

DOCUMENT DE PREZENTARE

al

SC BRAICONF SA

**Prezentul MEMORANDUM a fost intocmit pentru admiterea actiunilor SC
BRAICONF SA pe AeRO – din cadrul Bursei de Valori Bucuresti**

1. PERSOANE RESPONSABILE

Informatiile prezentate in acest memorandum au fost furnizate de catre SC BRAICONF SA, persoana juridica romana, cu sediul in Braila, Str. Scolilor nr. 53, inregistrata la ORC de pe langa Tribunalul Braila, sub nr. J09/5/1991, avand C.I.F. RO 2266085.

Persoanele responsabile pentru continutul informatiilor prezentate in cadrul memorandumului sunt :

- Dragan Madalina – Director General - integral;
- Lesu Steluta – Sef birou contabilitate - pentru punctele 9 si 12;
- Pribeagu Ionica – Economist pentru - punctele 9 si 12;
- Stoian Mihaela – jurist - pentru punctele 2 si 5.

2. INFORMATII PRIVIND SOCIETATEA

Denumirea societatii	SC BRAICONF SA
Domeniu de activitate	Principala activitate a societatii este reprezentata de <i>fabricarea de articole de lenjerie de corp</i> . Prin punctele de lucru societatea mai desfasoara : comert cu amanuntul al imbracamintei, in magazine specializate ; comert cu amanuntul al incaltamintei si articolelor din piele, in magazine specializate ; comert cu amanuntul al ceasurilor si bijuteriilor, in magazine specializate si comert cu amanuntul al altor bunuri noi, in magazine specializate.
Cod CAEN	Activitatea pricipala este CAEN :1414 Alte activitati autorizate : CAEN 4771, 4772, 4777, 4778 .
Cod fiscal / CUI	RO 2266085
Numar inregistrare la Registrul Comertului	J09/5/1991
Sediul social	Braila, str. Scolilor, nr.53
Telefon	0239692200
Fax	0239685163
E-mail	braiconf@braiconf.ro
Pagina internet	www.braiconf.ro
Numele persoanei de legatura cu BVB	Dragan Madalina

3. SCURT ISTORIC AL SOCIETATII

BRAICONF este una dintre cele mai cunoscute firme de confectii usoare din Romania avand o traditie de 65 de ani in acest domeniu.

Iulie 1950 marcheaza inceputurile activitatii „Fabricii de confectii” Braila cand se realiza lenjerie intima pentru barbati.

In urmatoorii ani profilul de activitate se schimba in camasi barbati si incepe dezvoltarea fabricii.

Anii 1971-1977 marcheaza dezvoltarile de proportie ale firmei prin marirea capacitatilor de productie si al numarului de personal astfel incat fabrica ajunge la o productie de 6 milioane produse pe an.

In anul 1991 S.C. BRAICONF S.A. a fost infiintata ca societate pe actiuni in temeiul Legii societatilor comerciale nr. 31/1990, fiind inmatriculata in Registrul Comertului sub numarul J09/5/1991, iar in prezent actiunile societatii sunt tranzactionate pe piata RASDAQ.

In 1995 -2008 au loc investitii majore in utilaje moderne, perfectionare resurse umane, marketing, distributie astfel incat BRAICONF ramane un nume de referinta in viata economica din Romania.

Braiconf actioneaza pe piata internationala de profil fiind un furnizor important atat pentru marile branduri in ceea ce priveste lohn-ul cat si pentru consumatorul final din Romania prin colectiile proprii.

Astazi societatea realizeaza aproximativ 1 milion de camasi pe an cu un numar de aproximativ 950 de angajati si opereaza o retea de 17 magazine in tara si 1 magazin on – line.

La sfârșitul anului 2014 rețeaua proprie de distribuție număra 17 magazine: București (5), Constanța, Pitești, Craiova, Bacau, Galați, Brăila, Cluj, Oradea, Timișoara, Brașov (2) si Ploiesti.

Volumul vanzarilor pe piata interna a continuat sa se mentina la un nivel ridicat. Strategia firmei vizeaza marirea cotei de piata prin fidelizarea clientilor, participarea la diferite targuri si expozitii, aprovizionarea corespunzatoare si la timp a clientilor si magazinelor proprii, realizarea de promotii si promovarea magazinului online.

