Recomendación

En primer lugar, el rango de la oferta se ubica entre (\$565 y \$2092 millones) No hay que descuidar el valor de la firma frente a una hipotética salida a la oferta pública.

En segundo término analizar la propuesta de financiamiento de Goldman Sachs intentando financiar la compra de la Empresa a través de LBO.

Finalmente creemos que la operación más acertada de Berkshire es la de comprar con la ayuda de Goldman Sachs (mediante el LBO) y, teniendo en cuenta la valuación de mercado de Carter's, salir a ofrecerla públicamente en un par de años y ganar con ésa operación.





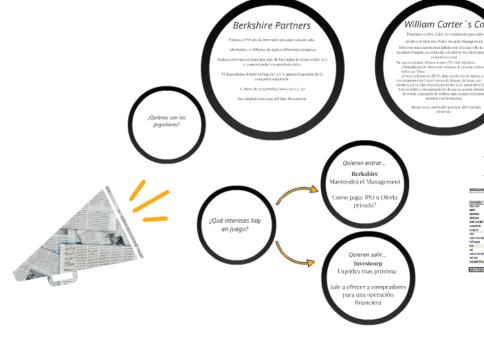


Trabajo Final

Reestructuraciones, Fusiones y Adquisiciones

Berkshire Partners: Bidding for Carter's

TheCaseSolutions.com



Investcorp

Nuestra Valuación







Trabajo Final

Reestructuraciones, Fusiones y Adquisiciones

Berkshire Partners: Bidding for Carter's

Gauna Federico

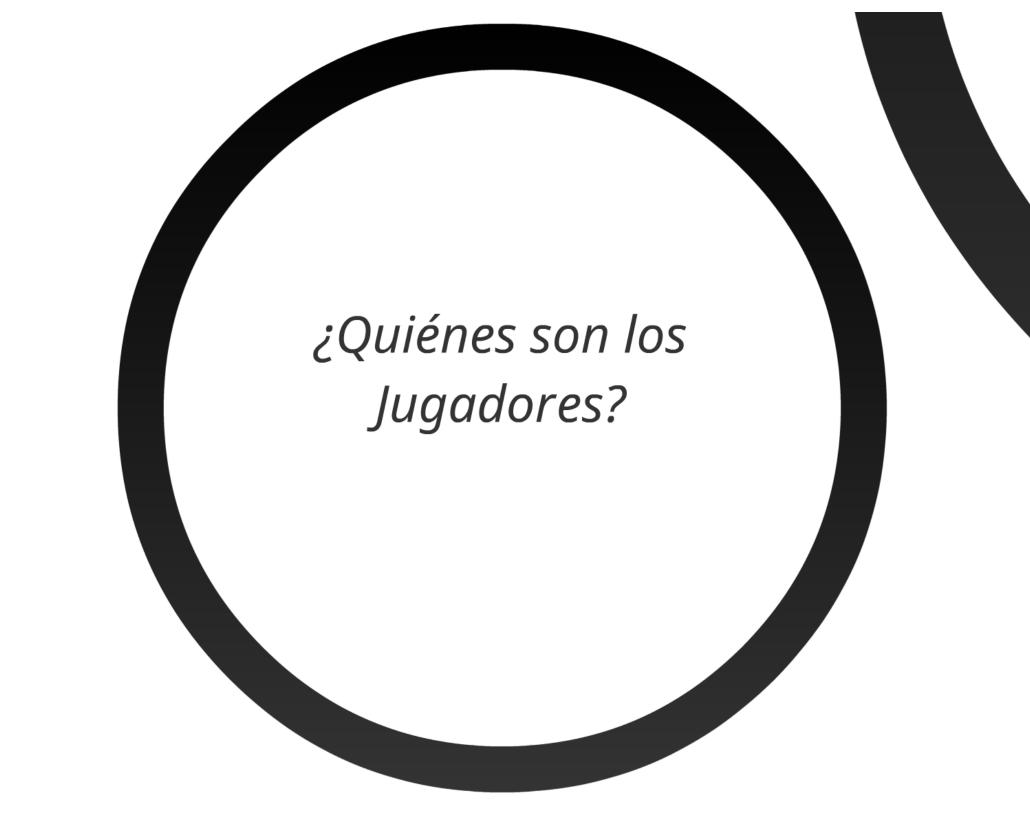
Herrera Gonzalo

Juszczyk Javier

Lopez Tillard Ezequiel

Rodríguez Marcelo

TheCaseSolutions.com



Berkshire Partners

Empresa Privada de inversión que opera desde 1980.

Administra 1.7 billones de usd en diferentes negocios

Analiza 1200 operaciones por año, de las cuales se centra entre 10 y 15, concretando la mayoría de éstas.

El desembolso inicial no baja del 25% y apoyan la gestión de la compañía adquirida.

Cartera de 25 participaciones (50,25, 25)

Sus adquisiciones son del tipo financieras.

n los

William Carter's Co.

Fundada en 1865. Líder en vestimenta para niños 136 años de historia. Posee un gran Management Tuvieron una experiencia fallida con el desarrollo de un producto basado en el diseño, el cual no fue bien visto por el mercado ('90)

En 1992 contratan a Rowan como CEO. Sus objetivos:

- 1) Simplificación. Aumentar volumen de prendas básicas. Solo crea Tykes.
- 2) Cierra plantas en EEUU; abre en el resto de América Los segmentos de Carter's (ropa de dormir, de juego, etc) Desde '92 al '01 logra el crecimiento del 22.1% anual del EBITDA. Esto se debió a: reconocimiento de marca, menor estructura de costos, expansión de outlets, operaciones off shores, sociedad con Investcorp.

Rowan se da cuenta del potencial del mercado minorista



Líder Global de inversiones.

Desde 1982 adquirió empresas por 19 billones de dólares.

Invierte en varios sectores.

Características de las adquisiciones: combinación de emisión de acciones y deuda

En 1996 compra Carter's mediante LBO por 208 millones (56,1 millones deuda senior y 96 millones deuda subordinada)

En la mitad deL año 2001 decide que es el momento de vender



