

**COMPTES ANNUELS ET AUTRES DOCUMENTS À DÉPOSER  
EN VERTU DU CODE DES SOCIÉTÉS**

**DONNÉES D'IDENTIFICATION**

Dénomination: **MOZZENO**

Forme juridique: Société anonyme

Adresse: Avenue Louise

N°: 523

Boîte:

Code postal: 1050

Commune: Ixelles

Pays: Belgique

Registre des personnes morales (RPM) - Tribunal de Commerce de: Bruxelles, francophone

Adresse Internet:

Numéro d'entreprise

BE 0643.893.720

Date du dépôt de l'acte constitutif ou du document le plus récent mentionnant la date de publication des actes constitutif et modificatif(s) des statuts.

07-12-2015

COMPTES ANNUELS EN EUROS approuvés par l'assemblée générale du

09-05-2018

et relatifs à l'exercice couvrant la période du

01-01-2017

au

31-12-2017

Exercice précédent du

01-12-2015

au

31-12-2016

Les montants relatifs à l'exercice précédent sont identiques à ceux publiés antérieurement.

Numéros des sections du document normalisé non déposées parce que sans objet:

A 2.2, A 6.1.1, A 6.1.2, A 6.2, A 6.5, A 6.9, A 7.1, A 7.2, A 9, A 11

**LISTE DES ADMINISTRATEURS, GÉRANTS ET  
COMMISSAIRES ET DÉCLARATION CONCERNANT UNE  
MISSION DE VÉRIFICATION OU DE REDRESSEMENT  
COMPLÉMENTAIRE**

**LISTE DES ADMINISTRATEURS, GÉRANTS ET COMMISSAIRES**

LISTE COMPLÈTE des nom, prénoms, profession, domicile (adresse, numéro, code postal et commune) et fonction au sein de l'entreprise

**DUJEUX** Frédéric

Avenue Louise 523  
1050 Ixelles  
BELGIQUE

Administrateur

**LAOUREUX** Xavier

Avenue Louis 523  
1050 Ixelles  
BELGIQUE

Administrateur

**OLINGER** Thomas

Avenue Louise 523  
1050 Ixelles  
BELGIQUE

Fin de mandat: 31-03-2017

Administrateur

## COMPTES ANNUELS

## BILAN APRÈS RÉPARTITION

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
<b>ACTIF</b>				
<b>FRAIS D'ÉTABLISSEMENT</b>		20	<b><u>97.060</u></b>	<b><u>94.664</u></b>
<b>ACTIFS IMMOBILISÉS</b>		21/28	<b><u>380</u></b>	<b><u>200</u></b>
<b>Immobilisations incorporelles</b>	6.1.1	21		
<b>Immobilisations corporelles</b>	6.1.2	22/27		
Terrains et constructions		22		
Installations, machines et outillage		23		
Mobilier et matériel roulant		24		
Location-financement et droits similaires		25		
Autres immobilisations corporelles		26		
Immobilisations en cours et acomptes versés		27		
<b>Immobilisations financières</b>	6.1.3	28	<b><u>380</u></b>	<b><u>200</u></b>
<b>ACTIFS CIRCULANTS</b>		29/58	<b><u>855.360</u></b>	<b><u>258.990</u></b>
<b>Créances à plus d'un an</b>		29	<b><u>250.963</u></b>	
Créances commerciales		290	250.963	
Autres créances		291		
<b>Stocks et commandes en cours d'exécution</b>		3		
Stocks		30/36		
Commandes en cours d'exécution		37		
<b>Créances à un an au plus</b>		40/41	<b><u>304.030</u></b>	<b><u>2</u></b>
Créances commerciales		40	204.028	
Autres créances		41	100.002	<b><u>2</u></b>
<b>Placements de trésorerie</b>		50/53		
<b>Valeurs disponibles</b>		54/58	<b><u>292.314</u></b>	<b><u>258.457</u></b>
<b>Comptes de régularisation</b>		490/1	<b><u>8.053</u></b>	<b><u>531</u></b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		20/58	<b><u>952.800</u></b>	<b><u>353.854</u></b>

