Ta - Ta S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS
DE PERÍODO INTERMEDIO
POR EL PERÍODO DE SEIS MESES
FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2026
CON INFORME SOBRE REVISIÓN
DE ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS
DE PERÍODO INTERMEDIO

Ta - Ta S.A

CONTENIDO

- Informe sobre revisión de estados financieros separados condensados de período intermedio
- 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

Shape the future
with confidence

Ernst & Young UY S.A.S
Av. 18 de Julio 984 P. 5
11100 MONTEVIDEO - URUGUAY

Tel.: 2902 3147 (Colectivo)
Fax: 2902 1331
E-mail: info@uy.ey.com

INFORME SOBRE REVISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO

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

Introducción

Hemos revisado los estados financieros separados condensados de período intermedio adjuntos de Ta - Ta S.A. ("la Sociedad"), que comprenden el estado de situación financiera separado condensado al 30 de junio de 2026, los estados separados condensados del resultado y del resultado integral por los períodos de seis y tres meses finalizados al 30 de junio de 2026, y los estados separados condensados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al período de seis meses finalizado en esa fecha, así como notas explicativas seleccionadas.

Responsabilidad de la Dirección y de los encargados del gobierno corporativo en relación con los estados financieros separados

La Dirección es responsable por la preparación y presentación de los estados financieros separados condensados de período intermedio de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad 34 "Información Financiera Intermedia" (NIC 34), y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de información financiera de períodos intermedios libre de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre los estados financieros separados condensados de período intermedio adjuntos basada en nuestra revisión, la cual fue realizada de conformidad con la Norma Internacional sobre Encargos de Revisión 2410 "Revisión de información financiera de periodos intermedios realizada por el auditor independiente de la entidad", emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento ("IAASB" por su sigla en inglés). Dicha norma requiere que el auditor cumpla con los requisitos éticos pertinentes a la auditoría de los estados financieros separados anuales de la Sociedad. Una revisión de información financiera de períodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de las cuestiones contables y financieras, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, y, por consiguiente, no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimiento de todas las cuestiones significativas que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros separados condensados de período intermedio adjuntos no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con la NIC 34.

Ernst & Young UY S.A.S.

MARTIN VILLARMARZO
CONTADOR PÚBLICO

Montevideo, 28 de agosto de 2026



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 junio 2026

(en pesos uruguayos)

Activo	Nota	30.06.2026 (no auditado)	31.12.2025
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	92.216.695	139.278.905
Otros activos financieros	5	433.190.683	501.810.234
Deudores comerciales	6	399.831.492	526.172.893
Otros activos	7	102.351.005	67.531.825
Activo por impuesto corriente		3.348.964	5.475.196
Inventarios	8	2.657.069.210	2.738.826.953
Total del activo corriente		**3.688.008.049**	**3.979.096.006**
Activo no corriente			
Activo por impuesto diferido		31.695.370	31.695.370
Activo por derechos de uso		1.341.349.257	1.242.245.834
Propiedades, planta y equipo	9	6.270.804.946	6.378.564.030
Intangibles	10	489.708.751	473.222.154
Valor llave	11	3.103.682.310	3.103.682.310
Inversiones en subsidiarias	14	539.001.501	490.098.070
Total del activo no corriente		**11.776.242.135**	**11.719.507.768**
Total del activo		**15.464.250.184**	**15.698.603.774**
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente			
Acreedores comerciales	12	4.046.944.588	3.955.420.334
Deudas financieras	13	412.439.931	392.708.424
Otros pasivos		304.053.439	470.581.762
Provisiones por beneficios a los empleados		571.735.259	638.242.352
Provisiones		9.577.092	11.103.662
Pasivos contractuales		24.085.703	24.157.074
Pasivo por arrendamiento		243.555.761	240.260.318
Total del pasivo corriente		**5.612.391.773**	**5.732.473.926**
Pasivo no corriente			
Deudas financieras	13	4.896.069.124	4.969.362.429
Pasivo por arrendamiento		1.263.537.038	1.138.231.060
Total del pasivo no corriente		**6.159.606.162**	**6.107.593.489**
Total del pasivo		**11.771.997.935**	**11.840.067.415**
Patrimonio			
Capital	15	2.806.427.567	2.806.427.567
Reservas	15	1.850.106.516	1.877.453.331
Resultados acumulados		(964.281.834)	(825.344.539)
Total del patrimonio		**3.692.252.249**	**3.858.536.359**
Total de pasivo y patrimonio		**15.464.250.184**	**15.698.603.774**

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

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

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

Ta - Ta S.A.

