



Presentación Resultados Cuarto Trimestre y Ejercicio 2009

Santiago 23 de Febrero de 2010



Antofagasta

Coquimbo

Viña del Mar

Santa Cruz

Pucón

Puerto Varas

Mendoza

Agenda



- Resultados Cuarto Trimestre y Ejercicio
 - Destacados
 - Resultados Financieros
 - Resultado por Unidades de Negocio
- Perspectivas

Resultados Cuarto Trimestre y Ejercicio 2009



Destacados



Cuarto Trimestre 2009

- Los **ingresos de explotación** para el cuarto trimestre alcanzaron a \$ 23.691 millones, lo cual representa un aumento de 51,3% respecto al mismo período del año anterior.
- **EBITDA** consolidado del trimestre alcanzó a \$4.554 millones superior a pérdida de \$483 millones registrada en igual trimestre del año anterior.
- En **resultado no operacional** presentó una pérdida por \$1.946 millones, producto principalmente de los gastos financieros (\$1.308 millones). Sin embargo, los gastos financieros han presentado una disminución de 66,6% respecto a igual trimestre del año anterior.
- La **utilidad neta** fue de \$1.771 millones, comparada con la pérdida registrada en el mismo período del año anterior de \$6.569 millones.

Destacados



Ejercicio 2009

- Los **ingresos del ejercicio** ascendieron a \$ 83.991 millones, superiores en un 30,2% al ejercicio anterior. El incremento de los ingresos se refleja en:
 - Un aumento de los **ingresos de juego** en 20,7% que alcanzaron los \$53.578 millones,
 - Un aumento de los **ingresos de hotel** en 60,2% que alcanzaron los \$8.432 millones y
 - Un aumento de los **ingresos de alimentos y bebidas (AA&BB)**, espectáculos y otros a \$21.955, superiores en 36,4% con respecto al mismo período del año anterior.
- **EBITDA** consolidado de \$20.336 millones para el ejercicio 2009 lo que representa un aumento de 72,2% respecto al mismo ejercicio comparado.

Destacados



- El **margen EBITDA** durante el ejercicio 2009 alcanzó a **24,2%** superior al 18,3% registrado durante igual período de 2008.
- En **resultado no operacional** presentó una pérdida por \$16.124 millones, producto **de:**
 - **Gastos financieros** de \$11.182 millones asociados principalmente a las altas tasas de interés y endeudamiento del primer semestre del año, previo al aumento de capital y apertura en Bolsa, y
 - **Corrección monetaria** negativa del período de \$2.707 millones producto del IPC negativo de 2,3% del ejercicio.
- Lo anterior resultó en una pérdida neta de \$7.680 millones durante el ejercicio 2009

Eventos Recientes



- Se renueva la licencia de nuestra coligada Casino Grad d.d. de Croacia para operar casinos por los próximos 5 años.
- Con fecha 9 de febrero de 2010, se anuncia al mercado la firma del acuerdo de adquisición de un 70% de participación y la toma de control de la sociedad Salguero Hotels Chile S.A., operadora del Casino de Juegos de la comuna de Rinconada de los Andes, Quinta Región.
- Con fecha 22 de febrero de 2010, el Directorio acuerda someter a Junta Extraordinaria de Accionistas un aumento de capital por \$17.000 millones, con el objeto de incorporar recursos destinados a inyectar capital al proyecto Rinconada de los Andes y así permitir una adecuada estructuración financiera del mismo.

Resultados Financieros

Estado de Resultados Trimestrales Enjoy Consolidado

\$ millones a diciembre 2009



	1er T 09	2do T 09	3er T 09	4to T 08	4to T 09
Ingresos de explotación	23.366	17.625	19.308	15.656	23.691
Costos de explotación	-16.981	-16.402	-14.248	-16.211	-20.312
Gastos de adm. y ventas	-2.280	-2.220	-2.634	-2.700	-2.608
Resultado operacional	4.105	-997	2.426	-3.255	771
Margen operacional	17,6%	-5,7%	12,6%	-20,8%	3,3%
Ebitda	7.857	1.929	5.997	-483	4.554
Margen ebitda	33,6%	10,9%	31,1%	-3,1%	19,2%