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
<b>PASSIF</b>				
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		10/15	<b><u>257.538</u></b>	<b><u>332.255</u></b>
<b>Capital</b>		10	<b>338.250</b>	<b>338.250</b>
Capital souscrit		100	338.250	338.250
Capital non appelé		101		
<b>Primes d'émission</b>		11		
<b>Plus-values de réévaluation</b>		12		
<b>Réserves</b>		13		
Réserve légale		130		
Réserves indisponibles		131		
Pour actions propres		1310		
Autres		1311		
Réserves immunisées		132		
Réserves disponibles		133		
<b>Bénéfice (Perte) reporté(e)</b>		14	<b>-97.672</b>	<b>-15.897</b>
			(+)/(-)	
<b>Subsides en capital</b>		15	<b>16.960</b>	<b>9.902</b>
<b>Avance aux associés sur répartition de l'actif net</b>		19		
<b>PROVISIONS ET IMPÔTS DIFFÉRÉS</b>		16	<b><u>8.734</u></b>	<b><u>5.098</u></b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>		160/5		
Pensions et obligations similaires		160		
Charges fiscales		161		
Grosses réparations et gros entretien		162		
Obligations environnementales		163		
Autres risques et charges		164/5		
<b>Impôts différés</b>		168	<b>8.734</b>	<b>5.098</b>
<b>DETTES</b>		17/49	<b><u>686.528</u></b>	<b><u>16.501</u></b>
<b>Dettes à plus d'un an</b>	6.3	17	<b>253.073</b>	
Dettes financières		170/4		
Établissements de crédit, dettes de location-financement et dettes assimilées		172/3		
Autres emprunts		174/0		
Dettes commerciales		175		
Acomptes reçus sur commandes		176		
Autres dettes		178/9	253.073	
<b>Dettes à un an au plus</b>	6.3	42/48	<b>433.455</b>	<b>16.501</b>
Dettes à plus d'un an échéant dans l'année		42		
Dettes financières		43		
Établissements de crédit		430/8		
Autres emprunts		439		
Dettes commerciales		44	9.664	11.501
Fournisseurs		440/4	9.664	11.501
Effets à payer		441		
Acomptes reçus sur commandes		46		
Dettes fiscales, salariales et sociales		45	7.022	
Impôts		450/3	407	
Rémunérations et charges sociales		454/9	6.615	
Autres dettes		47/48	416.769	5.000
<b>Comptes de régularisation</b>		492/3		
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		10/49	<b>952.800</b>	<b>353.854</b>

**COMPTE DE RÉSULTATS**

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
<b>Produits et charges d'exploitation</b>				
Marge brute d'exploitation (+)/(-)		9900	14.156	-12.043
Dont: produits d'exploitation non récurrents		76A		
Chiffre d'affaires		70		
Approvisionnements, marchandises, services et biens divers		60/61		
Rémunérations, charges sociales et pensions (+)/(-)	6.4	62	53.166	
Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles		630	23.647	3.855
Réductions de valeur sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales: dotations (reprises) (+)/(-)		631/4		
Provisions pour risques et charges: dotations (utilisations et reprises) (+)/(-)		635/8		
Autres charges d'exploitation		640/8	7.320	
Charges d'exploitation portées à l'actif au titre de frais de restructuration (-)		649		
Charges d'exploitation non récurrentes		66A	18.129	
<b>Bénéfice (Perte) d'exploitation (+)/(-)</b>		9901	<b>-88.106</b>	<b>-15.898</b>
<b>Produits financiers</b>	6.4	75/76B	<b>4.241</b>	<b>25</b>
Produits financiers récurrents		75	4.241	25
Dont: subsides en capital et en intérêts		753	4.241	
Produits financiers non récurrents		76B		
<b>Charges financières</b>	6.4	65/66B	<b>93</b>	<b>24</b>
Charges financières récurrentes		65	93	24
Charges financières non récurrentes		66B		
<b>Bénéfice (Perte) de l'exercice avant impôts (+)/(-)</b>		9903	<b>-83.958</b>	<b>-15.897</b>
<b>Prélèvements sur les impôts différés</b>		780	<b>2.183</b>	
<b>Transfert aux impôts différés</b>		680		
<b>Impôts sur le résultat (+)/(-)</b>		67/77		
<b>Bénéfice (Perte) de l'exercice (+)/(-)</b>		9904	<b>-81.775</b>	<b>-15.897</b>
<b>Prélèvements sur les réserves immunisées</b>		789		
<b>Transfert aux réserves immunisées</b>		689		
<b>Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter (+)/(-)</b>		9905	<b>-81.775</b>	<b>-15.897</b>

**AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS**

		Codes	Exercice	Exercice précédent
<b>Bénéfice (Perte) à affecter</b>	<b>(+)/(-)</b>	9906	<b>-97.672</b>	<b>-15.897</b>
Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	(+)/(-)	9905	-81.775	-15.897
Bénéfice (Perte) reporté(e) de l'exercice précédent	(+)/(-)	14P	-15.897	
<b>Prélèvements sur les capitaux propres</b>		791/2		
<b>Affectations aux capitaux propres</b>		691/2		
au capital et aux primes d'émission		691		
à la réserve légale		6920		
aux autres réserves		6921		
<b>Bénéfice (Perte) à reporter</b>	<b>(+)/(-)</b>	14	<b>-97.672</b>	<b>-15.897</b>
<b>Intervention d'associés dans la perte</b>		794		
<b>Bénéfice à distribuer</b>		694/7		
Rémunération du capital		694		
Administrateurs ou gérants		695		
Employés		696		
Autres allocataires		697		

**ANNEXE**

	Codes	Exercice	Exercice précédent
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>			
<b>Valeur d'acquisition au terme de l'exercice</b>	8395P	XXXXXXXXXX	<b>200</b>
<b>Mutations de l'exercice</b>			
Acquisitions	8365	180	
Cessions et retraits	8375		
Transferts d'une rubrique à une autre	(+)/(-) 8385		
Autres mutations	(+)/(-) 8386		
<b>Valeur d'acquisition au terme de l'exercice</b>	8395	<b>380</b>	
<b>Plus-values au terme de l'exercice</b>	8455P	XXXXXXXXXX	
<b>Mutations de l'exercice</b>			
Actées	8415		
Acquises de tiers	8425		
Annulées	8435		
Transférées d'une rubrique à une autre	(+)/(-) 8445		
<b>Plus-values au terme de l'exercice</b>	8455		
<b>Réductions de valeur au terme de l'exercice</b>	8525P	XXXXXXXXXX	
<b>Mutations de l'exercice</b>			
Actées	8475		
Reprises	8485		
Acquises de tiers	8495		
Annulées à la suite de cessions et retraits	8505		
Transférées d'une rubrique à une autre	(+)/(-) 8515		
<b>Réductions de valeur au terme de l'exercice</b>	8525		
<b>Montants non appelés au terme de l'exercice</b>	8555P	XXXXXXXXXX	
<b>Mutations de l'exercice</b>	(+)/(-) 8545		
<b>Montants non appelés au terme de l'exercice</b>	8555		
<b>VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE</b>	28	<b>380</b>	

**ETAT DES DETTES**

**VENTILATION DES DETTES À L'ORIGINE À PLUS D'UN AN, EN FONCTION DE LEUR DURÉE RÉSIDUELLE**

**Total des dettes à plus d'un an échéant dans l'année**

Codes	Exercice
42	
8912	<b>253.073</b>
8913	
<b>DETTES GARANTIES</b>	
<b>Dettes garanties par les pouvoirs publics belges</b>	
8921	
891	
901	
8981	
8991	
9001	
9011	
9021	
9051	
9061	
<b>Dettes garanties par des sûretés réelles constituées ou irrévocablement promises sur les actifs de l'entreprise</b>	
8922	
892	
902	
8982	
8992	
9002	
9012	
9022	
9032	
9042	
9052	
9062	

**Total des dettes ayant plus d'un an mais 5 ans au plus à courir**

**Total des dettes ayant plus de 5 ans à courir**

**DETTES GARANTIES**

**Dettes garanties par les pouvoirs publics belges**

- Dettes financières
- Etablissements de crédit, dettes de location-financement et dettes assimilées
- Autres emprunts
- Dettes commerciales
- Fournisseurs
- Effets à payer
- Acomptes reçus sur commandes
- Dettes salariales et sociales
- Autres dettes

