

2025

ECULINE TUNISIE SARL
RAPPORT DE COMMISSAIRE AUX COMPTES
RELATIF A L'EXERCICE CLOS LE 31
DECEMBRE 2025

RABAH MOHAMED YASSINE

Expert-comptable membre de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie



**« ECULINE TUNISIE »
RAPPORT DE COMMISSARIAT
AUX COMPTES EXERCICE 2025**

Février 2026

INDEX

I°/ OPINION D’AUDIT	1-3
II°/ RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR L’EXERCICE 2025	4
IV°/ ETATS FINANCIERS	6-23
• Bilan	6-7
• Etat de Résultat	8
• Etat de flux de trésorerie	9
• Notes relatives aux états financiers	9-23

**Avis du Commissaire
aux Comptes**

Madame et Messieurs les associés de la société
ECULINE TUNISIE SARL

**Rapport Général du Commissaire aux comptes sur l'Audit des Etats
Financiers de l'exercice clos au 31 Décembre 2025**

Messieurs,

Opinion sans réserve

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société ECULINE TUNISIE SARL, qui comprennent le bilan au 31 Décembre 2025, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers clos au 31 Décembre 2025 font ressortir les caractéristiques suivantes :

DT

➤ Total net du bilan	9 978 770
➤ Bénéfice net de l'exercice	183 956
➤ Capitaux propres avant affectation du résultat	3 990 615
➤ Une trésorerie nette positive	805 049
➤ Total revenus	3 559 116

A notre avis, les états financiers, ci-joints, présentent sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société au 31 Décembre 2025, ainsi que sa performance et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Principes Comptables Généralement admis en Tunisie.

Fondement de l'Opinion

.Nous avons effectué notre audit selon les Normes d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la Société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe à la gérance.
Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'Article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la Société ECULINE TUNISIE SARL dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la Direction et des Responsables de la Gouvernance pour les états financiers

La Gérance est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de la préparation des états financiers, c'est à la Direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la Société ECULINE TUNISIE SARL à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la Direction a l'intention de liquider la société ECULINE TUNISIE SARL ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux Responsables de la Gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société ECULINE TUNISIE SARL.

Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux Normes d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci. Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux Normes d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une

fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;

- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;

- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation.

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;

- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Tunis, le 16 février 2026

Mr Mohamed Yassine RABAH
Commissaire aux Comptes

Mohamed Yassine RABAH
Expert-comptable
membre de l'OECC
MF: 0968890X/A/P/000



**Rapport Spécial
du Commissaire aux Comptes**

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2025

Messieurs les associés de la Société ECULINE Tunisie Sarl

En application des dispositions des articles 115 et 475 du code des sociétés commerciales, nous vous présentons ci-après, notre rapport sur les conventions et opérations visées par les articles susmentionnés.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues à travers nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt de la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

Nous vous informons, par ailleurs, que le gérant de la société ne nous a donné avis d'aucune convention visée par les textes sus indiqués.

1. Convention avec la gérance :

La société ECULINE Tunisie Sarl a accordé aux gérants une rémunération brute de 246 655,660 DT au cours de l'année 2025.

2. Opérations avec les sociétés du groupe ECULINE :

A la clôture de l'exercice 2025, les soldes des comptes clients des sociétés du groupe se présentent comme suit :

Société	Solde
ALLCARGO LOGISTICS LIMITED	170 308
ALLCARGO LOGISTICS LLC	24 067
ASIA PAC	523
ASIAPAC TURKEY TASIMACILIK A.S	537 461
ASIAPAC TURKEY TASIMACILIK A.S [AGF]	530
ATRAX LOGISTICS	8 423
CARGO GROUP SERVICES	115
ECU LINE DOHA W.L.L.	32 557
ECU LINE MIDDLE EAST LLC	33 369
ECU WORLDWIDE (ARGENTINA) SA	424
ECU WORLDWIDE (BELGIUM) N.V.	1 654 757

