

Ta - Ta S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS
DE PERÍODO INTERMEDIO
POR EL PERÍODO DE NUEVE MESES
FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2025
CON INFORME DE COMPILACIÓN
EMITIDO POR UN PROFESIONAL INDEPENDIENTE

Ta - Ta S.A.

CONTENIDO

- Informe de compilación emitido por un profesional independiente
- Estado de situación financiera separado condensado de período intermedio
- Estado del resultado separado condensado de período intermedio
- Estado del resultado integral separado condensado de período intermedio
- Estado de cambios en el patrimonio separado condensado de período intermedio
- Estado de flujos de efectivo separado condensado de período intermedio
- Notas a los estados financieros separados condensados de período intermedio

\$ - Pesos uruguayos

US\$ - Dólares estadounidenses

INFORME DE COMPILACIÓN EMITIDO POR UN PROFESIONAL INDEPENDIENTE

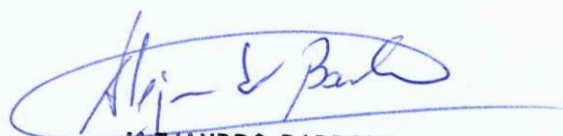
A los Señores Directores de Ta - Ta S.A.

1. Hemos compilado los estados financieros separados condensados de período intermedio adjuntos de Ta - Ta S.A. (la Sociedad) sobre la base de la información que la Dirección nos ha proporcionado. Estos estados financieros separados condensados comprenden el estado de situación financiera separado condensado al 30 de setiembre de 2025, los estados separados condensados del resultado y del resultado integral por los períodos de nueve y tres meses finalizados al 30 de setiembre de 2025, y los estados separados condensados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al período de nueve meses finalizado en esa fecha, así como notas explicativas seleccionadas.
2. La compilación fue realizada de acuerdo con la Norma Internacional sobre Servicios Relacionados N° 4410 (Revisada) "Encargos de Compilación".
3. Hemos aplicado conocimientos especializados de contabilidad y preparación de información financiera con el fin de facilitarles la preparación y presentación de estos estados financieros separados condensados de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad 34 "Información Financiera Intermedia" (NIC 34).
4. Hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los principios de integridad, objetividad y competencia y diligencia profesionales. Dejamos también constancia que nuestra relación con la Sociedad es la de contadores públicos independientes.
5. La Dirección de la Sociedad es responsable de los estados financieros separados condensados adjuntos y de la exactitud e integridad de la información utilizada para su compilación.



6. Puesto que un encargo de compilación no es un encargo de aseguramiento, no se requiere que verifiquemos ni la exactitud ni la integridad de la información que nos han proporcionado para la compilación de los estados financieros separados condensados. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría ni una conclusión de revisión acerca de si los estados financieros separados condensados están preparados de conformidad con la NIC 34.

Ernst & Young UY S.A.S.



ALEJANDRO BARBONI
CONTADOR PUBLICO

Nº CJPPO 55484

Montevideo, 30 de octubre de 2025





TA-TA S.A · José de Béjar 2600 · (+598) 2508 96 00 · Montevideo - Uruguay

Ta - Ta S.A.

Estado de situación financiera separado condensado de período intermedio al 30 de setiembre de 2025 (en pesos uruguayos)

Activo	Nota	30.09.2025	31.12.2024
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo		42.348.476	100.044.469
Otros activos financieros	4	126.034.100	537.238.897
Deudores comerciales	5	425.097.146	584.630.346
Otros activos		69.701.914	148.864.483
Activo por impuesto corriente		15.039.771	2.648.751
Inventarios	6	2.668.894.123	2.641.639.379
Total del activo corriente		3.347.115.530	4.015.066.325
Activo no corriente			
Activo por impuesto diferido		48.543.557	48.543.557
Activo por derechos de uso		1.224.176.746	1.250.409.551
Propiedades, planta y equipo	7	6.365.602.305	6.450.986.129
Intangibles	8	465.246.885	436.800.221
Valor llave		3.103.682.310	3.100.294.738
Inversiones en subsidiarias	11	509.480.063	531.125.195
Total del activo no corriente		11.716.731.866	11.818.159.391
Total del activo		15.063.847.396	15.833.225.716
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente			
Acreedores comerciales	9	3.111.058.949	3.781.731.518
Deudas financieras	10	765.219.484	470.203.305
Otros pasivos		342.206.933	491.900.265
Provisiones por beneficios a los empleados		526.946.845	567.360.549
Provisiones		10.269.559	15.403.824
Pasivos contractuales		22.683.347	26.838.972
Pasivo por arrendamiento		247.336.210	221.543.420
Total del pasivo corriente		5.025.721.327	5.574.981.853
Pasivo no corriente			
Deudas financieras	10	4.944.534.602	4.936.409.815
Pasivo por arrendamiento no corriente		1.118.320.444	1.194.178.373
Total del pasivo no corriente		6.062.855.046	6.130.588.188
Total del pasivo		11.088.576.373	11.705.570.041
Patrimonio			
Capital		2.806.427.567	2.806.427.567
Reservas		1.895.864.152	1.932.146.960
Resultados acumulados		(727.020.696)	(610.918.852)
Total del patrimonio		3.975.271.023	4.127.655.675
Total de pasivo y patrimonio		15.063.847.396	15.833.225.716

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young UY S.A.S.