4to Trimestre 2009:

- Crecimiento ingresos 51,3% comparado con mismo período año anterior
- Mayores costos de explotación principalmente producto de impactos extraordinarios por contribuciones retroactivas por revalorización de activos y provisiones

Resultados Financieros

Balance Enjoy Consolidado

\$ millones a diciembre 2009

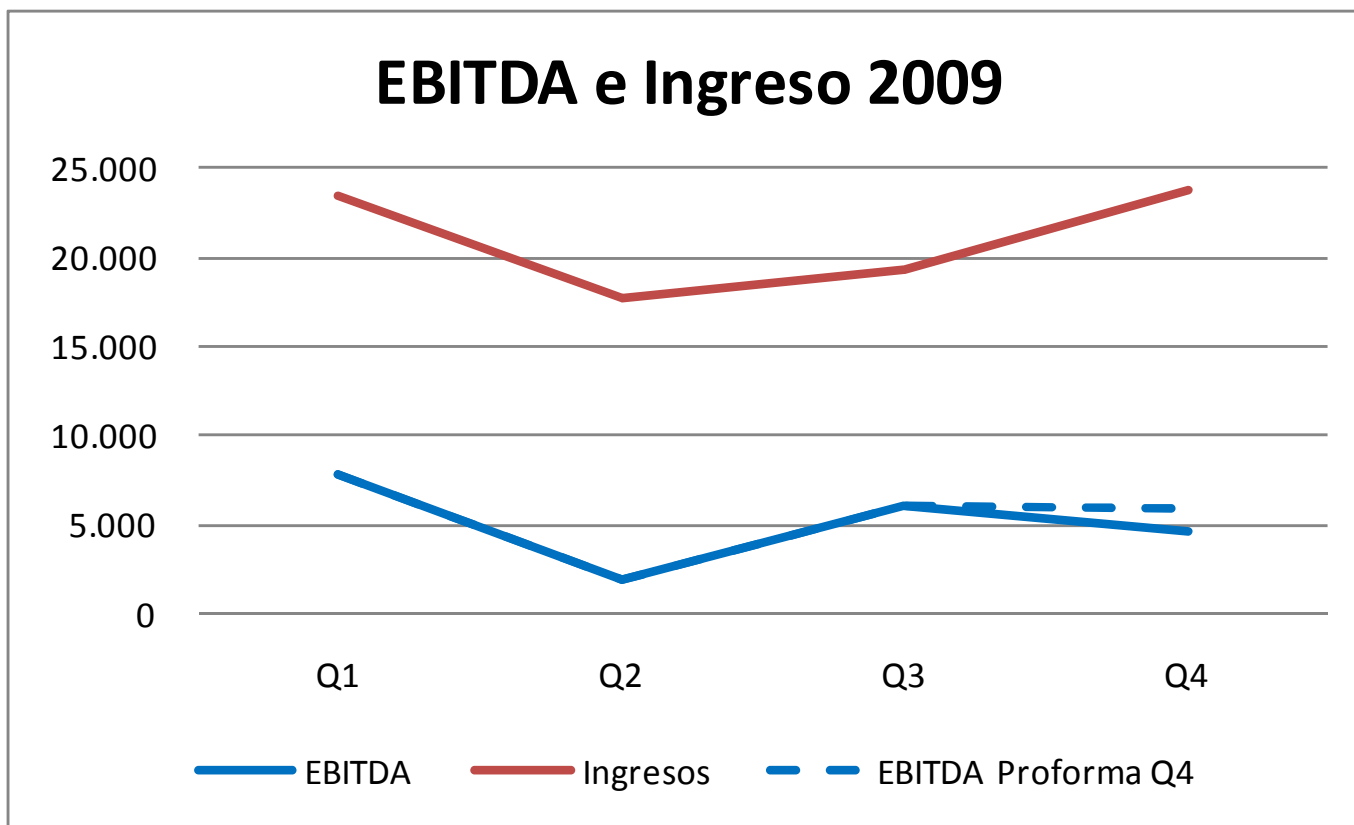


Diciembre 09

Activos	31.03.09	30.06.09	30.09.09	31.12.09
Activo circulante	27.827	18.670	27.409	28.692
Activo fijo	143.739	147.004	147.906	149.233
Otros activos	50.882	48.468	45.827	43.665
Total activos	222.448	214.143	221.142	221.590
Pasivos				
Pasivo circulante	117.294	103.992	47.395	48.283
Pas. largo plazo	79.211	80.351	122.736	121.803
Int. minoritario	8.365	8.540	8.891	8.099
Patrimonio	17.577	21.261	42.119	43.405
Pasivos y patrim.	222.448	214.143	221.142	221.590

■ Obras finales Hotel Puerto Varas

Evolución de Ingresos y EBITDA



- EBITDA Proforma Q4, elimina efectos extraordinarios registrados producto de contribuciones retroactivas por revalorización de terrenos y construcción de Antofagasta y Coquimbo (\$312 millones), provisiones de indemnización (\$270 millones), reposición de uniformes (\$72 millones), provisión consumos básicos (\$380 millones), aguinaldos y otros gastos de fin de año (\$270 millones).

Antecedentes financieros

Estado de Resultados Enjoy Consolidado

\$ millones a diciembre 2009



	1er T 09	2do T 09	3er T 09	4to T 08	4to T 09
Resultado operacional	4.105	-997	2.246	-3.255	771
Resultado no operacional	-6.842	-2.921	-4.415	-4.197	-1.946
Gastos financieros	-4.187	-3.066	-2.620	-3.920	-1.308
Corrección monetaria	-3.184	233	-459	979	703
Otros no operacionales	529	-88	-1.336	-1.256	-1.341
Impuesto a la renta	627	-858	203	1.030	3.293
Interés minoritario	-261	-173	-355	-148	-350
Utilidad del ejercicio	-2.367	-4.945	-2.139	-6.569	1.771

