

Sodimac S.A. y Subsidiarias
Período: 01 de enero al 30 de junio 2026
Estado Financiero Consolidado Intermedio

**ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
INTERMEDIOS
Al 30 de junio de 2026**

I. RESUMEN

INGRESOS DE EXPLOTACIÓN

Los ingresos de explotación consolidados acumulados a junio 2026 aumentan un 1,5% comparado con igual período del año anterior, alcanzando los M\$1.325.189.828. El desempeño observado se explica por un contexto geopolítico incierto que ha tenido efectos negativos para la demanda, especialmente en el mercado de la construcción que sigue deprimida, impactando a nuestras categorías más duras. Lo anterior compensado por un buen desempeño del cliente hogar.

EBITDA

El EBITDA acumulado a junio de 2026 disminuye un 5,3% comparado con igual período del año anterior, alcanzando los M\$83.581.874, lo que representa un 6,3% del total de ingresos, versus un 6,8% el año anterior.

RESULTADO

El resultado del período atribuible a los propietarios de la controladora a junio 2026 alcanzó M\$5.402.185, lo que equivale a una disminución de 40,3% respecto del año anterior y que representa un 0,41% del total de los ingresos versus un 0,7% en 2025. Esta disminución se explica principalmente por un mayor nivel de costos y gastos, cuyo aumento superó el crecimiento de los ingresos del período, asociado a los efectos inflacionarios y regulatorios que continúan incidiendo en la estructura de remuneraciones, así como a mayores gastos por indemnizaciones, mayores gastos variables asociados al crecimiento de E-commerce, mayores costos de distribución afectados por una mayor actividad logística y por el aumento de los precios de los combustibles, respecto de igual período del ejercicio anterior.

Sodimac S.A. y Subsidiarias
 Período: 01 de enero al 30 de junio 2026
 Estado Financiero Consolidado Intermedio

II. RESULTADOS CONSOLIDADOS A JUNIO 2026

	Unidad	30.06.2026	% Ingresos	30.06.2025	% Ingresos	Var.	% var.
Ingresos de explotación	M\$	1.325.189.828	100,0%	1.305.175.504	100,0%	20.014.324	1,5%
Costos de explotación	M\$	(940.709.468)	(71,0%)	(924.813.852)	(70,9%)	(15.895.616)	1,7%
Ganancia Bruta	M\$	384.480.360	29,01%	380.361.652	29,14%	4.118.708	1,1%
Gastos de adm. y ventas ¹	M\$	(361.834.412)	(27,3%)	(352.956.566)	(27,0%)	(8.877.846)	2,5%
Resultado operacional	M\$	22.645.948	1,7%	27.405.086	2,1%	(4.759.138)	(17,4%)
Resultado no operacional ²	M\$	(17.249.921)	(1,3%)	(16.004.142)	(1,2%)	(1.245.779)	7,8%
EBITDA ³	M\$	83.581.874	6,3%	88.232.146	6,8%	(4.650.272)	(5,3%)
Resultado antes de impuestos	M\$	5.396.027	0,4%	11.400.944	0,9%	(6.004.917)	(52,7%)
Impuestos	M\$	337.788	0,0%	(1.606.373)	(0,1%)	1.944.161	(121,0%)
Ganancia después de impuestos	M\$	5.733.815	0,4%	9.794.571	0,8%	(4.060.756)	(41,5%)
Atribuible a no controladores	M\$	331.630	0,0%	752.029	0,1%	(420.399)	(55,9%)
Atribuible a controladores	M\$	5.402.185	0,41%	9.042.542	0,7%	(3.640.357)	(40,3%)

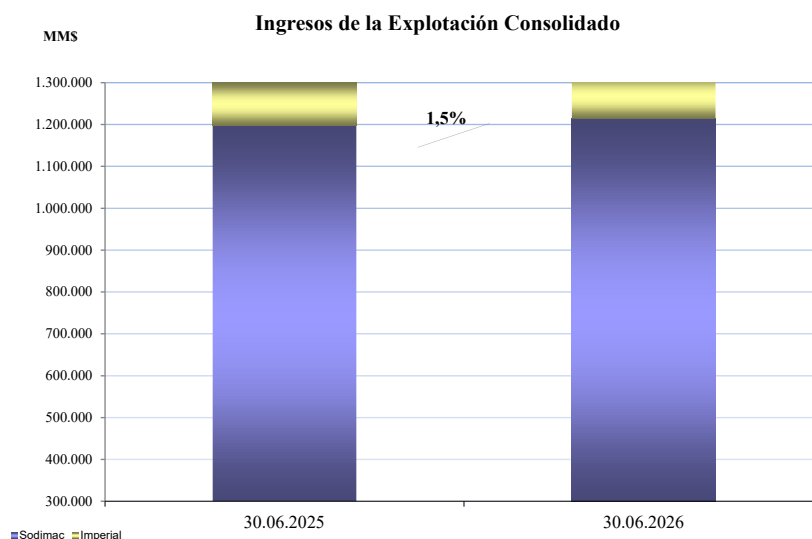
¹ Corresponde a la suma de los costos de distribución, gastos de administración y otros gastos por función.