**Total des dettes garanties par les pouvoirs publics belges**

**Dettes garanties par des sûretés réelles constituées ou irrévocablement promises sur les actifs de l'entreprise**

- Dettes financières
- Etablissements de crédit, dettes de location-financement et dettes assimilées
- Autres emprunts
- Dettes commerciales
- Fournisseurs
- Effets à payer
- Acomptes reçus sur commandes
- Dettes fiscales, salariales et sociales
- Impôts
- Rémunérations et charges sociales
- Autres dettes

**Total des dettes garanties par des sûretés réelles constituées ou irrévocablement promises sur les actifs de l'entreprise**



**RÉSULTATS****PERSONNEL ET FRAIS DE PERSONNEL****Travailleurs pour lesquels l'entreprise a introduit une déclaration DIMONA ou qui sont inscrits au registre général du personnel**

Effectif moyen du personnel calculé en équivalents temps plein

**PRODUITS ET CHARGES DE TAILLE OU D'INCIDENCE****EXCEPTIONNELLE****Produits non récurrents**

Produits d'exploitation non récurrents

Produits financiers non récurrents

**Charges non récurrentes**

Charges d'exploitation non récurrentes

Charges financières non récurrentes

**RÉSULTATS FINANCIERS****Intérêts portés à l'actif**

Codes	Exercice	Exercice précédent
9087	1,2	0
76		
76A		
76B		
66	<b>18.129</b>	
66A	18.129	
66B		
6503		

**RELATIONS AVEC LES ENTREPRISES LIÉES, LES ENTREPRISES ASSOCIÉES, LES ADMINISTRATEURS, GÉRANTS ET COMMISSAIRES**

**ENTREPRISES LIÉES OU ASSOCIÉES**

**Garanties constituées en leur faveur**

**Autres engagements significatifs souscrits en leur faveur**

**LES ADMINISTRATEURS ET GÉRANTS, LES PERSONNES PHYSIQUES OU MORALES QUI CONTRÔLENT DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT L'ENTREPRISE SANS ÊTRE LIÉES À CELLE-CI OU LES AUTRES ENTREPRISES CONTRÔLÉES DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT PAR CES PERSONNES**

**Créances sur les personnes précitées**

Conditions principales des créances, taux d'intérêt, durée, montants éventuellement remboursés, annulés ou auxquels il a été renoncé

Prêt octroyé de 100.000 eur à la société Mozzeno Services SA

**Garanties constituées en leur faveur**

**Autres engagements significatifs souscrits en leur faveur**

Codes	Exercice
9294	
9295	
9500	<b>100.000</b>
9501	
9502	

**LE(S) COMMISSAIRE(S) ET LES PERSONNES AVEC LESQUELLES IL EST LIÉ (ILS SONT LIÉS)**

Exercice

**TRANSACTIONS CONCLUES, DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT, EN DEHORS DES CONDITIONS DE MARCHÉ NORMALES**

**Avec des personnes détenant une participation dans l'entreprise**

Nature des transactions

**Avec des entreprises dans lesquelles l'entreprise détient une participation**

Nature des transactions

**Avec des membres des organes d'administration, de gestion ou de surveillance de l'entreprise**

Nature des transactions

Exercice

**DÉCLARATION RELATIVE AUX COMPTES CONSOLIDÉS****Informations à compléter par l'entreprise si elle est filiale ou filiale commune**

Nom, adresse complète du siège et, s'il s'agit d'une entreprise de droit belge, numéro d'entreprise de l'(des) entreprise(s) mère(s) et indication si cette (ces) entreprise(s) mère(s) établit (établissent) et publie(nt) des comptes consolidés dans lesquels ses comptes annuels sont intégrés par consolidation\*:

Mozzeno Services S.A.

BE 0651.648.473

Chemin du Stocquoy 1

1300 Wavre

BELGIQUE

---

\* Si les comptes de l'entreprise sont consolidés à plusieurs niveaux, les renseignements sont donnés pour l'ensemble le plus petit d'entreprises dont la société fait partie en tant que filiale et pour lequel des comptes consolidés sont établis et publiés.