- Gastos financieros han experimentado una tendencia decreciente en los trimestres, explicado por los aumentos de capital materializados, la restructuración y reducción de pasivos y la baja en las tasas de interés.

Resumen por Unidades de Negocio



Antofagasta

- Transcurrido el primer año de operación y continuando el ciclo de maduración propia del negocio, Enjoy Antofagasta ha comenzado a reportar a partir del tercer trimestre niveles de EBITDA positivo quebrando la tendencia experimentada en los períodos anteriores.
- Es así como ha logrado tasas de crecimiento, en TGM, del 11% en el trimestre versus el trimestre anterior.
- Durante el ejercicio 2009, los ingresos de juego representaron un 67,9%, AA&BB un 30% y hotel un 4% de los ingresos totales del período.



Coquimbo

- Fuerte incremento en el flujo de público y de permanencia de los clientes.
- Lo anterior se ve reforzado por el flujo que aporta la operación plena del hotel, restaurantes y centros de convenciones.
- Durante el ejercicio 2009, los ingresos de explotación de Enjoy Coquimbo aumentaron un 30,3% en comparación con el 2008, explicados principalmente por mayores ingresos de juego (41,6%), hotel (131%) y alimentos y bebidas (26,2%).
- Aceleración del ciclo de desarrollo, impulsado por estrategia de marketing y fidelización de clientes.



Viña del Mar

- Durante el ejercicio 2009, la operación de Viña (Slots + Masterline) registró una contracción de sus ingresos en un 8,7%, por menos ingresos de juegos (-18,6%), hotel (-4,9%) y de alimentos y bebidas (1,6%)
- Sin embargo a partir del tercer trimestre se ha observado un cambio de tendencia retomando crecimiento.
- Lo anterior se explica, principalmente por un mayor dinamismo en la actividad económica y por la estrategia comercial desarrollada a partir de mediados de año, atenuando los efectos de la competencia.