In ultimul timp, nu au existat modificari importante la nivelul actionarilor cu pozitii de control, nu au existat litigii semnificative, nu au fost angajate credite bancare si nicio alta obligatie de plata semnificativa.

4. DESCRIEREA ACTIVITATII

SC BRAICONF SA desfasoara activitate de productie si comercializare de produse, in domeniul confectiilor textile, respectiv cămăși bărbați, copii și alte confecții ușoare pentru femei.

Compania are certificat sistemul de management al calitatii integrat cu sistemul de management de mediu si de sanatate si siguranta ocupationala in conformitate cu cerintele standardului SR EN ISO 9001:2001, ISO 14001:2005 si OHSAS 1800:2007

5. INFORMATII DESPRE ACTIUNI

Simbolul de tranzactionare	BRCR
Codul ISIN	ROBRRCRACNOR0
Numarul total de actiuni	44.815.500
Valoarea actiunii	0,1 lei

Conform informatiilor furnizate de catre Depozitarul Central Bucuresti, la data de 12.12.2014 – data de referinta pentru ultima adunare generala a actionarilor, societatea avea un numar total de 3.208 actionari, din care: 3.187 persoane fizice si 21 persoane juridice. Free-float-ul societatii este de 40,1701%.

BRAICONF SA Braila are un capital social de 4.481.550 lei, divizat in 44.815.500 actiuni cu o valoare nominala de 0,1 lei/actiune.

Evolutia capitalului social se prezinta astfel:

- la data de 31.12.2004 societatea avea un capital social de 746.925 lei;

- la data de 31.05.2005 acesta a fost majorat prin incorporarea rezervelor constituite din profitul net al anilor precedenti, cu suma de 3.734.625 lei. In acest scop, au fost emise circa 37,3 milioane de actiuni noi, cu valoarea nominala de 0,1 lei, care au fost distribuite gratuit actionarilor. Acestia au primit 5 actiuni noi pentru fiecare actiune detinuta.
- in prezent societatea are un capital social in suma de 4.481.550 lei.

La momentul redactarii, capitalizarea societatii este de 20.615.130 lei

Structura actionariatului este urmatoarea:

Bank Julius Baer & CO. LTD. loc. Zurich	11.250.000	25,1029 %
S.C. Eelectroarges S.A. loc. Curtea de Arges jud. Arges	7.904.221	17,6372 %
ACTINVEST S.A.	4.158.888	9,2800 %
ROMANIAN INVESTMENT FUND	3.500.000	7,8098 %
Alti actionari	18.002.391	40,1701 %

6. CONDUCEREA SOCIETATII

Organul suprem de conducere al **SC BRAICONF SA** este Adunarea Generală a Acționarilor, constituită din totalitatea acționarilor, care decide asupra activității Societății pentru realizarea scopului stabilit prin prezentul Act Constitutiv.

Societatea este administrata de un Consiliu de Administratie format dintr-un numar de 3 membri. Consiliul de Administratie se intruneste cel puțin o data la 3 luni. Principalele atributii ale Consiliului de Administratie sunt: stabilirea directiilor principale de activitate si de dezvoltare ale societatii, stabilirea sistemului contabil si de control financiar si aprobarea planificării financiare, numirea si revocarea directorilor, supravegherea activității directorilor, pregatirea raportului anual, organizarea Adunării Generale a actionarilor, implementarea hotararilor acesteia si altele.

Directorul General reprezinta societatea in raport cu tertii si in justitie. Coordoneaza, indruma si asigura toate activitatile desfasurate de societate direct sau prin directorii din subordine, vegheaza la buna desfasurarea a activității societății.

Componenta Consiliului de administratie al societatii este urmatoarea:

Simionescu Dan - presedinte
Ianculescu Carmen - vicepresedinte
Mihalcea Petru - membru

Conducerea executiva este asigurata de catre Directorul General – Dragan Madalina, activand in aceasta functie din anul 2009, cu experienta trecuta in functii de management in cadrul S.C. Turism, Hoteluri, Restaurante Marea Neagra intre anii 2000-2009.

Biroul financiar contabilitate este condus de d-na Lesu Steluta, sef de birou din anul 2013, activand din 2009 in Societate pe postul de Economist.