RÈGLES D'ÉVALUATION

RESUME DES REGLES D'EVALUATION

I. Principes généraux

Les règles d'évaluation sont établies conformément à l'arrêté royal du 30 janvier 2001 portant exécution du Code des sociétés. En vue d'assurer l'image fidèle, il a été dérogé aux règles d'évaluation prévues dans cet arrêté dans les cas exceptionnels suivants:

- N/A
Ces dérogations se justifient comme suit:
N/A
Ces dérogations influencent de la façon suivante le patrimoine, la situation financière et le résultat avant impôts de l'entreprise:
N/A
Les règles d'évaluation n'ont pas été modifiées dans leur énoncé ou leur application par rapport à l'exercice précédent; dans l'affirmative, la modification concerne:
N/A
et influence [positivement] [négativement] le résultat de l'exercice avant impôts à concurrence de
EUR.
Le compte de résultats n'a pas été influencé de façon importante par des produits ou des charges imputables à un exercice antérieur; dans l'affirmative, ces résultats concernent:
Les chiffres de l'exercice ne sont pas comparables à ceux de l'exercice précédent en raison du fait suivant:
N/A
[Pour que la comparaison soit possible, les chiffres de l'exercice précédent ont été redressés sur les points suivants] [Pour comparer les comptes des deux exercices, il faut tenir compte des éléments suivants]:
N/A
A défaut de critères objectifs, l'estimation des risques prévisibles, des pertes éventuelles et des dépréciations mentionnés ci-dessous, est inévitablement aléatoire:

II. Règles particulières

Frais d'établissement:
Les frais de constitution et d'augmentation de capital sont immédiatement amortis à 100%.
Les Autres Frais d'établissement sont portés à l'actif, et amortis sur une période de 5 ans, de façon linéaire.

Frais de restructuration:
Au cours de l'exercice, des frais de restructuration n'ont pas été portés à l'actif; dans l'affirmative, cette inscription à l'actif se justifie comme suit:
Immobilisations incorporelles:
Le montant à l'actif des immobilisations incorporelles comprend EUR de frais de recherche et de développement.
La durée d'amortissement de ces frais et du goodwill [est] [n'est pas] supérieure à 5 ans; dans l'affirmative, cette durée se justifie comme suit:
N/A
Immobilisations corporelles:
Des immobilisations corporelles [ont] [n'ont pas] été réévaluées durant l'exercice; dans l'affirmative, cette réévaluation se justifie comme suit:

- Amortissements actés pendant l'exercice:
1. Frais d'établissement : Linéaire 20 à 100%
2. Immobilisations incorporelles
3. Bâtiments industriels, administratifs ou commerciaux\*
4. Installations, machines et outillage\*
5. Matériel roulant\*
6. Matériel de bureau et mobilier\*
7. Autres immobilisations corporelles

Excédent des amortissements accélérés pratiqués, déductibles fiscalement, par rapport aux amortissements économiquement justifiés:
- montant pour l'exercice: EUR
- montant cumulé pour les immobilisations acquises à partir de l'exercice prenant cours après le 31 décembre 1983: EUR.

Immobilisations financières:
Des participations n'ont pas été réévaluées durant l'exercice; dans l'affirmative, cette réévaluation se justifie comme suit:

Stocks:
Les stocks sont évalués à leur valeur d'acquisition calculée selon la méthode (à mentionner) du prix moyen pondéré, Fifo, Lifo, d'individualisation du prix de chaque élément, ou à la valeur de marché si elle est inférieure:

- 1. Approvisionnements
2. En cours de fabrication - produits finis:

- 3. Marchandises:
4. Immeubles destinés à la vente:

Fabrications:
- Le coût de revient des fabrications [inclut] [n'inclut pas] les frais indirects de production.
- Le coût de revient des fabrications à plus d'un an [inclut] [n'inclut pas] des charges financières afférentes aux capitaux empruntés pour les financer.

En fin d'exercice, la valeur de marché du total des stocks dépasse d'environ % leur valeur comptable. (Ce renseignement ne doit être mentionné que si l'écart est important).

Commandes en cours d'exécution:
Les commandes en cours sont évaluées [au coût de revient] [au coût de revient majoré d'une quotité du résultat selon l'avancement des travaux].