Estado del resultado separado condensado de período intermedio por el período de seis meses finalizado el 30 de junio 2026

(en pesos uruguayos)

		Por el período de seis meses finalizado el		Por el período de tres meses finalizado el	
	Nota	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2026	30.06.2025
Ingresos operativos	16	10.435.298.147	10.157.948.010	5.283.213.590	5.165.076.017
Costo de los bienes vendidos	17	(6.997.911.163)	(6.866.943.557)	(3.473.414.327)	(3.481.936.084)
Margen bruto		**3.437.386.984**	**3.291.004.453**	**1.809.799.263**	**1.683.139.933**
Gastos de administración y ventas	18	(3.316.762.758)	(3.170.837.748)	(1.677.254.729)	(1.572.925.630)
Otros ingresos y egresos	19	89.739.958	74.873.932	49.533.659	55.311.319
Resultados financieros	20	(376.648.294)	(323.035.754)	(180.456.670)	(144.151.900)
Resultado del período antes del impuesto a la renta		**(166.284.110)**	**(127.995.117)**	**1.621.523**	**21.373.722**
Impuesto a la renta	21	-	(110.640)	-	(110.640)
Resultado del período		**(166.284.110)**	**(128.105.757)**	**1.621.523**	**21.263.082**

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

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

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 por el período de seis meses finalizado el 30 de junio 2026

(en pesos uruguayos)

	Por el período de seis meses finalizado el		Por el período de tres meses finalizado el	
	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2026	30.06.2025
Resultado del período	**(166.284.110)**	**(128.105.757)**	**1.621.523**	**21.263.082**
Otro resultado integral	-	-	-	-
Resultado integral del período	**(166.284.110)**	**(128.105.757)**	**1.621.523**	**21.263.082**

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

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

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 seis meses finalizado el 30 de junio 2026

(en pesos uruguayos)

		Reservas			
	Capital	Reserva legal	Reserva por revaluación	Resultados acumulados	Patrimonio Total
Saldos al 1° de enero de 2025	**2.806.427.567**	**439.461.871**	**1.492.685.089**	**(852.463.250)**	**3.886.111.277**
Movimientos del periodo finalizado el 30 de junio de 2025					
Reserva por revaluación de activo fijo	-	-	(31.725.006)	31.725.006	-
Resultado del período	-	-	-	(128.105.757)	(128.105.757)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-
Resultado integral del período	-	-	-	(128.105.757)	(128.105.757)
Saldos al 30 de junio de 2025	**2.806.427.567**	**439.461.871**	**1.460.960.083**	**(948.844.001)**	**3.758.005.520**
Saldos al 1° de enero de 2026	**2.806.427.567**	**439.461.871**	**1.437.991.460**	**(825.344.539)**	**3.858.536.359**
Movimientos del periodo finalizado el 30 de junio de 2026					
Reserva por revaluación de activo fijo	-	-	(27.346.815)	27.346.815	-
Resultado del período	-	-	-	(166.284.110)	(166.284.110)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-
Resultado integral del período	-	-	-	(166.284.110)	(166.284.110)
Saldos al 30 de junio de 2026	**2.806.427.567**	**439.461.871**	**1.410.644.645**	**(964.281.834)**	**3.692.252.249**

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

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

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 seis meses finalizado el 30 de junio 2026

(en pesos uruguayos)

