

Ta - Ta S.A.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS
DE PERÍODO INTERMEDIO
POR EL PERÍODO DE TRES MESES
FINALIZADO EL 31 DE MARZO 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 consolidado condensado de período intermedio
- Estado del resultado consolidado condensado de período intermedio
- Estado del resultado integral consolidado condensado de período intermedio
- Estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado de período intermedio
- Estado de flujos de efectivo consolidado condensado de período intermedio
- Notas a los estados financieros consolidados condensados de período intermedio

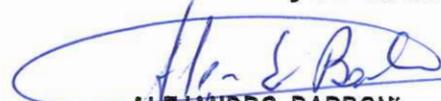
\$ - Pesos uruguayos
US\$ - Dólares estadounidenses

INFORME DE COMPILACIÓN EMITIDO POR UN PROFESIONAL INDEPENDIENTE

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

1. Hemos compilado los estados financieros consolidados condensados de período intermedio adjuntos de Ta - Ta S.A. y sus subsidiarias (el Grupo) sobre la base de la información que la Dirección nos ha proporcionado. Estos estados financieros consolidados condensados comprenden el estado de situación financiera consolidado condensado al 31 de marzo de 2025 y los estados consolidados condensados del resultado, del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al período de tres 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 consolidados 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 el Grupo es la de contadores públicos independientes.
5. La Dirección del Grupo es responsable de los estados financieros consolidados 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 consolidados condensados. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría ni una conclusión de revisión acerca de si los estados financieros consolidados condensados están preparados de conformidad con la NIC 34.

Ernst & Young UY S.A.S.



ALEJANDRO BARBONI
CONTADOR PUBLICO

Montevideo, 30 de abril de 2025





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

Ta - Ta S.A.

Estado de situación financiera consolidado condensado de período intermedio
al 31 de marzo 2025
(en pesos uruguayos)

Activo	Nota	31.03.2025	
		(No auditado)	31.12.2024
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	78.055.930	130.837.163
Otros activos financieros	5	414.964.071	596.157.787
Deudores comerciales	6	759.627.847	845.308.245
Otros activos	7	223.903.042	174.562.198
Activo por impuesto corriente		13.769.791	2.648.751
Inventarios	8	3.143.870.021	3.171.198.562
Total del activo corriente		4.634.190.702	4.920.712.706
Activo no corriente			
Inventarios no corriente	8	43.228.168	51.338.493
Activo por impuesto diferido		61.419.494	61.419.494
Activo por derechos de uso		1.446.406.142	1.472.574.802
Propiedades, planta y equipo	9	6.700.713.727	6.746.991.765
Intangibles	10	794.755.518	815.555.303
Valor llave	11	3.247.211.342	3.247.211.342
Total del activo no corriente		12.293.734.391	12.395.091.199
Total del activo		16.927.925.093	17.315.803.905
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente			
Acreedores comerciales	12	3.668.815.391	4.360.754.856
Deudas financieras	13	1.421.790.289	674.867.707
Otros pasivos		430.427.897	515.747.730
Provisiones por beneficios a los empleados		524.719.386	630.103.283
Provisiones		12.633.824	15.403.824
Pasivos contractuales		34.534.297	35.656.489
Pasivo por arrendamiento		303.394.421	298.593.920
Total del pasivo corriente		6.396.315.505	6.531.127.809
Pasivo no corriente			
Deudas financieras	13	5.198.179.780	5.281.065.059
Pasivo por arrendamiento		1.351.737.299	1.372.549.689
Pasivo por impuesto diferido		3.405.673	3.405.673
Total del pasivo no corriente		6.553.322.752	6.657.020.421
Total del pasivo		12.949.638.257	13.188.148.230
Patrimonio			
Capital	14	2.806.427.567	2.806.427.567
Reservas	14	1.932.146.960	1.932.146.960
Resultados acumulados		(760.287.691)	(610.918.852)
Patrimonio atribuible a la controladora		3.978.286.836	4.127.655.675
Patrimonio atribuible a participaciones no controladoras			
Total patrimonio		3.978.286.836	4.127.655.675
Total de pasivo y patrimonio		16.927.925.093	17.315.803.905

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

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

Ta - Ta S.A.