Dettes:
Le passif [comporte des] [ne comporte pas de] dettes à long terme, non productives d'intérêt ou assorties d'un taux d'intérêt anormalement faible: dans l'affirmative, ces dettes [font] [ne font pas] l'objet d'un escompte porté à l'actif.

Devises:
Les avoirs, dettes et engagements libellés en devises sont convertis en EUR sur les bases suivantes:
Taux Ultimo 31 décembre de l'exercice.

Conventions de location-financement:
Pour les droits d'usage résultant de conventions de location-financement qui n'ont pas été portés à l'actif (article 102, § 1er de l'arrêté royal du 30 janvier 2001 portant exécution du Code des sociétés), les redevances et loyers relatifs aux locations-financements de biens immobiliers et afférents à l'exercice se sont élevés à: EUR.

**STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT DE L'ENTREPRISE À LA DATE DE CLÔTURE DE SES COMPTES**

telle qu'elle résulte des déclarations reçues par l'entreprise en vertu du Code des sociétés, art. 631 §2 dernier alinéa et art. 632 §2 dernier alinéa; de la loi du 2 mai 2007 relative à la publicité des participations importantes, art. 14 alinéa 4; de l'arrêté royal du 21 août 2008 fixant les règles complémentaires applicables à certains systèmes multilatéraux de négociation, art. 5.

DÉNOMINATION des personnes détenant des droits sociaux dans la société, avec mention de L'ADRESSE (du siège statutaire pour les personnes morales) et pour les entreprises de droit belge, mention du NUMÉRO D'ENTREPRISE	Droits sociaux détenus			
	Nature	Nombre de droits de vote		%
		Nombre de droits de vote attachés à des titres	Nombre de droits de vote non liés à des titres	

**MOZZENO S.A.**  
**Avenue Louise 523**  
**1050 Bruxelles**

**TVA BE0643.893.720**  
**BCE 643.893.720**  
**RPM Bruxelles**

---

**RAPPORT DE GESTION POUR L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**  
**DU 9/5/2018**

---

**A. Commentaires sur le bilan et le compte de résultats de mozzeno SA, situation au 31/12/2017.**

Le total du bilan est de 952.800 €, en nette augmentation par rapport à la situation précédente en lien avec le lancement de l'activité et l'octroi des premiers crédits.

Au niveau de l'actif du bilan, les créances résultant des premiers crédits à la consommation octroyés s'élèvent à 250.963 € à plus d'un an et à 201.813 € à moins d'un an. La société a en outre octroyé un crédit de 100.000,00 € à sa maison mère. Les valeurs disponibles s'élèvent à 292.314 €, dont 77.110 € et 2.671 € de liquidités, 206.262 € correspondant aux sommes avancées par les investisseurs en vue de leur achat de Notes émises par mozzeno SA et placées sur un compte dédié et 6.269 € en attente de distribution aux porteurs de Notes.

Au niveau du passif du bilan, les fonds propres s'élèvent à 257.538 €, impactés par le résultat de l'exercice reporté (-81.774,90 €) de cette première année d'exploitation commerciale. Les dettes liées à l'émission de Notes ayant pour actif sous-jacent les crédits octroyés s'élèvent à 253.073 € à plus d'un an et à 210.878 € à moins d'un an. Les dettes envers les investisseurs s'élèvent à 90.734 € pour les Notes en cours de souscription et à 115.155 € pour les sommes non-investies.

Au niveau du compte de résultats, les chiffres reflètent le démarrage de l'activité commerciale en février 2017. Le chiffre d'affaires s'élève à 27.566 €, la marge brute à 14.156 €. Le résultat avant impôts est de -83.957 € une fois pris en compte principalement les rémunérations (-53.165 €), les amortissements (-23.647 €), le résultat exceptionnel (-23.647 €) et les produits financiers (4.241 €). Le CA propose à l'AG de reporter la perte de l'exercice :

- Perte de l'exercice : - 81.775 €
- Perte reportée antérieure : -15.897 €
- Perte à reporter : -96.672 €

**B. Règles d'évaluation**

Les règles d'évaluation restent inchangées, et sont établies suivant le régime de continuité. La diminution des investissements liés au démarrage de l'activité, les coûts proportionnellement plus réduits, l'augmentation de volume attendue et l'avancement dans les partenariats ouvrant la voie à une augmentation des commissions justifient, selon le CA, le maintien des règles de continuité.