	Nota	30.06.2026	30.06.2025
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del período antes del impuesto a la renta		**(166.284.110)**	**(127.995.117)**
Ajustes:			
Depreciación y amortizaciones	9 y 10	275.580.556	249.254.751
Intereses perdidos	20	134.840.698	140.946.370
Provisión por obsolescencia y mermas		(3.067.576)	(5.660.567)
Resultado por inversión		(32.842.049)	10.649.865
Amortización del activo por derecho de uso		160.733.826	155.662.390
Gastos de financiamiento cambio de activo por derecho de uso		80.431.323	79.558.910
Diferencia de cambio de pasivo por arrendamientos		9.733.366	(6.351.890)
Diferencia de cambio de deudas financieras		121.177.554	146.885.397
Resultado por baja de propiedades, planta y equipo		3.962.938	-
Ajuste por ganancias no monetarias		(99.805.728)	-
Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos		**650.744.908**	**770.945.226**
Variación de activos y pasivos operativos			
Deudores comerciales		126.441.401	47.356.362
Activo por impuesto corriente y otros activos		(35.030.975)	61.529.700
Otros activos financieros		68.619.551	200.096.459
Inventarios		84.825.319	148.229.037
Acreedores comerciales		191.329.982	(328.204.979)
Otros pasivos		(166.365.612)	(78.252.451)
Provisiones por beneficios a los empleados		(66.507.093)	(99.437.805)
Provisiones		(1.626.570)	(4.448.457)
Pasivos contractuales		(71.371)	(137.339)
		201.614.632	**(53.269.473)**
Impuesto a la renta pagado		(115.920)	(109.730)
Fondos netos de actividades operativas		**685.959.510**	**589.570.906**
Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión			
Adquisición de propiedad, planta y equipo e intangibles	9 y 10	(188.318.727)	(195.279.549)
Asistencia financiera a partes relacionadas		(16.060.453)	13.622.956
Fondos netos de actividades de inversión		**(204.379.180)**	**(181.656.593)**
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Cancelación de deudas financieras		(1.109.901.803)	(1.847.309.656)
Intereses pagados		(134.727.137)	(140.975.025)
Financiamiento obtenido		935.048.890	1.766.416.565
Pagos de obligaciones por arrendamientos		(219.062.490)	(216.111.630)
Fondos netos de actividades de financiamiento		**(528.642.540)**	**(437.979.746)**
Variación del flujo neto de período		**(47.062.210)**	**(30.065.433)**
Efectivo al inicio del período		139.278.905	100.044.469
Efectivo al cierre del período		**92.216.695**	**69.979.036**

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

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

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

Notas a los estados financieros separados condensados de período intermedio correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

(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 hasta el 27 de febrero de 2026 eran 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%). La Sociedad informó con fecha 2 de enero de 2026 la celebración de un contrato de compraventa de acciones mediante el cual se acordó la transferencia del 100 % de su paquete accionario. Habiéndose cumplido los requisitos legales y regulatorios correspondientes, la operación se hizo efectiva el 27 de febrero de 2026, fecha a partir de la cual Kettwell S.A., sociedad integrante del Grupo Vierci, pasó a ser el único accionista de la Sociedad.

Cuenta al cierre del periodo con 129 sucursales (58 en Montevideo, 68 en el interior del país y 3 sucursales virtuales); 130 sucursales (59 en Montevideo, 68 en el interior del país y 3 sucursales virtuales) al cierre del ejercicio 2025.

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 (94 locales y un local virtual al cierre del ejercicio 2025).

Multi Ahorro Hogar es la unidad de negocios de venta de electrodomésticos con 2 locales y un local virtual (3 locales y un local virtual al cierre del ejercicio 2025).

BAS es la unidad de negocios de venta minorista de textil y cuenta con 30 locales y un local virtual (30 locales y un local virtual al cierre del ejercicio 2025).

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., mediante la realización de las siguientes operaciones: (i) adquisición del 50% de las acciones de San Roque propiedad de Culzel S.A., y (ii) adquisición del 100% de las acciones de las sociedades de las Islas Vírgenes Británicas Rayos Two Holding Company S.A., Myrick Two Participation Corp. y Yates Two International Business Inc., quienes son a su vez propietarias en un 100% de las acciones de Bellinger International S.A. titular del 50% restante de las acciones de San Roque.

San Roque S.A. es una cadena nacional de farmacias especializada en la venta minorista de productos farmacéuticos, cosméticos y de perfumería. Opera un total de 52 sucursales (23 en Montevideo, 28 en el interior del país todas bajo régimen de arrendamiento y un local virtual). La red se distribuye estratégicamente con locales en Montevideo y en el interior del país, consolidando una amplia cobertura territorial.

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

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

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 28 de agosto de 2026. 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.

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 seis meses finalizado el 30 de junio de 2026.

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 condensados deben ser leídos en conjunto con los estados financieros separados anuales al 31 de diciembre de 2025.

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 financieros separados condensados de período intermedio deben ser leídos y analizados con los estados financieros consolidados condensados de período intermedio de Ta – Ta S.A. al 30 de junio de 2026.

