



Fecha: 13/12/2016
 Fuente: DIARIO PULSO - STGO-CHILE
 Pag: 10
 Art: 2
 Autor: María José Tapia
 Título: TRAS SUSPENDER INGRESO DE SOCIO, ENJOY ALISTA EMISIÓN DE BONOS POR HASTA US\$500MILLS.

Tamaño: 28,9x21,2
 Cm2: 610,4

Tiraje: Sin Datos
 Lectoría: 45.479
 Tono: No Definido



Los socios de Enjoy han señalado que les gustaría adquirir el 55% que les falta durante este año. FOTO: ARCHIVO COPESA

Tras suspender ingreso de socio, **Enjoy** alista emisión de bonos por hasta **US\$500 mills.**

La firma trabaja en alternativas para potenciar su estructura financiera e ir por el 55% del casino en Punta del Este. Analiza un aumento de capital y la venta de activos.

DATOS CLAVE

29%

de los ingresos de **Enjoy** son aportados por el inmueble que poseen en Punta del Este.

\$42.195

millones. fue el Ebitda de **Enjoy** a septiembre de 2016. La cifra es 6,78% superior a lo reportado en diciembre de 2015.

3

son los casinos municipales que administra **Enjoy**. Se trata del inmueble de Viña del Mar, Coquimbo y Pucón. Hoy, la firma está a la espera de lo que resuelva la Corte Suprema.

P CONTENIDO MULTIPLATAFORMA
www.pulso.cl

Vea presentación de **Enjoy** en www.pulso.cl y/o en nuestra aplicación iPad.





Fecha: 13/12/2016
Fuente: DIARIO PULSO - STGO-CHILE
Pag: 10
Art: 3
Autor: María José Tapia
Título: TRAS SUSPENDER INGRESO DE SOCIO, ENJOY ALISTA EMISIÓN DE BONOS POR HASTA US\$500MILLS.

Tamaño: 18,2x25,5
Cm2: 465,3

Tiraje: Sin Datos
Lectoría: 45.479
Tono: No Definido

MARÍA JOSÉ TAPIA

—El pasado 23 de noviembre, **Enjoy** dio un paso atrás en las tratativas para incorporar al fondo de inversión norteamericano Advent en la propiedad. Ese día comunicó que las negociaciones quedaban en stand by, ante la incertidumbre derivada del proceso de licitación de casinos municipales.

La búsqueda de un socio estratégico traía aparejada el fortalecimiento de su posición financiera con miras a enfrentar los nuevos desafíos del grupo, entre lo cuales estaba la compra del 55% de Conrad Punta del Este, hoy en manos de Caesars. Y ahora, más allá de la suspensión de la negociación con Advent, la familia Martínez sigue tras la opción de quedarse con el 100% del inmueble en Uruguay, por lo que ya activó mecanismos que le permitan ir tras ello, manteniendo sus ratios financieros. Esto, luego que el anuncio de la suspensión de las tratativas golpeará fuertemente la acción y pusiera a la firma en el radar de las clasificadoras.

El llamado **Enjoy Punta del Este** representa el 29% de los ingresos acumulados de la compañía y el 26% del Ebitda.

Hoy el valor del 55% de Punta del Este alcanza los US\$188 millones, según reveló la firma a inversionistas. De ese total, **Enjoy** deberá pagar US\$30 millones de ma-

Ingreso

En 2013, **Enjoy** concretó la compra del 45% Conrad Punta del Este Casino & Resort.

nera inmediata, y Caesars ofrecerá financiamiento por el remanente a siete años plazos. Dado ello explica el recién asumido CFO de **Enjoy**, Darío Amenabar, el financiamiento está, sin embargo, el grupo evalúa alternativas para refinanciar ese pago y quedarse con una situación financiera más holgada que les permita ir tras nuevos proyectos. “La compañía es solvente y está bien con su generación de caja, pero nos gustaría tener más holgura financiera para evaluar proyectos más adelante”, destaca.

En ese sentido, la firma señaló a inversionistas que “**Enjoy** tiene la intención de comprar el 55% de Conrad, de propiedad de Caesars. Esta compra está financiada por Caesars, pero a tasas altas (...) considerando esta situación vamos a trabajar en varios frentes en paralelo”.