Puerto Varas

- Durante el ejercicio 2009 la operación convivió con las obras de remodelación del casino (finalizada en junio) y la construcción del hotel (inaugurado el 23 de septiembre). Lo anterior afectó la afluencia de público al casino por las incomodidades propias de una operación con obras en curso.
- Sin embargo, la ampliación del parque tragamonedas y la entrada en operación del nuevo Hotel, han mostrado un impacto positivo en los ingresos en todas las áreas de negocios.
- Durante el ejercicio 2009, las ventas de Puerto Varas disminuyeron un 5,6% comparado con igual período del año anterior. Los menores ingresos de juego (-9,5%), AA&BB (-4,5%) compensados parcialmente por los mayor ingresos de Hotel, explican esta caída.



Pucón

- Esta operación enfrentó diversos desafíos durante el 2009:
Desfavorables condiciones climáticas, caída en el flujo de turistas brasileros (por temor a contagio Influenza Humana) y la entrada en operación del casino en Temuco.
- A pesar de lo anterior, la oferta integral de Enjoy Pucón, con los servicios de hotel, restaurantes y centros de convenciones, en conjunto con una serie de iniciativas comerciales desplegadas y el programa de fidelización Enjoy Club han permitido contrarrestar estos efectos potenciando la demanda de turismo, vacaciones y eventos.
- Durante el ejercicio 2009, los ingresos de explotación de Pucón crecieron un 1,4% en comparación con el ejercicio 2008. Los ingresos de juegos disminuyeron un 27,4%, siendo compensado por los mayores ingresos obtenidos en hotel (54,7%) y AA&BB (15,7%).



Colchagua

- El casino de Colchagua cumplió un año de operación y ha tenido a la fecha una evolución más lenta producto de hábitos de entretenimiento menos desarrollados en la zona de influencia y la existencia de oferta competitiva más cercana a los principales polos urbanos de la región.
- Sin embargo, los indicadores de ocupación, apuesta promedio y público han experimentado una tendencia creciente durante el tercer trimestre la que debería incrementarse durante el cuarto trimestre de 2009 para alcanzar niveles de EBITDA positivos en el corto plazo.



Mendoza

- Mendoza inició sus operaciones en octubre de 2008. Por existir un hábito de entretenimiento - específicamente de juego- altamente desarrollado por la existencia de otros casinos en la ciudad, los ingresos de Enjoy Mendoza han experimentado un rápido y sostenido crecimiento, alcanzando cerca de un tercio de participación del mercado de juego.
- Durante el tercer trimestre, se decretó el cierre temporal del casino y salas de juego por 15 días producto de la emergencia sanitaria declarada por decreto público en la Provincia de Mendoza y se prohibió fumar en los espacios comunes, afectando los resultados de la unidad hasta el 31 de diciembre de 2009. Luego de levantada esta restricción, la operación retomó sus niveles de ingresos y actividad normal.



Resumen 2009

- Durante el ejercicio 2009, se completó la marcha blanca de los nuevos proyectos, logrando las puestas a punto operacionales y el inicio del desarrollo de los nuevos mercados.
- Enjoy finalizó su **plan de fortalecimiento financiero** para aprovechar nuevas oportunidades de inversión. Las etapas del plan ejecutadas durante el 2009 fueron:
 - En abril, los accionistas capitalizaron **\$11.000 millones** en cuentas por cobrar.
 - En julio, Enjoy completó la **colocación de acciones correspondiente al 30% de la propiedad, recaudando \$23.100 millones**, fondos destinados principalmente a la reducción de pasivos.
 - En Septiembre, quedó implementado el **financiamiento de Largo Plazo de Plaza Casino S.A. por UF 550.000**, con lo cual se pagaron todos los créditos de enlace
 - Finalmente, entre Septiembre y Octubre de 2009 quedó implementado el refinanciamiento de los pasivos de corto plazo de Enjoy S.A. a través de la **suscripción de un crédito sindicado, por \$41.575 millones**.