² Corresponde a las sumas netas de Otras ganancias (pérdidas), Ingresos financieros, Costos financieros, Diferencias de cambio y Resultados por unidades de reajustes.

³ Resultado Operacional más depreciaciones y amortizaciones.

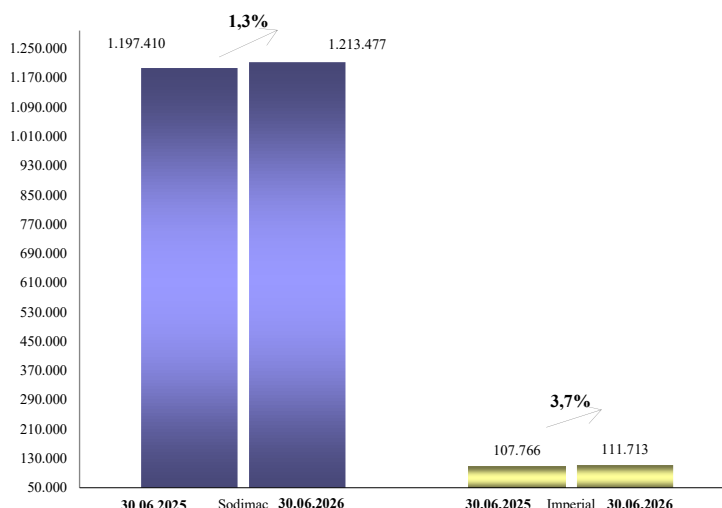
La disminución experimentada por el resultado después de impuestos atribuible a controladores es un 40,3% respecto del período anterior, lo cual se explica por lo siguiente:

Los ingresos del segmento Mejoramiento del Hogar (Sodimac) aumentan un 1,3% mientras que los del segmento Especialista (Imperial) aumentan un 3,7%. El margen pasa de un 29,14% a un 29,01%. En términos de margen, las alzas al petróleo han generado un aumento en los costos que no se ha podido traspasar del todo al precio, deteriorando los márgenes del primer semestre de este año. Parte de la caída se ve compensada por un buen desempeño de las categorías asociadas al hogar, generando un efecto mix positivo en el margen final de la compañía.



Sodimac S.A. y Subsidiarias
 Período: 01 de enero al 30 de junio 2026
 Estado Financiero Consolidado Intermedio

Ingresos de la Explotación por Segmento de Negocio



* Segmento mejoramiento del hogar (Sodimac)

* Segmento especialista (Imperial)

- El gasto de administración y ventas aumentó en M\$8.877.846, equivalente a un 2,5%, explicado principalmente por mayores costos de personal, que crecieron en M\$4.606.573. Este incremento se asocia al ajuste por IPC, aumentos del sueldo mínimo, a la implementación de la ley N° 21.561 (40 horas) y de la nueva ley de AFC, además de mayores indemnizaciones registradas durante el período.

En el ámbito logístico, los gastos aumentaron en M\$5.555.868, se observa un mayor impacto en costos, asociado a un aumento en la actividad de distribución, tanto por mayores despachos a clientes como por un mayor nivel de abastecimiento a tiendas, lo que implicó una mayor cantidad de viajes durante el período. A ello se suma el efecto del incremento en el precio de los combustibles. Este comportamiento se relaciona con las condiciones operativas del período.

Los Otros gastos de administración aumentan en M\$2.865.554, principalmente por el recupero en la provisión para juicios de la filial Imperial S.A. registrado en 2025. Por otro lado, estos aumentos se ven compensados por la disminución en Honorarios y servicios de terceros por M\$2.248.863 y Mantención y reparación por M\$1.233.344.

- Adicionalmente, el resultado del período se vio afectado por un menor resultado no operacional de M\$1.245.779 respecto de igual período del año anterior. Esta variación se explica principalmente por una disminución de M\$3.963.770 en otras ganancias, asociada a una menor reversa de provisiones respecto de 2025, y por un efecto desfavorable en diferencias de cambio de M\$5.159.583, al pasar de una ganancia por diferencia de cambio en 2025 a una pérdida en 2026. Estos efectos fueron parcialmente compensados por menores costos financieros por M\$6.160.917, junto con mayores ingresos financieros por M\$1.710.226, principalmente asociados al resultado de instrumentos financieros e intereses.

