

**Terminal Combiné Chavornay S.A. (TERCO)
Chavornay**

Bilan intermédiaire au	30.09.2006	31.12.2005
	CHF	CHF
ACTIF		
<i>Actif circulant</i>		
Liquidités		
Caisse	462.10	87.10
Banques, comptes courants	149'441.45	27'242.70
	<u>149'903.55</u>	<u>27'329.80</u>
Autres créances		
Débiteurs-clients	93'239.60	69'921.35
Assurances sociales, comptes courants	6'177.90	0.00
TVA à récupérer	1'730.16	313'958.84
Impôt anticipé à récupérer	248.51	153.29
	<u>101'396.17</u>	<u>384'033.48</u>
Comptes de régularisation		
Actifs transitoires	3'500.00	9'000.00
	<u>3'500.00</u>	<u>9'000.00</u>
<i>Actif immobilisé</i>		
Immobilisations financières		
PESA, placement à terme	605'366.50	351'020.80
Banque, compte consignation libération de capital	0.00	0.00
Banques, placement à court terme	350'000.00	0.00
	<u>955'366.50</u>	<u>351'020.80</u>
Immobilisations corporelles		
Installations de bureau et informatique	40'700.00	50'100.00
Bâtiments et sécurité	55'799.64	57'499.64
Véhicules	19'000.00	23'400.00
Terrains et aménagements	4'545'874.98	4'517'617.98
Plate-forme rail-route	6'905'874.12	7'368'594.77
Installations, matériel, machines et engins	325'351.26	340'187.61
Frais d'études	0.00	0.00
Avances sur subventions et prêt reçues de l'OFT	0.00	0.00
Subventions reçues à fonds perdu de l'OFT	-5'795'322.00	-5'795'322.00
	<u>6'097'278.00</u>	<u>6'562'078.00</u>
Immobilisations incorporelles		
Frais de 1er établissement	56'800.00	60'700.00
	<u>56'800.00</u>	<u>60'700.00</u>
Total de l'actif	<u>7'364'244.22</u>	<u>7'394'162.08</u>

	30.09.2006	31.12.2005
	CHF	CHF
PASSIF		
 <i>Fonds étrangers</i>		
Dettes résultant d'achats et de prestations		
Fournisseurs	<u>72'672.75</u>	<u>20'671.45</u>
 Autres dettes à court terme		
Assurances sociales à payer	<u>0.00</u>	<u>3'004.30</u>
 Compte de régularisation		
Passifs transitoires	<u>27'650.00</u>	<u>43'500.00</u>
 Exigible à long terme		
Prêt OFT	3'823'992.00	3'823'992.00
Prêt SAF	340'655.00	340'655.00
Prêt LIM	<u>1'300'000.00</u>	<u>1'300'000.00</u>
	<u>5'464'647.00</u>	<u>5'464'647.00</u>
 Fonds propres		
Capital-actions	2'570'000.00	2'570'000.00
Déficit au bilan :		
- Perte reportée	-707'660.67	-289'352.15
- Perte de l'exercice	-63'064.86	-418'308.52
	<u>1'799'274.47</u>	<u>1'862'339.33</u>
 Total du passif	<u><u>7'364'244.22</u></u>	<u><u>7'394'162.08</u></u>
 Compte de profits et pertes de la période du 1er janvier à	30.09.2006	31.12.2005
	CHF	CHF
Produits		
Recettes du terminal	49'065.00	22'484.70
Recettes de manutention	259'861.70	203'013.25
Recettes de transports et de formalités	<u>38'262.32</u>	<u>64'310.15</u>
	<u>347'189.02</u>	<u>289'808.10</u>
 Charges		
Salaires	224'356.50	293'943.25
Charges sociales	32'041.80	45'538.55
Autres frais de personnel	300.00	895.90

Frais de locaux	2'057.91	3'448.10
Frais de leasing	315.02	4'301.85
Autres charges d'exploitation	19'212.35	33'336.74
Assurances et taxes	8'006.85	10'360.48
Honoraires de tiers	10'949.75	4'202.65
Frais administratifs	19'479.50	42'073.57
	<u>-316'719.68</u>	<u>-438'101.09</u>
Résultat d'exploitation	30'469.34	-148'292.99
Produits et charges financières		
Escomptes obtenus	0.00	412.20
Intérêts bancaires et divers	15'123.66	1'138.44
Escomptes accordés	-7.60	-4.35
Frais et intérêts bancaires	-319.71	-62'458.91
	<u>14'796.35</u>	<u>-60'912.62</u>
Impôts	<u>-6'636.50</u>	<u>-14'402.10</u>
Eléments extraordinaires		
Retribution de l'ADNV pour octroi prêt LIM	0.00	-13'000.00
Frais liés à l'inauguration	0.00	-40'916.52
	<u>0.00</u>	<u>-53'916.52</u>
Résultat avant amortissements	38'629.19	-277'524.23
Amortissements		
- Bâtiments et sécurité	23'099.07	-2'369.92
- Installations de bureau et informatique	-8'789.15	-14'288.85
- Véhicules	-5'959.85	-5'959.85
- Plate-forme rail-route	-76'104.87	-76'104.87
- Installations, matériel, machines et engins	-15'039.25	-19'861.30
- Frais de 1er établissement	-18'900.00	-22'199.50
	<u>-101'694.05</u>	<u>-140'784.29</u>
Perte de l'exercice	<u>-63'064.86</u>	<u>-418'308.52</u>

Annexe aux comptes intermédiaires au
(fait partie intégrante des comptes intermédiaires)

30.09.2006

31.12.2005

CHF

CHF

Engagements non portés au bilan

La société s'est engagée, lors de l'achat des terrains d'exploitation, à prendre en charge les frais découlant des travaux entrepris par le Syndicat d'Améliorations Foncières, dans le périmètre duquel les terrains sont compris.

p.m.

p.m.

Les contributions sont enregistrées au fur et à mesure par une augmentation de la valeur d'acquisition des terrains.

La société a payé à ce titre le montant cumulé de :

56'984.95

28'727.95

Valeur comptable des terrains	4'229'281.11	4'201'024.11
La valeur du mètre carré du terrain porté au bilan	149.65	148.65

Actifs mis en gage

Cédule hypothécaire en 1er rang d'une valeur nominale de CHF 4 000 000.00 grevant la parcelle no 1741 sise sur la commune de Chavornay remise à l'Office Fédéral des Transports en garantie du crédit octroyé.

Montant total du crédit utilisé	3'823'992.00	3'823'992.00
---------------------------------	--------------	--------------

Cédules hypothécaires en 1er et 2ème rang d'une valeur nominale totale de CHF 1 300 000.00 grevant la parcelle no 1741 sise sur la commune de Chavornay et remises à l'Etat de Vaud en garantie des prêts LIM octroyés.

Montant total du crédit utilisé	1'300'000.00	1'300'000.00
---------------------------------	--------------	--------------

Valeur comptable de l'actif mis en gage	11'451'749.10	11'886'212.75
---	---------------	---------------

Assurance incendie des immobilisations corporelles	375'000.00	375'000.00
---	-------------------	-------------------