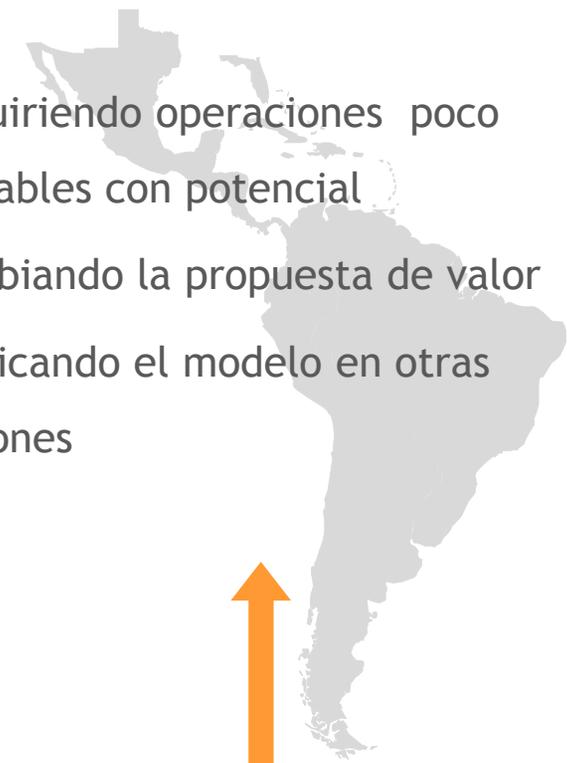
Atractivas oportunidades de replicar y expandir el modelo de negocio en mercados emergentes de juego

Profundizar el modelo de negocios



Turnaround de operaciones poco rentables

- Adquiriendo operaciones poco rentables con potencial
- Cambiando la propuesta de valor
- Replicando el modelo en otras regiones





MILA Day Chile

11 de junio, 2012