Perspectivas



Perspectivas



En el marco de los objetivos estratégicos 2010, establecidos en la IPO y la razón de haber fortalecido el capital y el abrir la compañía, se encuentran:

- Rentabilizar el plan de inversiones
 - Potenciar el Modelo de Gestión Comercial
 - Optimización de procesos y captura de mayores economías de escala y sinergia
 - Alcanzar Margen EBITDA superior al 30%
- Aprovechar las Oportunidades de Licencias Rentables

Oportunidades de Mercado, Nuevos Industria de Casinos 2009



Casino	Región	Operador	Días Operación 2009	Zona
Casino Arica	XV	Latin Gaming	365	-
Casino Iquique	I	Citigroup - Fischer	365	
Casino Sol - Calama	II	Latin Gaming	232	1
Enjoy Antofagasta	II	Enjoy	365	1
Gran Casino de Copiapó	III	Egasa	365	2
Enjoy Coquimbo	IV	Enjoy	365	2
Enjoy Viña	V	Enjoy	364	3
Casino de Juegos del Pacífico	V	IVISA	127	3
Gran Casino en Rinconada	V	Salguero	125	3
Monticello Grand Casino	VI	SUN	365	3
Casino de Colchagua	VI	Enjoy	365	6
Gran Casino de Talca	VII	Wisecarver-Lopez-Sagredo	365	6
Termas de Chillán	VIII	Giner	365	6
Marina del Sol	VIII	Valmar-Clairvest	365	4
Casino Gran Los Angeles	VIII	Austria	365	-
Dreams Temuco	IX	Fischer	352	4
Enjoy Pucón	IX	Enjoy	365	4
Dreams Valdivia	XIV	Fischer	315	4 y 5
Enjoy Puerto Varas	X	Enjoy	365	5
Plaza Sol - Osorno	X	Clairvest - Latin Gaming	353	5
Casino Puerto Natales	XII	Solórzano	365	-
Dreams Punta Arenas	XII	Fischer	294	-