Estado del resultado consolidado condensado de período intermedio
por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2025
(en pesos uruguayos)

	Nota	Por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de	
		2025	2024
Ingresos operativos	15	5.779.252.309	5.046.726.343
Costo de los bienes vendidos	16	(3.873.374.270)	(3.411.554.096)
Margen bruto		1.905.878.039	1.635.172.247
Gastos de administración y ventas	17	(1.860.625.998)	(1.618.942.020)
Otros ingresos y egresos	18	9.136.211	45.286.889
Resultados financieros	19	(203.264.092)	(168.684.104)
Resultado del período antes del impuesto a la renta		(148.875.840)	(107.166.988)
Impuesto a la renta	20	(492.999)	-
Resultado del período		(149.368.839)	(107.166.988)
Resultado atribuible a:			
Controladora		(149.368.839)	(107.166.988)
Participaciones no controladoras		-	-
		(149.368.839)	(107.166.988)

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

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young JY 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 consolidado condensado de período intermedio
por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2025
(en pesos uruguayos)

	Por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de	
	2025	2024
Resultado del período	(149.368.839)	(107.166.988)
Otro resultado integral	-	-
Resultado integral del período	(149.368.839)	(107.166.988)
Resultado integral del período atribuible a:		
Controladora	(149.368.839)	(107.166.988)
Participaciones no controladoras	-	-
	(149.368.839)	(107.166.988)

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados 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 consolidado condensado de período intermedio
por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2025
(en pesos uruguayos)

	Reservas			Resultados acumulados	Patrimonio Total
	Capital	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 31 de marzo de 2024					
Resultado del período	-	-	-	(107.166.988)	(107.166.988)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-
Resultado integral del período	-	-	-	(107.166.988)	(107.166.988)
Saldos al 31 de marzo de 2024	1.974.950.558	270.191.494	(3.831.511)	(519.009.320)	1.722.301.221
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 31 de marzo de 2025					
Resultado del período	-	-	-	(149.368.839)	(149.368.839)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-
Resultado integral del período	-	-	-	(149.368.839)	(149.368.839)
Saldos al 31 de marzo de 2025	2.806.427.567	439.461.871	1.492.685.089	(760.287.691)	3.978.286.836

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados 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 consolidado condensado de período intermedio
por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2025
(en pesos uruguayos)**

	Nota	31.03.2025	31.03.2024
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del período antes del impuesto a la renta		(148.875.840)	(107.166.988)
Ajustes:			
Depreciación y amortizaciones	9 y 10	155.827.250	142.358.699
Intereses perdidos	19	79.515.974	69.946.112
Provisión por obsolescencia y mermas		2.113.417	5.320.952
Amortización del activo por derecho de uso		100.038.915	71.549.006
Gastos de financiamiento de activo por derecho de uso	19	48.063.278	41.825.033
Diferencia de cambio de pasivo por arrendamientos		(629.571)	(2.969.317)
Diferencia de cambio de deudas financieras		107.381.170	95.772.114
Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos		492.310.433	423.802.599
Variación de activos y pasivos operativos			
Deudores comerciales		85.680.398	96.139.568
Activo por impuesto corriente y otros activos		(60.461.884)	(101.229.990)
Otros activos financieros		181.193.716	436.774.983
Inventarios		33.325.449	(158.971.692)
Acreedores comerciales		(691.939.465)	(84.705.618)
Otros pasivos		(85.415.122)	(88.299.776)
Provisiones por beneficios a los empleados		(105.383.897)	(32.055.304)
Provisiones		(2.770.000)	(1.938.428)
Pasivos contractuales		(1.122.192)	1.602.647
		(646.892.997)	67.316.390
Impuesto a la renta pagado		(397.710)	(103.800)
Fondos netos de actividades operativas		(303.856.114)	383.848.201
Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión			
Adquisición de propiedad, planta y equipo e intangibles	9 y 10	(88.749.427)	(68.820.932)
Fondos netos de actividades de inversión		(88.749.427)	(68.820.932)
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Cancelación de deudas financieras		(1.042.514.701)	(888.013.940)
Intereses pagados		(118.174.759)	(121.846.529)
Financiamiento obtenido		1.637.829.619	889.111.250
Pagos de obligaciones por arrendamientos		(137.315.851)	(126.190.306)
Fondos netos de actividades de financiamiento		339.824.308	(246.939.525)
Variación del flujo neto de efectivo		(52.781.233)	68.087.744
Efectivo al inicio del período	4	130.837.163	105.858.108
Efectivo al cierre del período	4	78.055.930	173.945.852

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados 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 consolidados condensados de período intermedio por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2025

(en pesos uruguayos)

Nota 1 - Información básica sobre el Grupo

1.1 Ta – Ta S.A.

Ta – Ta S.A. 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.