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 2025, salvo por la adopción de nuevas normas que entran en vigor a partir del 1 de enero de 2026. La Sociedad no ha adoptado de manera anticipada ninguna norma, interpretación o modificación que se haya publicado pero que no está todavía vigente.

Modificaciones a la Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros—Modificaciones de la NIIF 9 y la NIIF 7

En mayo de 2024, el IASB publicó las Modificaciones a la NIIF 9 y la NIIF 7, Modificaciones en la clasificación y medición de instrumentos financieros (las Modificaciones). Estas modificaciones incluyen:

- La aclaración de que los pasivos financieros deben darse de baja en la "fecha de liquidación" y la inclusión de una opción de política contable (si se cumplen condiciones específicas) para dar de baja los pasivos financieros liquidados a través de un sistema de pago electrónico antes de la fecha de liquidación.

- Lineamientos adicionales sobre cómo evaluar los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros con características ambientales, sociales y de gobierno corporativo ("ESG" por sus siglas en inglés) y similares

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

▪ Aclaraciones sobre lo que incluye el término "características sin recurso" y cuáles son las características de los instrumentos vinculados contractualmente.

▪ La inclusión de revelaciones sobre instrumentos financieros con características contingentes y requisitos de revelación adicionales para instrumentos de patrimonio clasificados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI).

Las modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros de la Sociedad.

Mejoras anuales a las normas de contabilidad NIIF - Volumen 11

En julio de 2024, el IASB publicó nueve modificaciones de alcance limitado como parte de su mantenimiento periódico de las normas de contabilidad NIIF. Las modificaciones incluyen aclaraciones, simplificaciones, correcciones o cambios para mejorar la congruencia de la NIIF 1, Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, la NIIF 7, Instrumentos financieros: Información a revelar y su Guía de implementación relacionada, la NIIF 9, Instrumentos Financieros, la NIIF 10, Estados Financieros Consolidados y la NIC 7, Estados de Flujos de Efectivo.

Las modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros de la Sociedad.

Contratos de electricidad dependientes de la naturaleza – Modificaciones de la NIIF 9 y la NIIF 7

En diciembre de 2024, el IASB emitió las modificaciones a la NIIF 9 y la NIIF 7 - Contratos de electricidad dependientes de la naturaleza. Las modificaciones aplican únicamente a los contratos de electricidad dependientes de la naturaleza y:

▪ Aclaran la aplicación de los requisitos de "uso propio" para los contratos incluidos en el alcance
▪ Modifican los requisitos de designación para una partida cubierta en una relación de cobertura de flujo de efectivo para los contratos dentro del alcance
▪ Agregan nuevos requisitos de revelación para permitir que los inversionistas entiendan el efecto de estos contratos en el desempeño financiero y los flujos de efectivo de la empresa

Las modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros de la Sociedad.

3.3 Corrección de errores

Durante el período, la Sociedad realizó una revisión integral de los descuentos comerciales obtenidos de proveedores (rebates) que corresponden a negociaciones que se pactan y registran en el mes de diciembre de cada año. Como resultado de dicho análisis, se identificó que algunos descuentos contenían cláusulas que quedaban sujetas a cumplimientos de meses siguientes.

En consecuencia, se identificó una subvaluación de acreedores comerciales de 230 Millones y de inversión en subsidiaria de 39 Millones; con un efecto de sobrevaluación de resultados acumulados de 269 millones (correspondiendo al resultado de 2025 por 27 millones, y 242 millones al efecto agregado a través de los años 2024 y anteriores).

A continuación, se muestran los saldos informados en el mes de diciembre 2025 y los saldos reexpresados.