ECU WORLDWIDE (CANADA) INC.	28 958
ECU WORLDWIDE (COLOMBIA) S.A.S.	47 623
ECU WORLDWIDE (COTE D'IVOIRE) SARL	6 408
ECU WORLDWIDE (CYPRUS) LTD.	12 052
ECU WORLDWIDE (GERMANY) GMBH	15 151
ECU WORLDWIDE (GUANGZHOU) LIMITED QINGDAO BRANCH	217
ECU WORLDWIDE (GUANGZHOU) LIMITED SHENZHEN BRANCH	1 087
ECU WORLDWIDE (HONG KONG) LIMITED	52 961
ECU WORLDWIDE (JAPAN) LTD.	491 799
ECU WORLDWIDE (MAURITIUS) LTD.	3 504
ECU WORLDWIDE (NETHERLANDS) B.V.	35 958
ECU WORLDWIDE (UK) LTD.	418 753
ECU WORLDWIDE (USA), INC.	81 206
ECU WORLDWIDE AUSTRALIA PTY LTD	180 506
ECU WORLDWIDE BULGARIA LTD.	3 311
ECU WORLDWIDE CHINA LTD.	23 567
ECU WORLDWIDE EGYPT LTD	3 939
ECU WORLDWIDE FRANCE SA FR39164642900129	179 864
ECU WORLDWIDE ITALY SRL.	7 837
ECU WORLDWIDE KOREA CO., LTD.	21 934
ECU WORLDWIDE LOGISTICS DO BRAZIL LTDA	73 967
ECU WORLDWIDE MEXICO SA DE CV	8 163
ECU WORLDWIDE MEXICO, SA DE CV	798
ECU WORLDWIDE MOROCCO S.A.	1 155
ECU WORLDWIDE PERU S.A.C.	7 570
ECU WORLDWIDE POLSKA SP. Z O.O.	1 893
ECU WORLDWIDE SOUTH AFRICA (PTY) LTD	15 283
ECU WORLDWIDE TURKEY TASIMACILIK ANONIM SIRKETI	49 676
ECU-LINE ALGERIE SARL	4 778
ECU-LINE PERU SA	15 790
ECU-LINE SPAIN S.L.	733 165
EXPRESS SRL	7 914
FCL MARINE AGENCIES BV	181 493
FCL MARINE AGENCIES GMBH (BREMEN)	31 255
FOUR DIRECTIONS FOR LOGISTICS SERVICES CO.	21 242
HCL LOGISTICS N.V.	3 135
NORDICON A/S	3 893
NORDICON AB	14 234
PT ECU WORLDWIDE INDONESIA	1 024
TRANSCINCO	5 890
TRANSLOGISTICS	32 002
Total	5 293 488

A la clôture de l'exercice, les soldes des comptes fournisseurs des sociétés du groupe se présentent comme suit :

Société	Solde
ECU WORLDWIDE (BELGIUM) N.V.	4 527 261,880
ECU INTERNATIONAL N.V.	550 690,750
ECU WORLDWIDE FRANCE SA FR39164642900129	624,780
ECU WORLDWIDE ITALY SRL.	62,800
ECU-LINE SPAIN S.L.	-6,100
TOTAL	5 078 634,110

Tunis, le 16 février 2026

Mr Mohamed Yassine RABAH
Commissaire aux Comptes

Mohamed Yassine RABAH
Expert-comptable
membre de l'OECT
MF: 0968890X/A/P/000



ECULINE TUNISIE

SARL au Capital de 100 000 DT

Siège Social : TEC CENTER ZI Saint Gobain

ÉTATS FINANCIERS
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2025

SOMMAIRE

- Bilan arrêté aux 31 décembre 2025.
- Etat de résultat pour l'exercice arrêté aux 31 décembre 2025.
- Etat des flux de trésorerie arrêté au 31 décembre 2025.

- Notes aux états financiers

- Annexes :
 - Annexe 1 : Tableau de variation des immobilisations au 31 décembre 2025
 - Annexe 2 : Tableau des soldes intermédiaires de gestion au 31 décembre 2025
 - Annexe 3 : Tableau de détermination du résultat fiscal 2025

ECULINE TUNISIE S.A.R.L

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2025

(En dinars tunisiens)

