



Press Release

Wien, 20. August 2026

MM veröffentlicht Ergebnisse zum 1. Halbjahr 2026

- **Bereinigtes EBITDA nahezu auf Vorjahresniveau** (auf vergleichbarer Basis exkl. TANN) **mit deutlicher Verbesserung gegenüber 2. HJ 2025**
 - **Beitrag des Fit-For-Future Programms von 105 Mio. EUR im 1. HJ** federt insbesondere niedrigere Preise im Bereich Board & Paper ab
 - Bereinigtes EBITDA **Pharma & Healthcare Packaging + 14 %**
 - Bereinigtes EBITDA **Food & Premium Packaging** (like-for-like, exkl. TANN) **+ 1 %**
 - Bereinigtes EBITDA **Board & Paper – 19 %**
- **Fit-For-Future Programm übertrifft Erwartungen**
 - Erwarteter **kumulierter Ergebnisbeitrag bis 2027 auf über 330 Mio. EUR erhöht**, von zuvor > 250 Mio. EUR (vs. 2024 exkl. TANN)
- **Bedeutende Investitionsprojekte** in den Bereichen Kosten- und Energieeffizienz sowie Transformation **auf Kurs**
- **Attraktives Synergiepotenzial** durch **geplante Übernahme des Kartonwerks Arnsberg**

KONZERNKENNZAHLEN – IFRS

(konsolidiert, in Mio. EUR, nach IFRS)

	1. HJ/2026	1. HJ/2025	+/-	2. HJ/2025	+/-
Umsatzerlöse	1.849,3	2.030,0	- 8,9 %	1.855,3	- 0,3 %
Bereinigtes EBITDA	200,2	230,5	- 13,1 %	187,7	+ 6,6 %
Bereinigtes betriebliches Ergebnis	89,8	116,7	- 23,1 %	78,7	+ 14,2 %
Bereinigte EBITDA Margin (%)	10,8 %	11,4 %	- 53 bp	10,1 %	+ 71 bp
Bereinigte Operating Margin (%)	4,9 %	5,8 %	- 89 bp	4,2 %	+ 62 bp
Bereinigter Return on Capital Employed (LTM) (%)	5,3 %	6,3 %	- 104 bp	5,8 %	- 56 bp
Betriebliches Ergebnis	66,9	234,0	- 71,4 %	(13,0)	n.m.
Ergebnis vor Steuern	45,8	194,8	- 76,5 %	(49,1)	n.m.
Steuern vom Einkommen und Ertrag	(14,6)	(30,5)		(38,2)	
Periodenüberschuss	31,2	164,3	- 81,0 %	(87,3)	n.m.
in % Umsatzerlöse	1,7 %	8,1 %		-4,7 %	
Gewinn je Aktie (in EUR)	1,60	8,29	- 80,7 %	-4,43	n.m.
Cash Flow aus der Geschäftstätigkeit	145,1	(103,3)	n.m.	334,4	- 56,6 %
Free Cash Flow	37,0	(205,4)	n.m.	216,5	- 82,9 %
Investitionen	111,8	105,3		127,4	
Abschreibungen	110,0	110,7		109,0	
Wertminderungen und Zuschreibungen	0,4	3,2		73,1	
Mitarbeiter ¹⁾	13.080	13.804		13.347	

¹⁾ exkl. Leiharbeiter

Peter Oswald, MM CEO: „Die MM Gruppe verzeichnete im 1. Halbjahr 2026 eine robuste Ergebnisentwicklung. Das bereinigte EBITDA konnte auf vergleichbarer Basis, exkl. TANN, nahezu auf dem Niveau des Vorjahres gehalten werden und verbesserte sich gegenüber dem 2. Halbjahr 2025 trotz anhaltend verhaltener Marktnachfrage deutlich. Der Beitrag des Fit-For-Future Programms von 105 Mio. EUR federte insbesondere die Belastungen aus niedrigeren Verkaufspreisen im Bereich Board & Paper ab. Besonders stark

entwickelte sich Pharma & Healthcare Packaging mit einer Steigerung des bereinigten EBITDA um 14 %, während Food & Premium Packaging auf vergleichbarer Basis, exkl. TANN, konstant blieb. In Board & Paper lag das bereinigte EBITDA im Vergleich zum Vorjahreszeitraum tiefer, verbesserte sich aber im Vergleich zum 2. Halbjahr des Vorjahres.

Getragen von allen Divisionen haben das Fit-For-Future Programm und weitere Initiativen, die Kostenwettbewerbsfähigkeit und operative Exzellenz des Konzerns weiter gestärkt. Aufgrund der erfolgreichen Umsetzung wurde der erwartete kumulierte Ergebnisbeitrag des Fit-For-Future Programms bis 2027 gegenüber 2024 auf über 330 Mio. EUR angehoben und liegt damit deutlich über der im Zuge der Geschäftszahlen 2025 kommunizierten Zielgröße von über 250 Mio. EUR. Nach einem Beitrag von 105 Mio. EUR im 1. Halbjahr 2026 wird für das 2. Halbjahr ein weiterer Beitrag von mehr als 100 Mio. EUR erwartet.

Für das 2. Halbjahr 2026 gehen wir davon aus, dass das Marktumfeld weiterhin von einer verhaltenen Konsumentennachfrage sowie höheren Transport-, Energie-, Chemikalien-, Holz- und Altpapierkosten geprägt sein wird. Darüber hinaus werden die planmäßigen jährlichen Wartungsstillstände bei MM Kwidzyn und MM Kotkamills das Ergebnis belasten. Die konsequente Umsetzung des Fit-For-Future Programms sollte jedoch dazu beitragen, einen Teil der anhaltenden Kosten- und Marktbelastungen sowie der Auswirkungen der Wartungsstillstände im 3. Quartal abzufedern.“

ERGEBNISRECHNUNG

(Der Vergleich mit dem berichteten 1. Halbjahr 2025 inkl. TANN ist nur eingeschränkt aussagekräftig.)

