

CoGreen : test de liquidité

En vue de proposer à l'assemblée générale de CoGreen la distribution d'un dividende au titre de l'année 2025, 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 consistera à vérifier, en deux étapes, que la trésorerie de l'entreprise permettra à celle-ci de faire face aux paiements requis par son activité durant une période de 12 mois après la distribution du dividende portant sur l'exercice comptable 2025, soit jusqu'en juin 2027.

Etape 1 : projection de trésorerie de janvier 2026 à juin 2026.

<i>solde 29/01/26</i>	-63.613,06
ISOC 2024	-2.529,90
intérêts 2025 perçu	185.705,09
capital 2015 perçu	998.875,00
<i>solde 30/01/26</i>	<i>1.118.437,13</i>
paiements 30/04/26	-4.799,90
<i>solde 30/04/26</i>	<i>1.113.637,23</i>
dividende & Pr. Mob.	-181.435,47
<i>rbt capital</i>	<i>-888.500,00</i>
factures à payer	-16.246,78
<i>subtotal</i>	<i>27.454,98</i>

Le versement du dividende portant sur l'exercice comptable 2025 devrait laisser un solde de trésorerie suffisant pour payer les dépenses courantes de la société au second semestre 2026.

La facilité de caisse dont CoGreen dispose auprès d'ETM devrait lui permettre de faire face à d'éventuelles demandes imprévues de remboursement anticipé en capital variable non couvertes immédiatement par le remboursement d'un montant équivalent du placement de trésorerie à long terme auprès d'Electrabel.

Etape 2 : projection de trésorerie de juin 2026 à juin 2027.

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 :

- 24 centrales de production ;
- Un pourcentage variable moyen d'intérêts sur le placement de trésorerie à long terme de 0,90% pour toutes les centrales de production (sur un maximum de 3,5%) ;
- Des frais annuels de fonctionnement de 25.000 €.

Le compte de résultat et prévisionnel 2026 serait alors le suivant.

- *comptes de résultats 2026 estimé :*

		Total
Immobilisations financières	EUR	3.439.247
# actions B	#	27.556
Coûts d'exploitation	EUR	-25.000,00
Produits des immobilisations	EUR	142.131,83
Autres produits financiers	EUR	14.400,00
Impôt	EUR	0,00
Bénéfice de l'exercice	EUR	131.531,83
Bénéfice reporté	EUR	9.047,24
Bénéfice à affecter	EUR	140.579,07
Dotations à la réserve légale	EUR	-6.576,59
Résultat (max) à distribuer	EUR	134.002,48
Dividende	EUR	132.336,31
Dividende/action	EUR	4,80
Rendement	%	3,84%
Bénéfice à reporter	EUR	1.666,17

La projection de trésorerie sur la période de juin 2026 à juin 2027 indique un solde de trésorerie suffisant que pour régler les dépenses courantes au premier semestre 2027, puisqu'elle laisse apparaître un solde positif après distribution en juin 2027 d'un dividende portant sur l'exercice comptable 2026.

<i>solde 01/07/26</i>	27.454,98
Deloitte 2026	-8.000,00
EBL Res 2026	-12.000,00
Cot. Soc. 2026	-1.100,00
Frais bancaires 2026	-800,00
<i>solde 31/12/2026</i>	5.554,98
intérêts EBL 2026 (est.)	142.131,83
capital 2016 perçu	1.142.375,00
<i>solde 31/01/2027</i>	1.290.061,81
dividende & Pr. Mob. (est.)	-132.336,31
rbt capital	-1.048.125,00
factures à payer	-20.000,00
<i>subtotal</i>	89.600,50

M. Sas
Président