III. PERSPECTIVAS

1) Entorno macroeconómico local (demanda y costos relevantes para el negocio)

Durante el segundo trimestre de 2026, el escenario macroeconómico estuvo marcado por un aumento de las presiones inflacionarias derivadas principalmente del alza internacional de los combustibles asociada al conflicto en Medio Oriente. La inflación anual alcanzó 3,9% y las expectativas del mercado anticipan registros superiores a 4% durante algunos trimestres antes de converger gradualmente hacia la meta de 3% en el horizonte de política monetaria. La inflación subyacente se ubicó en 5,1%, reflejando la persistencia de algunas presiones de costos en la economía.

En este contexto, el Banco Central redujo su rango de crecimiento proyectado para 2026 hasta 1,0%-1,75%, desde el rango de 1,5%-2,5% estimado en marzo. El ajuste responde principalmente a un desempeño inferior al esperado de sectores vinculados a recursos naturales y construcción durante el primer semestre, así como a una menor expansión de la inversión en el corto plazo. No obstante, las perspectivas para 2027 fueron corregidas al alza producto de una recuperación esperada de la inversión y de la disipación gradual de factores transitorios que afectaron la actividad.

El mercado laboral continúa mostrando señales de debilidad. La tasa de desocupación alcanzó 9,4%, mientras que las personas desocupadas registraron un crecimiento anual de 6,9%. Al mismo tiempo, el empleo se mantiene acotado, con un aumento de 0,8% anual en el número de ocupados, situación que limita la recuperación del consumo privado y contribuye a un mayor grado de cautela por parte de los hogares.

Respecto de los costos relevantes para el negocio, el Banco Central y distintos organismos sectoriales coinciden en que el principal foco de riesgo continúa siendo la evolución del precio internacional del petróleo. Si bien tras el cierre estadístico del IPoM se observó cierta corrección a la baja en el precio del crudo, persiste un escenario de elevada incertidumbre geopolítica que podría seguir afectando los costos de transporte, distribución, energía y abastecimiento durante los próximos meses.

Sodimac S.A. y Subsidiarias
Período: 01 de enero al 30 de junio 2026
Estado Financiero Consolidado Intermedio

2) Entorno sectorial (construcción y mejoramiento del hogar)

El sector construcción continúa mostrando una recuperación gradual, aunque heterogénea entre sus distintos segmentos. La Cámara Chilena de la Construcción proyecta que la inversión total en infraestructura crecerá 5,1% durante 2026, impulsada principalmente por la inversión productiva, que avanzaría 12,8%, apoyada por proyectos asociados a minería, energía e infraestructura industrial. Por el contrario, la inversión en infraestructura pública se proyecta con una caída de 5,2%, afectada por menores niveles de ejecución presupuestaria observados durante los primeros meses del año.

En el mercado inmobiliario continúan observándose señales de recuperación. La inversión total en vivienda se proyecta con un crecimiento de 3,4%, sustentada principalmente por la inversión pública en vivienda, que aumentaría 11%, mientras que la inversión privada permanecería prácticamente estable (-0,1%). En paralelo, el programa de subsidio a la tasa hipotecaria y las garantías asociadas han contribuido a mejorar la comercialización de viviendas, reduciendo parte del stock acumulado y fortaleciendo las expectativas del sector. A abril de 2026 se registraban más de 75 mil solicitudes elegibles al beneficio, de las cuales aproximadamente 66 mil se encontraban aprobadas o en evaluación.

Por otra parte, los permisos de edificación continúan mostrando señales de estabilización. Durante el período más reciente, la superficie autorizada total alcanzó 788 mil m², equivalente a una variación anual de 2,2%, manteniéndose una trayectoria de recuperación respecto de los niveles observados en años anteriores, aunque todavía por debajo de los promedios históricos del sector.

No obstante, algunos indicadores de actividad continúan reflejando debilidad. El empleo sectorial registró una caída anual de 1,7%, equivalente a cerca de 29 mil puestos de trabajo menos respecto del año anterior, mientras que el IMACON mostró una variación de -1,24% en su último registro mensual. Estos antecedentes sugieren que la recuperación del sector continúa siendo gradual y concentrada principalmente en segmentos asociados a infraestructura productiva y proyectos de inversión de gran escala.