**C. Gestion des risques**

Le modèle de fonctionnement de mozzeno implique que les risques liés au crédit soient neutralisés par l'émission de Notes, remboursables selon la performance des crédits sous-jacents. Malgré son

statut de prêteur et l'octroi effectif de crédit, mozzeno n'est donc pas directement exposé au risque de crédit y lié. En outre, les crédits octroyés en 2017 ont tous été assurés par Atradius ICP, assureur crédit.

Au 31/12/2017, des discussions sont en cours avec la FSMA en vue de permettre le pré-financement de prêts par mozzeno, avant re-financement par émission de Notes. L'objectif est de fluidifier la souscription de Notes et l'octroi de prêt, et d'éviter l'annulation de souscription en cours. Dans ce cadre, une politique des gestions des risques de marché et de crédit a été soumise au régulateur, afin d'encadrer cette nouvelle activité.

AU 31/12/2017, un des crédits en portefeuille a fait défaut. L'assureur crédit a procédé à l'indemnisation à concurrence de la couverture souscrite et mozzeno a indemnisé en conséquence les porteurs de Notes (Garantie PROTECT).

#### **D. Gestion du capital**

Les fonds propres sont supérieurs aux exigences réglementaires et l'ont été tout au long de l'exercice. En perspective, les frais de personnel plus réduits (1 seule personne au 31/12/2017) et l'accélération de l'activité (volume et partenariats progressivement mis en place pour valoriser les demandes de crédits non-acceptées par mozzeno en tant que prêteur) devraient permettre aux fonds propres d'augmenter sur l'exercice suivant. Une augmentation de capital est également à l'étude, à laquelle pourrait souscrire la maison-mère.

Dans le cadre du préfinancement des prêts envisagés, une politique de gestion des risques est en cours de finalisation et encadrera la nouvelle activité sur base de l'utilisation de ratio de fonds propres.

#### **E. Matières réglementaires**

1. Agrément de la FSMA d'intermédiaire en crédit hypothécaire. Cet agrément nous permet d'agir en tant qu'intermédiaire pour le compte d'autres prêteurs en crédit hypothécaire.
2. Renouvellement et approbation par la FSMA du prospectus de base pour l'émission de Notes par appel public à l'épargne obtenu fin novembre 2017. Le principal changement est la possibilité d'émettre des Notes avec des prêts business comme sous-jacents.

#### **F. Recherche et développement**

La société a consenti d'important effort de R&D pour la mise en place de la plateforme et de la structure juridique permettant de supporter l'activité. Ces investissements sont pour partie supportés par la maison-mère (technologie principalement) et par mozzeno SA (frais juridiques).

#### **G. Gouvernance**

Dans le cadre de ses activités et outre son rôle de définition de la stratégie générale et de contrôle, le Conseil d'Administration a, notamment, au cours de l'exercice ;

- établi les comptes annuels de l'exercice 2017 ;
- suivi l'évolution des résultats financiers ;
- procédé à l'évaluation interne de l'adéquation des besoins en capital ;
- accepté la démission de Thomas Olinger en sa qualité d'administrateur de mozzeno SA ;
- approuvé le programme d'émission de Notes sur base du prospectus de base approuvé par la FSMA.

Le Conseil d'administration se compose actuellement de mozzeno services SA représenté par Frédéric Dujoux et Xavier Laoureux, ainsi que de Frédéric Dujoux et Xavier Laoureux pour compte propre.

Les mandats d'administrateurs ne sont pas rémunérés.

#### **H. Groupe**



mozzeno SA n'a pas de filiale ni de succursale. Elle est elle-même la filiale à près de 100% de mozzeno services SA.

#### **I. Evènements subséquents**

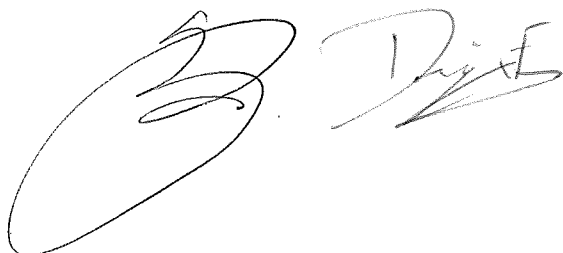
La FSMA a approuvé le principe de pré-financement de prêts par mozzeno SA, en vue de les refinancer par l'émission de Notes, ainsi que la politique de gestion de risques et les ratios de fonds propres y liés.