	1 de enero de 2026	31 de diciembre de 2025	Impacto
Acreedores comerciales	3.955.420.334	3.725.408.395	230.011.939
Inversión en subsidiaria	490.098.070	529.105.164	39.007.094
Resultados acumulados	(825.344.539)	(556.325.506)	(269.019.033)

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

Nota 4 - Efectivo y equivalentes al efectivo

	Jun-26	Dic-25
Efectivo	20.849.340	80.892.263
Bancos	71.367.355	58.386.642
	92.216.695	**139.278.905**

Nota 5 - Otros activos financieros

	Jun-26	Dic-25
Depósitos en garantía (Nota 24)	281.518.954	334.604.566
Partes relacionadas (Nota 22)	151.671.729	167.205.668
	433.190.683	**501.810.234**

Nota 6 - Deudores comerciales

	Jun-26	Dic-25
Crédito con administradoras de crédito	362.935.598	496.190.757
Deudores simples de plaza	39.319.916	37.789.811
Documentos a cobrar	802.321	2.416.350
Partes relacionadas (Nota 22)	6.965.310	-
Otros deudores comerciales	2.660.434	2.728.062
Provisión por pérdidas esperadas	(12.852.087)	(12.952.087)
	399.831.492	**526.172.893**

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

Nota 7 - Otros activos

	Jun-26	Dic-25
Adelantos al personal	8.507.921	11.446.090
Anticipo a proveedores	44.956.975	14.381.391
Gastos pagados por adelantado	39.371.843	34.071.457
Créditos diversos	9.514.266	7.632.887
	102.351.005	**67.531.825**

Nota 8 - Inventarios

	Jun-26	Dic-25
Mercadería de reventa	2.491.059.282	2.562.193.007
Importación en trámite	147.094.521	160.652.545
Materia prima y materiales	49.767.712	49.901.282
Provisión por obsolescencia y mermas	(30.852.305)	(33.919.881)
	2.657.069.210	**2.738.826.953**

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.

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

Nota 9 - Propiedades, planta y equipo

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026, la Sociedad adquirió activos de propiedades, planta y equipo por un monto de $ 102.442.597 ($ 105.527.660 por el período finalizado el 30 de junio de 2025).

La depreciación del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026 ascendió a $ 206.192.625 ($ 201.183.075 por el período finalizado el 30 de junio de 2025).

Las bajas del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026 ascendió a $ 3.962.938 ($ 0 al 30 de junio de 2025). No se ha registrado deterioro de activos de propiedades, planta y equipo en los períodos finalizados el 30 de junio de 2026 y 2025.

Nota 10 - Intangibles

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026, la Sociedad adquirió activos intangibles por un monto de $ 85.876.130 ($ 89.751.889 por el período finalizado el 30 de junio de 2025).

La amortización del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026 ascendió a $ 69.387.931 ($ 48.071.676 por el período finalizado el 30 de junio de 2025).

No se han registrado bajas ni deterioro de activos intangibles en los períodos finalizados el 30 de junio de 2026 y 2025.

Nota 11 - Valor llave

Costo	**Valor llave**
Saldos al 31 de diciembre de 2024	**3.144.934.554**
Alta	3.387.572
Saldos al 31 de diciembre de 2025	**3.148.322.126**
Saldos al 30 de junio de 2026	**3.148.322.126**
Pérdidas por deterioro acumuladas	
Saldos al 31 de diciembre de 2024	**(44.639.816)**
Saldos al 31 de diciembre de 2025	**(44.639.816)**
Saldos al 30 de junio de 2026	**(44.639.816)**
Saldos al 30 de junio de 2026	**3.103.682.310**
Saldos al 31 de diciembre de 2025	**3.103.682.310**

Asignación del Valor llave a las unidades generadoras de efectivo

Para propósitos de efectuar pruebas de deterioro, el valor llave fue alocado a cada operación que lo generó y asignado a sus unidades generadoras de efectivo definidas éstas como cada local comercial asociado a las siguientes categorías:

- Locales Multiahorro
- Operación de comercio electrónico woOw (Baranur S.A.)
- Locales Superstar
- Galirama S.A. (Frontoy S.A.)
- San Roque S.A.

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

Antes de reconocer pérdidas por deterioro, el valor en libros del valor llave fue asignado a las unidades generadoras de efectivo de la siguiente forma:

	Jun-26	Dic-25
Locales Multiahorro y otros	1.834.301.594	1.834.301.594
Baranur S.A.	187.236.435	187.236.435
Superstar	121.216.197	121.216.197
Galirama S.A. (Frontoy S.A.)	136.554	136.554
San Roque S.A.	1.005.431.346	1.005.431.346
Saldos al cierre del período/ejercicio	**3.148.322.126**	**3.148.322.126**