3) Principales impactos esperados en el negocio

- a) Ingresos y demanda: Se espera que la evolución de la demanda continúe determinada por factores contrapuestos. Por una parte, la desaceleración proyectada para la economía, el deterioro del mercado laboral y una menor confianza de los consumidores podrían limitar el crecimiento del consumo privado durante el segundo semestre. Por otra, la recuperación gradual del mercado inmobiliario, el fortalecimiento de la inversión productiva y la ejecución de proyectos asociados a minería, energía e infraestructura continúan generando oportunidades de crecimiento para categorías vinculadas a construcción, mantenimiento y proyectos profesionales.

- b) Costos y márgenes: Las principales presiones sobre costos continúan asociadas a la evolución del precio internacional del petróleo y su impacto sobre combustibles, transporte, energía y logística. Adicionalmente, organismos sectoriales advierten que escenarios de persistencia en los altos precios del crudo podrían traducirse en mayores incrementos en los costos de materiales para la construcción. En este contexto, la Compañía continuará impulsando iniciativas de productividad, eficiencia logística y optimización de procesos, además de mantener una gestión activa de las condiciones comerciales con proveedores.
- c) Capital de trabajo y liquidez: Dado el escenario de crecimiento acotado y elevada incertidumbre externa, se mantendrá un monitoreo permanente sobre los niveles de inventario, rotación de productos y generación operacional de caja. Asimismo, la administración continuará privilegiando una gestión eficiente del capital de trabajo, resguardando niveles adecuados de liquidez y flexibilidad financiera para enfrentar eventuales cambios en las condiciones económicas y comerciales.
- d) Riesgos relevantes y mitigación: Entre los principales riesgos para el negocio destacan: (i) una prolongación de las tensiones geopolíticas con efectos adicionales sobre los precios del petróleo; (ii) un escenario inflacionario más persistente que reduzca el poder adquisitivo de los hogares; (iii) una recuperación más lenta del empleo y del consumo privado; y (iv) eventuales retrasos en la ejecución de proyectos de inversión pública y privada. En este contexto, la Compañía continuará implementando medidas orientadas a fortalecer la rentabilidad, la eficiencia operacional y la gestión de riesgos financieros y comerciales.

En síntesis, durante el segundo trimestre de 2026 el entorno económico estuvo caracterizado por un aumento de la incertidumbre y una moderación de las perspectivas de crecimiento de corto plazo. No obstante, se mantienen señales favorables de mediano plazo asociadas al fortalecimiento de la inversión productiva, la recuperación gradual del mercado inmobiliario y una cartera relevante de proyectos de infraestructura. Frente a este escenario, la Compañía continuará enfocada en el crecimiento rentable, la eficiencia operativa y la disciplina en la administración del capital de trabajo, manteniendo una vigilancia activa sobre la inflación, los costos logísticos y el desempeño de los sectores que inciden directamente en la demanda de mejoramiento del hogar.

IV. RESUMEN ECONÓMICO DEL RUBRO A JUNIO 2026

Finalizado el primer trimestre, la Cámara Chilena de la Construcción (CChC) presentó una inversión en infraestructura de 5,5% comparado con 3,3% en último informe MACH. En torno a la inversión pública baja a -5,1% mientras que la productiva sube a 13,6%. Durante los primeros tres trimestres de 2025, los resultados respecto a ingresos y aceptaciones a trámites son positivos y explicados principalmente por los sectores minero, energético e iniciativas asociadas al desarrollo de la industria de hidrógeno verde. A su vez, los montos de inversión aprobados durante el período de análisis exhibieron resultados históricos, siendo los más altos de los últimos diez años.

Durante el segundo trimestre de 2026, la Cámara Chilena de la Construcción mantuvo su expectativa de crecimiento para la inversión total en infraestructura en 5,1%, impulsada principalmente por la infraestructura productiva, que crecería 12,8% durante el año. Este desempeño continúa respaldado por iniciativas ligadas a minería, energía y proyectos industriales de gran escala, alcanzando los mayores niveles de inversión productiva observados desde que existe registro sectorial. En contraste, la inversión en infraestructura pública se proyecta con una contracción de 5,2%, influida por un menor ritmo de ejecución presupuestaria durante los primeros meses del año.

En el mercado inmobiliario se observan señales de recuperación gradual. La inversión total en vivienda mantiene una proyección de crecimiento de 3,4%, compuesta por una expansión de 11,0% en vivienda pública y una variación de -0,1% en vivienda privada. Adicionalmente, el subsidio a la tasa hipotecaria y las garantías complementarias continúan impulsando la comercialización de viviendas, favoreciendo una reducción gradual del stock disponible y mejorando las perspectivas de ventas para el sector durante 2026.