Des partenariats sont en cours de finalisation avec d'autres prêteurs en vue de permettre la valorisation des demandes de crédits non-octroyées par mozzeno SA (risque trop élevé, montant trop élevé ou pas de produit correspondant). La FSMA a été informée de ce mode de fonctionnement et des partenaires.

#### **J. Décharge**

Le conseil d'administration proposera à l'Assemblée de voter la décharge aux administrateurs.

Le conseil d'administration.

Two handwritten signatures in black ink, one on the left and one on the right, positioned below the text 'Le conseil d'administration.'



## BILAN SOCIAL

Numéros des commissions paritaires dont dépend l'entreprise:

### Travailleurs pour lesquels l'entreprise a introduit une déclaration DIMONA ou qui sont inscrits au registre général du personnel

	Codes	1. Temps plein <i>(exercice)</i>	2. Temps partiel <i>(exercice)</i>	3. Total (T) ou total en équivalents temps plein (ETP) <i>(exercice)</i>	3P. Total (T) ou total en équivalents temps plein (ETP) <i>(exercice précédent)</i>
<b>Au cours de l'exercice et de l'exercice précédent</b>					
Nombre moyen de travailleurs	100	1,2	0	1,2 ETP	0 ETP
Nombre d'heures effectivement prestées	101	1.816	0	1.816 T	0 T
Frais de personnel	102	53.166		53.166 T	0 T

### A la date de clôture de l'exercice

#### Nombre de travailleurs

#### Par type de contrat de travail

Contrat à durée indéterminée

Contrat à durée déterminée

Contrat pour l'exécution d'un travail nettement défini

Contrat de remplacement

#### Par sexe et niveau d'études

Hommes

de niveau primaire

de niveau secondaire

de niveau supérieur non universitaire

de niveau universitaire

Femmes

de niveau primaire

de niveau secondaire

de niveau supérieur non universitaire

de niveau universitaire

#### Par catégorie professionnelle

Personnel de direction

Employés

Ouvriers

Autres

Codes	1. Temps plein	2. Temps partiel	3. Total en équivalents temps plein
105	2		2
110	2		2
111			
112			
113			
120	1		1
1200			
1201	1		1
1202			
1203			
121	1		1
1210			
1211	1		1
1212			
1213			
130			
134	2		2
132			
133			

**Tableau des mouvements du personnel au cours de l'exercice**

	Codes	1. Temps plein	2. Temps partiel	3. Total en équivalents temps plein
<b>Entrées</b> Nombre de travailleurs pour lesquels l'entreprise a introduit une déclaration DIMONA ou qui ont été inscrits au registre général du personnel au cours de l'exercice	205	2		2
<b>Sorties</b> Nombre de travailleurs dont la date de fin de contrat a été inscrite dans une déclaration DIMONA ou au registre général du personnel au cours de l'exercice	305			

**Renseignements sur les formations pour les travailleurs au cours de l'exercice**

	Codes	Hommes	Codes	Femmes
<b>Initiatives en matière de formation professionnelle continue à caractère formel à charge de l'employeur</b>				
Nombre de travailleurs concernés	5801		5811	
Nombre d'heures de formation suivies	5802		5812	
Coût net pour l'entreprise	5803		5813	
dont coût brut directement lié aux formations	58031		58131	
dont cotisations payées et versements à des fonds collectifs	58032		58132	
dont subventions et autres avantages financiers reçus (à déduire)	58033		58133	
<b>Initiatives en matière de formation professionnelle continue à caractère moins formel ou informel à charge de l'employeur</b>				
Nombre de travailleurs concernés	5821		5831	
Nombre d'heures de formation suivies	5822		5832	
Coût net pour l'entreprise	5823		5833	
<b>Initiatives en matière de formation professionnelle initiale à charge de l'employeur</b>				
Nombre de travailleurs concernés	5841		5851	
Nombre d'heures de formation suivies	5842		5852	
Coût net pour l'entreprise	5843		5853	