NO AUDITADO



TA-TA S.A · José de Béjar 2600 · (+598) 2508 96 00 · Montevideo - Uruguay

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros separados condensados de período intermedio

Ta - Ta S.A.

Estado del resultado separado condensado de período intermedio por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2025 (en pesos uruguayos)

	Nota	Por el período de nueve meses finalizado el		Por el período de tres meses finalizado el	
		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Ingresos operativos	12	15.147.303.722	14.638.785.240	4.989.355.712	4.810.737.138
Costo de los bienes vendidos	13	(10.269.844.038)	(9.949.943.264)	(3.402.900.481)	(3.288.515.692)
Resultado bruto		4.877.459.684	4.688.841.976	1.586.455.231	1.522.221.446
Gastos de administración y ventas	14	(4.751.010.991)	(4.833.979.849)	(1.580.173.243)	(1.682.617.354)
Otros ingresos y egresos		143.761.813	142.789.525	68.887.881	79.147.860
Resultados financieros	15	(422.484.518)	(567.243.712)	(99.448.764)	(186.752.338)
Resultado del período antes del impuesto a la renta		(152.274.012)	(569.592.060)	(24.278.895)	(268.000.386)
Impuesto a la renta	16	(110.640)	(105.180)	-	-
Resultado del período		(152.384.652)	(569.697.240)	(24.278.895)	(268.000.386)

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros separados condensados de período intermedio

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young UY S.A.S.

NO AUDITADO



TA-TA S.A · José de Béjar 2600 · (+598) 2508 96 00 · Montevideo - Uruguay

Ta - Ta S.A.

Estado del resultado integral separado condensado de período intermedio intermedio
por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2025
(en pesos uruguayos)

	Por el período de nueve meses finalizado el		Por el período de tres meses finalizado el	
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Resultado del período	(152.384.652)	(569.697.240)	(24.278.895)	(268.000.386)
Otro resultado integral	-	-	-	-
Resultado integral del período	(152.384.652)	(569.697.240)	(24.278.895)	(268.000.386)

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros separados condensados de período intermedio

Firmado a los efectos de su identificación

Ernst & Young UY S.A.S.

NO AUDITADO



TA-TA S.A · José de Béjar 2600 · (+598) 2508 96 00 · Montevideo - Uruguay

Ta - Ta S.A.

Estado de cambios en el patrimonio separado condensado de período intermedio
por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2025
(en pesos uruguayos)

	Capital	Aportes a capitalizar	Reservas		Resultados acumulados	Total
			Reserva legal	Reserva por revaluación		
Saldos al 1o de enero de 2024	1.974.950.558	-	270.191.494	(3.831.511)	(411.842.332)	1.829.468.209
Movimientos del período finalizado el 30 de setiembre de 2024						
Capitalización de reservas	270.191.494	-	(270.191.494)	-	-	-
Capitalización de pasivo	254.857.948	306.427.568	439.461.871	-	-	1.000.747.387
Capitalización de aportes a capitalizar	306.427.568	(306.427.568)	-	-	-	-
Resultado del período	-	-	-	-	(569.697.240)	(569.697.240)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Resultado integral del período	-	-	-	-	(569.697.240)	(569.697.240)
Saldos al 30 de setiembre de 2024	2.806.427.568	-	439.461.871	(3.831.511)	(981.539.572)	2.260.518.356
Saldos al 1o de enero de 2025	2.806.427.567	-	439.461.871	1.492.685.089	(610.918.852)	4.127.655.675
Movimientos del período finalizado el 30 de setiembre de 2025						
Reservas por revaluación de activo fijo	-	-	-	(36.282.808)	36.282.808	-
Resultado del período	-	-	-	-	(152.384.652)	(152.384.652)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Resultado integral del período	-	-	-	-	(152.384.652)	(152.384.652)
Saldos al 30 de setiembre de 2025	2.806.427.567	-	439.461.871	1.456.402.281	(727.020.696)	3.975.271.023

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros separados condensados de período intermedio

Firmado a los efectos de su identificación

Ernst & Young UY S.A.S.

NO AUDITADO



TA-TA S.A · José de Béjar 2600 · (+598) 2508 96 00 · Montevideo - Uruguay

Ta - Ta S.A.