Intreaga conducere a societatii are o experienta relevanta in societati cotate pe piete de capital, indeplinind intocmai conditiile prevazute de legea nr.31/1990 pentru calitatea de administrator, totii membrii avand o buna conduita si o moralitate desavarsita, pozitia acestora in cadrul societății impunand credibilitate, incredere, absolut necesara, atat in raporturile dintre Consiliul de administratie si societate, cat si in raporturile acestuia din urma cu tertii si cu ceilalti colaboratori.

Dl. Simionescu Dan detine un numar de 27.500 actiuni ceea ce reprezinta un procent de 0,06%.

7. DETALII CU PRIVIRE LA ANGAJATI

SC BRAICONF SA are un numar de aproximativ 950 de angajati.

Gradul de sindicalizare la 31.01.2015 este de 50%. Raporturile dintre organismul de conducere al societatii si salariati sunt caracterizate printr-un climat normal neexistand elemente conflictuale.

Nivelul de pregatire al salariatilor este diferit. In cadrul societatii isi desfasoara activitatea atat salariatii cu studii superioare – 9%, studii medii – 38,23%, studii generale – 50,95%, cat si muncitori necalificati - 1,82%.

8. COTA DE PIATA / PRINCIPALII COMPETITORI

Piata camasilor barbatesti a cunoscut in ultimii ani o evolutie remarcabila.

Aceasta s-a structurat pe mai multe nivele de pret, pentru fiecare nivel de pret existand cel putin 2 furnizori romani de produs.

Primul segment este reprezentat de branduri precum Neo, Dovani.

Al doilea segment este reprezentat de branduri precum Bigotti, Cavaliere, Seroussi.

Principalii competitori ai societatii noastre sunt cei din segmentul al doilea cu produse pozitionate mediu spre mediu plus.

Restul pietei este ocupata de retaileri straini precum: Inditex (Massimo Dutti), Peek & Cloppenburg si Steilmann.

9. DETALIERA STRUCTURII CIFREI DE AFACERI PE SEGMENTE DE ACTIVITATE SAU LINII DE BUSINESS

Cifra de afaceri raportata la finele primelor 9 luni ale anului 2014 este in valoare de 24.496.862 lei, respectiv 5.555.348 euro. In structura, cifra de afaceri din vanzari (lei) se prezinta astfel:

	30.09.2013	30.09.2014	2014/2013 (%)	pondere in total cifra de afaceri 2013(%)	pondere in total cifra de afaceri 2014(%)
Volumul vânzărilor la export	17.559.036	18.248.357	104	75,64	74,49
Volumul vânzărilor la piața internă	5.655.371	6.248.505	110	24,36	25,51
TOTAL	23.214.407	24.496.862	106	100	100

In cifra de afaceri, vanzarile la export detin o pondere de 74,49% fata de 75,64% in 2013 iar vanzarile pe piata interna reprezinta 25,51% fata de 24,36% in 2013.

Actiunile intreprinse pentru dezvoltarea exporturilor au condus catre largirea gamei de servicii prestate si transformarea sistemului de lucru din lohn in semilohn cu tinta finala, full business.

In anul 2014, piata externa europeana este cea care absoarbe cel mai mult din produsele si serviciile realizate de Braiconf. Distributia exportului pe principalele

segmente de piata (in lei), la 30.09.2014 se prezinta astfel: Suedia - 31,75%, Franta – 23,76%, Italia 23,71%, Danemarca 4,73%.

Studiind tendintele consumului si situatia europeana, ne-am orientat si catre pietele noi, unele mai putin afectate de recesiune, ca Rusia - 6,53%, SUA - 1,64%, Elvetia - 1,12%.

Analiza distributiei geografice a pietelor ilustreaza mobilitatea si flexibilitatea companiei Braiconf in evitarea riscurilor majore, in realizarea unor parteneriate de afaceri care sa asigure dezvoltari ulterioare.

Politica de crestere a volumului vanzarilor pe piata interna a fost continuata, avand ca scop marirea cotei de piata a firmei. Volumul vanzarilor pe piata interna in valoare de 6.248.505 lei este structurat astfel:

- 2.768.689 lei livrari de produse catre firme reprezentante (intemediari) din Romania ce urmeaza sa efectueze exporturi si alti parteneri;
- 3.479.816 lei vanzari prin magazine proprii si alte livrari de produse si servicii in tara.