Pro forma (exkl. TANN) lag das bereinigte EBITDA des Konzerns mit 200,2 Mio. EUR geringfügig unter dem Vorjahresniveau (1. HJ 2025: 207,4 Mio. EUR), bei einer stabilen bereinigten EBITDA Margin von 10,8 % (1. HJ 2025: 10,7 %). Das bereinigte betriebliche Ergebnis verringerte sich leicht von 93,7 Mio. EUR auf 89,8 Mio. EUR, vor allem bedingt durch die Entwicklung in der Division Board & Paper. Die bereinigte Operating Margin des Konzerns blieb mit 4,9 % nahezu unverändert (1. HJ 2025: 4,8 %). Einmaleffekte aus Aufwendungen im Zusammenhang mit dem Fit-For-Future Programm beliefen sich auf 22,9 Mio. EUR und betrafen alle Divisionen.

Die konsolidierten Umsatzerlöse von 1.849,3 Mio. EUR lagen um 4,7 % unter dem Vorjahreswert (1. HJ 2025: 1.941,3 Mio. EUR), vor allem aufgrund des niedrigeren Preismfelds in der Division Board & Paper und geringerer Mengen in der Division Food & Premium Packaging.

PRO-FORMA UNTERNEHMENSKENNZAHLEN EXKL. TANN GRUPPE¹⁾

(konsolidiert, in Mio. EUR, nach IFRS)	1. HJ/2026	1. HJ/2025	+/-	2. HJ/2025	+/-
Umsatzerlöse	1.849,3	1.941,3	- 4,7 %	1.855,3	- 0,3 %
Bereinigtes EBITDA	200,2	207,4	- 3,5 %	188,0	+ 6,5 %
Bereinigtes betriebliches Ergebnis	89,8	93,7	- 4,1 %	78,8	+ 13,9 %
Bereinigte EBITDA Margin (%)	10,8 %	10,7 %	+ 14 bp	10,1 %	+ 70 bp
Bereinigte Operating Margin (%)	4,9 %	4,8 %	+ 3 bp	4,2 %	+ 61 bp
Bereinigter Return on Capital Employed (LTM) (%)	5,3 %	5,3 %	+ 0 bp	5,3 %	- 1 bp
Betriebliches Ergebnis	66,9	88,1	- 24,1 %	(15,0)	n.m.
Cash Flow aus der Geschäftstätigkeit	145,1	(95,6)	n.m.	334,5	- 56,6 %
Free Cash Flow	37,0	(194,1)	n.m.	216,6	- 82,9 %
Investitionen	111,8	101,6		127,4	
Abschreibungen	110,0	110,7		109,0	
Wertminderungen und Zuschreibungen	0,4	3,2		73,1	

¹⁾ exkl. der TANN Gruppe sowie exkl. Veräußerungserlös und Transaktionskosten aus dem Verkauf der TANN Gruppe

Im Periodenvergleich (inkl. TANN) belief sich das bereinigte EBITDA des Konzerns auf 200,2 Mio. EUR (1. HJ 2025: 230,5 Mio. EUR), mit einer bereinigten EBITDA Margin von 10,8 % (1. HJ 2025: 11,4 %). Das bereinigte betriebliche Ergebnis verringerte sich um 26,9 Mio. EUR von 116,7 Mio. EUR auf 89,8 Mio. EUR, vor allem infolge der Entkonsolidierung der TANN Gruppe Anfang Juni des Vorjahres sowie der Preisentwicklung in der Division Board & Paper. Die bereinigte Operating Margin des Konzerns lag bei 4,9 % (1. HJ 2025: 5,8 %). Einmaleffekte, die auf Fit-For-Future Aufwendungen zurückzuführen waren, betrugen 22,9 Mio. EUR und betrafen alle Divisionen. Im Vorjahr beliefen sich Einmaleffekte in der Division Food & Premium Packaging aufgrund des Verkaufs der TANN Gruppe auf 122,8 Mio. EUR sowie in der Division Pharma & Healthcare Packaging aus dem ersten Teil der Restrukturierung in Südwesteuropa auf 5,5 Mio. EUR.

Finanzerträge betrugen 3,8 Mio. EUR (1. HJ 2025: 7,1 Mio. EUR). Der Rückgang der Finanzaufwendungen von -29,3 Mio. EUR auf -20,7 Mio. EUR resultiert größtenteils aus Sondertilgungen. Das „Sonstige Finanzergebnis – netto“ veränderte sich vorwiegend fremdwährungsbedingt von -17,0 Mio. EUR auf -4,2 Mio. EUR.

Das Ergebnis vor Steuern lag bei 45,8 Mio. EUR nach 194,8 Mio. EUR im Vorjahr. Dieser Rückgang ist vor allem auf den Verkauf der TANN Gruppe im 1. Halbjahr 2025 zurückzuführen. Die Steuern vom Einkommen und Ertrag beliefen sich auf 14,6 Mio. EUR (1. HJ 2025: 30,5 Mio. EUR), woraus sich ein effektiver Konzernsteuersatz von 32,0 % ermittelt (1. HJ 2025: 15,7 %).

Der Periodenüberschuss verringerte sich entsprechend von 164,3 Mio. EUR auf 31,2 Mio. EUR.

Die konsolidierten Umsatzerlöse lagen mit 1.849,3 Mio. EUR unter dem Vorjahreswert (1. HJ 2025: 2.030,0 Mio. EUR), insbesondere aufgrund der Veräußerung der TANN Gruppe.