Estado de flujos de efectivo separado condensado de período intermedio por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2025 (en pesos uruguayos)

	Nota	Por el período de nueve meses comprendido entre el 1o de enero y el 30 de setiembre de 2025	Por el período de nueve meses comprendido entre el 1o de enero y el 30 de setiembre de 2024
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del período antes del impuesto a la renta		(152.274.012)	(569.592.060)
Ajustes:			
Depreciaciones y amortizaciones	7 y 8	405.917.565	463.865.369
Intereses perdidos	15	208.988.579	218.615.439
Provisión por obsolescencia y mermas		(12.060.524)	(6.356.515)
Resultado por inversión		15.796.011	29.099.733
Amortización del activo por derecho de uso		234.656.247	215.461.718
Gastos de financiamiento de activo por derecho de uso		117.859.997	121.352.681
Diferencia de cambio de pasivo por arrendamientos		(6.876.181)	11.954.679
Diferencia de cambio de deudas financieras		140.334.980	192.753.366
Bajas de propiedades, planta y equipo		6.195.356	-
Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos		1.110.812.030	1.246.746.470
Variación de activos y pasivos operativos			
Deudores comerciales		159.533.200	285.642.964
Activo por impuesto corriente y otros activos		19.286.060	(38.365.994)
Otros activos financieros		414.592.369	494.180.602
Inventarios		(15.194.220)	(145.224.698)
Acreedores comerciales		(670.672.569)	(409.670.723)
Otros pasivos		(149.638.922)	(70.328.311)
Provisiones por beneficios a los empleados		(40.413.704)	119.403.939
Provisiones		(5.134.265)	9.589.631
Pasivos contractuales		(4.155.625)	(2.652.860)
		(291.797.676)	242.574.550
Impuesto a la renta pagado		(165.050)	(157.080)
Fondos netos de actividades operativas		666.575.292	919.571.880
Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión			
Adquisición de propiedades, planta y equipo e intangibles	7 y 8	(355.175.761)	(351.686.503)
Asistencia financiera a partes relacionadas		(926.023)	(19.740.062)
Fondos netos de actividades de inversión		(356.101.784)	(371.426.565)
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Cancelación de deudas financieras		(2.432.028.382)	(4.419.074.181)
Intereses pagados		(248.818.777)	(270.408.463)
Financiamiento obtenido		2.634.664.566	4.519.007.211
Pagos de obligaciones por arrendamientos		(321.986.908)	(374.937.442)
Fondos netos de actividades de financiamiento		(368.169.501)	(545.412.875)
Variación del flujo neto de efectivo		(57.695.993)	2.732.440
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período		100.044.469	93.204.671
Efectivo y equivalente de efectivo al cierre del período		42.348.476	95.937.111

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros separados condensados de período intermedio
Firmado a los efectos de su identificación

Ernst & Young UY S.A.S.

NO AUDITADO



TA-TA S.A. · José de Béjar 2600 · (+598) 2508 96 00 · Montevideo - Uruguay

Ta - Ta S.A.

Notas a los estados financieros separados condensados de período intermedio correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2025

(en pesos uruguayos)

Nota 1 - Información básica sobre la empresa

Ta – Ta S.A. (en adelante la “Sociedad”) es una sociedad anónima uruguaya abierta, fundada el 13 de junio de 1956, cuya principal actividad es la comercialización minorista de productos de consumo masivo, textil y electrodomésticos con distintos formatos de atención al público de tienda y supermercado, tanto en Montevideo como en el interior del país.

Los accionistas de la Sociedad al 30 de setiembre de 2025 son Soreno Holdings S.A. (50,40%), Lerol Enterprises Corp. (21,60%), Corporación Interamericana de Inversiones (8,00%), Rayos Holding Company S.A. (2,00%), El Mallin Corp. (2,00%), Trebol Holding Investments Ltd. (6,00%) y Culzel S.A. (10,00%).

Cuenta al cierre del periodo con 131 sucursales (61 en Montevideo, 67 en el interior del país y 3 sucursales virtuales); 130 sucursales (60 en Montevideo, 67 en el interior del país y 3 sucursales virtuales) al cierre del ejercicio 2024.

La empresa maneja las marcas Ta - Ta y Multiahorro en la unidad de negocio supermercado que actualmente cuenta con 94 locales y un local virtual (93 locales y un local virtual al cierre del ejercicio 2024).

Multi Ahorro Hogar es la unidad de negocios de venta de electrodomésticos con 5 locales y un local virtual (5 locales y un local virtual al cierre del ejercicio 2024).

BAS es la unidad de negocios de venta minorista de textil y cuenta con 29 locales y un local virtual (29 locales y un local virtual al cierre del ejercicio 2024).

Posee el 100% de las acciones de Galirama S.A., sociedad que mantiene el 100% de las acciones de Frontoy S.A., empresa que se dedica a la comercialización en el mercado mayorista de consumo masivo.

Con fecha 20 de junio de 2024 se adquirió el 100% del paquete accionario de San Roque S.A, la cual es una cadena nacional de farmacias especializada en la venta minorista de productos farmacéuticos, cosméticos y de perfumería. Opera un total de 53 sucursales, todas bajo régimen de arrendamiento. La red se distribuye estratégicamente con 24 locales en Montevideo y 29 en el interior del país, consolidando una amplia cobertura territorial.