Cuenta al cierre del periodo con 130 sucursales (60 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 93 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).

1.2 Galirama S.A.

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.

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

1.3 San Roque S.A.

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 S.A.. El valor total de la adquisición del paquete accionario indicado en i) y ii) ascendió a \$ 1.147.941.720 equivalentes a US\$ 29.160.000. Como resultado de esta adquisición, se ha reconocido un valor llave de \$ 1.057.200.586 como diferencia del mencionado costo de la adquisición y los valores en libros de las Sociedades adquiridas (Nota 11).

Con fecha 20 de junio de 2024, fue asimismo firmado un acuerdo de cesión de créditos ("Compensation agreement") entre Ta-Ta S.A., Soreno Holdings S.A. y Lerol Enterprises Corp. mediante el cual Ta-Ta S.A. cede sus créditos con estas sociedades por US\$ 3.047.329 (equivalente a \$ 117.751.824) y US\$ 638.638 (equivalente a \$ 24.677.618) como parte del pago por la adquisición de acciones de San Roque S.A detalladas precedentemente. Luego de esta compensación de saldos, el pasivo remanente por la adquisición de acciones de San Roque S.A. ascendía a US\$ 25.474.033, el cual fue capitalizado tal como se explica en la Nota 14.

Más información de los movimientos patrimoniales del período se detalla en el estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado de período intermedio.

La principal actividad de San Roque S.A. es la comercialización minorista de productos de farmacia, cosmética y perfumería tanto en Montevideo como en el interior del país. Cuenta actualmente con 53 sucursales (24 en Montevideo y 29 en el interior del país) y el eCommerce "sanroque.com.uy".

Las subsidiarias con la que consolida Ta-Ta S.A. al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 son San Roque S.A., Yates Two International Business Inc., Myrick Two Participation Corp., Rayos Two Holding Company S.A. y Galirama S.A.

Nota 2 - Aprobación de los estados financieros consolidados condensados del Grupo

Los presentes estados financieros consolidados condensados de período intermedio, formulados por la Dirección y Gerencia del Grupo, han sido autorizados por la Gerencia para su emisión el 30 de abril 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 Ta - Ta S.A. serán los correspondientes al cierre del ejercicio finalizado 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 el Grupo para la preparación de sus estados financieros consolidados condensados de período intermedio correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2025.

3.1 Bases de presentación

Los estados financieros consolidados 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 consolidados condensados deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2024.

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

Los presentes estados financieros consolidados fueron confeccionados para dar cumplimiento al artículo 260 de la Recopilación de Normas del Mercado de Valores, de la Superintendencia de Servicios Financieros del Banco Central del Uruguay.

3.2 Cambios en políticas contables

Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones adoptadas por el Grupo

Normas e interpretaciones nuevas y modificadas

Las políticas contables adoptadas en la elaboración de los estados financieros consolidados condensados a fechas intermedias son congruentes con las políticas aplicadas en la elaboración de los estados financieros consolidados anuales del Grupo 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. El Grupo no ha adoptado de manera anticipada ninguna norma, interpretación o modificación que se haya publicado pero que no está todavía vigente.

Falta de intercambiabilidad – Modificaciones a la NIC 21

En agosto de 2023, el IASB emitió las modificaciones a la NIC 21 Efectos de las Variaciones en los Tipos de Cambio de la Moneda Extranjera con el objeto de aclarar cuándo las entidades deben evaluar si una moneda es intercambiable a otra moneda y cuándo no lo es, y cómo una entidad determina el tipo de cambio que se aplicará cuando una moneda no es intercambiable. Asimismo, las modificaciones requieren información que permita a los usuarios de sus estados financieros evaluar cómo afecta la falta de intercambiabilidad de una moneda, o se espera que afecte a su rendimiento financiero, su posición financiera y sus flujos de efectivo.

Las modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros del Grupo.

