

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

<b>Bilan intermédiaire au</b>	<b>30.09.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
	CHF	CHF
<b>ACTIF</b>		
<i><b>Actif circulant</b></i>		
<b>Liquidités</b>		
Caisse	462.10	87.10
Banques, comptes courants	149'441.45	27'242.70
	<u>149'903.55</u>	<u>27'329.80</u>
<b>Autres créances</b>		
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>
<b>Comptes de régularisation</b>		
Actifs transitoires	3'500.00	9'000.00
	<u>3'500.00</u>	<u>9'000.00</u>
<i><b>Actif immobilisé</b></i>		
<b>Immobilisations financières</b>		
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>
<b>Immobilisations corporelles</b>		
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>
<b>Immobilisations incorporelles</b>		
Frais de 1er établissement	56'800.00	60'700.00
	<u>56'800.00</u>	<u>60'700.00</u>
<b>Total de l'actif</b>	<b><u>7'364'244.22</u></b>	<b><u>7'394'162.08</u></b>

	<b>30.09.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
	CHF	CHF
<b>PASSIF</b>		
 <i>Fonds étrangers</i>		
<b>Dettes résultant d'achats et de prestations</b>		
Fournisseurs	<u>72'672.75</u>	<u>20'671.45</u>
 <b>Autres dettes à court terme</b>		
Assurances sociales à payer	<u>0.00</u>	<u>3'004.30</u>
 <b>Compte de régularisation</b>		
Passifs transitoires	<u>27'650.00</u>	<u>43'500.00</u>
 <b>Exigible à long terme</b>		
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>
 <b>Fonds propres</b>		
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>
 <b>Total du passif</b>	<u><u>7'364'244.22</u></u>	<u><u>7'394'162.08</u></u>

<b>Compte de profits et pertes de la période du 1er janvier à</b>	<b>30.09.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
	CHF	CHF
<b>Produits</b>		
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>
 <b>Charges</b>		
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>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>30'469.34</b>	<b>-148'292.99</b>
<b>Produits et charges financières</b>		
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>
<b>Eléments extraordinaires</b>		
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>
<b>Résultat avant amortissements</b>	<b>38'629.19</b>	<b>-277'524.23</b>
<b>Amortissements</b>		
- 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>
<b>Perte de l'exercice</b>	<b><u>-63'064.86</u></b>	<b><u>-418'308.52</u></b>

**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
---	---------------	---------------

<b>Assurance incendie des immobilisations corporelles</b>	<b>375'000.00</b>	<b>375'000.00</b>
---	-------------------	-------------------