ACTIFS	Notes	31-12-2025	31-12-2024
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
<u>Actifs immobilisés</u>			
Immobilisations incorporelles		23.906	23.906
Moins : amortissements		<23.906>	<23.906>
	3.1	0	0
Immobilisations corporelles		539.960	401.832
Moins : amortissements		<307.506>	<386.131>
	3.2	232.454	15.701
Immobilisations financières		29.000	26.833
Moins : provisions		29.000	26.833
	3.3		
Total des actifs immobilisés		261.454	42.534
Autres actifs non courants		-	-
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		261.454	42.534
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks		-	-
Moins : provisions		-	-
		-	-
Clients et comptes rattachés		5.538.203	4.784.040
Moins : provisions		<11.824>	<85.475>
	3.4	5.526.379	4.698.565
Autres actifs courants		356.907	257.503
Moins : provisions		356.907	257.503
	3.5		
Placements et autres actifs financiers		3.000.000	3.000.000
Liquidités et équivalents de liquidités		834.029	708.345
	3.7		
TOTAL ACTIFS COURANTS		9.717.315	8.664.413
TOTAL ACTIFS		9.978.770	8.706.947

ECULINE TUNISIE S.A.R.L

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2025

(En dinars tunisiens)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	31-12-2025	31-12-2024
<u>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u>			
<u>Capitaux propres</u>			
Capital social		100.000	100.000
Réserve légale		10.000	10.000
Réserve spéciale			
Résultats reportés		3.696.659	3.053.898
Total capitaux propres avant résultat		3.806.659	3.163.898
Résultat de l'exercice		183.956	642.761
TOTAL CAPITAUX PROPRES	4.1	3.990.615	3.806.659
<u>PASSIFS</u>			
<u>Passifs non courants</u>			
Emprunts		-	-
Autres passifs financiers		93.014	-
Provisions		-	-
Total passifs non courants		93.014	-
<u>Passifs courants</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	4.2	5.186.325	4.275.122
Autres passifs courants	4.3	679.835	625.167
Concours bancaires et autres passifs financiers	4.4	28.980	-
Total passifs courants		5.895.140	4.900.289
TOTAL PASSIFS		5.988.155	4.900.289
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		9.978.770	8.706.947

ECULINE TUNISIE S.A.R.L

ETAT DE RESULTAT POUR L'EXERCICE ARRETE AU 31 DECEMBRE 2025

(En dinars tunisiens)

	Notes	31-12-2025	31-12-2024
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>			
Revenus		3.559.116	4.847.179
Autres produits d'exploitation		209.947	259.499
Production immobilisée			
Total des produits d'exploitation	5.1	3.769.063	5.106.678
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>			
Achats d'études et de prestations de services	5.2	2.498.384	3.525.154
Autres achats d'approvisionnements consommés		22.546	15.309
Charges de personnel	5.3	643.337	566.982
Dotations aux amortissements et aux provisions	5.4	31.282	15.292
Autres charges d'exploitation	5.5	540.691	394.685
Total des charges d'exploitation		3.736.240	4.517.421
Résultat d'exploitation		32.823	589.257
Charges financières nettes	5.6	872	(1.550)
Produits des placements	5.7	250.361	202.220
Autres gains ordinaires	5.8	-	-
Autres pertes ordinaires		-	-
Résultat des activités ordinaires avant impôt		284.056	789.927
Impôt sur les bénéfices		(92.376)	(122.639)
Contribution conjoncturelle exceptionnelle		(7.724)	(24.528)
Résultat des activités ordinaires après impôt		183.956	642.761
Affectation réserve spéciale			
Résultat net de l'exercice		183.956	642.761
Effets des modifications comptables			
Résultat après modifications comptables		183.956	642.761

ECULINE TUNISIE S.A.R.L

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE POUR L'EXERCICE ARRETE AU 31 DECEMBRE 2025

(En dinars tunisiens)