Los frentes a los que hace mención se traducen en tres.

El primero dice relación con emitir un bono internacional de entre US\$350 millones y US\$500 millones para refinanciar deuda. “Estimamos que podríamos estar en condiciones de colocarlo en enero de 2017, dependiendo eso sí de varios aspectos, como la preparación de prospectos, las condiciones de mercado, etc.”, indica Amenabar.

Los pasivos de la firma han ido a la baja desde hace algún tiempo. A septiembre de 2016, por ejemplo, suman \$441.861 millones, 7% menos que los \$475.165 millones que tenían a diciembre de 2015. Esto, mientras el Ebitda va al alza. Si hace tres años bordeaba los \$23.000 millones, a septiembre supera los \$42.000 millones. Los ingresos han anotado un incremento de 31% (\$143.442 millones), esto pese a que las ganancias atribuibles a los controladores se han reducido 12,43%. Las utilidades brutas han aumentado 18,11%.

Dentro del plan de acción, el grupo también evalúa la venta de activos, que serían de carácter prescindible o inmovilizados, los que se traducen básicamente en terrenos.

AUMENTO DE CAPITAL. Como otra alternativa, el grupo apunta a reducir deuda vía un aumento de capital, el cual sólo se materializaría una vez que encuentren inversionistas que lo suscriban. “Consideramos que un aumento de capital es sano para la compañía, para fortalecer el balance, aunque esto es un proceso que hay que hacerlo con calma, porque hay que buscar el socio correcto”, dice Amenabar. Hoy la firma está a la espera de que se despejen las incertidumbres en torno a los casinos municipales y ver cómo avanzan las suspendidas negociaciones con Advent. El grupo aprobó en septiembre un aumento de capital por unos US\$77 millones, a través del cual el fondo ingresaría a la propiedad.

Enjoy opera hoy tres salas municipales: Coquimbo, Viña del Mar y Pucón. Ya la Corte de Apelaciones declaró ilegal alguno de los puntos objetados a las bases por parte del operador en una serie de recursos. Actualmente, el tema está en la Corte Suprema. **Enjoy** estima que si el máximo tribunal falla a favor de la Superintendencia de Casinos, el proceso se retomaría, aunque ya el atraso sería de tres meses; si es que la Suprema sostiene el fallo de la Corte de Apelaciones y ordena a la SCJ revisar las bases, el atraso estimado sería ya de un año. ●

Enjoy lleva varios años impulsando un programa de reducción de costos, lo que se ha traducido en potenciar operaciones y reducir gastos en personal.



Fecha: 13/12/2016
Fuente: DIARIO PULSO - STGO-CHILE
Pag: 10
Art: 4
Autor: María José Tapia
Título: TRAS SUSPENDER INGRESO DE SOCIO, ENJOY ALISTA EMISIÓN DE BONOS POR HASTA US\$500MILLS.

Tamaño: 14,3x18
Cm2: 257,3

Tiraje: Sin Datos
Lectoría: 45.479
Tono: No Definido



- **¿Qué ha pasado?** Enjoy está evaluando alternativas para poder adquirir el 55% de Conrad Punta del Este y mantener los niveles de endeudamiento controlados.
- **¿Por qué ha pasado?** El pasado 23 de noviembre, la firma señaló la suspensión de las negociaciones para incorporar un socio estratégico; esto, dado la incertidumbre que genera el proceso de casinos municipales.
- **¿Cuáles son las alternativas?** El operador de casinos de juego está trabajando en un plan de acción que incluye tres frentes. El primero es la emisión de un bono en enero de 2017 por hasta US\$500 millones; el segundo dice relación con realizar un aumento de capital y el tercero se traduce en la venta de activos.

“La compañía es solvente y está bien con su generación de caja, pero nos gustaría tener más holgura financiera para evaluar proyectos más adelante (...) Estimamos que podríamos estar en condiciones de colocar el bono en enero de 2017”

DARÍO AMENÁBAR
CFO de Enjoy