ENTWICKLUNG IM BEREICH NACHHALTIGKEIT

Der CO₂-Fußabdruck (Scope 1 und Scope 2 markt-basiert) der MM Gruppe lag im 1. Halbjahr 2026 mit 0,47 Mio. t CO₂e (vorläufig) auf dem Niveau des 1. Halbjahrs 2025 (1. HJ 2025: 0,47 Mio. t CO₂e).

VERGLEICH ZUM 2. HALBJAHR 2025

Das bereinigte EBITDA übertraf mit 200,2 Mio. EUR den Vergleichswert des 2. Halbjahres 2025 (187,7 Mio. EUR). Mit 89,8 Mio. EUR lag auch das bereinigte betriebliche Ergebnis des Konzerns deutlich über dem Wert des 2. Halbjahres 2025 (78,7 Mio. EUR). Die bereinigte Operating Margin belief sich auf 4,9 % (2. HJ 2025: 4,2 %). Die konsolidierten Umsatzerlöse lagen mit 1.849,3 Mio. EUR auf Vorjahresniveau (2. HJ 2025: 1.855,3 Mio. EUR).

Die Division Food & Premium Packaging verzeichnete rückläufige Mengen und einen leichten Rückgang der bereinigten EBITDA Margin von 14,9 % im 2. Halbjahr 2025 auf 14,3 % im 1. Halbjahr 2026. Pharma & Healthcare Packaging erzielte Mengen- und Umsatzzuwächse und konnte die bereinigte EBITDA Margin von 12,7 % auf 14,3 % steigern. Die Division Board & Paper verzeichnete eine bereinigte EBITDA Margin von 6,0 % nach 4,8 % im 2. Halbjahr 2025, das durch die jährlichen Wartungsstillstände beeinflusst war.

AUSBLICK

Insgesamt erwarten wir ein anhaltend schwieriges Geschäftsumfeld im 2. Halbjahr 2026, geprägt von verhaltener Konsumnachfrage, höheren Transport-, Energie-, Chemikalien-, Holz- und Altpapierkosten. Darüber hinaus werden die planmäßigen jährlichen Wartungsstillstände bei MM Kwidzyn und MM Kotkamills das Betriebsergebnis des 3. Quartals voraussichtlich mit rund 35 Mio. EUR belasten. Demnach sollten leicht verbesserte Preisniveaus bei ausgewählten Karton- und Papiersorten, anhaltendes Wachstum bei einzelnen Pharma- und Konsumverpackungsanwendungen sowie ein weiterer Beitrag von mehr als 100 Mio. EUR aus dem Fit-For-Future Programm die Kosten- und Marktbelastungen sowie die Auswirkungen der jährlichen Wartungsstillstände teilweise ausgleichen.

Das Fit-For-Future Programm leistet weiterhin einen wesentlichen Beitrag und übertrifft nach wie vor die ursprünglichen Erwartungen. Aufgrund der erfolgreichen Umsetzung im gesamten Konzern wurde das Ziel für den kumulierten Ergebnisbeitrag bis 2027 im Vergleich zum Basisjahr 2024 (exkl. TANN) auf mehr als 330 Mio. EUR angehoben.

Investitionen bleiben auf die Stärkung der Wettbewerbsfähigkeit, Energieeffizienz und Wachstum ausgerichtet. Unsere zentralen Investitionsprojekte bei MM Kwidzyn in Energieeffizienz und Kostensenkung sowie die Erweiterungsinvestitionen in Rumänien und US verlaufen planmäßig und sollen ab 2027 zum Ergebnis beitragen. Vorbehaltlich behördlicher Genehmigungen werden aus der geplanten Akquisition des Kartonwerks Arnsberg attraktive Synergien erwartet.

Insgesamt bleibt MM auf eine nachhaltige Wertschöpfung durch weitere Stärkung der Wettbewerbsfähigkeit fokussiert und verfolgt konsequent die Weiterentwicklung des Kerngeschäfts Verpackung.

ENTWICKLUNG IN DEN DIVISIONEN

MM FOOD & PREMIUM PACKAGING

Proforma Divisionskennzahlen MM Food & Premium Packaging exkl. TANN Gruppe¹⁾

(in Mio. EUR)	1. HJ/2026	1. HJ/2025	+/-	2. HJ/2025	+/-
Umsatzerlöse²⁾	684,0	724,6	- 5,6 %	725,1	- 5,7 %
Bereinigtes EBITDA	97,9	97,0	+ 0,9 %	108,4	- 9,7 %
Bereinigtes betriebliches Ergebnis	63,8	60,0	+ 6,3 %	74,5	- 14,4 %
Bereinigte EBITDA Margin (%)	14,3 %	13,4 %	+ 92 bp	14,9 %	- 64 bp
Bereinigte Operating Margin (%)	9,3 %	8,3 %	+ 104 bp	10,3 %	- 95 bp
Bereinigter Return on Capital Employed (LTM) (%)	15,1 %	14,3 %	+ 78 bp	14,3 %	+ 77 bp
Betriebliches Ergebnis	55,7	60,0	- 7,2 %	68,8	- 19,0 %
Cash Flow aus der Geschäftstätigkeit	72,7	(26,4)	n.m.	153,8	- 52,7 %
Free Cash Flow	37,3	(55,0)	n.m.	124,6	- 70,0 %
Investitionen	36,8	31,1	+ 18,2 %	33,3	+ 10,5 %
Capital Employed (LTM)	913,2	937,2	- 2,6 %	937,4	- 2,6 %
Produzierte Menge (in Millionen m ²)	1.019	1.097	- 7,1 %	1.075	- 5,2 %

¹⁾ exkl. der TANN Gruppe sowie exkl. Veräußerungserlös und Transaktionskosten aus dem Verkauf der TANN Gruppe

²⁾ inkl. Umsatzerlösen zwischen den Divisionen

MM Food & Premium Packaging agierte im 1. Halbjahr 2026 in einem anhaltend verhaltenen Marktumfeld. Die Nachfrage nach Faltschachteln blieb schleppend und die Wettbewerbsintensität in den meisten Endmärkten unverändert hoch. Durch gezielte Maßnahmen im Rahmen des Fit-For-Future Programms gelang es der Division jedoch, die Belastungen aus niedrigeren Absatzmengen weitgehend auszugleichen und eine robuste Ergebnisentwicklung sicherzustellen.