	Notes	31-12-2025	31-12-2024
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>			
Résultat net	✓	183.956	642.761
Ajustements pour :			
Amortissements et provisions	✓	<152.276>	15.292
Reprises de provisions			
Variation des :			
- Stocks			
- Créances	✓	<754.163>	<1.124.102>
- Autres actifs	✓	<99.404>	<102.362>
- Fournisseurs et autres dettes	✓	965.872	1.397.383
Plus values de cession			
Moins values de cession			
Transfert de charges			<2>
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>		143.984	828.970
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>			
Acquisitions d'immobilisations	✓	<138.128>	<13.250>
Cessions / Transfert d'immobilisations			
Acquisitions d'immobilisations financières		<2.167>	<500.000>
Cessions d'immobilisations financières			
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>		<140.295>	<513.250>
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>			
Prêt accordé			
Décassements suite à l'acquisition de titres de placements			
Encaissements suite à la cession de titres de placements			
Dividendes et autres distributions			
Encaissements provenant des emprunts			
Remboursements d'emprunts		93.014	-
Avance sur augmentation de capital			
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>		93.014	0
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités			
Variation de trésorerie		96.703	315.720
Trésorerie au début de l'exercice		708.345	392.626
Trésorerie à la clôture de l'exercice		805.049	708.345
Variation de trésorerie		96.703	315.720

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2025**

1- Présentation de la société

La société Ecu line Tunisie, Filiale du groupe ECUWORLDWIDE, est une société à responsabilité limitée, de droit tunisien, au capital de 100 000 DT.

Ecu line Tunisie a été créée en janvier 1995, avec pour objet le transport national et international par terre, air et mer; l'exploitation de magasin d'entrepôt et la manutention de marchandises dans le cadre de l'activité de transitaire ainsi que la consignation des navires.

2- Principes et méthodes comptables

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2025 ont été élaborés conformément aux dispositions du système comptable tunisien.

Ces états financiers sont composés du bilan, de l'état de résultat et de l'état des flux de trésorerie présentés selon les modèles autorisés, du tableau des soldes intermédiaires de gestion ainsi que des notes aux états financiers. Le bilan est composé de l'actif, du passif et des capitaux propres.

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par Ecu line Tunisie pour l'élaboration de ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2025 sont les suivants :

2.1 – Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et sont amorties linéairement en appliquant les taux d'amortissement suivants :

	Taux
Logiciels	33,33%
Matériel de transport	20%
Agencements, Aménagements et Installations divers	15%
Équipements de bureau	15%
Matériel informatique	33.33%

2.2 Dettes et créances libellées en monnaies étrangères :

Les transactions en devises, réalisées au cours de l'année 2025, sont comptabilisées pour leur valeur convertie au taux de change du jour d'arrivée du navire ou de la date de la facture.

Les différences de change constatées lors du dénouement de ces opérations sont comptabilisées selon le cas en pertes ou en profits de change.

A la clôture de l'exercice, les actifs et passifs monétaires sont convertis au taux de clôture de l'exercice et la différence de change en résultant est constatée en perte ou profit de change au niveau de l'état de résultat.

2.3 Reconnaissance des revenus

Les revenus découlant de la prestation de services sont comptabilisés au fur et à mesure que les services sont rendus par référence au degré d'avancement des opérations à la date d'arrêté des états financiers et ce, lorsque le résultat peut être estimé de façon fiable.

Le résultat découlant d'une prestation de services peut être estimé de façon fiable, lorsque l'ensemble des conditions suivantes sont remplies :

- a. Le montant des revenus issus de la prestation de services peut être mesuré de façon fiable ;
- b. Il est probable que des avantages économiques futurs associés à l'opération bénéficieront à l'entreprise ;
- c. Le degré d'avancement de l'exécution de la prestation de services peut être évalué de façon fiable ;
- d. Les charges encourues pour la prestation de services et les charges à encourir pour achever l'ensemble des services prévus peuvent être mesurés de façon fiable.

2.4 Provision sur créances clients

Lorsqu'une incertitude relative au recouvrement des créances clients est identifiée après la constatation des revenus, une provision distincte est constituée pour en tenir compte et portée dans le compte de dotation aux provisions. Le montant initialement comptabilisé au titre des revenus n'est pas ajusté.

3- Actifs

Chiffres exprimés en Dinars tunisiens

Actifs non courants

3.1 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles se détaillent comme suit :

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Logiciels	23 906	23 906
Amortissements cumulés	<23 906 >	<23 906 >
Total net	<u>0</u>	<u>0</u>

3.2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles se détaillent comme suit :

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Matériel informatique	98 841	93 709
Mobilier et matériel de bureau	37 393	37 393
Agencements, aménagements et installations	97 891	86 789
Matériel de transport	91 718	91 718
Immobilisations corporelles Leasing	214 117	92 223
Total brut	<u>539 960</u>	<u>401 832</u>
Amortissements cumulés	<307 506 >	<386 131 >
Total net	<u>232 454</u>	<u>15 701</u>

Le tableau de variation des immobilisations et des amortissements est présenté en annexe.