Respecto de los costos sectoriales, los precios de materiales de construcción continúan mostrando presiones moderadas. El IPMIC acumula una variación de 5,0% en lo que va del año, superior al 1,6% acumulado observado en igual período previo. Adicionalmente, la evolución reciente del precio internacional del petróleo constituye un factor de riesgo relevante para la evolución futura de los costos de construcción, debido a su incidencia sobre combustibles, transporte y materias primas.

Por otra parte, los permisos de edificación alcanzaron una superficie de 788 mil m², compuesta por 477 mil m² de edificación habitacional y 311 mil m² de edificación no habitacional. Lo anterior representa una variación anual positiva de 2,2%, manteniendo una tendencia de recuperación respecto de ejercicios anteriores, aunque todavía distante de los niveles históricos observados por el sector.

Sodimac S.A. y Subsidiarias
Período: 01 de enero al 30 de junio 2026
Estado Financiero Consolidado Intermedio

Finalmente, la actividad sectorial continúa mostrando señales mixtas. El IMACON registró una variación mensual de -1,24% en su último dato disponible, reflejando que la recuperación de la construcción aún no es generalizada. En este contexto, conviven señales positivas provenientes de la inversión productiva, el mercado inmobiliario y los permisos de edificación, con indicadores de actividad y empleo que todavía muestran un desempeño más débil que el esperado.

V. PARTICIPACIÓN DE MERCADO Y COMPETENCIA

La participación de mercado de Sodimac alcanza a 22,5% (calculado al cierre de 2025). Este mercado incluye mejoramiento, reparación y mantención del hogar, además de nuevas construcciones.

El cálculo de participación de mercado se determina con estudios que la Compañía realiza anualmente, los cuales fueron actualizados con la información del: Censo 2017-2024, INE; EPF (Encuesta Presupuesto Familiar) 2002 – 2012 – 2017, INE; Índice de Actividad de Comercio mensual 2025, INE; Índice de venta minorista 2025, CNC; IPC mensual 2025, INE; Reporte de Inversión en Construcción 2025, CChC (estimado).

Sodimac S.A. tiene múltiples y diversos competidores en el mercado nacional, dentro de los cuales están las grandes tiendas de materiales de construcción y mejoramiento del hogar, tales como Easy y Construmart, así como también existe una gran cantidad de ferreterías, muchas de las cuales están agrupadas en cadenas como MTS, Chilemat y/o Placacentros. Además, existen otros competidores en productos de mejoramiento del hogar dentro de los cuales destacan todos los hipermercados, tiendas departamentales y tiendas de especialidad, operadores online y, por último, proveedores que atienden directamente a clientes como empresas constructoras.

Sodimac S.A. y Subsidiarias
 Período: 01 de enero al 30 de junio 2026
 Estado Financiero Consolidado Intermedio

VI. ANÁLISIS COMPARATIVO DE LAS PRINCIPALES TENDENCIAS DE LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

El comportamiento de los principales rubros de activos y pasivos entre el 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

ACTIVOS	30.06.2026	31.12.2025	Variación	
	M\$	M\$	M\$	%
Efectivo y equivalentes al efectivo	10.474.310	13.422.350	(2.948.040)	(22,0%)
Otros activos financieros corrientes	5.045.057	10.673	5.034.384	47169,3%
Otros activos no financieros corrientes	4.183.148	3.502.761	680.387	19,4%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	116.845.435	108.043.731	8.801.704	8,1%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	49.523.592	20.954.234	28.569.358	136,3%
Inventarios	369.067.772	410.949.737	(41.881.965)	(10,2%)
Activos por impuestos corrientes	1.062.448	4.199.105	(3.136.657)	(74,7%)
Activos Corrientes distintos de activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta	556.201.762	561.082.591	(4.880.829)	(0,9%)
Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta	160.439	160.439	0	0,0%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	556.362.201	561.243.030	(4.880.829)	(0,9%)
Propiedades, planta y equipo	915.988.365	879.623.826	36.364.539	4,1%
Activos por impuestos diferidos	63.019.717	63.327.615	(307.898)	(0,5%)
Otras partidas de activos no corrientes	47.743.911	49.640.339	(1.896.428)	(3,8%)
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	1.026.751.993	992.591.780	34.160.213	3,44%
TOTAL ACTIVOS	1.583.114.194	1.553.834.810	29.279.384	1,9%

Activos Corrientes

Al 30 de junio de 2026 disminuyen un 0,9% en relación con el 31 de diciembre de 2025, lo que se explica principalmente por:

