MAYR-MELNHOF KARTON Aktiengesellschaft

Trading Statement

Wien, 5. November 2026

Leading in Consumer Packaging

MM Trading Statement 1.-3. Quartal 2026

- Positive Ergebnisentwicklung in Packaging durch Rückgang in Board & Paper überlagert
- Fit-For-Future Programm kompensiert Teil der anhaltenden Kosten- und Marktbelastungen

KONZERNKENNZAHLEN – IFRS

(konsolidiert, in Mio. EUR, nach IFRS)	**Q1-3/2026**	Q1-3/2025	+/-
Umsatzerlöse	**2.774,7**	2.979,5	-6,9 %
Bereinigtes EBITDA	**259,1**	320,3	-19,1 %
Bereinigtes betriebliches Ergebnis	**93,0**	151,9	-38,8 %
Bereinigte EBITDA Margin (%)	**9,3 %**	10,7 %	-141 bp
Bereinigte Operating Margin (%)	**3,4 %**	5,1 %	-175 bp

PRO-FORMA UNTERNEHMENSKENNZAHLEN EXKL. TANN GRUPPE[1)]

(konsolidiert, in Mio. EUR, nach IFRS)	**Q1-3/2026**	Q1-3/2025	+/-
Umsatzerlöse	**2.774,7**	2.890,8	-4,0 %
Bereinigtes EBITDA	**259,1**	297,4	-12,9 %
Bereinigtes betriebliches Ergebnis	**93,0**	129,1	-28,0 %
Bereinigte EBITDA Margin (%)	**9,3 %**	10,3 %	-95 bp
Bereinigte Operating Margin (%)	**3,4 %**	4,5 %	-112 bp

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

Die MM Gruppe verzeichnete nach den ersten drei Quartalen wie erwartet eine heterogene Ergebnisentwicklung. Während die Divisionen Food & Premium Packaging sowie Pharma & Healthcare Packaging beim bereinigten EBITDA auf vergleichbarer Basis exkl. TANN das Vorjahresniveau übertreffen konnten, lag das Ergebnis der Division Board & Paper trotz leicht höherer Menge und Auslastung erwartungsgemäß tiefer, wodurch auch das Konzernergebnis zurückging. Neben anhaltend intensivem Wettbewerb mit hohem Preisdruck verstärkten vor allem deutlich gestiegene Energie-, Transport- und Chemikalienkosten infolge des Nahostkonflikts den Margendruck bei Board & Paper. Darüber hinaus belasteten die planmäßigen jährlichen Wartungsstillstände bei den Frischfaserkarton- und Papierwerken MM Kwidzyn und MM Kotkamills das Ergebnis des 3. Quartals.

Deutliche Fortschritte des Fit-For-Future Programms konnten jedoch in allen Divisionen dazu beitragen, einen Teil der anhaltenden Kosten- und Marktbelastungen zu kompensieren und die Wettbewerbsfähigkeit weiter zu stärken.

Die geplante Akquisition des Kartonwerks Arnsberg wird einen weiteren wichtigen Schritt zur Stärkung unseres Kerngeschäfts Karton leisten und attraktives Synergiepotenzial eröffnen.

ERGEBNISRECHNUNG

(Der Vergleich mit der Periode 1.-3. Quartal 2025 inkl. TANN ist nur eingeschränkt aussagekräftig.)

Pro-forma exkl. TANN lagen das bereinigte EBITDA und die bereinigte EBITDA Margin des Konzerns mit 259,1 Mio. EUR und 9,3 % vor allem durch die Entwicklung in der Board & Paper Division unter dem Vorjahresniveau (Q1-3 2025: 297,4 Mio. EUR; 10,3 %). Das bereinigte betriebliche Ergebnis ging von 129,1 Mio. EUR auf 93,0 Mio. EUR zurück, die bereinigte Operating Margin belief sich auf 3,4 % (Q1-3 2025: 4,5 %). Einmaleffekte aus Aufwendungen im Zusammenhang mit dem Fit-For-Future Programm beliefen sich auf rund 40 Mio. EUR und betrafen alle Divisionen. Die konsolidierten Umsatzerlöse des Konzerns lagen mit 2.774,7 Mio. EUR um 4,0 % unter dem Vergleichswert (Q1-3 2025: 2.890,8 Mio. EUR). Dieser Rückgang resultiert insbesondere aus den Divisionen Food & Premium Packaging sowie Board & Paper.

