

CoGreen : test de liquidité

En vue de proposer à l'assemblée générale de CoGreen la distribution d'un dividende au titre de l'année 2019, 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 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 2019 consiste à comparer les actifs disponibles (après distribution du dividende) aux dettes à court terme :

$$\frac{(351.170,65\text{€} - 215.558,91\text{€})}{111.105,37} = 1,22$$

Les actifs disponibles au 31 décembre 2019 se composent de 276.675,25€ de créances commerciales à un an au plus (compte courant avec ETM) et de 74.495,40€ de valeurs disponibles.

Les dettes à court terme se composent de 16.805,37€ de dettes fournisseurs et 94.300€ 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 après avoir distribuer le dividende de 215.558,91€.

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 (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€

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

		Total
Immobilisations		
financières	EUR	4.378.625
# actions B	#	34.292
Coûts		
d'exploitation	EUR	-20.000,00
Produits des immobilisations financières	EUR	222.069,13
Autres produits financiers	EUR	14.400,00
Impôt	EUR	-1.010,09
Bénéfices de l'exercice	EUR	215.459,04
Bénéfice reporté	EUR	25.023,93
Bénéfice à affecter	EUR	240.482,98
Dotation à la réserve légale	EUR	-10.772,95
Résultat (max) à distribuer	EUR	229.710,02
Dividendes	EUR	212.676,84
Dividende/action	EUR	6,20
Rendement	%	4,96 %
Bénéfice à reporter	EUR	17.033,18

Actif		Passif	
Créances	4.378.625	Capital	4.338.000
Autres créances	265.370	Réserve légale	51.313
Liquidités	74.495	Bénéfices reportés	17.032
Comptes de régulation	432	Fournisseurs	20.000
		Impôts	63.803
		Autres dettes	148.874
		Comptes de régulation	79.900
Total actif	4.718.922	Total Passif	4.718.922

Le test de liquidité effectué sur les données prévisionnels donne un ratio de 1,27. Dans ce cas de figure, la société disposera également de suffisamment de moyens financiers pour honorer ses dettes court terme, après avoir distribuer un dividende.

$$\frac{(339.865,04\text{€} - 212.676,84\text{€})}{99.900,00} = 1,27$$