- Efectivo y equivalente al efectivo disminuye en M\$2.948.040, principalmente explicados por menor saldo en banco y efectivo en caja.
- Otros activos financieros, corrientes aumentan en M\$5.034.384, principalmente por un aumento en los activos de cobertura producto de su traslado al corriente y mayor saldo devengado por los contratos de forward vigentes.
- Otros activos no financieros, corrientes aumentan en M\$680.387, principalmente por mayor saldo de las pólizas de seguro a devengar.
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar aumenta en M\$8.801.704, debido a un aumento de los saldos de medios de pago y mayor anticipo al personal por beneficios que se generan el primer trimestre y se van regularizando a lo largo del año.
- El saldo de Cuentas por cobrar a entidades relacionadas aumenta en M\$28.569.358, principalmente por mayores saldos con Falabella S.A.

Sodimac S.A. y Subsidiarias
 Período: 01 de enero al 30 de junio 2026
 Estado Financiero Consolidado Intermedio

- f) Los inventarios disminuyen en M\$41.881.965 explicado por la estacionalidad del período donde tenemos salidas de inventario relacionadas a campañas de fin de año e inicio de período escolar, que todavía no se han embarcado para las campañas de la última parte del año.
- g) Los activos por impuestos corrientes disminuyen en M\$3.136.657, producto de recuperos ante el organismo tributario.

Activos no Corrientes

Al 30 de junio de 2026 presentan un aumento de 3,44% en relación al 31 de diciembre de 2025, explicado por:

- a) Un aumento neto de M\$36.364.539 en Propiedades, plantas y equipos, principalmente por la depreciación del ejercicio por M\$60.522.093, compensado por adiciones por M\$97.050.648 y retiros netos por M\$37.024.
- b) La disminución de las Otras partidas de activos no corrientes por M\$1.896.428 se explica principalmente por el traslado al corriente de los activos de cobertura.

Pasivos corrientes

Al 30 de junio de 2026 presentan una disminución de 14,2% en relación al 31 de diciembre de 2025, explicado principalmente por:

PASIVOS	30.06.2026	31.12.2025	Variación	
	M\$	M\$	M\$	%
Otros pasivos financieros corrientes	10.349.650	15.754.072	(5.404.422)	(34,3%)
Pasivos por arrendamientos corrientes	74.724.810	71.440.463	3.284.347	4,6%
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	242.430.439	228.147.276	14.283.163	6,3%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	58.124.096	132.675.088	(74.550.992)	(56,2%)
Otras provisiones corrientes	2.643.549	1.710.230	933.319	54,6%
Pasivos por impuestos corrientes	128.736	171.717	(42.981)	(25,0%)
Provisiones por beneficios a los empleados corrientes	30.504.116	39.055.753	(8.551.637)	(21,9%)
Otros pasivos no financieros corrientes	14.230.505	16.022.591	(1.792.086)	(11,2%)
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	433.135.901	504.977.190	(71.841.289)	(14,2%)
Otros pasivos financieros no corrientes	35.775.658	37.481.583	(1.705.925)	(4,6%)
Pasivos por arrendamientos no corrientes	741.154.444	691.067.429	50.087.015	7,2%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corrientes	189.502.450	135.502.450	54.000.000	39,9%
Otras provisiones no corrientes	547.233	531.355	15.878	3,0%
Provisiones por beneficios a los empleados no corrientes	44.526.066	58.126.838	(13.600.772)	(23,4%)
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	1.011.505.851	922.709.655	88.796.196	9,6%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	126.093.156	114.286.478	11.806.678	10,3%
Participaciones no controladoras	12.379.286	11.861.487	517.799	4,4%
TOTAL PATRIMONIO NETO	138.472.442	126.147.965	12.324.477	9,8%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1.583.114.194	1.553.834.810	29.279.384	1,9%

Sodimac S.A. y Subsidiarias
Período: 01 de enero al 30 de junio 2026
Estado Financiero Consolidado Intermedio

- a) Otros pasivos financieros corrientes disminuyen en M\$5.404.422 principalmente por menores préstamos bancarios.
- b) Pasivos por arrendamientos corrientes aumentan en M\$3.284.347, principalmente por mayor amortización en el alta del contrato Bodega San Francisco (Pudahuel) de la filial imperial M\$2.615.385.
- c) Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar aumentan en M\$14.283.163, principalmente por mayor saldo de la deuda con proveedores nacionales.
- d) Cuentas por pagar a entidades relacionadas disminuye en M\$74.550.992, explicados principalmente por bajas en la deuda estructurada con Falabella S.A y menores saldos con Falabella Tecnología Corporativa Ltda y un aumento en Falabella.com SpA.
- e) Provisión por beneficios a los empleados corrientes, disminuye en M\$8.551.637, explicados principalmente por la disminución en la provisión bonos e incentivos.
- f) Otros pasivos no financieros corrientes disminuye en M\$1.792.086 explicados principalmente por un menor pasivo por ventas no despachadas a clientes, parcialmente compensado por un aumento en el saldo del IVA por pagar.