3.3 Immobilisations financières

Les autres actifs non courants représentent les cautions de location du siège social et du magasin cale et se détaillent comme suit :

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Cautionnements	29 000	26 833
Total	<u>26 833</u>	<u>26 833</u>

Actifs courants

3.4 Clients et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Clients du groupe	5 211 510	4 419 782
Clients hors groupe	326 693	364 258
Provisions pour dépréciation des comptes clients	<11824 >	<85 475 >
Total net	<u>5 526 379</u>	<u>4 698 565</u>

3.5 Autres actifs courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Produits à recevoir	26 750	54 961
État, impôts et taxes	155 325	110 192
Cautions données	103 125	81 033
Charges constatées d'avance	71 707	11 316
Total	<u>356 907</u>	<u>257 503</u>

3.6 Placements et autres actifs financiers

Les autres placements représentent un placement en certificat de dépôt souscrit auprès de la banque UBCI moyennant un taux d'intérêt minimum égal au TMM :

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Placement en Certificat de dépôt	3 000 000	3 000 000
Total	<u>3 000 000</u>	<u>3 000 000</u>

3.7 Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Banque UBCI TND	104 695	688 907
Banque UBCI EUR	26 981	15 688
Banque UBCI USD	17 452	<29>
Banque STB Tunis	484	746
Banque ATJB	684 376	2 482
Caisse Tunis	41	552
Total	<u>834 029</u>	<u>708 345</u>

4- Capitaux propres et passifs

Chiffres exprimés en Dinars tunisiens

4.1 Capitaux propres

Le tableau de variation des capitaux propres s'analyse comme suit :

	<u>31/12/2025</u>	<u>Variation</u>	<u>31/12/2024</u>
Capital social	100 000	0	100 000
Réserve légale	10 000	0	10 000
Résultats reportés	3 696 659	642 761	3 053 898
Résultat de l'exercice	183 956	<458 805 >	642 761
	<u>3 990 615</u>	<u>183 956</u>	<u>3 806 659</u>

Le capital social de la Société est fixé à cent mille dinars. Il est divisé en 1000 parts sociales de 100 Dinars chacune.

4.2 Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Fournisseurs du groupe	5 073 757	4 219 107
Fournisseurs hors groupe	112 568	56 398
Total	<u>5 186 325</u>	<u>4 275 122</u>

4.3 Autres passifs courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Etat, impôts et taxes	133 969	214 077
Charges à payer	422 672	290 728
Autres	123 194	120 362
Total	<u>679 835</u>	<u>625 167</u>

5- Etat de résultat

Chiffres exprimés en Dinars tunisiens

5.1 Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation réalisés au cours de l'exercice 2024 sont détaillés comme suit :

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Revenus	3 559 116	4 847 179
Autres produits d'exploitation	209 947	259 499
Total	<u>3 769 063</u>	<u>5 106 678</u>

5.2 Achats d'études et de prestations de services

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Achats de fret	1 621 056	2 503 741
Frais de transport	116 641	129 871
Frais d'arrivée	223 975	305 024
Frais de port	17 311	18 938
Autres achats	519 401	567 579
	<u>2 498 384</u>	<u>3 525 154</u>

5.3 Charges de personnel

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Salaires et compléments de salaires	589 004	495 628
Contribution patronale / sécurité sociale	50 229	50 841
Prime et congés payés	<12 183 >	2 723
Contribution patronale / accidents de travail	11 771	12 738
Retenue CAVIS	4 516	5 052
	<u>643 337</u>	<u>566 982</u>

5.4 Dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Dotat°/Reprise sur provisions des créances douteuses	7 197	<1 575 >
Dotations/amorts des immobilisations corporelles	24 085	16 867
	<u>31 282</u>	<u>15 292</u>

5.5 Autres charges d'exploitation

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	117 750	47 536
Frais postaux et télécommunications	22 767	19 154
Primes d'assurances	23 651	19 380
Transports et déplacements	875	1 924
Impôts et taxes	35 284	33 034
Locations	183 183	173 795
Entretien & Réparation	35 783	17 301
Missions et réceptions	12 503	2 978
Publicité, relations publiques, dons et subventions	1 982	907
Autres	106 913	78 676
	<u>540 691</u>	<u>394 685</u>