Nota 2 - Aprobación de los estados financieros separados condensados

Los presentes estados financieros separados condensados de período intermedio, formulados por la Dirección y Gerencia de la Sociedad, han sido autorizados por la Gerencia para su emisión el 30 de octubre de 2025. Los mismos han sido formulados para cumplir con diversos requerimientos vigentes. Los estados financieros que serán sometidos a consideración de la Asamblea de Accionistas de la Sociedad serán los correspondientes al cierre del ejercicio que finaliza el 31 de diciembre de cada año.

Firmado a los efectos de su identificación

Ernst & Young UY S.A.S.

NO AUDITADO

TA-TA S.A · José de Béjar 2600 · (+598) 2508 96 00 · Montevideo - Uruguay

Nota 3 - Bases de preparación y cambios en las políticas contables significativas

A continuación, se detallan aquellas políticas contables más significativas seguidas por la Sociedad para la preparación de sus estados financieros separados condensados de período intermedio correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2025.

3.1 Bases de presentación

Los estados financieros separados condensados de período intermedio han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia. No incluyen toda la información ni todas las revelaciones que se requieren para los estados financieros anuales. Por lo tanto, estos estados financieros separados condensados deben ser leídos en conjunto con los estados financieros separados anuales al 31 de diciembre de 2024.

Los estados financieros separados condensados fueron confeccionados para dar cumplimiento al artículo N° 260 de la Recopilación de Normas del Mercado de Valores, de la Superintendencia de Servicios Financieros del Banco Central del Uruguay y constituyen estados financieros separados de Ta – Ta S.A., no habiéndose consolidado con sus subsidiarias (San Roque S.A., Yates Two International Business Inc., Myrick Two Participation Corp., Rayos Two Holding Company S.A. y Galirama S.A.).

Por lo anterior, los presentes estados separados condensados de período intermedio financieros deben ser leídos y analizados con los estados financieros consolidados condensados de período intermedio de Ta – Ta S.A. al 30 de setiembre de 2025.

3.2 Cambios en políticas contables

Normas e interpretaciones nuevas y modificadas

Las políticas contables adoptadas en la elaboración de los estados financieros separados condensados a fechas intermedias son congruentes con las políticas aplicadas en la elaboración de los estados financieros separados anuales de la Sociedad por el año terminado el 31 de diciembre de 2024, salvo por la adopción de nuevas normas que entran en vigor a partir del 1 de enero de 2025. La Sociedad no ha adoptado de manera anticipada ninguna norma, interpretación o modificación que se haya publicado pero que no está todavía vigente.

Hay una modificación que refiere a la NIC 21 – falta de intercambiabilidad, que debe adoptarse por primera vez en 2025, pero no tiene ningún impacto en los estados financieros separados condensados a fechas intermedias.

Nota 4 - Otros activos financieros

	Set-25	Dic-24
Depósitos en garantía (Nota 19)	108.103.850	517.409.197
Partes relacionadas (Nota 17)	17.930.250	19.829.700
	126.034.100	537.238.897

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young UY S.A.S.

NO AUDITADO

TA-TA S.A · José de Béjar 2600 · (+598) 2508 96 00 · Montevideo - Uruguay

Nota 5 - Deudores comerciales

	Set-25	Dic-24
Crédito con administradoras de crédito	313.749.620	519.289.360
Deudores simples de plaza	75.915.968	51.935.704
Documentos a cobrar	20.748.599	22.217.242
Partes relacionadas (Nota 17)	23.980.497	-
Otros deudores comerciales	3.654.549	4.140.127
Provisión por pérdidas esperadas	(12.952.087)	(12.952.087)
	425.097.146	584.630.346

Durante el período no se han identificado cambios que impacten en los plazos de cobros.

Nota 6 - Inventarios

	Set-25	Dic-24
Mercadería de reventa	2.523.275.768	2.459.057.759
Importación en trámite	127.872.008	171.498.311
Materia prima y materiales	44.224.340	49.621.826
Provisión por obsolescencia y mermas	(26.477.993)	(38.538.517)
	2.668.894.123	2.641.639.379

La provisión por obsolescencias y mermas corresponde a la estimación asociada a las mermas esperadas y posible obsolescencia que podrían presentar determinadas mercaderías cuya comercialización es incierta.

Nota 7 - Propiedades, planta y equipo

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2025, la Sociedad adquirió activos de propiedades, planta y equipo por un monto de \$ 222.544.225 (\$ 230.277.433 por el período finalizado el 30 de setiembre de 2024).

La depreciación del período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2025 ascendió a \$ 301.732.693 (\$ 279.273.659 por el período finalizado el 30 de setiembre de 2024).

En el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2025 se registraron bajas por un valor neto contable de \$ 6.195.356 perdida (cero al 30 de setiembre de 2024).

No se ha registrado deterioro de activos de propiedades, planta y equipo en los períodos finalizados el 30 de setiembre de 2025 y 2024.