Nota 12 - Acreedores comerciales

	Jun -26	Dic-25
Documentos a pagar	1.900.517.636	1.793.192.712
Proveedores de mercadería	1.933.338.842	1.880.060.803
Proveedores del exterior	211.556.396	280.659.452
Partes relacionadas (Nota 22)	93.270	-
Otras cuentas comerciales a pagar	1.438.444	1.507.367
	4.046.944.588	**3.955.420.334**

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 13 - Deudas financieras

El rubro deudas financieras se compone según el siguiente detalle:

Corriente	Jun -26	Dic-25
Préstamos financieros bancarios	77.688.388	64.245.607
Préstamos financieros no bancarios	334.751.543	328.462.817
	412.439.931	**392.708.424**
No corriente		
Préstamos financieros bancarios	522.073.549	564.203.949
Préstamos financieros no bancarios	4.373.995.575	4.405.158.480
	4.896.069.124	**4.969.362.429**
Total	**5.308.509.055**	**5.362.070.853**

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

La apertura de los préstamos financieros es la siguiente:

	Moneda origen	Equivalente en $ Jun -26	Dic-25
Corriente			
BBVA Uruguay	$	46.363.636	46.363.636
IDB Invest	$	29.160.000	14.580.000
Obligaciones negociables	UI	293.203.904	285.310.926
Intereses a pagar	$	43.712.391	46.453.862
		412.439.931	**392.708.424**

	Moneda origen	Equivalente en $ Jun -26	Dic-25
No Corriente			
BBVA Uruguay	$	3.863.637	27.045.455
IDB Invest	$	518.209.912	537.158.492
Obligaciones negociables	UI	4.373.995.575	4.405.158.482
		4.896.069.124	**4.969.362.429**

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. Mas información sobre esta garantía se detalla en la Nota 24.

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 29 de abril del 2026 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 mantuvo la Perspectiva Estable.

IDB Invest

En el mes de mayo de 2024 la compañía recibió un prestamo de IDB Invest de $ 383.200.000, a 10 años de plazo. Dicho desembolso será destinado a financiar el plan de inversión de capital de la compañía. Se presentan deducidos del pasivo con IDB Invest, al 30 de junio de 2026, costos de emisión de deuda por $ 28.540.084.

Tasa 12,04% - Vencimiento 15/5/2034

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.

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Uruguay S.A.

El saldo adeudado corresponde al siguiente préstamo:

$50.227.273 - Tasa 11.50% - Vencimiento 14/07/2027

Nota 14 - Inversiones en subsidiarias

Al 30 de junio de 2026 y diciembre de 2025 la Sociedad mantenía inversiones en las siguientes subsidiarias:

Nombre	Actividad principal	Lugar en que opera	% participación Jun-26	% participación Dic-25
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%

A continuación, se detalla el monto de las inversiones en subsidiarias reconocido en el estado de situación financiera al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025:

	Jun-26	Dic-25
Créditos a largo plazo	525.050.412	508.989.958
Ajuste valorización valor patrimonial proporcional	13.951.089	(18.891.888)
Inversión en subsidiarias	**539.001.501**	**490.098.070**

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 perdidas procedentes de sus participaciones en subsidiarias es el valor de la inversión más los créditos mantenidos con las mismas.

Nota 15 - Patrimonio

15.1 Capital

El capital autorizado de la Sociedad al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 asciende a $ 3.400.000.000.

El capital integrado de la Sociedad al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 asciende a $ 2.806.427.567, acciones nominativas de $ 1 cada una.

La prima de emisión resultante de la anterior capitalización de pasivos por $ 439.461.871, fue imputada al rubro Reserva Legal.

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

15.2 Reservas

La Reserva legal es un fondo de reserva creado en cumplimiento del artículo 93 de la Ley 16.060 de sociedades comerciales, el cual dispone destinar no menos del 5% de las utilidades netas que arroje el estado de resultados del ejercicio para la formación de la referida reserva, hasta alcanzar un 20% del capital integrado.

La reserva de revaluación surge de la revaluación de terrenos y edificios. La porción de dicha reserva de revaluación que se relaciona con ese activo, y que efectivamente se realiza, se transfiere directamente a las utilidades acumuladas. Las partidas del resultado integral incluidas en la reserva de revaluación no serán reclasificadas subsecuentemente en el estado de resultados.