5.6 Charges financières nettes

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Pertes de change	216 958	238 598
Gains de change	<217 830 >	<237 047 >
	<u><872 ></u>	<u>1 550</u>

5.7 Produits des placements

Les produits des placements sont constitués par les intérêts courus et non encore encaissés au 31/12/2021 et relatifs aux placements UBCI. Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Produits de placement en certificat de dépôt	<u>250 361</u>	<u>202 220</u>
	<u>250 361</u>	<u>202 220</u>

6- Note relative aux soldes des sociétés du groupe

Chiffres exprimés en Dinars tunisiens

A la clôture de l'exercice, les soldes des comptes fournisseurs des sociétés du groupe se présentent comme suit :

Société	Solde
ECU INTERNATIONAL N.V	676 854
ECU ANTWERP IC	4 526 255
TOTAL	5 203 109

A la clôture de l'exercice, les soldes des comptes clients des sociétés du groupe se présentent comme suit :

Société	Solde
ALLCARGO LOGISTICS LIMITED	170.308
ALLCARGO LOGISTICS LLC	24.067
ASIA PAC	523
ASIAPAC TURKEY TASIMACILIK A.S	537.461
ASIAPAC TURKEY TASIMACILIK A.S [AGF]	530
ATRAX LOGISTICS	8.423
CARGO GROUP SERVICES	115
ECU LINE DOHA W.L.L.	32.557
ECU LINE MIDDLE EAST LLC	33.369
ECU WORLDWIDE (ARGENTINA) SA	424
ECU WORLDWIDE (BELGIUM) N.V.	1.654.757
ECU WORLDWIDE (CANADA) INC.	28.958
ECU WORLDWIDE (COLOMBIA) S.A.S.	47.623
ECU WORLDWIDE (COTE D'IVOIRE) SARL	6.408
ECU WORLDWIDE (CYPRUS) LTD.	12.052
ECU WORLDWIDE (GERMANY) GMBH	15.151
ECU WORLDWIDE (GUANGZHOU) LIMITED QINGDAO BRANCH	217
ECU WORLDWIDE (GUANGZHOU) LIMITED SHENZHEN BRANCH	1.087
ECU WORLDWIDE (HONG KONG) LIMITED	52.961
ECU WORLDWIDE (JAPAN) LTD.	491.799
ECU WORLDWIDE (MAURITIUS) LTD.	3.504
ECU WORLDWIDE (NETHERLANDS) B.V.	35.958
ECU WORLDWIDE (UK) LTD.	418.753
ECU WORLDWIDE (USA), INC.	81.206
ECU WORLDWIDE AUSTRALIA PTY LTD	180.506
ECU WORLDWIDE BULGARIA LTD.	3.311
ECU WORLDWIDE CHINA LTD.	23.567
ECU WORLDWIDE EGYPT LTD	3.939
ECU WORLDWIDE FRANCE SA FR39164642900129	179.864
ECU WORLDWIDE ITALY SRL.	7.837
ECU WORLDWIDE KOREA CO., LTD.	21.934
ECU WORLDWIDE LOGISTICS DO BRAZIL LTDA	73.967
ECU WORLDWIDE MEXICO SA DE CV	8.163
ECU WORLDWIDE MEXICO, SA DE CV	798
ECU WORLDWIDE MOROCCO S.A.	1.155
ECU WORLDWIDE PERU S.A.C.	7.570
ECU WORLDWIDE POLSKA SP. Z O.O.	1.893
ECU WORLDWIDE SOUTH AFRICA (PTY) LTD	15.283
ECU WORLDWIDE TURKEY TASIMACILIK ANONIM SIRKETI	49.676
ECU-LINE ALGERIE SARL	4.778
ECU-LINE PERU SA	15.790
ECU-LINE SPAIN S.L.	733.165
EXPRESS SRL	7.914
FCL MARINE AGENCIES BV	181.493
FCL MARINE AGENCIES GMBH (BREMEN)	31.255
FOUR DIRECTIONS FOR LOGISTICS SERVICES CO.	21.242
HCL LOGISTICS N.V.	3.135
NORDICON A/S	3.893
NORDICON AB	14.234
PT ECU WORLDWIDE INDONESIA	1.024
TRANSCINCO	5.890
TRANSLOGISTICS	32.002
Total	5.293.488