Prozessverbesserungen, Fixkostenreduktionen sowie niedrigere Kartonkosten stützten die Profitabilität und trugen dazu bei, den Inflationsdruck aus Energie-, Transport- und Chemikalienkosten auszugleichen. Gegen Ende des 2. Quartals zeigte sich in ausgewählten Märkten eine leichte Verbesserung der Auftragsituation.

Die Erweiterungsinvestition im Packagingwerk in Rumänien verläuft planmäßig mit einem Start der kommerziellen Produktion im Oktober. Darüber hinaus stärkte die Division ihre Marktposition durch den Abschluss mehrerer langfristiger Lieferverträge mit Schlüsselkunden. Parallel dazu konzentrierten sich die Innovationsaktivitäten weiterhin auf nachhaltige Verpackungslösungen, insbesondere auf den Ersatz von Kunststoffverpackungen durch faserbasierte Alternativen.

Pro forma, exkl. TANN, belief sich das bereinigte EBITDA auf 97,9 Mio. EUR nach 97,0 Mio. EUR im Vorjahr, woraus sich eine bereinigte EBITDA Margin von 14,3 % nach 13,4 % (1. HJ 2025) ergibt. Diese Verbesserung wurde trotz der anhaltenden Marktschwäche erzielt und spiegelt den positiven Effekt der Fit-For-Future Maßnahmen wider. Der Umsatz betrug 684,0 Mio. EUR nach 724,6 Mio. EUR im Vorjahr, während die produzierte Menge um 7,1 % auf 1.019 Mio. m² zurückging (1. HJ 2025: 1.097 Mio. m²). Neben dem unverändert verhaltenen Marktumfeld waren hierfür auch die Veräußerungen der Werke Bangor und Leeuwarden ausschlaggebend.

Divisionskennzahlen MM Food & Premium Packaging

(in Mio. EUR)	1. HJ/2026	1. HJ/2025	+/-	2. HJ/2025	+/-
Umsatzerlöse¹⁾	684,0	813,3	- 15,9 %	725,1	- 5,7 %
Bereinigtes EBITDA	97,9	120,1	- 18,5 %	108,1	- 9,5 %
Bereinigtes betriebliches Ergebnis	63,8	83,0	- 23,2 %	74,3	- 14,2 %
Bereinigte EBITDA Margin (%)	14,3 %	14,8 %	- 45 bp	14,9 %	- 61 bp
Bereinigte Operating Margin (%)	9,3 %	10,2 %	- 89 bp	10,2 %	- 92 bp
Bereinigter Return on Capital Employed (LTM) (%)	15,1 %	16,0 %	- 84 bp	15,4 %	- 33 bp
Betriebliches Ergebnis	55,7	205,8	- 72,9 %	70,9	- 21,4 %
Cash Flow aus der Geschäftstätigkeit	72,7	(34,1)	n.m.	153,8	- 52,7 %
Free Cash Flow	37,3	(66,3)	n.m.	124,5	- 70,0 %
Investitionen	36,8	34,8	+ 5,6 %	33,3	+ 10,5 %
Capital Employed (LTM)	913,2	1.127,9	- 19,0 %	1.018,8	- 10,4 %
Produzierte Menge (in Millionen m ²)	1.019	1.466	- 30,5 %	1.075	- 5,1 %

¹⁾ inkl. Umsatzerlösen zwischen den Divisionen

Der Periodenvergleich spiegelt die Entkonsolidierung der TANN Gruppe infolge des Verkaufs im Juni 2025 wider. Das bereinigte EBITDA belief sich auf 97,9 Mio. EUR nach 120,1 Mio. EUR im 1. Halbjahr 2025, mit einer bereinigten EBITDA Margin von 14,3 % nach 14,8 %. Die Umsatzerlöse lagen mit 684,0 Mio. EUR unter dem Vorjahreswert (1. HJ 2025: 813,3 Mio. EUR), im Wesentlichen aufgrund des Verkaufs der TANN Gruppe und einer schwächeren Marktnachfrage.

MM PHARMA & HEALTHCARE PACKAGING

(in Mio. EUR)	1. HJ/2026	1. HJ/2025	+/-	2. HJ/2025	+/-
Umsatzerlöse¹⁾	318,8	320,8	- 0,6 %	297,5	+ 7,2 %
Bereinigtes EBITDA	45,6	40,1	+ 13,7 %	37,6	+ 21,1 %
Bereinigtes betriebliches Ergebnis	24,2	18,9	+ 27,9 %	18,3	+ 31,7 %
Bereinigte EBITDA Margin (%)	14,3 %	12,5 %	+ 180 bp	12,7 %	+ 165 bp
Bereinigte Operating Margin (%)	7,6 %	5,9 %	+ 169 bp	6,2 %	+ 141 bp
Bereinigter Return on Capital Employed (LTM) (%)	9,6 %	6,6 %	+ 303 bp	8,3 %	+ 136 bp
Betriebliches Ergebnis	20,8	13,4	+ 55,8 %	4,0	+ 412,2 %
Cash Flow aus der Geschäftstätigkeit	25,9	3,2	+ 710,5 %	50,7	- 48,8 %
Free Cash Flow	9,3	(17,2)	n.m.	31,3	- 70,4 %
Investitionen	18,4	20,8	- 11,5 %	23,4	- 21,5 %
Capital Employed (LTM)	441,4	445,3	- 0,9 %	449,9	- 1,9 %
Produzierte Menge (in Millionen m ²)	470	465	+ 1,1 %	432	+ 8,7 %