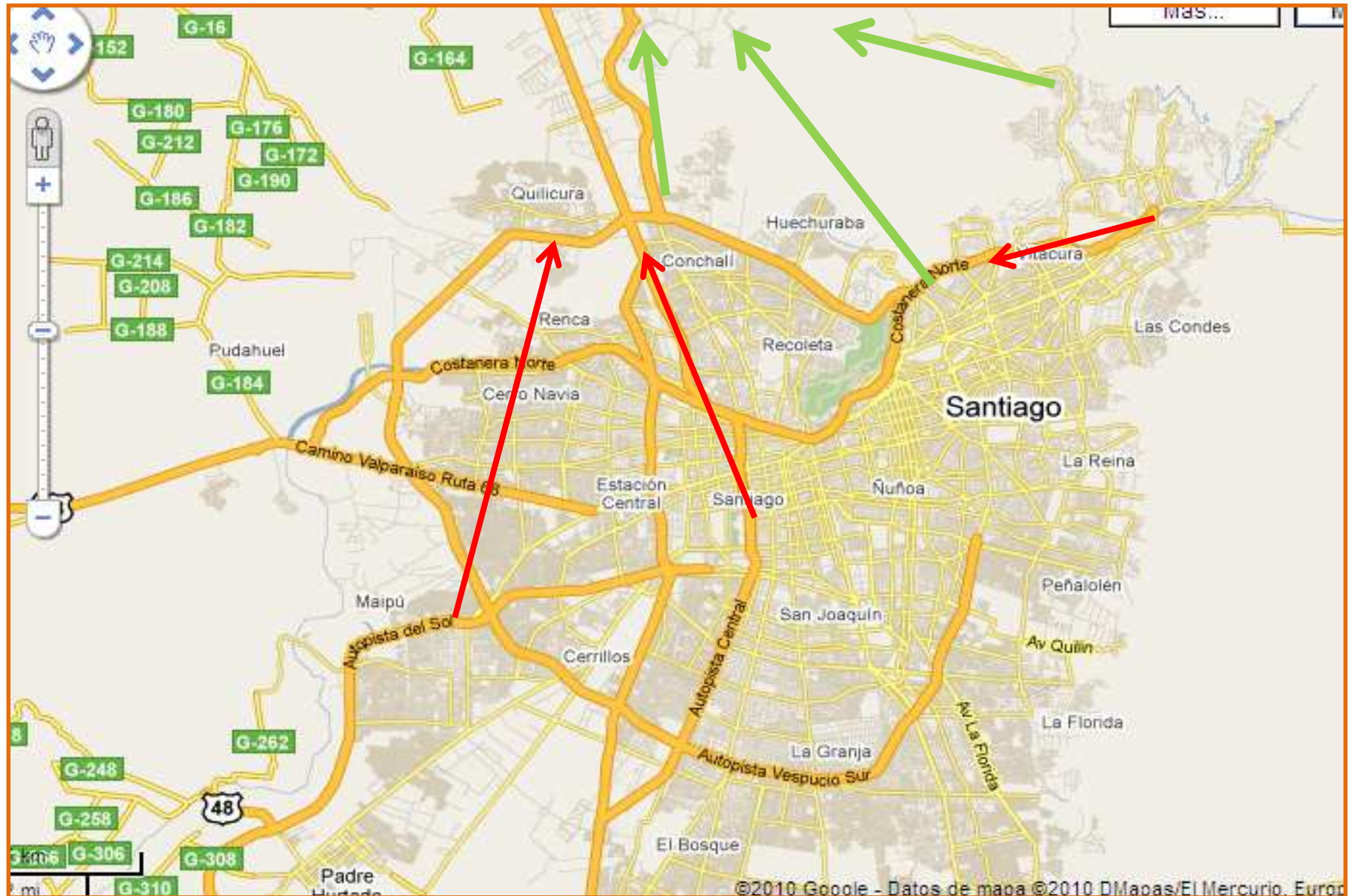
Zona 3



Vías de Conectividad Zona 3



Conectividad de Santiago con el Proyecto



This is an aerial satellite map of the Puno region in Peru. The map shows the city of Puno and the surrounding mountainous terrain. Three specific locations are highlighted with red arrows and green labels:

- Camino al Casino:** Located in the upper left, near the intersection of Av. Presidente Eduardo Frei Montalva and Carretera General San Martín.
- Mall Plaza Norte:** Located in the upper center, near the intersection of Av. Dorsal and Av. Los Zapadores.
- Colegio Saint George:** Located in the lower right, near the intersection of Av. Luis Pastori and Av. Vitacura.

Other visible labels on the map include: Av. Paseo Pie Andino, San Ignacio, Quilicura, Huechuraba, Conchali, Recoleta, Av. México, Av. Dorsal, Av. Fernando Viquez, Av. El Salto, Av. Américo Vespucio, Av. Luis Pastori, Av. Vitacura, Av. Las Huérfanas, Av. Las C, Av. Apoque, Av. Los Militares, Av. Presidente Kennedy, Av. Carrera, Vitacura, Av. Agua del Pálio, La Vendimia, and Av. Las Tumbas. The map also shows major roads like Av. Presidente Eduardo Frei Montalva and Carretera General San Martín.

Características del Proyecto



Razón Social	Salguero Hotels Chile S.A.
Vigencia de Licencia	Agosto de 2024
Inversión total estimada	USD 130 millones
Características del Casino	200 TGM -actualmente operando- ampliándose a 1.200 TGM, 40 Mesas de juego, 200 posiciones de bingo Sala espectáculos, Restaurantes, Bingo- buffet, bar y cafetería, Enjoy Club
Características del Hotel	5 estrellas, 120 habitaciones Spa, Gimnasio, Piscina, Centro de convenciones, Business Center, Restaurantes, bares y cafeterías