Nota 4 - Efectivo y equivalentes al efectivo

	<u>Mar-25</u>	<u>Dic-24</u>
Efectivo	40.701.470	72.964.320
Bancos	37.354.460	57.872.843
	<u>78.055.930</u>	<u>130.837.163</u>

Nota 5 - Otros activos financieros

	<u>Mar-25</u>	<u>Dic-24</u>
Depósitos en garantía (Nota 23)	338.490.113	517.452.653
Partes relacionadas (Nota 21)	76.473.958	78.705.134
	<u>414.964.071</u>	<u>596.157.787</u>

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 6 - Deudores comerciales

	<u>Mar-25</u>	<u>Dic-24</u>
Crédito con administradoras de crédito	448.173.795	607.435.221
Deudores simples de plaza	248.444.763	182.476.713
Documentos a cobrar	74.514.290	67.670.718
Otros deudores comerciales	18.636.265	17.386.859
Provisión por pérdidas esperadas	(30.141.266)	(29.661.266)
	<u>759.627.847</u>	<u>845.308.245</u>

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

Nota 7 - Otros activos

	<u>Mar-25</u>	<u>Dic-24</u>
Adelantos al personal	7.015.288	7.703.718
Anticipo a proveedores	121.485.497	91.886.836
Gastos pagados por adelantado	84.468.520	42.251.225
Créditos fiscales	79.585	84.991
Créditos diversos	10.854.152	32.635.428
	<u>223.903.042</u>	<u>174.562.198</u>

Nota 8 - Inventarios

	<u>Mar-25</u>	<u>Dic-24</u>
Corrientes		
Mercadería de reventa	3.012.140.905	2.983.997.796
Importación en trámite	127.069.769	176.117.457
Materia prima y materiales	45.311.281	49.621.826
Provisión por obsolescencia y mermas	(40.651.934)	(38.538.517)
	<u>3.143.870.021</u>	<u>3.171.198.562</u>
No corrientes		
Mercadería de reventa	43.228.168	51.338.493
	<u>43.228.168</u>	<u>51.338.493</u>

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 9 - Propiedades, planta y equipo.

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2025, el Grupo adquirió activos de propiedades, planta y equipo por un monto de \$ 61.117.583 (\$ 41.918.924 por el período finalizado el 31 de marzo de 2024).

La depreciación del período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2025 ascendió a \$ 107.395.621 (\$ 89.418.677 por el período finalizado el 31 de marzo de 2024).

No se han registrado bajas significativas ni deterioro de activos de propiedades, planta y equipo en los períodos finalizados el 31 de marzo de 2025 y 2024.

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 10 - Intangibles

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2025, el Grupo adquirió activos intangibles por un monto de \$ 27.631.844 (\$ 26.902.008 por el período finalizado el 31 de marzo de 2024).

La amortización del período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2025 ascendió a \$ 48.431.629 (\$ 52.940.022 por el período finalizado el 31 de marzo de 2024).

No se han registrado bajas ni deterioro de activos intangibles en los períodos finalizados el 31 de marzo de 2025 y 2024.

Nota 11 - Valor llave

Costo	Valor llave
Saldos al 31 de diciembre 2023	<u>2.234.650.572</u>
Alta (Nota 1)	1.057.200.586 *
Saldos al 31 de diciembre de 2024	<u>3.291.851.158</u>
Saldos al 31 de marzo de 2025	<u>3.291.851.158</u>
Pérdidas por deterioro acumuladas	
Saldos al 31 de diciembre de 2023	<u>(44.639.816)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2024	<u>(44.639.816)</u>
Saldos al 31 de marzo de 2025	<u>(44.639.816)</u>
Valores netos	
Saldos al 31 de marzo de 2025	<u>3.247.211.342</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2023	<u>3.247.211.342</u>

*incluye \$ 55.156.812 de valor llave por la adquisición de las otras sociedades tenedoras de acciones de San Roque S.A.

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.

NO AUDITADO



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

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:

	<u>Mar-25</u>	<u>Dic-24</u>
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.)	91.896.346	91.896.346
San Roque S.A.	1.057.200.586	1.057.200.586
Saldos al cierre del periodo/ejercicio	<u>3.291.851.158</u>	<u>3.291.851.158</u>

Nota 12 - Acreedores comerciales

	<u>Mar-25</u>	<u>Dic-24</u>
Proveedores de mercadería	2.063.851.178	1.904.316.903
Documentos a pagar	1.311.800.697	2.141.626.227
Proveedores del exterior	286.458.855	307.995.407
Otras cuentas comerciales a pagar	6.704.661	6.816.319
	<u>3.668.815.391</u>	<u>4.360.754.856</u>

No se cargan intereses sobre las cuentas por pagar a proveedores. El Grupo 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.