Cambios en estimaciones de vida útil de propiedades, planta y equipo:

Durante el período terminado el 30 de setiembre de 2025, Ta-Ta S.A. llevó a cabo una revisión de la vida útil estimada de Equipos y Equipos de frío de la categoría Máquinas, muebles y equipos de computación. Inicialmente, la vida útil se había estimado en 5 años. Sin embargo, considerando revisiones técnicas, el habitual uso de estas y que la vida útil real de estas supera los 5 años, Ta-Ta S.A. ha decidido extender la vida útil estimada a 8 años para los Equipos y 10 años para los Equipos de frío.

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young UY S.A.S.

NO AUDITADO

TA-TA S.A · José de Béjar 2600 · (+598) 2508 96 00 · Montevideo - Uruguay

Este cambio en la vida útil se contabiliza de manera prospectiva. A partir del 1° de enero de 2025, la Sociedad comenzó a depreciar utilizando el método lineal sobre la nueva vida útil restante.

El impacto de este cambio en la vida útil en el resultado del período de nueve meses finalizado al 30 de setiembre de 2025 es el siguiente:

	\$
Depreciación con vida útil anterior	38.659.962
Depreciación con vida útil modificada	15.166.934
Menor depreciación en el período	23.493.028

Nota 8 - Intangibles

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2025, la Sociedad adquirió activos intangibles por un monto de \$ 132.631.536 (\$ 121.409.070 por el período finalizado el 30 de setiembre de 2024).

La amortización del período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2025 ascendió a \$ 104.184.872 (\$ 184.591.710 por el período finalizado el 30 de setiembre de 2024).

No se han registrado bajas ni deterioro de activos intangibles en los períodos finalizados el 30 de setiembre de 2025 y 2024.

Cambios en estimaciones del período de amortización de Software:

Durante el período terminado el 30 de setiembre de 2025, la Sociedad llevó a cabo una revisión del período de amortización estimado del Software. Inicialmente, la vida útil se había estimado en 5 años. Sin embargo, considerando revisiones técnicas, su habitual uso y que su utilización real supera los 5 años, la Sociedad ha decidido extender la vida útil estimada a 7 años.

Este cambio en la vida útil se contabiliza de manera prospectiva. A partir del 1° de enero de 2025, la Sociedad comenzó a amortizar utilizando el método lineal sobre el período de amortización restante.

El impacto de este cambio en la vida útil en el resultado del período de nueve meses finalizado al 30 de setiembre de 2025 es el siguiente:

	\$
Amortización con vida útil anterior	122.950.837
Amortización con vida útil modificada	60.317.443
Menor amortización en el período	62.633.394

Firmado a los efectos de su identificación

Ernst & Young UY S.A.S.

NO AUDITADO

TA-TA S.A · José de Béjar 2600 · (+598) 2508 96 00 · Montevideo - Uruguay

Nota 9 - Acreedores comerciales

	Set-25	Dic-24
Documentos a pagar	1.319.948.295	1.884.325.420
Proveedores de mercadería	1.557.683.957	1.580.391.441
Proveedores del exterior	226.823.648	307.995.407
Partes vinculadas (Nota 17)	-	2.233.846
Otras cuentas comerciales a pagar	6.603.049	6.785.404
	3.111.058.949	3.781.731.518

No se cargan intereses sobre las cuentas por pagar a proveedores. La Sociedad tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

La Sociedad considera que el valor en libros de las cuentas por pagar comerciales se aproxima a su valor razonable.

Nota 10 - Deudas financieras

El rubro deudas financieras se compone según el siguiente detalle:

	Set-25	Dic-24
Corriente		
Préstamos financieros bancarios	470.892.799	150.615.845
Préstamos financieros no bancarios	294.326.685	318.554.206
	765.219.484	469.170.051
Sobregiro bancario	-	1.033.254
	765.219.484	470.203.305
No corriente		
Préstamos financieros bancarios	38.636.364	73.409.091
Préstamos financieros no bancarios	4.905.898.238	4.863.000.724
	4.944.534.602	4.936.409.815
Total	5.709.754.086	5.406.613.120

La apertura de los préstamos financieros es la siguiente:

		Equivalente en \$	
	Moneda origen	Set-25	Dic-24
Corriente			
BBVA	\$	235.363.636	146.363.636
IDB Invest	\$	8.707.260	-
ITAU	\$-U\$S	128.931.850	-
Scotiabank	\$	100.000.000	-
Obligaciones negociables	UI	282.668.089	274.175.634
Intereses a pagar		9.548.649	48.630.781
		765.219.484	469.170.051

Firmado a los efectos de su identificación

Ernst & Young UY S.A.S.