¹⁾ inkl. Umsatzerlösen zwischen den Divisionen

MM Pharma & Healthcare Packaging setzte die starke Entwicklung im 1. Halbjahr 2026 trotz eines heterogenen Marktumfelds fort. Wachstum in Nordamerika und Irland sowie die weitere Expansion des Neugeschäfts mit Schlüsselkunden unterstützten die insgesamt positive Entwicklung, während die Nachfrage in einzelnen europäischen Märkten verhalten blieb.

Der Fokus der Division auf die konsequente Umsetzung des Fit-For-Future Programms in Verbindung mit erstklassigem Kundenservice und innovativen, nachhaltigen Verpackungslösungen trug weiter zur Steigerung der Profitabilität bei. Gezielte Standortoptimierungen und Produktivitätsverbesserungen im gesamten Produktionsnetzwerk erhöhten die Effizienz und Wettbewerbsfähigkeit. Während die starke Nachfrage nach Faltschachteln, Beipackzetteln und Etiketten für GLP-1-Anwendungen das Wachstum unterstützte, wurde dies weitgehend durch den gezielten Rückzug aus margenschwächerem Geschäft kompensiert. Infolgedessen blieben die Umsätze insgesamt auf stabilem Niveau, während das Ergebnis weiter verbessert werden konnte. Darüber hinaus wurden mehrere langfristige Vereinbarungen mit Schlüsselkunden unterzeichnet, wodurch strategische Partnerschaften gestärkt und die langfristigen Wachstumsperspektiven der Division unterstützt wurden.

Das bereinigte EBITDA erhöhte sich um 13,7 % auf 45,6 Mio. EUR gegenüber 40,1 Mio. EUR im Vorjahr, woraus sich eine bereinigte EBITDA Margin von 14,3 % nach 12,5 % ergab. Die Ergebnisentwicklung wurde vor allem durch die weitere erfolgreiche Umsetzung des Fit-For-Future Programms sowie einen profitablen Kunden- und Produktmix gestützt.

Die Umsatzerlöse blieben mit 318,8 Mio. EUR weitgehend stabil (1. HJ 2025: 320,8 Mio. EUR), während die Produktionsmengen leicht auf 470 Mio. m² stiegen (1. HJ 2025: 465 Mio. m²).

MM BOARD & PAPER

(in Mio. EUR)	1. HJ/2026	1. HJ/2025	+/-	2. HJ/2025	+/-
Umsatzerlöse¹⁾	940,4	1.000,1	- 6,0 %	930,1	+ 1,1 %
Bereinigtes EBITDA	56,8	70,3	- 19,3 %	44,7	+ 27,2 %
Bereinigtes betriebliches Ergebnis	1,9	14,8	- 87,0 %	(11,4)	n.m.
Bereinigte EBITDA Margin (%)	6,0 %	7,0 %	- 100 bp	4,8 %	+ 124 bp
Bereinigte Operating Margin (%)	0,2 %	1,5 %	- 127 bp	-1,2 %	+ 143 bp
Bereinigter Return on Capital Employed (LTM) (%)	-0,5 %	0,4 %	- 87 bp	0,2 %	- 69 bp
Betriebliches Ergebnis	(9,6)	14,8	n.m.	(85,3)	n.m.
Cash Flow aus der Geschäftstätigkeit	46,4	(72,4)	n.m.	129,9	- 64,2 %
Free Cash Flow	(9,7)	(121,9)	- 92,0 %	60,7	n.m.
Investitionen	56,6	49,7	+ 13,9 %	73,4	- 22,8 %
Capital Employed (LTM)	1.846,9	1.856,2	- 0,5 %	1.888,7	- 2,2 %
Produzierte Tonnage (in Tausend t)	1.645	1.632	+ 0,8 %	1.506	+ 9,2 %
<i>Faltschachtelkarton²⁾</i>	936	908	+ 3,1 %	850	+ 10,1 %
<i>Papier</i>	262	261	+ 0,4 %	244	+ 7,6 %
<i>Zellstoff³⁾</i>	447	463	- 3,3 %	412	+ 8,4 %
<i>Marktzellstoff</i>	45	67	- 32,3 %	59	- 24,2 %
<i>Interner Zellstoff</i>	402	396	+ 1,6 %	353	+ 13,8 %

¹⁾ inklusive Umsatzerlösen zwischen den Divisionen

²⁾ Der Begriff Faltschachtelkarton umfasst Folding Boxboard (FBB), White Lined Chipboard (WLC) und Solid Bleached Board (SBB), nicht jedoch Coated Unbleached Kraft (CUK) und Liquid Packaging Board (LPB).

³⁾ Chemical Pulp und CTMP

Die Division Board & Paper agierte im 1. Halbjahr 2026 weiterhin mit einem schwierigen Marktumfeld. Während sich die Märkte für Recyclingkarton (WLC) als relativ resilient erwiesen, standen die Märkte für Frischfaserkarton (FBB) weiterhin unter Druck. Darüber hinaus lagen die durchschnittlichen Verkaufspreise insgesamt deutlich niedriger, wobei sich bei ausgewählten Sorten im Laufe des Berichtszeitraums eine allmähliche Verbesserung abzeichnete.