Im Periodenvergleich inkl. TANN verminderte sich das bereinigte EBITDA vor allem infolge der Entkonsolidierung der TANN Gruppe Anfang Juni des Vorjahres und des geringeren Beitrags von Board & Paper auf 259,1 Mio. EUR (Q1-3 2025: 320,3 Mio. EUR). Die bereinigte EBITDA Margin lag bei 9,3 % (Q1-3 2025: 10,7 %). Das bereinigte betriebliche Ergebnis belief sich auf 93,0 Mio. EUR (Q1-3 2025: 151,9 Mio. EUR) und die bereinigte Operating Margin auf 3,4 % (Q1-3 2025: 5,1 %). Einmaleffekte aus Aufwendungen im Zusammenhang mit dem Fit-For-Future Programm beliefen sich auf rund 40 Mio. EUR und betrafen alle Divisionen. Die konsolidierten Umsatzerlöse lagen mit 2.774,7 Mio. EUR vor allem veräußerungsbedingt unter dem Vergleichswert des Vorjahres (Q1-3 2025: 2.979,5 Mio. EUR).

AUSBLICK

Wir sehen eine Belebung der Nachfrage im Bereich Packaging, wobei Pharma & Healthcare Packaging insbesondere bei GLP-1 zunehmendes Wachstum verzeichnet. Im Bereich Board & Paper erschweren die anhaltenden, wenn auch durch das Ausscheiden eines Marktbegleiters reduzierten, Überkapazitäten am Markt weiterhin die vollständige Weitergabe der stark steigenden Energiekosten, wodurch der Margendruck trotz positiver Beiträge aus dem Fit-For-Future Programm anhält.

ENTWICKLUNG IN DEN DIVISIONEN

MM FOOD & PREMIUM PACKAGING

(in Mio. EUR)	**Q1-3/2026**	Q1-3/2025	+/-
Umsatzerlöse[1)]	**1.046,4**	1.187,6	-11,9 %
Bereinigtes EBITDA	**152,2**	172,9	-11,9 %
Bereinigtes betriebliches Ergebnis	**100,8**	118,9	-15,2 %
Bereinigte EBITDA Margin (%)	**14,5 %**	14,6 %	-1 bp
Bereinigte Operating Margin (%)	**9,6 %**	10,0 %	-37 bp
Produzierte Menge (in Mio. m²)	**1.559**	2.027	-23,1 %

[1)] inkl. Umsatzerlösen zwischen den Divisionen

Pro-forma Divisionskennzahlen MM Food & Premium Packaging exkl. TANN Gruppe[1)]

(in Mio. EUR)	**Q1-3/2026**	Q1-3/2025	+/-
Umsatzerlöse[2)]	**1.046,4**	1.098,9	-4,8 %
Bereinigtes EBITDA	**152,2**	150,0	+1,5 %
Bereinigtes betriebliches Ergebnis	**100,8**	96,0	+5,1 %
Bereinigte EBITDA Margin (%)	**14,5 %**	13,6 %	+90 bp
Bereinigte Operating Margin (%)	**9,6 %**	8,7 %	+90 bp
Produzierte Menge (in Mio. m²)	**1.559**	1.658	-5,9 %

[1)] exkl. der TANN Gruppe sowie exkl. Veräußerungserlös und Transaktionskosten aus dem Verkauf der TANN Gruppe
[2)] inkl. Umsatzerlösen zwischen den Divisionen

Mit einem guten 3. Quartal, in dem sowohl Umsatz als auch Ergebnis verbessert werden konnten, erzielte MM Food & Premium Packaging in den ersten drei Quartalen 2026 insgesamt einen leichten Ergebnisanstieg (exkl. TANN). Konsequente Fixkostensenkungen und spürbare Verbesserungen bei den variablen Kosten durch das Fit-For-Future Programm trugen maßgeblich dazu bei. Die Division zeigte damit Ergebnisresilienz in einem anhaltend anspruchsvollen Marktumfeld.