El Grupo 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:

	<u>Mar-25</u>	<u>Dic-24</u>
Corriente		
Préstamos financieros bancarios	1.092.595.343	350.442.715
Préstamos financieros no bancarios	283.342.189	318.554.206
	<u>1.375.937.532</u>	<u>668.996.921</u>
Sobregiro bancario	45.852.757	5.870.786
	<u>1.421.790.289</u>	<u>674.867.707</u>
No corriente		
Préstamos financieros bancarios	385.794.745	418.064.335
Préstamos financieros no bancarios	4.812.385.035	4.863.000.724
	<u>5.198.179.780</u>	<u>5.281.065.059</u>
Total	<u>6.619.970.069</u>	<u>5.955.932.766</u>

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 apertura de los préstamos financieros es la siguiente:

	Moneda origen	Equivalente en \$	
		Mar-25	Dic-24
Corriente			
Obligaciones negociables	UI	279.900.034	274.175.634
Scotiabank	\$-US\$-UI	167.090.793	76.294.875
BROU	\$-UI	165.542.039	82.286.493
HSBC	\$	84.254.000	-
Santander	\$	145.000.000	-
BBVA Uruguay	\$-UI	244.409.301	161.893.189
Banco Itaú	UI	275.395.015	25.541.742
Intereses a pagar		14.346.350	48.804.988
		1.375.937.532	668.996.921

	Moneda origen	Equivalente en \$	
		Mar-25	Dic-24
No Corriente			
Scotiabank	UI-US\$	53.222.786	58.863.389
Banco Itaú	UI	49.409.611	54.980.312
BROU	UI	198.712.774	204.642.435
IDB Invest	\$	347.295.261	345.841.112
Obligaciones negociables	UI	4.465.089.774	4.517.159.612
BBVA Uruguay	\$	84.449.574	99.578.199
		5.198.179.780	5.281.065.059

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 23.

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.

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

IDB Invest

En el mes de mayo de 2024 la compañía recibió un préstamo 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 31 de marzo de 2025, costos de emisión de deuda por \$ 35.904.739.

Tasa 12.04% - Vencimiento 15/05/2034

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Uruguay S.A.

El saldo adeudado corresponde a los siguientes préstamos:

\$ 108.181.818 - Tasa 11.50% - Vencimiento 14/07/2027

\$ 100.000.000 - Tasa 9.60% - Vencimiento 28/04/2025*

\$ 82.000.000 - Tasa 9,75% - Vencimiento 26/05/2025*

UI 6.141.360 - Tasa 5,00% - Vencimiento 01/07/2027

Scotiabank Uruguay S.A.

El saldo adeudado corresponde a los siguientes préstamos:

\$ 40.000.000 - Tasa 10,70% - Vencimiento 12/05/2025*

\$ 50.000.000 - Tasa 10,70% - Vencimiento 12/05/2025*

\$ 50.000.000 - Tasa 10,50% - Vencimiento 25/04/2025*

UI 6.208.973 - Tasa 5,15% - Vencimiento 01/11/2027

UI 6.460.178 - Tasa 5,50% - Vencimiento 12/04/2028

US\$ 6.084 - Tasa 0% - Vencimiento 24/02/2026

US\$ 6.398 - Tasa 3,50% - Vencimiento 24/02/2026

Banco ITAU

El saldo adeudado corresponde a los siguientes préstamos:

\$ 28.885.592 - Tasa 12.15% - Sobregiro

\$ 40.000.000 - Tasa 11% - Vencimiento 26/05/2025*

\$ 84.000.000 - Tasa 11% - Vencimiento 26/05/2025*

\$ 25.000.000 - Tasa 11% - Vencimiento 26/05/2025*

\$ 60.000.000 - Tasa 11% - Vencimiento 09/06/2025*

\$ 16.967.165 - Tasa 12,40% - Sobregiro

\$ 40.000.000 - Tasa 11% - Vencimiento 09/06/2025*

UI 12.036.685 - Tasa 5% - Vencimiento 20/12/2027

Banco Santander S.A.