Vor diesem Hintergrund legte MM Board & Paper weiterhin einen starken Fokus auf Kapazitätsauslastung, operative Effizienz und strukturelle Kostensenkungen. Die FBB- und WLC-Absatzmengen in Europa entwickelten sich durch Marktanteilsgewinne erfreulich und entsprachen mehr als 90 % des weltweiten Absatzes bei Faltschachtelkarton, während das Überseeengeschäft bewusst reduziert wurde. Das Fit-for-Future Programm lieferte wesentliche Beiträge und trug dazu bei, einen Teil der erheblichen Marktbelastungen auszugleichen.

Die Produktionsmengen stiegen im Vergleich zum Vorjahr um 0,8 % auf 1.645.000 Tonnen (1. HJ 2025: 1.632.000 Tonnen), wobei insbesondere die Faltschachtelkartonproduktion um 3,1 % zulegen. Die Kapazitätsauslastung hat sich seit 2023 schrittweise verbessert und erreichte im 1. Halbjahr 2026 87 %. Der durchschnittliche Auftragsstand lag mit 195.000 Tonnen über dem Vorjahresniveau (1. HJ 2025: 168.000 Tonnen).

Auf den Beschaffungsmärkten verzeichneten Altpapier- und Zellstoffkosten einen Rückgang gegenüber dem Vorjahr, während die Holzkosten auf stabilem Niveau blieben. Die Energiekosten waren im Jahresvergleich niedriger, zogen jedoch gegenüber dem 2. Halbjahr 2025 wieder an.

Das bereinigte EBITDA belief sich im 1. Halbjahr 2026 auf 56,8 Mio. EUR nach 70,3 Mio. EUR im Vorjahr. Die bereinigte EBITDA Margin lag bei 6,0 % nach 7,0 %. Trotz des Rückgangs im Jahresvergleich verbesserte sich das Ergebnis deutlich gegenüber dem 2. Halbjahr 2025, welches ein bereinigtes EBITDA von 44,7 Mio. EUR auswies. Die Umsatzerlöse gingen preisbedingt auf 940,4 Mio. EUR zurück (1. HJ 2025: 1.000,1 Mio. EUR).

Investitionen für nachhaltige Kostenführerschaft und Wachstum

MM Board & Paper setzt sein fokussiertes Investitionsprogramm zur Steigerung der Energieeffizienz, Senkung der Kosten und weiteren Stärkung der langfristigen Wettbewerbsfähigkeit konsequent fort. Die bedeutenden Investitionsprojekte bei MM Kwidzyn mit einem Gesamtvolumen von rund 100 Mio. EUR sollen im Herbst 2026 abgeschlossen werden und ab 2027 einen jährlichen Ergebnisbeitrag von rund 30 Mio. EUR leisten.

Das Investitionsprogramm umfasst die Installation eines neuen kontinuierlichen Zellstoffkochers, der den Energieverbrauch, die CO₂-Emissionen sowie die Holzkosten deutlich reduzieren soll. Darüber hinaus erhöhen die Modernisierung der Rollenschneid- und Transportsysteme die Produktionsflexibilität und Kapazität für Packaging Kraft Paper (PKP) sowie für ungestrichene Feinpapiere im Rollenformat. Eine neuer Querschneider wird zudem das Kundenservice durch ein erweitertes Angebot an kurzfristig verfügbaren Lieferungen weiter verbessern.

HALBJAHRESÜBERSICHT

MM KONZERN

(konsolidiert in Mio. EUR)	1. HJ/2025	2. HJ/2025	1. HJ/2026
Umsatzerlöse	2.030,0	1.855,3	1.849,3
Bereinigtes EBITDA	230,5	187,7	200,2
Bereinigtes betriebliches Ergebnis	116,7	78,7	89,8
Bereinigte EBITDA Margin (%)	11,4 %	10,1 %	10,8 %
Bereinigte Operating Margin (%)	5,8 %	4,2 %	4,9 %
Bereinigter Return on Capital Employed (LTM) (%)	6,3 %	5,8 %	5,3 %
Betriebliches Ergebnis	234,0	(13,0)	66,9
Ergebnis vor Steuern	194,8	(49,1)	45,8
Steuern vom Einkommen und Ertrag	(30,5)	(38,2)	(14,6)
Periodenüberschuss	164,3	(87,3)	31,2
in % Umsatzerlöse	8,1 %	-4,7 %	1,7 %
Gewinn je Aktie (in EUR)	8,29	-4,43	1,60
Cash Flow aus der Geschäftstätigkeit	(103,3)	334,4	145,1
Free Cash Flow	(205,4)	216,5	37,0
Investitionen	105,3	127,4	111,8
Capital Employed (LTM)	3.429,3	3.357,3	3.200,0

Pro-forma Unternehmenskennzahlen exkl. TANN Gruppe¹⁾

(konsolidiert in Mio. EUR)	1. HJ/2025	2. HJ/2025	1. HJ/2026
Umsatzerlöse	1.941,3	1.855,3	1.849,3
Bereinigtes EBITDA	207,4	188,0	200,2
Bereinigtes betriebliches Ergebnis	93,7	78,8	89,8
Bereinigte EBITDA Margin (%)	10,7 %	10,1 %	10,8 %
Bereinigte Operating Margin (%)	4,8 %	4,2 %	4,9 %
Bereinigter Return on Capital Employed (LTM) (%)	5,3 %	5,3 %	5,3 %
Betriebliches Ergebnis	88,1	(15,0)	66,9
Cash Flow aus der Geschäftstätigkeit	(95,6)	334,5	145,1
Free Cash Flow	(194,1)	216,6	37,0
Investitionen	101,6	127,4	111,8