NO AUDITADO



TA-TA S.A · José de Béjar 2600 · (+598) 2508 96 00 · Montevideo - Uruguay

	Moneda origen	Equivalente en \$	
		Set-25	Dic-24
No Corriente			
BBVA	\$	38.636.364	73.409.091
IDB Invest	\$	541.544.768	345.841.112
Obligaciones negociables	UI	4.364.353.470	4.517.159.612
		4.944.534.602	4.936.409.815

Obligaciones Negociables

La emisión de Obligaciones Negociables por un monto equivalente a UI 844 millones corresponde a títulos de deuda a un plazo de 20 años, con un año de gracia. La deuda se amortizará en 38 cuotas semestrales y consecutivas a partir de marzo 2023, pagando un interés sobre el capital no amortizado de 3,75% anual en UI. El precio final de la colocación resultó sobre la par en 105,76 (el precio de corte del primer tramo competitivo fue de 100,33), arrojando una TIR en UI para el inversor de 3,05%, y una tasa all-in para el emisor de 3,3% (incluyendo las comisiones, gastos iniciales y gastos on-going).

Como garantía de la emisión se generó un Fideicomiso de Garantía. Más información sobre esta garantía se detalla en la Nota 19.

Durante el período en que las Obligaciones Negociables se encuentren pendientes de pago (capital y/o intereses), la Sociedad deberá dar cumplimiento a determinadas condiciones acordadas ("covenants").

El 28 de abril de 2025 FIX (afiliada de Fitch Rating) confirmó la calificación de emisor de largo plazo en A(uy) y de la ON Serie 1 (garantizada) en A+(uy), mientras que para ambas calificaciones se revisó la Perspectiva de Negativa a Estable.

IDB Invest

En el mes de agosto de 2025 se recibió un nuevo préstamo de IDB Invest de \$ 200.000.000, a 9 años de plazo. Dicho desembolso se destinará a financiar el plan de inversión de la compañía.

Tasa 10,78% - Vencimiento 15/3/2034

Firmado a los efectos de su identificación

Ernst & Young UY S.A.S.

NO AUDITADO

TA-TA S.A. · José de Béjar 2600 · (+598) 2508 96 00 · Montevideo - Uruguay

Nota 11 - Inversiones en subsidiarias

Al 30 de setiembre de 2025 y diciembre de 2024 la Sociedad mantenía inversiones en las siguientes subsidiarias:

Nombre	Actividad principal	Lugar en que opera	% participación Set-25	% participación Dic-24
Galirama S.A.	Sociedad holding de Frontoy S.A.	Uruguay	100%	100%
San Roque S.A.	Comercialización minorista de productos de farmacia, cosmética y perfumería	Uruguay	50%	50%
Yates Two International Business Inc.	Sociedad holding de Bellinger International S.A. – 20% *	Islas Virgenes Británicas	100%	100%
Myrick Two Participation Corp.	Sociedad holding de Bellinger International S.A. – 20% *	Islas Virgenes Británicas	100%	100%
Rayos Two Holding Company S.A.	Sociedad holding de Bellinger International S.A. – 60% *	Islas Virgenes Británicas	100%	100%

*Bellinger International S.A. es propietario del 50% de las acciones de San Roque S.A.

A continuación, se detalla el monto de las inversiones en subsidiarias reconocido en el estado de situación financiera al 30 de setiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024:

	Set-25	Dic-24
Créditos a largo plazo	501.726.111	504.187.683
Ajuste valorización valor patrimonial proporcional	7.753.952	26.937.512
Inversión en subsidiarias	509.480.063	531.125.195

El saldo de la inversión incluye aportes de capital y créditos a largo plazo para los cuales la liquidación no está planeada ni es probable que ocurra en un futuro predecible.

El importe que mejor representa la exposición máxima de la Sociedad a pérdidas procedentes de sus participaciones en subsidiarias es el valor de la inversión más los créditos mantenidos con las mismas.

Nota 12 - Ingresos operativos

La composición de los ingresos por actividades ordinarias correspondiente al periodo es la siguiente:

	Set-25	Set-24
Ingresos Operativos – Super	14.082.690.609	13.514.214.968
Ingresos Operativos – BAS	840.903.004	839.582.286
Ingresos Operativos – Hogar	143.892.022	212.947.903
Arrendamientos de espacios	11.626.174	10.938.065
Comisiones a concesionarios	68.191.913	61.102.018
	15.147.303.722	14.638.785.240

Firmado a los efectos de su identificación

Ernst & Young UY S.A.S.

NO AUDITADO

TA-TA S.A · José de Béjar 2600 · (+598) 2508 96 00 · Montevideo - Uruguay

Nota 13 - Costo de los bienes vendidos

	Set-25	Set-24
Costo de mercadería vendida (*)	9.550.575.864	9.266.476.018
Mermas y averías	330.626.187	299.682.235
Retribuciones personales y cargas sociales	191.925.175	196.520.206
Energía eléctrica, agua y comunicaciones	9.174.856	11.008.059
Materiales para elaboración	6.348.681	6.923.938
Otros costos	181.193.275	169.332.808
	10.269.844.038	9.949.943.264

(*) Deducidas del costo de mercadería vendida se incluyen bonificaciones otorgadas por los proveedores de la Sociedad producto de acuerdos comerciales con los mismos.