El saldo adeudado corresponde a los siguientes préstamos:

\$ 130.000.000 - Tasa 11,30% - Vencimiento 25/04/2025*

\$ 15.000.000 - Tasa 11,60% - Vencimiento 09/06/2025*

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

Banco de la República Oriental del Uruguay

El saldo adeudado corresponde a los siguientes préstamos:

\$ 25.000.000 - Tasa 11,14% - Vencimiento 28/04/2025*
 \$ 60.000.000 - Tasa 11,14% - Vencimiento 26/05/2025*
 \$ 22.000.000 - Tasa 11,14% - Vencimiento 11/04/2025*
 \$ 20.000.000 - Tasa 11,14% - Vencimiento 08/04/2025*
 UI 1.282.500 - Tasa 5,62% - Vencimiento 06/09/2032
 UI 2.613.079 - Tasa 5,15% - Vencimiento 19/01/2032
 UI 3.777.053 - Tasa 5,62% - Vencimiento 28/07/2032
 UI 1.049.263 - Tasa 5,93% - Vencimiento 29/03/2033
 UI 1.855.544 - Tasa 5,67% - Vencimiento 26/02/2034
 UI 27.095.211 - Tasa 5,50% - Vencimiento 16/12/2030

HSBC

El saldo adeudado corresponde al siguiente préstamo:

US\$ 500.000 - Tasa 6,50% - Vencimiento 05/03/2025*
 US\$ 1.500.000 - Tasa 6,50% - Vencimiento 31/03/2025*

(*) Las deudas financieras bancarias son renovadas al vencimiento.

Nota 14 - Patrimonio

14.1 Capital

El capital autorizado de Ta-Ta S.A. al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 asciende a \$ 3.400.000.000.

El capital integrado de Ta-Ta S.A. al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 asciende a \$ 2.806.427.567, acciones nominativas de \$ 1 cada una.

Con fecha 26 de junio de 2024 mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas se decidió aumentar el capital autorizado del Grupo a \$ 3.400.000.000 y consecuentemente reformar el artículo 3 del estatuto en lo que respecta al monto del capital social. Adicionalmente, se dejó constancia que, mediante balance especial confeccionado de acuerdo a la normativa aplicable, se realizó la capitalización de Reserva Legal por \$ 270.191.494. Adicionalmente, se decidió aumentar el capital integrado del Grupo en \$ 561.285.516, con una prima de emisión de \$ 439.461.871, mediante la capitalización de pasivos mantenidos con las sociedades Culzel S.A., Rayos Holding Company S.A., El Mallín Corp. y Trebol Holding Investments Ltd. por un total de \$ 1.000.747.387.

La prima de emisión resultante de la anterior capitalización de pasivos por \$ 439.561.871, fue imputada al rubro Reserva Legal.

14.2 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.

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 15 - Ingresos operativos

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

	<u>Mar-25</u>	<u>Mar-24</u>
Ingresos Operativos - Supermercados	4.545.234.030	4.476.550.302
Ingresos Operativos – BAS	232.190.001	221.825.355
Ingresos Operativos – Hogar	53.810.980	71.357.866
Ingresos operativos – Frontoy	257.124.184	253.553.538
Ingresos operativos – San Roque	665.849.951	-
Arrendamientos de espacios	3.848.625	3.603.013
Comisiones a concesionarios	21.194.538	19.836.269
	<u>5.779.252.309</u>	<u>5.046.726.343</u>

Nota 16 - Costo de los bienes vendidos

	<u>Mar-25</u>	<u>Mar-24</u>
Costo de mercadería vendida (*)	3.640.752.043	3.191.305.855
Mermas y averías	118.137.717	104.664.851
Retribuciones personales y cargas sociales	63.347.234	62.616.086
Energía eléctrica, agua y comunicaciones	3.187.771	3.919.936
Materiales para elaboración	2.127.866	2.766.189
Otros costos de ventas	45.821.639	46.281.179
	<u>3.873.374.270</u>	<u>3.411.554.096</u>