DIVISIONEN

MM FOOD & PREMIUM PACKAGING

(in Mio. EUR)	1. HJ/2025	2. HJ/2025	1. HJ/2026
Umsatzerlöse¹⁾	813,3	725,1	684,0
Bereinigtes EBITDA	120,1	108,1	97,9
Bereinigtes betriebliches Ergebnis	83,0	74,3	63,8
Bereinigte EBITDA Margin (%)	14,8 %	14,9 %	14,3 %
Bereinigte Operating Margin (%)	10,2 %	10,2 %	9,3 %
Bereinigter Return on Capital Employed (LTM) (%)	16,0 %	15,4 %	15,1 %
Betriebliches Ergebnis	205,8	70,9	55,7
Cash Flow aus der Geschäftstätigkeit	(34,1)	153,8	72,7
Free Cash Flow	(66,3)	124,5	37,3
Investitionen	34,8	33,3	36,8
Capital Employed (LTM)	1.127,9	1.018,8	913,2
Produzierte Menge (in Millionen m ²)	1.466	1.075	1.019

¹⁾ inkl. Umsatzerlösen zwischen den Divisionen

Pro-forma Divisionskennzahlen MM Food & Premium Packaging exkl. TANN Gruppe¹⁾

(in Mio. EUR)	1. HJ/2025	2. HJ/2025	1. HJ/2026
Umsatzerlöse²⁾	724,6	725,1	684,0
Bereinigtes EBITDA	97,0	108,4	97,9
Bereinigtes betriebliches Ergebnis	60,0	74,5	63,8
Bereinigte EBITDA Margin (%)	13,4 %	14,9 %	14,3 %
Bereinigte Operating Margin (%)	8,3 %	10,3 %	9,3 %
Bereinigter Return on Capital Employed (LTM) (%)	14,3 %	14,3 %	15,1 %
Betriebliches Ergebnis	60,0	68,8	55,7
Cash Flow aus der Geschäftstätigkeit	(26,4)	153,8	72,7
Free Cash Flow	(55,0)	124,6	37,3
Investitionen	31,1	33,3	36,8
Capital Employed (LTM)	937,2	937,4	913,2
Produzierte Menge (in Millionen m ²)	1.097	1.075	1.019

¹⁾ exkl. der TANN Gruppe sowie exkl. Veräußerungserlös und Transaktionskosten aus dem Verkauf der TANN Gruppe

²⁾ inkl. Umsatzerlösen zwischen den Divisionen

MM PHARMA & HEALTHCARE PACKAGING

(in Mio. EUR)	1. HJ/2025	2. HJ/2025	1. HJ/2026
Umsatzerlöse¹⁾	320,8	297,5	318,8
Bereinigtes EBITDA	40,1	37,6	45,6
Bereinigtes betriebliches Ergebnis	18,9	18,3	24,2
Bereinigte EBITDA Margin (%)	12,5 %	12,7 %	14,3 %
Bereinigte Operating Margin (%)	5,9 %	6,2 %	7,6 %
Bereinigter Return on Capital Employed (LTM) (%)	6,6 %	8,3 %	9,6 %
Betriebliches Ergebnis	13,4	4,0	20,8
Cash Flow aus der Geschäftstätigkeit	3,2	50,7	25,9
Free Cash Flow	(17,2)	31,3	9,3
Investitionen	20,8	23,4	18,4
Capital Employed (LTM)	445,3	449,9	441,4
Produzierte Menge (in Millionen m ²)	465	432	470

¹⁾ inkl. Umsatzerlösen zwischen den Divisionen

MM BOARD & PAPER

(in Mio. EUR)	1. HJ/2025	2. HJ/2025	1. HJ/2026
Umsatzerlöse¹⁾	1.000,1	930,1	940,4
Bereinigtes EBITDA	70,3	44,7	56,8
Bereinigtes betriebliches Ergebnis	14,8	(11,4)	1,9
Bereinigte EBITDA Margin (%)	7,0 %	4,8 %	6,0 %
Bereinigte Operating Margin (%)	1,5 %	-1,2 %	0,2 %
Bereinigter Return on Capital Employed (LTM) (%)	0,4 %	0,2 %	-0,5 %
Betriebliches Ergebnis	14,8	(85,3)	(9,6)
Cash Flow aus der Geschäftstätigkeit	(72,4)	129,9	46,4
Free Cash Flow	(121,9)	60,7	(9,7)
Investitionen	49,7	73,4	56,6
Capital Employed (LTM)	1.856,2	1.888,7	1.846,9
Produzierte Tonnage (in Tausend t)	1.632	1.506	1.645
<i>Faltschachtelkarton²⁾</i>	908	850	936
<i>Papier</i>	261	244	262
<i>Zellstoff³⁾</i>	463	412	447
<i>Marktzellstoff</i>	67	59	45

¹⁾ inkl. Umsatzerlösen zwischen den Divisionen

²⁾ Der Begriff Faltschachtelkarton umfasst Folding Boxboard (FBB), White Lined Chipboard (WLC) und Solid Bleached Board (SBB), nicht jedoch Coated Unbleached Kraft (CUK) und Liquid Packaging Board (LPB).