Pasivos no corrientes

Al 30 de junio de 2026 presentan un aumento de un 9,6% respecto de los saldos al 31 de diciembre de 2025, explicado principalmente por:

- a) Otros pasivos financieros no corrientes disminuyen en M\$1.705.925 principalmente por menores obligaciones con el público.
- b) Pasivos por arrendamientos no corrientes, aumentan en M\$50.087.015, principalmente por altas en renovación de contratos por M\$70.760.344 y traspaso del largo al corto plazo por M\$(25.921.794).
- c) Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corrientes aumentan en M\$54.000.000 explicados principalmente por cambios en la deuda estructurada con Falabella S.A.
- d) Las provisiones por beneficios a los empleados no corrientes disminuye en M\$13.600.772 principalmente por variación en la provisión de beneficios definidos.

Sodimac S.A. y Subsidiarias
 Período: 01 de enero al 30 de junio 2026
 Estado Financiero Consolidado Intermedio

Patrimonio

Aumenta en M\$12.324.477, explicado por:

- Utilidades generadas a junio 2026 por un monto de M\$5.402.185.
- Aumento por resultados integrales producto del cambio de las variables del pasivo actuarial de M\$3.540.556.
- Aumento por reverso de provisión de dividendos, ya que se determinó la no distribución con cargo a las utilidades del ejercicio 2025 de M\$3.418.910.
- Disminución por resultados integrales producto de la reserva por coberturas de flujos de efectivo de M\$368.804.
- Aumento del resultado por participación minoritaria de M\$331.630.

VII. ANÁLISIS DEL FLUJO DE EFECTIVO

	30.06.2026	30.06.2025	Variación	
	M\$	M\$	M\$	%
Flujos de efectivo de actividades de Operación	113.169.121	48.043.012	65.126.109	135,6%
Flujos de efectivo de actividades de Inversión	(5.700.902)	(5.251.541)	(449.361)	8,6%
Flujos de efectivo de actividades de Financiación	(111.773.130)	(46.709.075)	(65.064.055)	139,3%
Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo	(4.304.911)	(3.917.604)	(387.307)	9,9%

Al revisar la variación de los principales componentes del flujo de efectivo registrados al 30 de junio 2026 y 2025 se puede indicar lo siguiente:

a) Flujos netos procedentes de actividades de operación

El aumento en un 135,6% que presenta este flujo, respecto de junio 2025, se explica principalmente por menores pagos a proveedores de mercaderías compensado con un aumento en pagos a empleados y otros pagos por actividades de la operación.

b) Flujos netos utilizados en actividades de inversión

El aumento del flujo de inversión se explica principalmente por mayores compras en propiedades, plantas y equipos e intangibles.

c) Flujos netos utilizados en actividades de financiamiento

Este flujo presenta mayores desembolsos netos de un 139,3% en relación con el año anterior, principalmente por mayores pagos a Falabella S.A.

Sodimac S.A. y Subsidiarias
 Período: 01 de enero al 30 de junio 2026
 Estado Financiero Consolidado Intermedio

VIII. EVOLUCIÓN DE LOS ÍNDICES FINANCIEROS

a) Liquidez

	Unidad	30.06.2026	31.12.2025	% var.
Liquidez corriente ⁴	Veces	1,28	1,11	15,3%
Razón ácida ⁵	Veces	0,43	0,30	43,3%

⁴ Activos Corrientes / Pasivos Corrientes.

⁵ Activos Corrientes (-) Existencias / Pasivos Corrientes.

La razón corriente aumenta de 1,11 a 1,28 debido a que los pasivos corrientes disminuyen 14,2%, por sobre la disminución de activos corrientes de 0,9%.

En cuanto al aumento de 43,3% mostrado en el indicador de razón ácida, esto se explica porque los activos corrientes, depurados de los inventarios, aumentan en 24,6% y los pasivos corrientes disminuyen en un 14,2%.

b) Endeudamiento

	Unidad	30.06.2026	31.12.2025	% var.
Razón de endeudamiento ⁶	Veces	10,43	11,32	(7,9%)
Deuda corriente a deuda total	%	29,98	35,37	(15,2%)
Deuda no corriente a deuda total	%	70,02	64,63	8,3%

⁶ Pasivos Corrientes (+) Pasivos Largo Plazo / Patrimonio.