Reteaua de magazine a suferit modificari si miscari permanente, tinta fiind maximizarea profitului. La 30.09.2014, vanzarile proprii in lei se prezentau conform datelor din tabelul urmator:

Magazin	Vanzari (lei)
Magazin Calea Mosilor Bucuresti	192.742
Magazin Braila	228.445
Magazin Galati	274.704
Magazin Iasi	63.194
Magazin Berthelot Bucuresti	78.874
Magazin Brasov	286.731
Magazin Ploiesti	141.321
Magazin Pitesti	380.145
Magazin Oradea	139.201
Magazin Timisoara	306.455
Magazin Craiova	188.915
Magazin Bacau	215.289
Magazin Outlet Bucuresti	12.142
Magazin On line	42.358
Magazin Cluj	269.943
Magazin Floreasca Bucuresti	223.615
Magazin Calea Victoriei Bucuresti	187.578
Total magazine	3.231.650

10. CLIENTII PRINCIPALI/CONTRACTE SEMNIFICATIVE

Produsele si serviciile realizate de **SC BRAICONF SA** ajung atat pe piata interna cat si pe piata externa.

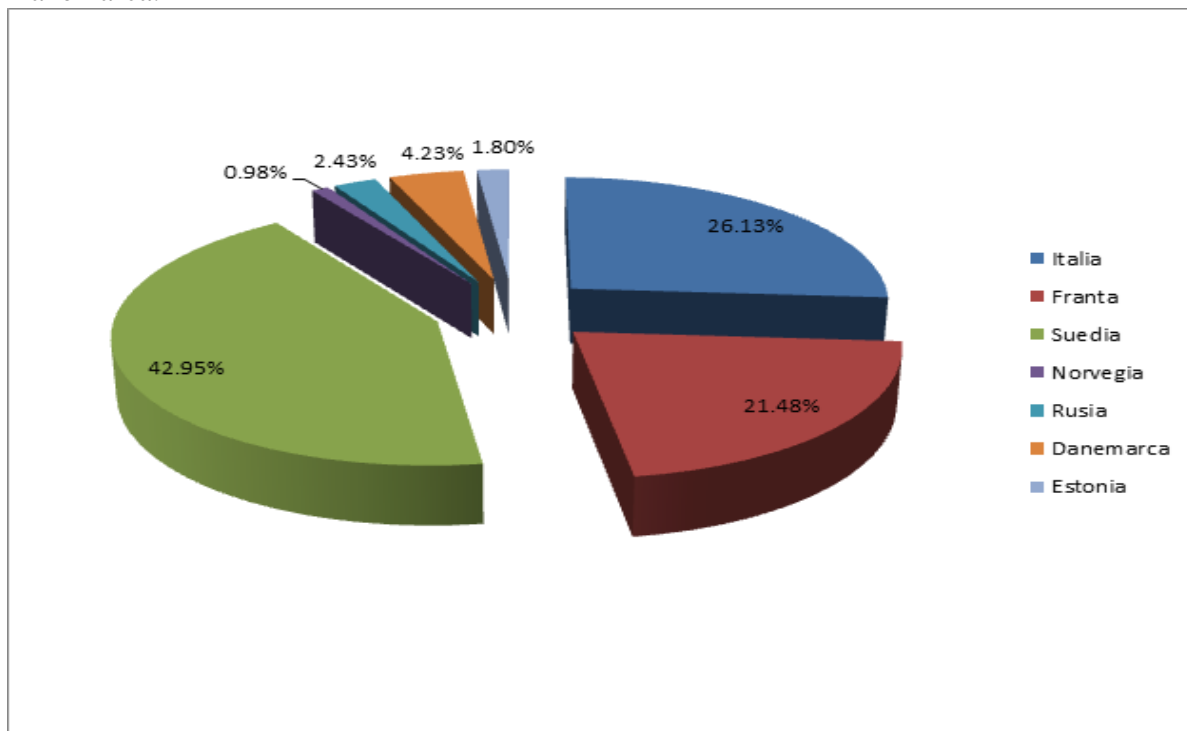
Printre clientii principali cu care societatea noastra are incheiate contracte de prestari servicii amintim: Eton Suedia, Harmont & Blaine Italia, I.C.Companys SRL Romania, E.C.C.E. Franta, Bonpoint Franta,.

11. PRINCIPALII INDICATORI OPERATIONALI

In anul 2014 SC BRAICONF SA a livrat un numar de aproximativ 925.000 produse, din care 900.000 de bucati pe piata externa (produse executate in sistem lohn si semilohn) si 25.000 bucati pe piata interna (produsele sub marca Braiconf).