Exklusive TANN lag das bereinigte EBITDA der ersten drei Quartale mit 152,2 Mio. EUR leicht über dem Vergleichswert des Vorjahres (Q1-3 2025: 150,0 Mio. EUR), die bereinigte EBITDA Margin belief sich auf 14,5 % (Q1-3 2025: 13,6 %). Das bereinigte betriebliche Ergebnis stieg um 5,1 % auf 100,8 Mio. EUR (Q1-3 2025: 96,0 Mio. EUR), wodurch eine gute bereinigte Operating Margin von 9,6 % (Q1-3 2025: 8,7 %) erzielt werden konnte. Die Umsatzerlöse lagen mit 1.046,4 Mio. EUR (Q1-3 2025: 1.098,9 Mio. EUR) unter dem Vergleichswert des Vorjahres.

Im Periodenvergleich inkl. TANN reduzierte sich das bereinigte EBITDA entkonsolidierungsbedingt auf 152,2 Mio. EUR (Q1-3 2025: 172,9 Mio. EUR). Die bereinigte EBITDA Margin lag bei 14,5 % (Q1-3 2025: 14,6 %). Das bereinigte betriebliche Ergebnis verringerte sich von 118,9 Mio. EUR auf 100,8 Mio. EUR, woraus sich eine bereinigte Operating Margin von 9,6 % (Q1-3 2025: 10,0 %) ergibt. Die Umsatzerlöse lagen mit 1.046,4 Mio. EUR vor allem infolge des TANN Verkaufs unter dem Vergleichswert des Vorjahres (Q1-3 2025: 1.187,6 Mio. EUR).

Die produzierte Menge lag mit 1.559 Mio. m² um 5,9 % unter dem Vergleichswert exkl. TANN (Q1-3 2025: 1.658 Mio. m²) bzw. 23,1 % unter dem Vorjahreswert inkl. TANN (Q1-3 2025: 2.027 Mio. m²).

MM PHARMA & HEALTHCARE PACKAGING

(in Mio. EUR)	**Q1-3/2026**	Q1-3/2025	+/-
Umsatzerlöse[1)]	**475,7**	469,3	+1,4 %
Bereinigtes EBITDA	**68,2**	60,5	+12,7 %
Bereinigtes betriebliches Ergebnis	**35,7**	29,2	+22,4 %
Bereinigte EBITDA Margin (%)	**14,3 %**	12,9 %	+145 bp
Bereinigte Operating Margin (%)	**7,5 %**	6,2 %	+129 bp
Produzierte Menge (in Mio. m²)	**695**	690	+0,7 %

[1)] inkl. Umsatzerlösen zwischen den Divisionen

MM Pharma & Healthcare Packaging zeigte im 3. Quartal 2026 weiterhin eine differenzierte Geschäftsentwicklung. Während das Wachstum mit wichtigen GLP-1-Kunden fortgesetzt wurde, reduzierte sich der Umsatz mit margenschwachen Kunden deutlich infolge konsequenter Portfoliooptimierung, die in die-

sem Jahr abgeschlossen werden wird. Insgesamt erzielte die Division nach drei Quartalen eine erfreuliche Ergebnissteigerung gegenüber dem Vorjahr. Wesentliche Treiber waren spürbare Beiträge aus dem Fit-For-Future Programm.