Nota 14 - Gastos de administración y ventas

	Set-25	Set-24
Retribuciones personales y cargas sociales	2.534.421.166	2.615.298.644
Amortizaciones y depreciaciones	323.854.387	390.878.559
Amortización del activo por derecho de uso	234.110.386	214.347.252
Vigilancia y limpieza	281.885.533	270.606.985
Arrendamientos	42.677.607	39.791.089
Gastos Comunes	41.618.783	41.264.683
Energía eléctrica, agua y comunicaciones	241.049.132	223.929.135
Comisión tarjeta de crédito	185.994.925	168.111.024
Gastos directos de ventas y publicidad	143.728.052	154.566.726
Materiales para envolver	39.734.593	37.475.934
Mantenimiento de instalaciones	252.841.832	253.400.725
Impuesto al patrimonio y otros impuestos	84.368.233	82.295.402
Abono manutención	39.371.765	40.665.418
Transporte de valores	45.631.958	42.839.465
Fletes	56.530.454	60.744.174
Honorarios	44.326.885	47.799.468
Seguros	12.093.234	9.859.579
Otros gastos	146.772.066	140.105.587
	4.751.010.991	4.833.979.849

Nota 15 - Resultados financieros

	Set-25	Set-24
Intereses perdidos	(208.988.579)	(218.615.439)
Gastos de financiamiento de activo por derecho de uso	(117.859.997)	(121.352.681)
Diferencia de cambio	(94.384.536)	(238.533.472)
Intereses ganados	17.731.877	32.636.758
Otros resultados financieros	(18.983.283)	(21.378.878)
	(422.484.518)	(567.243.712)

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young UY S.A.S.

NO AUDITADO

TA-TA S.A. · José de Béjar 2600 · (+598) 2508 96 00 · Montevideo - Uruguay

Nota 16 - Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se calcula como el 25% del resultado fiscal estimado del ejercicio. El resultado fiscal del período es de pérdida por lo que el impuesto corriente corresponde principalmente al impuesto mínimo.

Nota 17 - Saldos y transacciones con partes relacionadas

La Sociedad mantiene los siguientes saldos con partes relacionadas (adicionales a las inversiones descritas en la (Nota 13):

Activo

Deudores comerciales	Set-25	Dic-24
San Roque S.A. (subsidiaria)	23.980.497	-
	23.980.497	-

Otros activos financieros (*)	Set-25	Dic-24
Dorinka (vinculada a accionistas)	17.930.250	19.829.700
	17.930.250	19.829.700

Pasivo

Acreeedores comerciales	Set-25	Dic-24
San Roque S.A. (subsidiaria)	-	2.233.846
	-	2.233.846

Otros pasivos (*)	Set-25	Dic-24
TIA Ecuador (vinculada a accionistas)	82.991.603	91.783.360
	82.991.603	91.783.360

(*) Se trata de instrumentos financieros los cuales no tienen un plazo de repago ni tasa de interés pactada. No obstante, el pago de los mismos puede ser exigible en cualquier momento.

La Sociedad ha realizado las siguientes transacciones con partes relacionadas:

Ingresos operativos

Ventas de inventarios	Set-25	Set-24
San Roque S.A.	510.902	22.576
Frontoy S.A.	403.286.346	413.874.793
	403.797.248	413.897.369

Otros ingresos

Ingresos por otros servicios

Arrendamientos	Set-25	Set-24
San Roque S.A.	3.179.808	3.213.900
	3.179.808	3.213.900

Servicios prestados

	Set-25	Set-24
San Roque S.A.	34.660.948	4.580.660
Frontoy S.A.	19.327.033	19.690.501
	53.987.981	24.271.161

Firmado a los efectos de su identificación

Ernst & Young UY S.A.S.

NO AUDITADO



TA-TA S.A · José de Béjar 2600 · (+598) 2508 96 00 · Montevideo - Uruguay

Egresos

Compras de inventario

	Set-25	Set-24
San Roque S.A.	441.862	222.746
Frontoy S.A.	1.684.805	1.614.581
	2.126.667	1.837.327

Servicios

	Set-25	Set-24
San Roque S.A. 253.776	253.776	
Frontoy S.A.	3.173.264	-
	3.427.040	-

Remuneración a personal clave

El total de remuneraciones y honorarios abonadas a la gerencia y al directorio durante el semestre finalizado el 30 de setiembre de 2025 ascendió a \$ 212.589.114 mientras que en el mismo período de 2024 las mismas ascendieron a \$ 209.849.946.