Nota 16 - Ingresos operativos

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

	Jun-26	Jun-25
Ingresos Operativos – Super	9.697.159.382	9.427.413.852
Ingresos Operativos – BAS	613.256.250	574.321.983
Ingresos Operativos – Hogar	70.105.543	103.961.319
Arrendamientos de espacios	8.323.814	7.692.606
Comisiones a concesionarios	46.453.158	44.558.250
	10.435.298.147	**10.157.948.010**

Nota 17 - Costo de los bienes vendidos

	Jun-26	Jun-25
Costo de mercadería vendida (*)	6.505.872.645	6.403.626.122
Mermas y averías	226.755.622	224.362.293
Retribuciones personales y cargas sociales	132.491.829	127.264.421
Energía eléctrica, agua y comunicaciones	5.904.587	6.209.252
Materiales para elaboración	5.017.443	4.251.331
Otros costos	121.869.037	101.230.138
	6.997.911.163	**6.866.943.557**

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

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

Nota 18 - Gastos de administración y ventas

	Jun-26	Jun-25
Retribuciones personales y cargas sociales	1.765.268.527	1.682.365.111
Amortizaciones y depreciaciones	227.479.167	212.872.318
Amortización del activo por derecho de uso	160.733.826	155.054.500
Vigilancia y limpieza	211.937.880	184.347.657
Arrendamientos	32.231.942	29.725.920
Gastos comunes	28.431.554	28.020.969
Energía eléctrica, agua y comunicaciones	179.261.048	168.043.445
Comisión tarjeta de crédito	137.059.469	123.621.470
Gastos directos de ventas y publicidad	111.508.405	95.752.613
Materiales para envolver	26.596.868	25.978.887
Mantenimiento de instalaciones	184.508.467	169.467.726
Impuesto al patrimonio y otros impuestos	41.133.534	65.924.624
Abono manutención	25.383.531	26.044.499
Transporte de valores	22.706.082	30.566.495
Fletes	35.858.707	38.740.107
Honorarios	21.259.468	30.142.999
Seguros	10.708.900	7.850.295
Otros gastos	94.695.383	96.318.113
	3.316.762.758	**3.170.837.748**

Nota 19 - Otros ingresos y egresos

	Jun-26	Jun-25
Ingresos diversos	60.860.847	85.523.797
Resultado por inversiones	32.842.049	(10.649.865)
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	(3.962.938)	-
	89.739.958	**74.873.932**

Nota 20 - Resultados financieros

	Jun-26	Jun-25
Intereses perdidos	(134.840.698)	(140.946.370)
Gastos de financiamiento de activo por derecho de uso	(80.431.323)	(79.558.910)
Diferencia de cambio	(155.886.454)	(101.743.718)
Intereses ganados	6.497.011	12.550.679
Otros resultados financieros	(11.986.830)	(13.337.435)
	(376.648.294)	**(323.035.754)**

Nota 21 - Impuesto a la renta

La Sociedad presenta al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 pérdidas fiscales, por lo que no se han constituido provisiones por impuesto a la renta.

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

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

Nota 22 - Saldos y transacciones con partes relacionadas

La Sociedad mantiene los siguientes saldos con partes relacionadas (adicionales a las inversiones descriptas en la (Nota 14):

Activo

Deudores comerciales	**Jun-26**	**Dic-25**
San Roque S.A. (subsidiaria)	6.965.310	-
	6.965.310	**-**

Otros activos financieros (*)	**Jun-26**	**Dic-25**
Dorinka (vinculada a accionistas)	-	17.568.450
San Roque S.A. (subsidiaria)	151.671.729	149.637.218
	151.671.729	**167.205.668**

Pasivo

Acreedores comerciales (*)	**Jun-26**	**Dic-25**
San Roque S.A. (subsidiaria)	93.270	-
	93.270	**-**

Otros pasivos (*)	**Jun-26**	**Dic-25**
San Roque S.A. (vinculada a accionistas)	58.951.391	-
Bellinger S.A. (vinculada a accionistas)	5.083.357	-
TIA Ecuador (vinculada a accionistas)	-	81.316.983
	64.034.748	**81.316.983**

(*) 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	**Jun-26**	**Jun-25**
San Roque S.A.	4.894.238	373.102
Frontoy S.A	325.595.110	271.272.344
	330.489.348	**271.645.446**

Otros ingresos

Ingresos por otros servicios

Arrendamientos	**Jun-26**	**Jun-25**
San Roque S.A.	2.146.244	2.110.648
	2.146.244	**2.110.648**