Din produsele livrate la extern, 85% au fost camasi barbati, iar 15% bluze de dama, iar la intern 95% camasi barbati si 5% bluze dama.

Productia de export a fost livrata in principal pe pietele din Suedia, Italia, Franta, Danemarca.



12. SCURTA DESCRIERE A ULTIMELOR REZULTATE FINANCIARE DISPONIBILE

In primele 9 luni ale anului 2014 societatea a inregistrat cresteri atat la cifra de afaceri (5,52%), cat si la profitul net (14,93%), desi rezultatul financiar a fost in scadere fata de aceeasi perioada a anului trecut ca urmare a diminuarii dobanzilor oferite de banci si a fluctuatiilor cursului de schimb valutar.

Cifra de afaceri s-a obtinut in principal din productia de baza a societatii constand in fabricarea de camasi si alte articole din textile. Vanzarile efectuate prin rețeaua de magazine au contribuit la cresterea semnificativa a cifrei de afaceri.

Veniturile realizate se situeaza la nivelul de 25.934.566 lei cu aproape 8% mai mult decat in primele 9 luni ale anului 2013. Cifra de afaceri are o pondere de 94% in totalul veniturilor de exploatare.

Cheltuielile totale inregistrate au fost de 24.068.207 lei cu 6,5 % mai mari decat in anul 2013, cresterile fiind identificate in costurile de productie, respectiv cheltuieli cu materii prime, materiale auxiliare si salariile platite.

Rezultatul din exploatare caracterizeaza rentabilitatea activitatii curente si este dominant în rezultatul brut al exercitiului. Cresterea cu 19,34% a rezultatului operational fata de 2013 a fost sustinuta de activitatea operationala si de strategia comerciala adoptata. Profitul net a fost mai bun cu aproximativ 15% in 2014, fata de perioada similara din 2013.

Imbunatatirea indicatorilor de profitabilitate a fost principalul angajament luat fata de actionari si investitori. Faptul ca s-a reusit sa se mentina si sa se imbunatateasca acesti indicatori se datoreaza in totalitate noii strategii de business si nu contextului pietei confectiilor.

	Nr. rd.	Realizări aferente perioadei de raportare		dif.	%
		30.09.2013	30.09.2014		
cifra de afaceri	1	23.214.407	24.496.862	1.282.455	5,52
cheltuieli de exploatare	2	22.314.784	23.852.620	1.537.836	6,89
rezultatul operational	3	1.744.523	2.081.946	337.423	19,34
rezultatul financiar	4	430.509	306.713	-123.796	-28,76
rezultat brut	5	2.175.032	2.388.659	213.627	9,82
rezultat net	6	1.803.150	2.072.287	269.137	14,93
rezultat net pe actiune	7	0,040	0,046	0	14,93

In privinta creantelor si a datoriilor, SC BRAICONF SA a monitorizat in permanenta respectarea termenelor de incasare a facturilor la clientii sai si a platit, in limita fluxurilor de numerar generate de incasari, toate datoriile generate de impozite, taxe si contributii. Plata dividendelor a inceput in cursul lunii iulie 2014 si s-a incheiat in decembrie, asa cum a fost stabilit in A.G.A. din aprilie 2013.

SC BRAICONF SA a continuat in 2014 proiectele de dezvoltare si modernizare, realizand investitii care au vizat pe de o parte completarea gamei de produse, ca urmare a cererii din piata, iar pe de alta parte inlocuirea unor utilaje. Obiectivele strategice ale administratiei sunt mentinerea si consolidarea pozitiei de lider in ceea ce priveste calitatea si volumul vanzarilor concomitent cu o crestere a valorii actiunilor.

13. POLITICA SI PRACTICA PRIVIND PROGNOZELE

SC BRAICONF SA va adopta politica si practica cu privire la prognozele anuale referitoare la evolutia estimata a principalilor indicatori de afaceri, pe care le va respecta.

14. POLITICA SI PRACTICA PRIVIND DIVIDENDELE

In ceea ce priveste politica de dividend SC BRAICONF SA urmareste atat sustinerea dezvoltarii activitatii prin reinvestirea unei cote din profit cat si distribuirea de dividende.