La razón de endeudamiento disminuye en 7,9%, dado que los pasivos totales aumentan en 1,2%, mientras que el patrimonio en un 9,8%.

Cobertura de gastos financieros ⁷	Unidad	30.06.2026	30.06.2025	% var.
	Veces	1,26	1,43	(11,9%)

⁷ Resultado Antes de Intereses e Impuestos / Gastos Financieros.

La cobertura de gastos financieros disminuye en 11,9%, producto que el resultado antes de impuestos y costos financieros disminuye en un 31,9%, mientras que los costos financieros sin reajustes en un 23,0%.

Sodimac S.A. y Subsidiarias
 Período: 01 de enero al 30 de junio 2026
 Estado Financiero Consolidado Intermedio

c) Actividad

	Unidad	30.06.2026	31.12.2025	% var.
Total de activos	M\$	1.583.114.194	1.553.834.810	1,9%
Inventario Promedio	M\$	380.928.983	423.475.288	(10,0%)
Rotación de inventarios	Veces	4,94	4,23	16,8%
Permanencia de inventarios ⁸	Días	72,89	85,15	(14,4%)

⁸ Inventario Promedio * 360 / Costo Venta Stock.

La permanencia de inventarios disminuye debido a una mayor rotación, explicada principalmente por menores niveles de inventarios promedio.

d) Rentabilidad

	Unidad	30.06.2026	30.06.2025	pbs
Rentabilidad del patrimonio ⁹	%	8,67	14,33	(567)
Rentabilidad del activo ¹⁰	%	0,731	1,22	(49)
Rendimiento activos operacionales ¹¹	%	3,17	3,72	(55)
Resultado por acción ¹²	\$/acción	0,30	0,51	(0,21)
Margen bruto	%	29,01	29,14	(13)
Resultado operacional / Ingresos de explotación	%	1,71	2,10	(39)
Gastos financieros / Ingresos de explotación	%	1,55	2,05	(50)
Gastos de adm. ventas / Ingresos de explotación	%	27,30	27,04	26

⁹ Ganancia sobre patrimonio promedio (jun-26 dic-25 / jun-25 dic-24).

¹⁰ Ganancia sobre activos promedio (jun-26 dic-25 / jun-25 dic-24).

¹¹ Resultado Operacional sobre activos operacionales promedios (jun-26 dic-25 / jun-25 dic-24).

¹² Resultado de la controladora sobre acciones vigentes de Sodimac S.A.

La rentabilidad del patrimonio disminuye 567 puntos base, respecto de junio 2025, lo que se explica principalmente por la disminución del resultado en un 41,5% y del patrimonio promedio en un 3,2%.

La rentabilidad del activo disminuye 49 puntos base, debido a que el resultado disminuye en un 41,5% y los activos promedio en un 2,6%.

Por su parte, el indicador de rendimiento de los activos operacionales disminuye en 55 puntos base, ya que el resultado operacional disminuye en un 17,4% y los activos operacionales promedios en un 3,1%.

Sodimac S.A. y Subsidiarias
Período: 01 de enero al 30 de junio 2026
Estado Financiero Consolidado Intermedio

Para estos efectos, se consideran activos operacionales: el Efectivo y equivalentes al efectivo, Otros activos financieros corrientes y no corrientes, Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, Inventarios, Activos por impuestos corrientes, Otros activos no financieros corrientes y no corrientes, Propiedades, plantas y equipos, Cuentas por Cobrar no corrientes y Activos intangibles.

La baja de la utilidad por acción se explica por un menor resultado de la controladora de 40,3%. El número total de acciones al cierre de ambos períodos es el mismo y corresponde a 17.758.158.202.

IX. VALORACIÓN DE ACTIVOS

La Compañía valoriza sus activos de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") y sus interpretaciones, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") vigentes al 30 de junio de 2026.

A juicio de la administración, al 30 de junio de 2026 no se observan diferencias significativas entre los valores de libros y los valores económicos de los principales activos.

La Sociedad mantiene pólizas de seguro que cubren adecuadamente los riesgos de deterioro, paralización y otros relacionados, respecto de sus activos y patrimonio, todos controlados con compañías de primera línea en el mercado asegurador.

X. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

Para el detalle de los principales riesgos que enfrenta la Sociedad, favor referirse a la nota 35 de los Estados Financieros consolidados intermedios, sobre instrumentos financieros y administración del riesgo.