

Enjoy colocará bono por US\$ 300 millones para ejercer opción por Conrad y ficha a agentes colocadores

Trascendió que además de los casi US\$ 190 millones que necesita para el recinto en Uruguay, refinanciará pasivos de corto plazo.

Por **Jéssica Esturillo O.**

Tras un extenso análisis del congelamiento del ingreso de un socio estratégico que aportaría capital (debido al entrapamiento de la licitación de casinos municipales), finalmente Enjoy se inclinó por una de las alternativas que tenía sobre la mesa para ejercer la opción para quedarse con la totalidad del hotel y casino Conrad de Uruguay.



Será un bono 144a, que entre otras cosas permite la participación de inversionistas institucionales, como las AFP, la alternativa de las tres que estaban evaluando, que la operadora de casinos se apresta a ejecutar.

Conocedores de los planes de la firma ligada a la familia Martínez, comentaron que la intención sería levantar del orden de US\$ 300 millones con esta colocación internacional, aunque dependiendo del interés que manifieste el mercado, este monto podría escalar a un rango de US\$ 330 millones.

Junto al bono, la empresa analizó tomar un crédito sindicado o un financiamiento con Baluma, la filial de la estadounidense Caesars International que es la socia de la chilena en el recinto uruguayo. Ahora la firma está en tierra derecha para la emisión y ya cuenta con los colocadores del instrumento, ya que la semana pasada firmó con Morgan Stanley y Credit Suisse.

La estimación es que esto se produzca los primeros días de mayo, aprovechando la vigencia de la información financiera al cierre de 2016 y las condiciones atractivas que muestra el mercado para este tipo de instrumentos.

Refinanciamiento de pasivos

Conocedores de los pasos que está dando Enjoy comentaron que ya está programada, para los primeros días de mayo, la realización de un road show, que considera presentaciones en Europa, Estados Unidos y también a nivel local.

Además de ejercer de una sola vez el pago para hacerse con el 55% de la propiedad del recinto en Uruguay, lo que implica del orden de US\$ 190 millones, la intención de la operadora sería destinar el remanente del bono 144a para refinanciar pasivos de corto y mediano plazo.

Lo anterior, con el objetivo de alivianar la carga de vencimientos de la deuda de la compañía que cerró con pérdidas por \$ 42 mil millones, que se compara negativamente con la utilidad de \$ 1.411 millones del ejercicio anterior.

Pago de intereses

Dado que el plazo para ejercer la opción por el 55% del Conrad vencía inicialmente a fines de 2016, la firma convino, a fines de enero pasado, una prórroga para ejecutar la transacción hasta el 31 de marzo sin tener que pagar intereses.

A mediados de marzo, Enjoy explicó en respuesta a un oficio de la SVS que para diferir la ejecución de la opción acordó pagar a Baluma casi US\$ 7 millones como compensación por no ejercer la mencionada operación en la fecha inicialmente convenida.

Este monto se constituiría en el único pago adicional asociado a la postergación de concretar la opción de compra, sin que correspondiera cancelar ningún tipo de interés adicional.

Respecto de los plazos, adicionalmente, la firma precisó en esa misma comunicación que “es de interés de Enjoy y Caesars que el financiamiento del pago de la obligación para con Caesars, provenga de terceros, es por ello nos encontramos en conversaciones para extender el plazo más allá del 31 de marzo de 2017 en caso de ser necesario”.