Información de la Industria

Licencias otorgadas bajo la ley de casinos,
fuente www.scj.cl



INGRESOS BRUTOS DEL JUEGO O WIN AÑO 2009 (Millones de \$)														
Casinos de Juego	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Total (\$)	Total USD
Casino Sol Calama	-	-	-	-	253	420	489	480	504	560	498	629	3.834	7
Enjoy Antofagasta	1.149	991	1.081	1.054	1.202	1.185	1.316	1.323	1.439	1.558	1.509	1.531	15.337	28
Antay Casino & Hotel	401	345	445	444	505	425	470	506	506	531	547	521	5.646	10
Casino de Juegos del Pacífico	-	-	-	-	-	-	-	80	207	286	230	216	1.019	2
Casino de Juego de Rinconada	-	-	-	-	-	-	-	17	135	167	127	137	584	1
Monticello Grand Casino	2.479	2.367	2.726	3.109	3.803	3.375	4.083	4.295	3.781	4.442	4.066	4.274	42.800	78
Casino de Colchagua	186	183	167	187	253	234	255	264	258	286	226	244	2.743	5
Gran Casino de Talca	236	252	268	281	321	364	412	429	385	436	423	389	4.196	8
Termas de Chillán	56	67	35	45	38	43	73	51	55	42	34	32	571	1
Marina del Sol	1.028	972	1.216	1.275	1.450	1.300	1.422	1.470	1.413	1.588	1.575	1.615	16.325	30
Casino Gran Los Ángeles	153	135	148	156	178	150	204	199	176	170	133	207	2.009	4
Dreams Temuco	355	592	844	813	929	834	906	930	903	917	914	866	9.803	18
Dreams Valdivia	-	129	405	412	477	479	545	517	549	568	539	601	5.220	10
Casino Sol Osorno	155	278	268	278	324	288	343	340	307	346	342	359	3.627	7
Dreams Punta Arenas	-	-	330	596	754	703	787	798	836	841	858	813	7.317	13
Total \$	6.198	6.312	7.934	8.651	10.485	9.799	11.305	11.700	11.455	12.737	12.023	12.434	121.032	220
Total US\$	10	10	13	15	19	18	21	21	21	23	24	25	220	
Dólar promedio observado	623,01	606,00	592,93	583,18	565,72	553,08	540,42	546,88	549,07	545,83	507,78	501,45		

Información de la Industria

Licencias otorgadas bajo la ley de casinos,
fuente www.scj.cl



NÚMERO DE VISITAS AÑO 2009													
Casinos de Juego	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Total
Casino Sol Calama	-	-	-	-	15.066	17.532	20.058	19.282	19.020	22.003	18.344	20.927	152.232
Enjoy Antofagasta	45.237	36.705	32.280	33.553	40.225	35.366	37.424	38.197	40.067	43.333	37.132	39.862	459.381
Antay Casino & Hotel	21.284	18.048	19.605	20.200	23.092	19.713	22.981	23.423	21.438	23.478	20.654	21.233	255.149
Casino de Juegos del Pacífico	-	-	-	-	-	-	-	5.314	19.153	19.181	13.563	16.003	73.214
Casino de Juego de Rinconada	-	-	-	-	-	-	-	2.040	7.628	8.841	7.029	6.744	32.282
Monticello Grand Casino	73.473	66.663	63.639	68.763	95.842	76.612	90.299	88.576	76.408	88.538	80.153	95.978	964.944
Casino de Colchagua	11.657	9.527	8.906	8.364	10.661	9.171	10.217	10.003	11.541	10.999	8.543	8.243	117.832
Gran Casino de Talca	15.514	12.313	11.437	11.982	15.123	14.310	17.420	18.206	17.215	17.408	15.982	17.680	184.590
Termas de Chillán	3.744	4.694	2.403	1.214	1.491	1.006	3.532	1.904	2.006	999	791	766	24.550
Marina del Sol	47.930	39.864	41.509	43.095	49.744	43.084	57.855	57.796	57.748	66.228	63.413	63.154	631.420
Casino Gran Los Angeles	8.903	8.757	8.402	9.060	10.261	9.778	12.815	10.860	10.154	10.887	9.552	11.013	120.442
Dreams Temuco	23.434	31.090	30.580	29.916	34.795	29.644	32.001	30.668	29.623	31.974	28.262	29.515	361.502
Dreams Valdivia	-	11.931	21.139	19.977	20.373	17.895	21.167	21.498	21.078	24.413	19.783	20.729	219.983
Casino Sol Osorno	14.049	16.890	12.249	12.790	16.630	13.857	17.473	16.202	16.518	17.887	15.392	16.482	186.419
Dreams Punta Arenas	-	-	20.388	29.847	35.233	30.976	33.996	33.412	31.419	32.125	29.830	31.483	308.709
Total	265.225	256.482	272.537	288.761	368.536	318.944	377.238	377.381	381.016	418.294	368.423	399.812	4.092.649