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

Nota 17 - Gastos de administración y ventas

	<u>Mar-25</u>	<u>Mar-24</u>
Retribuciones personales y cargas sociales	922.749.542	858.593.858
Amortizaciones y depreciaciones	140.769.800	126.919.912
Amortización del activo por derecho de uso	99.667.426	71.177.517
Vigilancia y limpieza	91.676.590	87.470.640
Arrendamientos	35.669.889	29.866.865
Energía eléctrica, agua y comunicaciones	124.481.834	84.883.955
Comisión tarjeta de crédito	79.737.510	56.897.638
Gastos directos de ventas y publicidad	76.500.284	53.585.953
Materiales para envolver	14.057.471	12.067.565
Mantenimiento de instalaciones	82.545.327	82.614.946
Impuesto al patrimonio y otros impuestos	20.377.267	20.812.451
Abono manutención	18.243.288	17.741.314
Transporte de valores	15.296.173	13.930.190
Fletes	47.271.305	37.882.511
Honorarios	28.957.577	15.564.652
Seguros	3.900.272	3.095.411
Otros gastos	58.724.443	45.836.642
	<u>1.860.625.998</u>	<u>1.618.942.020</u>

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 18 - Otros ingresos y egresos

	<u>Mar-25</u>	<u>Mar-24</u>
Ingresos diversos	9.136.211	45.286.889
	<u>9.136.211</u>	<u>45.286.889</u>

Nota 19 - Resultados financieros

	<u>Mar-25</u>	<u>Mar-24</u>
Intereses perdidos	(79.515.974)	(69.946.112)
Gastos de financiamiento de activo por derecho de uso	(48.063.278)	(41.825.033)
Diferencia de cambio	(77.454.964)	(65.641.330)
Intereses ganados	9.510.848	14.575.181
Otros resultados financieros	(7.740.724)	(5.846.810)
	<u>(203.264.092)</u>	<u>(168.684.104)</u>

Nota 20 - Impuesto a la renta

El Grupo calcula el gasto por impuesto a la renta del período intermedio utilizando la tasa impositiva que se aplicaría a las rentas anuales esperadas.

Los principales componentes del gasto por el impuesto a la renta del estado de resultados del período intermedio de tres meses finalizado el 31 de marzo son los siguientes:

	<u>Mar-25</u>	<u>Mar-24</u>
Impuesto corriente	(492.999)	-
Impuesto diferido	-	-
Impuesto a la renta	<u>(492.999)</u>	<u>-</u>

Nota 21 - Saldos y transacciones con partes relacionadas

El Grupo mantiene los siguientes saldos con partes relacionadas:

Activo

	<u>Mar-25</u>	<u>Dic-24</u>
Otros activos financieros (*)		
Dorinka S.R.L. (vinculada a accionistas)	18.957.150	19.829.700
Culzel (accionistas)	57.516.808	58.875.434
	<u>76.473.958</u>	<u>78.705.134</u>

Pasivo

	<u>Mar-25</u>	<u>Dic-24</u>
Otros pasivos (*)		
TIA Ecuador (vinculada a accionistas)	87.744.693	91.783.360
	<u>87.744.693</u>	<u>91.783.360</u>

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

(*) 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.

El Grupo no ha realizado transacciones con partes relacionadas en el periodo de tres meses finalizado al 31 de marzo de 2025.

Remuneración a personal clave

El total de remuneraciones y honorarios abonadas a la gerencia y al directorio durante el semestre finalizado el 31 de marzo de 2025 ascendió a \$ 82.444.711 mientras que en el mismo período de 2024 las mismas ascendieron a \$ 74.495.148.

Nota 22 - Información por segmentos

Las siguientes tablas presentan información sobre ingresos y utilidades de los segmentos operativos del Grupo por los períodos de nueve meses que finalizaron el 31 de marzo de 2025 y 2024, respectivamente:

	Mar-25	Mar-25	Mar-25	Mar-25	Mar-25	Mar-25	Mar-25
	Supermercado	BAS	Hogar	Mayorista	Farmacia, cosmética, perfumería	Sin asignar	Total
Ingresos operativos	4.417.312.598	230.419.456	208.574.951	257.124.184	665.821.120	-	5.779.252.309
Costo de los bienes vendidos	(2.976.993.909)	(112.728.536)	(158.720.040)	(205.825.674)	(419.106.111)	-	(3.873.374.270)
Resultado bruto	1.440.318.689	117.690.920	49.854.911	51.298.510	246.715.009	-	1.905.878.039
Gastos de administración y ventas	(1.155.114.405)	(96.514.058)	(36.430.600)	(54.539.039)	(225.650.147)	(292.377.749)	(1.860.625.998)
Otros ingresos y egresos	-	-	-	1.296.122	(4.155.676)	11.995.765	9.136.211
Resultados financieros	-	-	-	4.707.240	(29.087.481)	(178.883.851)	(203.264.092)
Resultado del período antes del impuesto a la renta	285.204.284	21.176.862	13.424.311	2.762.833	(12.178.295)	(459.265.835)	(148.875.840)
Impuesto a la renta	-	-	-	-	(492.999)	-	(492.999)
Resultado del período	285.204.284	21.176.862	13.424.311	2.762.833	(12.671.294)	(459.265.835)	(149.368.839)
Otras partidas integrales	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral del período	285.204.284	21.176.862	13.424.311	2.762.833	(12.671.294)	(459.265.835)	(149.368.839)