Nota 18 - Información por segmentos

Las siguientes tablas presentan información sobre ingresos y utilidades de los segmentos operativos de la Sociedad por los períodos de seis meses que finalizaron el 30 de setiembre de 2025 y 2024, respectivamente:

	set-25 Supermercado	set-25 BAS	set-25 Hogar	set-25 Sin asignar	set-25 Total
Ingresos operativos	13.698.691.102	829.739.904	618.872.716	-	15.147.303.722
Costo de los bienes vendidos	(9.342.363.358)	(431.608.132)	(495.872.548)	-	(10.269.844.038)
Resultado bruto	4.356.327.744	398.131.772	123.000.168	-	4.877.459.684
Gastos de administración y ventas	(3.431.200.609)	(301.764.114)	(107.244.325)	(910.801.943)	(4.751.010.991)
Otros ingresos y egresos	-	15.318.134	6.798.912	121.644.767	143.761.813
Resultados financieros	-	-	-	(422.484.518)	(422.484.518)
Resultado del ejercicio antes del impuesto a la renta	925.127.135	111.685.792	22.554.755	(1.211.641.694)	(152.274.012)
Impuesto a la renta	-	-	-	(110.640)	(110.640)
Resultado del período	925.127.135	111.685.792	22.554.755	(1.211.752.334)	(152.384.652)
Otras partidas integrales	-	-	-	-	-
Resultado integral del período	925.127.135	111.685.792	22.554.755	(1.211.752.334)	(152.384.652)

	set-24 Supermercado	set-24 BAS	set-24 Hogar	set-24 Sin asignar	set-24 Total
Ingresos operativos	13.157.621.237	841.428.624	639.735.379	-	14.638.785.240
Costo de los bienes vendidos	(8.943.200.042)	(571.916.790)	(434.826.432)	-	(9.949.943.264)
Resultado bruto	4.214.421.195	269.511.834	204.908.947	-	4.688.841.976
Gastos de administración y ventas	(3.390.834.982)	(298.335.215)	(126.318.853)	(1.018.490.799)	(4.833.979.849)
Otros ingresos y egresos	-	5.894.729	-	136.894.796	142.789.525
Resultados financieros	-	-	-	(567.243.711)	(567.243.711)
Resultado del ejercicio antes del impuesto a la renta	823.586.213	(22.928.652)	78.590.094	(1.448.839.714)	(569.592.059)
Impuesto a la renta	-	-	-	(105.180)	(105.180)
Resultado del período	823.586.213	(22.928.652)	78.590.094	(1.448.944.894)	(569.697.239)
Otras partidas integrales	-	-	-	-	-
Resultado integral del período	823.586.213	(22.928.652)	78.590.094	(1.448.944.894)	(569.697.239)

Firmado a los efectos de su identificación

Ernst & Young UY S.A.S.

NO AUDITADO

TA-TA S.A · José de Béjar 2600 · (+598) 2508 96 00 · Montevideo - Uruguay

La Sociedad no proporciona de forma periódica a la máxima autoridad en la toma de decisiones información respecto a los activos y pasivos totales por segmento. Por esta razón, la Sociedad no incluye información de períodos intermedios de los activos y pasivos por segmento.

Nota 19 - Garantías otorgadas

El 20 de setiembre de 2021 se realizó la colocación de Obligaciones Negociables (ON) por un monto de UI 844 millones. Para la misma se constituyó un fideicomiso en garantía con TMF Group en el cual se cedieron los créditos emergentes de las tarjetas de crédito y débito de VISA y Maestro, de las mismas se retiene mensualmente 1/6 para la cobertura de capital e intereses, luego el excedente es liberado. Dichas cesiones se formalizaron el 8 de octubre de 2021, comenzando a recibir los fondos a partir del 14 de octubre de 2021 en las cuentas del fideicomiso que se encontraban anteriormente cedidos a los bancos.

Por el préstamo recibido del IDB Invest, con fecha 8 de mayo de 2024 TA-TA hipotecó a favor del IDB Invest el padrón inmueble 425.432 (cuatrocientos veinticinco mil cuatrocientos treinta y dos), sito en el Departamento de Montevideo, localidad catastral Montevideo, hasta la suma de U\$S 10.000.000 (dólares estadounidenses diez millones).

Con fecha 14 de agosto de 2025, la Sociedad amplió en US\$ 5.000.000 la hipoteca de primer grado en favor de IDB Invest, como resultado de esta ampliación, el monto total garantizado asciende a US\$ 15.000.000, a los efectos de garantizar las obligaciones de la Sociedad bajo el contrato de crédito celebrado con IDB Invest, correspondiente a una línea total de US\$ 20.000.000.

Adicionalmente, TA-TA S.A. se constituyó fiador solidario frente a Banco de la República Oriental del Uruguay por hasta US\$ 10.000.000, siendo el afianzado San Roque S.A.

Nota 20 - Perspectivas futuras

La empresa prevé seguir avanzando con el plan de remodelaciones que mostró muy buenos resultados en las primeras tiendas reformadas, tanto a nivel de ventas y rentabilidad como en satisfacción de clientes y colaboradores. Asimismo, se mantiene el plan estratégico de crecimiento que incluye, entre otras cosas, la apertura de tiendas, el desarrollo de la omnicanalidad y la mejora operativa de los negocios.

Nota 21 - Políticas de gestión del riesgo

Los objetivos y políticas de administración de riesgos financieros de la Sociedad son consistentes con los revelados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2024.

Nota 22 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 30 de setiembre de 2025 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación patrimonial, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de la Sociedad.

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young UY S.A.S.

NO AUDITADO