Das bereinigte EBITDA der Division erhöhte sich in den ersten drei Quartalen um 12,7 % auf 68,2 Mio. EUR (Q1-3 2025: 60,5 Mio. EUR), die bereinigte EBITDA Margin erreichte 14,3 % (Q1-3 2025: 12,9 %). Das bereinigte betriebliche Ergebnis stieg um 22,4 % auf 35,7 Mio. EUR (Q1-3 2025: 29,2 Mio. EUR), wodurch eine gute bereinigte Operating Margin von 7,5 % erzielt wurde (Q1-3 2025: 6,2 %). Die Umsatzerlöse der Division lagen mit 475,7 Mio. EUR nahe am Vorjahresniveau von 469,3 Mio. EUR.

Mit 695 Mio. m^2 (Q1-3 2025: 690 Mio. m^2) lag die produzierte Menge leicht über dem Vorjahreswert.

MM BOARD & PAPER

(in Mio. EUR)	**Q1-3/2026**	Q1-3/2025	+/-
Umsatzerlöse[1)]	**1.392,4**	1.479,6	-5,9 %
Bereinigtes EBITDA	**38,7**	86,9	-55,4 %
Bereinigtes betriebliches Ergebnis	**(43,6)**	3,8	n.m.
Bereinigte EBITDA Margin (%)	**2,8 %**	5,9 %	-309 bp
Bereinigte Operating Margin (%)	**-3,1 %**	0,3 %	-338 bp
Produzierte Tonnage (in Tausend t)	**2.396**	2.370	+1,1 %

[1)] inkl. Umsatzerlösen zwischen den Divisionen

Die Entwicklung von MM Board & Paper war im 3. Quartal 2026 insbesondere durch die geplanten jährlichen Wartungsstillstände bei MM Kwidzyn und MM Kotkamills gekennzeichnet. Gleichzeitig erhöhte sich infolge des Nahostkonflikts die Belastung bei Energie-, Chemie- und Transportkosten erheblich. Entsprechend werden seit Oktober Preiserhöhungen umgesetzt. Entlastung brachten vor allem die im Fit-For-Future Programm realisierten Einsparungen sowie die im Vergleich zum Vorjahr niedrigeren Altpapierpreise. Zudem ermöglichten die gesteigerten Verkaufsmengen eine weiterhin gute Kapazitätsauslastung.

Mit 183.000 Tonnen lag der durchschnittliche Auftragsstand von MM Board & Paper über dem Vorjahresniveau (Q1-3 2025: 157.000 Tonnen). Das Produktionsvolumen erreichte 2.396.000 Tonnen (Q1-3 2025: 2.370.000 Tonnen).

Das bereinigte EBITDA der ersten drei Quartale belief sich auf 38,7 Mio. EUR nach 86,9 Mio. EUR im Vorjahr. Die bereinigte EBITDA Margin lag bei 2,8 % (Q1-3 2025: 5,9 %). Das bereinigte betriebliche Ergebnis betrug -43,6 Mio. EUR (Q1-3 2025: 3,8 Mio. EUR), die bereinigte Operating Margin -3,1 % (Q1-3 2025: 0,3 %). Die Umsatzerlöse lagen mit 1.392,4 Mio. EUR um 5,9 % unter dem Vergleichswert des Vorjahres (Q1-3 2025: 1.479,6 Mio. EUR). Die Aufwendungen aus den Wartungsstillständen im 3. Quartal betrugen rund 36 Mio. EUR.