	Mar-24	Mar-24	Mar-24	Mar-24	Mar-24	Mar-24	Mar-24
	Supermercado	BAS	Hogar	Mayorista	Sin asignar	Total	Total
Ingresos operativos	4.384.717.707	222.043.684	186.411.414	253.553.538	-	-	5.046.726.343
Costo de los bienes vendidos	(2.949.092.036)	(109.366.088)	(149.034.779)	(204.061.193)	-	-	(3.411.554.096)
Resultado bruto	1.435.625.671	112.677.596	37.376.635	49.492.345	-	-	1.635.172.247
Gastos de administración y ventas	(1.107.218.491)	(96.942.932)	(41.910.703)	(51.892.196)	(320.977.698)	-	(1.618.942.020)
Otros ingresos y egresos	-	12.135.146	12.524.702	21.668	20.605.373	-	45.286.889
Resultados financieros	-	-	-	3.561.285	(172.245.389)	-	(168.684.104)
Resultado del período antes del impuesto a la renta	328.407.180	27.869.810	7.990.634	1.183.102	(472.617.714)	-	(107.166.988)
Impuesto a la renta	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del período	328.407.180	27.869.810	7.990.634	1.183.102	(472.617.714)	-	(107.166.988)
Otras partidas integrales	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral del período	328.407.180	27.869.810	7.990.634	1.183.102	(472.617.714)	-	(107.166.988)

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

El Grupo 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, el Grupo no incluye información de períodos intermedios de los activos y pasivos por segmento.

Nota 23 - Garantías otorgadas

Ta-Ta S.A.

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.

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 de IDB invest, con fecha 8 de mayo de 2024 Ta-Ta S.A. hipotecó a favor de IDB invest el padrón inmueble 425.432 (cuatrocientos veinticinco mil cuatrocientos treinta y dos), sito en Departamento de Montevideo, localidad catastral Montevideo, hasta la suma de US\$ 10.000.000 (dólares estadounidenses diez millones).

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.

San Roque S.A.

BROU

Como garantía del préstamo, se constituyó un fideicomiso AFISA sobre los ingresos generados por las ventas realizadas con tarjetas de crédito y débito (Diners, Líder, MasterCard y Visa) en 34 sucursales. Adicionalmente, Culzel y Bellinger actúan como fiadores solidarios ante el Banco de la República Oriental del Uruguay por un monto de hasta US\$ 10.000.000, siendo el afianzado San Roque S.A. También se ha realizado la cesión de los créditos generados por las ventas en el local de Tacuarembó 2, por un total de \$66.000.000.

BBVA

Se ha cedido el total de los cobros correspondientes a las ventas realizadas con Passcard, Amex, Creditel (32 sucursales) y Club del Este (6 sucursales).

Scotiabank

Se ha cedido el cobro de las ventas realizadas con ANDA y Cabal en 45 sucursales, así como MasterCard en 14 sucursales. Además, se ha constituido una prenda sobre el valor llave de los locales de Tres Cruces y Montevideo Shopping, por un monto de USD 3.000.000.

ITAU

Se ha cedido la totalidad de las ventas realizadas con OCA (50 sucursales) y VISA (11 sucursales).

SANTANDER

Garantía SIGA.

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 24 - Perspectivas futuras

El Grupo prevé seguir avanzando y profundizar 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. Adicionalmente, se mantiene el plan estratégico de crecimiento que incluye, entre otras cosas, el desarrollo de la omnicanalidad. Asimismo, el Grupo también tiene foco en la mejora del capital de trabajo a través de una gestión más eficiente de los inventarios.

Nota 25 - Políticas de gestión del riesgo

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

Nota 26 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 31 de marzo 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 del Grupo.

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

NO AUDITADO