Información de la Industria

Licencias otorgadas bajo la ley de casinos,
fuente www.scj.cl



GASTO PROMEDIO POR VISITA AÑO 2009 (\$)														
Casinos de Juego	Gasto Promedio Año 2009													
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	(\$)	(US\$)
Casino Sol Calama	-	-	-	-	16.817	23.976	24.402	24.911	26.476	25.439	27.161	30.045	25.184	47,1
Enjoy Antofagasta	25.400	26.994	33.489	31.411	29.879	33.504	35.164	34.623	35.921	35.949	40.647	38.407	33.387	60,4
Antay Casino & Hotel	18.844	19.118	22.719	21.968	21.858	21.545	20.467	21.603	23.605	22.605	26.505	24.535	22.129	39,9
Casino de Juegos del Pacífico	-	-	-	-	-	-	-	15.097	10.799	14.897	16.961	13.517	13.920	26,4
Casino de Juego de Rinconada	-	-	-	-	-	-	-	8.566	17.696	18.939	18.085	20.374	18.104	34,4
Monticello Grand Casino	33.742	35.508	42.841	45.209	39.676	44.056	45.217	48.487	49.490	50.166	50.724	44.534	44.355	80,4
Casino de Colchagua	15.960	19.227	18.749	22.385	23.691	25.526	24.922	26.417	22.383	26.016	26.495	29.559	23.283	42,0
Gran Casino de Talca	15.230	20.471	23.394	23.466	21.235	25.444	23.647	23.585	22.341	25.034	26.470	22.001	22.732	41,2
Termas de Chillán	15.032	14.326	14.661	37.225	25.318	42.569	20.788	26.599	27.361	41.569	42.941	41.426	23.243	41,4
Marina del Sol	21.440	24.394	29.305	29.596	29.148	30.175	24.574	25.443	24.475	23.972	24.843	25.566	25.855	46,8
Casino Gran Los Angeles	17.187	15.440	17.614	17.271	17.324	15.308	15.919	18.360	17.346	15.601	13.891	18.780	16.680	30,0
Dreams Temuco	15.152	19.055	27.591	27.169	26.694	28.135	28.301	30.334	30.490	28.693	32.338	29.337	27.118	49,1
Dreams Valdivia	-	10.826	19.144	20.635	23.409	26.754	25.725	24.030	26.030	23.275	27.267	28.976	23.728	43,5
Casino Sol Osorno	11.026	16.434	21.904	21.704	19.455	20.768	19.602	21.008	18.607	19.327	22.233	21.794	19.456	35,2
Dreams Punta Arenas	-	-	16.191	19.973	21.392	22.679	23.160	23.875	26.617	26.193	28.766	25.837	23.701	43,6
Gasto promedio	23.370	24.610	29.111	29.958	28.450	30.723	29.967	31.004	30.064	30.449	32.633	31.099	29.573	53,7
Gasto promedio US\$	37,5	40,6	49,1	51,4	50,3	55,5	55,5	56,7	54,8	55,8	64,3	62,0	53,7	
Dólar promedio observado	623,01	606,00	592,93	583,18	565,72	553,08	540,42	546,88	549,07	545,83	507,78	501,45		



Consideraciones de Inversión



- Casino más cercano a Santiago -principal mercado del País- y a sector Norte, Centro y Oriente con mayor poder adquisitivo (40 minutos con doble vía descongestionada)
- Aumenta “duration” de concesiones de Enjoy, reduciendo riesgo de renovaciones del licencias municipales en el año 2015
- Complementa Cadena Enjoy con hub en Santiago y aporta sinergias adicionales en marketing, fidelización de clientes, etc.
- Conocimiento profundo de este mercado y clientes siendo una marca posicionada
- Casino operando, permite aporte de flujos inmediatos
- Carga Impositiva al Juego: 20% sobre ingresos netos
- Virtualmente ilimitadas posibilidades de ampliación futura
- Adquisición del 70% de propiedad y control
- Proyecto Integral operando en Diciembre de 2010