Servicios prestados	**Jun-26**	**Jun-25**
San Roque S.A.	13.781.481	24.571.472
Frontoy S.A.	13.200.686	12.951.822
	26.982.167	**37.523.294**

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

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

Egresos

Compras de inventario	**Jun-26**	**Jun-25**
San Roque S.A.	93.270	271.715
Frontoy S.A.	3.156.339	1.127.259
	3.249.609	**1.398.974**

Servicios	**Jun-26**	**Jun-25**
San Roque S.A.	-	254.776
Frontoy S.A.	-	2.147.273
	-	**2.401.049**

Remuneración a personal clave

El total de remuneraciones y honorarios abonadas a la gerencia y al directorio durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026 ascendió a $ 131.188.065 mientras que en el mismo período de 2025 las mismas ascendieron a $ 136.815.386

Nota 23 - 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 junio de 2026 y 2025, respectivamente:

	Jun-26 Supermercado	**Jun-26 BAS**	**Jun-26 Hogar**	**Jun-26 Sin asignar**	**Jun-26 Total**
Ingresos operativos	9.411.245.084	609.688.146	414.364.917	-	10.435.298.147
Costo de los bienes vendidos	(6.374.727.931)	(287.532.895)	(335.650.337)	-	(6.997.911.163)
Resultado bruto	**3.036.517.153**	**322.155.251**	**78.714.580**	**-**	**3.437.386.984**
Gastos de administración y ventas	(2.386.313.272)	(217.794.126)	(74.993.214)	(637.662.146)	(3.316.762.758)
Otros ingresos y egresos	-	-	-	89.739.958	89.739.958
Resultados financieros	-	-	-	(376.648.294)	(376.648.294)
Resultado del período antes del impuesto a la renta	**650.203.881**	**104.361.125**	**3.721.366**	**(924.570.482)**	**(166.284.110)**
Impuesto a la renta	-	-	-	-	-
Resultado del período	**650.203.881**	**104.361.125**	**3.721.366**	**(924.570.482)**	**(166.284.110)**
Otras partidas integrales	-	-	-	-	-
Resultado integral del período	**650.203.881**	**104.361.125**	**3.721.366**	**(924.570.482)**	**(166.284.110)**

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

	Jun-25 Supermercado	Jun-25 BAS	Jun-25 Hogar	Jun-25 Sin asignar	Jun-25 Total
Ingresos operativos	9.165.940.113	568.655.155	423.352.742	-	10.157.948.010
Costo de los bienes vendidos	(6.263.915.707)	(279.737.853)	(323.289.997)	-	(6.866.943.557)
Resultado bruto	**2.902.024.406**	**288.917.302**	**100.062.745**	**-**	**3.291.004.453**
Gastos de administración y ventas	(2.289.077.244)	(202.526.446)	(71.974.632)	(607.259.426)	(3.170.837.748)
Otros ingresos y egresos	-	-	-	74.873.932	74.873.932
Resultados financieros	-	-	-	(323.035.754)	(323.035.754)
Resultado del período antes del impuesto a la renta	**612.947.162**	**86.390.856**	**28.088.113**	**(855.421.248)**	**(127.995.117)**
Impuesto a la renta	-	-	-	(110.640)	(110.640)
Resultado del período	**612.947.162**	**86.390.856**	**28.088.113**	**(855.531.888)**	**(128.105.757)**
Otras partidas integrales	-	-	-	-	-
Resultado integral del período	**612.947.162**	**86.390.856**	**28.088.113**	**(855.531.888)**	**(128.105.757)**

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 24 - 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 (Nota 6).

Asimismo, en cumplimiento del acuerdo formalizado en el Prospecto de Emisión de Obligaciones Negociables, se establece que las demás garantías en poder de terceros serán liberadas, debido a la extinción de las deudas con dichos acreedores con el producido de la misma.

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 25 - Perspectivas futuras

La empresa prevé seguir avanzando en el plan de remodelaciones de tiendas que viene mostrando resultados positivos, tanto a nivel de ventas y rentabilidad como en satisfacción de clientes y colaboradores.

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

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

Nota 26 - 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 2025.

Nota 27 – Hechos posteriores

Con posterioridad al 30 de junio de 2026 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.