ANNEXES

ECULINE TUNISIE S.A.R.L

TABLEAU DE VARIATION DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 31 DECEMBRE 2025

(En dinars tunisiens)

	Valeurs brutes				Amortissements				VCN
	31-12-24	Acquisitions	Cessions	31-12-25	31-12-24	Dotation	Régul	31-12-25	31-12-25
<u>Immobilisations incorporelles</u>	<u>23.906</u>	<u>0</u>		<u>23.906</u>	<u>23.906</u>	<u>0</u>		<u>23.906</u>	<u>0</u>
Logiciels	23.906			23.906	23.906			23.906	0
<u>Immobilisations corporelles</u>	<u>401.832</u>	<u>306.877</u>	<u>168.749</u>	<u>539.961</u>	<u>386.131</u>	<u>24.085</u>	<u>102.710</u>	<u>307.506</u>	<u>232.454</u>
Instal. générales Ag. et Am. Divers	86.789	90.838	79.735	97.891	85.877	981	79.704	7.154	90.738
Matériel de transport	91.718			91.718	92.117	16.187		108.305	<16.587>
Equipement de bureau	37.393			37.393	41.451			41.451	<4.058>
Matériel informatique	93.709	71.139	66.008	98.841	74.462	6.917		81.380	17.461
Immobilisations corporelles Leasing	92.223	144.900	23.006	214.117	92.223		23.006	69.217	144.900
	425.738	306.877	168.749	563.867	410.037	24.085	102.710	331.412	232.454

ECULINE TUNISIE S.A.R.L

TABLEAU DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION POUR L'EXERCICE
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2025
(En dinars tunisiens)

	Notes	31-12-2025	31-12-2024
Ventes de marchandises Coût d'achat des marchandises vendues			
MARGE COMMERCIALE			
Revenus Production stockée Production immobilisée		3.769.063	5.106.678
PRODUCTION DE L'EXERCICE		3.769.063	5.106.678
Achats consommés		(2.520.930)	(3.540.462)
MARGE		1.248.133	1.566.216
ACTIVITE TOTALE		3.769.063	5.106.678
Marge brute totale Subvention d'exploitation Autres charges externes		1.248.133 (448.316)	1.566.216 (272.047)
VALEUR AJOUTEE BRUTE		799.817	1.294.169
Impôts et taxes Charges de personnel		(92.376) (643.337)	(122.639) (566.982)
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		64.105	604.549
Charges financières nettes Produits des placements Autres gains ordinaires Autres pertes ordinaires Transfert et reprise de charges Dotation aux amortissements et aux provisions Impôt sur le résultat ordinaire		872 250.361 - - (31.282) (100.100)	(1.550) 202.220 - - (15.292) (147.166)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		183.956	642.761
Affectation réserve spéciale Effets des modifications comptables net d'impôt			
Résultat net après modifications comptables		183.956	642.761

ECULINE TUNISIE S.A.R.L TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL 2025 (En dinars tunisiens)	
Description	2025
Résultat comptable	284 056,140
Réintégrations :	268 216,820
Corporate Tax	
PDD prov & Other prov FTY	4 364,070
Exceptional loss	0,000
Exchange revaluation cost unrealized	215 627,560
Tax penalties and fines	485,000
Other non-deductible expenses not supported	23 890,000
Déductions :	294 792,950
Exchange revaluation gain unrealized	216 777,850
Reversal of provision reintegrated LY	78 015,100
Received dividend	0,000
Accumulated loss from previous years	0,000
Taxable result before other deductions	257 480,010
Other deductions	0,000
Taxable result after other deductions	257 480,010
Rounded taxable result	257 481,000
Tax 20%	51 496,200
Impôt sur les sociétés 20%	51 496,200
Contribution CSS 3%	7 724,430
Impôt sur les sociétés dû	59 220,630
Crédit d'impôts	
Acomptes provisionnels	(98 885,930)
Retenue à la source	(63 336,870)
A Payer/Reporter	<103 002,170>