

CoGreen : test de liquidité

En vue de proposer à l'assemblée générale de CoGreen la distribution d'un dividende au titre de l'année 2024, 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 2024 consiste à comparer les actifs disponibles (après distribution du dividende) aux dettes à court terme :

$$\frac{(486.587,43\text{€} - 227.957,73\text{€})}{(228.223,22\text{€} + 12.182,09\text{€})} = 1,08$$

Les actifs disponibles au 31 décembre 2024 se composent de 486.587,43€ de créances commerciales à un an au plus (intérêts à percevoir pour l'année 2024, reçus en janvier 2025 et note de crédit à recevoir sur facture fournisseur, reçue en avril 2025).

Les dettes à court terme se composent principalement de 12.182,09 € de dettes fournisseurs, 2.000,00 € de provision fiscale sur le résultat 2024, et 226.109,87€ de dette envers le centre de trésorerie (apurée en avril 2025).

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 distribué le dividende de 227.957,73€.

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 :

- 30 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 23.000 €

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

		Total
Immobilisations financières	EUR	4.658.497
# actions B	#	35.263
Coûts d'exploitation	EUR	-23.000,00
Produits des immobilisations	EUR	223.991,62
Autres produits financiers	EUR	18.000,00
Impôt	EUR	0,00
Bénéfice de l'exercice	EUR	218.991,62
Bénéfice reporté	EUR	47.137,19
Bénéfice à effectuer	EUR	266.128,80
Dotation à la réserve légale	EUR	-10.949,58
Résultat (max) à distribuer	EUR	255.179,22
Dividende	EUR	224.060,85
Dividende/action	EUR	6,35
Rendement	%	5,08%
Bénéfice à reporter	EUR	31.118,37

Actif	EUR	Passif	EUR
Créance	4.658.497	Capital	4.462.125
Autres créances	234.469	Réserves légales	117.382
Liquidités	0	Résultats reportés	31.118
Comptes de régularisation	420	Fournisseurs	10.000
		Impôts	67.218
		Autres dettes	156.843
		Comptes de régularisation	48.700
Total Actif	4.893.386	Total Passif	4.893.386

Le test de liquidité effectué sur les données prévisionnelles donne un ratio de 1,04. 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.

$$\frac{(234.469,40\text{€} - 224.060,85\text{€})}{10.000,00\text{€}} = 1,04$$



M. Sas
Président