15. PANUL DE AFACERI

SC BRAICONF SA se va orienta in continuare catre dezvoltarea segmentelor existente si functie de oportunitatile care apar, de dezvoltarea unor segmente noi.

Focusul principal ramane productia de camasi dar se are in vedere si dezvoltarea retelei de magazine.

16. FACTORI DE RISC

Principalii factori de risc specifici domeniului de activitate al societatii noastre sunt: risc mecanic, risc electric, risc fizic, risc biologic, sollicitare fizica si actiuni gresite.

La nivelul societatii nu exista litigii semnificative, datorii catre actionari sau catre management.

17. AUDITOR

Auditarea situatiilor financiare ale SC BRAICONF SA este realizata de catre SC LEXEXPERT AUDIT SRL.

18. SOCIETATI AFILIATE

SC BRAICONF SA nu are societati afiliate.

Anexa 1 – Sinteza rezultatelor financiare/ Contul de profit si pierdere

Anexa 2 – Sinteza pozitiei financiare/Bilantul

Anexa 3 – BVC 2015

ANEXA 1

Sinteza rezultatelor financiare : contul de profit si pierdere

Contul de profit si pierdere (lei)	2011	2012	2013	S1.2013	S1.2014
cifra de afaceri	33.123.548	32.277.503	30.797.704	15.319.448	16.354.659
cheltuieli din exploatare	32.558.709	32.485.872	30.751.473	14.861.465	15.464.778
rezultat operational	2.034.174	1.728.384	1.553.679	1.155.680	1.733.895
rezultat financiar	306.065	687.625	695.619	330.935	209.169
rezultat brut	2.340.239	2.416.009	2.249.298	1.486.615	1.943.064
rezultat net	1.959.082	1.904.087	1.880.605	1.251.015	1.721.558
rezultat net pe actiune (lei)	0,044	0,042	0,042	0,028	0,038

ANEXA 2
Sinteza pozitiei financiare/ bilantul

Indicatori (lei)	2011	2012	2013	30.06.2014
Elemente de activ				
Active imobilizate	10.184.947	9.240.814	8.863.508	8.387.054
Active circulante	20.382.193	22.448.713	24.585.339	27.061.216
Cheltuieli in avans	162.536	247.661	791.517	619.486
Total activ	30.729.676	31.937.188	34.240.364	36.067.756
Elemente de pasiv				
Capitaluri proprii	26.244.985	28.149.072	29.642.885	30.468.132
Datorii - total, din care:	4.458.844	3.773.439	4.142.149	5.569.660
-sub 1 an	4.458.844	3.744.832	4.130.359	5.569.660
-peste 1 an	0	28.607	11.790	0
Provizioane	10.418	8.889	453.772	6.592
Venituri in avans	15.429	5.788	1.558	23.372
Total pasiv	30.729.676	31.937.188	34.240.364	36.067.756

ANEXA 3

Bugetul de venituri si cheltuieli pentru anul in curs

BVC 2015

Indicatori	BVC 2014	BVC 2015	2015/2014
1	2	3	
Venituri totale, din care:	34.869.972	35.884.493	102,91%
1. Venituri din exploatare, din care:	34.542.972	35.584.493	103,02%
-venituri din activ. de baza	33.452.972	35.123.573	104,99%
-venituri din alte activitati	1.090.000	460.920	42,29%
2. Venituri financiare	327.000	300.000	91,74%
3. Venituri exceptionale	0		
Cheltuieli totale, din care:	34.090.950	35.070.724	102,87%
1. Cheltuieli de exploatare, din care:	33.870.950	34.870.724	102,95%
-cheltuieli materiale	3.850.000	6.500.000	168,83%
-cheltuieli cu salariile	19.096.850	18.740.724	98,14%
-chelt. exploatare cu amortiz si provizioanele	1.320.000	1.380.000	104,55%
-alte cheltuieli	9.604.100	8.250.000	85,90%
2. Cheltuieli financiare	220.000	200.000	90,91%
3. Cheltuieli exceptionale	0	0	
REZULTATUL BRUT	779.022	813.769	104,46%
Fond rezerva	50.000	18.188	36,38%
Alte repartizari - prevazute de lege	0	0	
Acoperirea pierderilor din anii precedenti	0	0	
IMPOZIT PE PROFIT	170.000	143.200	84,24%
PROFIT DE REPARTIZAT	559.022	652.381	116,70%
PROFIT NET	609.022	670.569	