³⁾ Chemical Pulp und CTMP

QUARTALSÜBERSICHT

MM KONZERN

(konsolidiert in Mio. EUR)	Q1/2025	Q2/2025	Q3/2025	Q4/2025	Q1/2026	Q2/2026
Umsatzerlöse	1.042,6	987,4	949,5	905,8	927,5	921,8
Bereinigtes EBITDA	119,3	111,2	89,8	97,9	104,1	96,1
Bereinigtes betriebliches Ergebnis	61,0	55,7	35,2	43,5	49,1	40,7
Bereinigte EBITDA Margin (%)	11,4 %	11,3 %	9,5 %	10,8 %	11,2 %	10,4 %
Bereinigte Operating Margin (%)	5,8 %	5,6 %	3,7 %	4,8 %	5,3 %	4,4 %

Pro-forma Unternehmenskennzahlen exkl. TANN Gruppe¹⁾

(konsolidiert in Mio. EUR)	Q1/2025	Q2/2025	Q3/2025	Q4/2025	Q1/2026	Q2/2026
Umsatzerlöse	986,1	955,2	949,5	905,8	927,5	921,8
Bereinigtes EBITDA	104,8	102,6	90,0	98,0	104,1	96,1
Bereinigtes betriebliches Ergebnis	46,5	47,2	35,4	43,4	49,1	40,7
Bereinigte EBITDA Margin (%)	10,6 %	10,7 %	9,5 %	10,8 %	11,2 %	10,4 %
Bereinigte Operating Margin (%)	4,7 %	4,9 %	3,7 %	4,8 %	5,3 %	4,4 %

¹⁾ exkl. der TANN Gruppe sowie exkl. Veräußerungserlös und Transaktionskosten aus dem Verkauf der TANN Gruppe

DIVISIONEN

MM FOOD & PREMIUM PACKAGING

(in Mio. EUR)	Q1/2025	Q2/2025	Q3/2025	Q4/2025	Q1/2026	Q2/2026
Umsatzerlöse¹⁾	421,5	391,8	374,3	350,8	344,2	339,8
Bereinigtes EBITDA	65,9	54,2	52,8	55,3	48,4	49,5
Bereinigtes betriebliches Ergebnis	46,3	36,7	35,9	38,4	31,5	32,3
Bereinigte EBITDA Margin (%)	15,6 %	13,8 %	14,1 %	15,8 %	14,1 %	14,6 %
Bereinigte Operating Margin (%)	11,0 %	9,4 %	9,6 %	10,9 %	9,1 %	9,5 %
Produzierte Menge (in Mio. m ²)	775	691	561	514	512	507

¹⁾ inkl. Umsatzerlösen zwischen den Divisionen

Pro-forma Divisionskennzahlen MM Food & Premium Packaging exkl. TANN Gruppe¹⁾

(in Mio. EUR)	Q1/2025	Q2/2025	Q3/2025	Q4/2025	Q1/2026	Q2/2026
Umsatzerlöse²⁾	365,0	359,6	374,3	350,8	344,2	339,8
Bereinigtes EBITDA	51,4	45,6	53,0	55,4	48,4	49,5
Bereinigtes betriebliches Ergebnis	31,9	28,1	36,0	38,5	31,5	32,3
Bereinigte EBITDA Margin (%)	14,1 %	12,7 %	14,2 %	15,8 %	14,1 %	14,6 %
Bereinigte Operating Margin (%)	8,7 %	7,8 %	9,6 %	11,0 %	9,1 %	9,5 %
Produzierte Menge (in Mio. m ²)	555	542	561	514	512	507

¹⁾ exkl. der TANN Gruppe sowie exkl. Veräußerungserlös und Transaktionskosten aus dem Verkauf der TANN Gruppe

²⁾ inkl. Umsatzerlösen zwischen den Divisionen

MM PHARMA & HEALTHCARE PACKAGING

(in Mio. EUR)	Q1/2025	Q2/2025	Q3/2025	Q4/2025	Q1/2026	Q2/2026
Umsatzerlöse¹⁾	163,4	157,4	148,5	149,0	160,5	158,3
Bereinigtes EBITDA	19,6	20,5	20,4	17,2	22,0	23,6
Bereinigtes betriebliches Ergebnis	8,8	10,1	10,3	8,0	11,5	12,7
Bereinigte EBITDA Margin (%)	12,0 %	13,0 %	13,8 %	11,6 %	13,7 %	14,9 %
Bereinigte Operating Margin (%)	5,4 %	6,4 %	6,9 %	5,4 %	7,1 %	8,0 %
Produzierte Menge (in Mio. m ²)	234	231	225	207	236	234

¹⁾ inkl. Umsatzerlösen zwischen den Divisionen

MM BOARD & PAPER

(in Mio. EUR)	Q1/2025	Q2/2025	Q3/2025	Q4/2025	Q1/2026	Q2/2026
Umsatzerlöse¹⁾	510,0	490,1	479,5	450,6	470,7	469,7
Bereinigtes EBITDA	33,8	36,5	16,6	28,1	33,5	23,3
Bereinigtes betriebliches Ergebnis	5,9	8,9	(11,0)	(0,4)	6,0	(4,1)
Bereinigte EBITDA Margin (%)	6,6 %	7,5 %	3,4 %	6,2 %	7,1 %	5,0 %
Bereinigte Operating Margin (%)	1,1 %	1,8 %	-2,3 %	-0,1 %	1,3 %	-0,9 %
Produzierte Tonnage (in Tausend t)	813	819	738	768	812	833

¹⁾ inkl. Umsatzerlösen zwischen den Divisionen

Den Halbjahresbericht 2026 sowie das CEO Video-Statement und die Details für den heutigen CEO Webcast inkl. Q&A finden Sie auf unserer Website unter: www.mm.group.

Nächster Termin:

5. November 2026 Trading Statement zum 3. Quartal 2026

Für weitere Informationen wenden Sie sich bitte an:

Mag. Stephan Sweerts-Sporck, Investor Relations, Mayr-Melnhof Karton AG,
Brahmsplatz 6, A-1040 Wien

Tel.: +43 1 501 36-91180, E-Mail: investor.relations@mm.group, Website: www.mm.group