

## CoGreen : test de liquidité

En vue de proposer à l'assemblée générale de CoGreen la distribution d'un dividende au titre de l'année 2020, le conseil d'administration a vérifié le test de liquidité tel que prescrit par le CSA et confirme que la société pourra, en fonction des développements auxquels on peut raisonnablement s'attendre, continuer de s'acquitter de ses dettes actuelles et futures au fur et à mesure de leur échéance pendant une période d'au moins douze mois à compter de la date de la distribution.

Le test de liquidité sur les états financiers de 2020 consiste à comparer les actifs disponibles (après distribution du dividende) aux dettes à court terme :

$$\frac{(351.679,38€ - 243.368,30€)}{92.490,72} = 1,17$$

Les actifs disponibles au 31 décembre 2020 se composent de 238.423,66€ de créances commerciales à un an au plus (après déduction d'un montant de 952.000€ associé à l'augmentation de capital réalisée au cours de l'année 2020) et de 113.255,72€ de valeurs disponibles.

Les dettes à court terme se composent de 5.890,89€ de dettes fournisseurs, de 6.699,83€ de dettes fiscales (impôts sur le résultat) et 79.900,00€ de comptes de régularisation au passif (primes d'apport reçues d'Electrabel lors de la conclusion de conventions de crédit et lissées en comptes de résultats sur une période de 10 ans).

Le test de liquidité étant supérieur à 1, la société dispose de suffisamment de liquidité à court terme pour honorer ses dettes actuelles après avoir distribuer le dividende de 243.368,30€.

Le CSA préconise également de procéder à un test de liquidité sur des données prospectives.

A cet effet, un compte de résultat prévisionnel a été élaboré sur base des hypothèses suivantes :

- 32 centrales de production (pas de nouvelle augmentation de capital) ;
- Un pourcentage variable moyen de 1,5% pour toutes les centrales de production (sur un maximum de 3,5%) ;
- Des frais annuels de fonctionnement de 20.000€ (en ligne avec ceux supportés par la société en 2020)

Le compte de résultat et le bilan prévisionnel seraient alors les suivants :

		<b>Total</b>
Immobilisations financières	EUR	5.330.625,00
# actions B	#	41.908,00
Coûts d'exploitation	EUR	-20.000,00
Produits des immobilisations financières	EUR	270.425,37
Autres produits financiers	EUR	19.200,00
Impôts	EUR	-6.699,83
<b>Bénéfices de l'exercice</b>	<b>EUR</b>	<b>262.925,54</b>
Bénéfice reporté	EUR	45.928,82
<b>Bénéfice à effectuer</b>	<b>EUR</b>	<b>308.854,36</b>
Dotations à la réserve légale	EUR	-13.146,28
<b>Résultat (max) à distribuer</b>	<b>EUR</b>	<b>295.708,08</b>
<b>Dividendes</b>	<b>EUR</b>	<b>262.080,84</b>
<b>Dividende/action</b>	<b>EUR</b>	<b>6,25</b>
<b>Rendement</b>	<b>%</b>	<b>5,00%</b>
<b>Bénéfice à reporter</b>	<b>EUR</b>	<b>33.627,24</b>

<b>Actif</b>			<b>Passif</b>		
Créances	EUR	5.330.625,00	Capital	EUR	5.246.500,00
Autres créances	EUR	294.190,00	Réserve légale	EUR	67.596,00
Liquidités	EUR	113.256,00	Bénéfices reportés	EUR	33.627,00
Comptes de régulation	EUR	433,00	Fournisseurs	EUR	20.000,00
			Impôts	EUR	78.624,00
			Autres Dettes	EUR	183.457,00
			Comptes de régulation	EUR	108.700,00
<b>Total Actif</b>	<b>EUR</b>	<b>5.738.504,00</b>	<b>Total Passif</b>	<b>EUR</b>	<b>5.738.504,00</b>

Le test de liquidité effectué sur les données prévisionnelles donne un ratio de 1,13. Dans ce cas de figure, la société disposera également de suffisamment de moyens financiers pour honorer ses dettes court terme futures estimées, après avoir distribué un dividende.

$$\frac{(407.446,75\text{€} - 262.080,84\text{€})}{128.700\text{€}} = 1,13$$