QUARTALSÜBERSICHT

MM KONZERN

(konsolidiert in Mio. EUR)	Q1/2025	Q2/2025	Q3/2025	Q4/2025	**Q1/2026**	**Q2/2026**	**Q3/2026**
Umsatzerlöse	1.042,6	987,4	949,5	905,8	**927,5**	**921,8**	**925,4**
Bereinigtes EBITDA	119,3	111,2	89,8	97,9	**104,1**	**96,1**	**58,9**
Bereinigtes betriebliches Ergebnis	61,0	55,7	35,2	43,5	**49,1**	**40,7**	**3,2**
Bereinigte EBITDA Margin (%)	11,4 %	11,3 %	9,5 %	10,8 %	**11,2 %**	**10,4 %**	**6,4 %**
Bereinigte Operating Margin (%)	5,8 %	5,6 %	3,7 %	4,8 %	**5,3 %**	**4,4 %**	**0,3 %**

PRO-FORMA UNTERNEHMENSKENNZAHLEN EXKL. TANN GRUPPE[1)]

(konsolidiert in Mio. EUR)	Q1/2025	Q2/2025	Q3/2025	Q4/2025	**Q1/2026**	**Q2/2026**	**Q3/2026**
Umsatzerlöse	986,1	955,2	949,5	905,8	**927,5**	**921,8**	**925,4**
Bereinigtes EBITDA	104,8	102,6	90,0	98,0	**104,1**	**96,1**	**58,9**
Bereinigtes betriebliches Ergebnis	46,5	47,2	35,4	43,4	**49,1**	**40,7**	**3,2**
Bereinigte EBITDA Margin (%)	10,6 %	10,7 %	9,5 %	10,8 %	**11,2 %**	**10,4 %**	**6,4 %**
Bereinigte Operating Margin (%)	4,7 %	4,9 %	3,7 %	4,8 %	**5,3 %**	**4,4 %**	**0,3 %**

[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**	**Q3/2026**
Umsatzerlöse[1)]	421,5	391,8	374,3	350,8	**344,2**	**339,8**	**362,4**
Bereinigtes EBITDA	65,9	54,2	52,8	55,3	**48,4**	**49,5**	**54,3**
Bereinigtes betriebliches Ergebnis	46,3	36,7	35,9	38,4	**31,5**	**32,3**	**37,0**
Bereinigte EBITDA Margin (%)	15,6 %	13,8 %	14,1 %	15,8 %	**14,1 %**	**14,6 %**	**15,0 %**
Bereinigte Operating Margin (%)	11,0 %	9,4 %	9,6 %	10,9 %	**9,1 %**	**9,5 %**	**10,2 %**
Produzierte Menge (in Mio. m^2)	775	691	561	514	**512**	**507**	**540**

[1)] inkl. Umsatzerlösen zwischen den Divisionen

PRO-FORMA DIVISIONSKENNZAHLEN MM FOOD & PREMIUM PACKAGING EXKL. TANN GRUPPE[1)]

(in Mio. EUR)	Q1/2025	Q2/2025	Q3/2025	Q4/2025	**Q1/2026**	**Q2/2026**	**Q3/2026**
Umsatzerlöse[2)]	365,0	359,6	374,3	350,8	**344,2**	**339,8**	**362,4**
Bereinigtes EBITDA	51,4	45,6	53,0	55,4	**48,4**	**49,5**	**54,3**
Bereinigtes betriebliches Ergebnis	31,9	28,1	36,0	38,5	**31,5**	**32,3**	**37,0**
Bereinigte EBITDA Margin (%)	14,1 %	12,7 %	14,2 %	15,8 %	**14,1 %**	**14,6 %**	**15,0 %**
Bereinigte Operating Margin (%)	8,7 %	7,8 %	9,6 %	11,0 %	**9,1 %**	**9,5 %**	**10,2 %**
Produzierte Menge (in Mio. m^2)	555	542	561	514	**512**	**507**	**540**

[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**	**Q3/2026**
Umsatzerlöse[1)]	163,4	157,4	148,5	149,0	**160,5**	**158,3**	**156,9**
Bereinigtes EBITDA	19,6	20,5	20,4	17,2	**22,0**	**23,6**	**22,6**
Bereinigtes betriebliches Ergebnis	8,8	10,1	10,3	8,0	**11,5**	**12,7**	**11,5**
Bereinigte EBITDA Margin (%)	12,0 %	13,0 %	13,8 %	11,6 %	**13,7 %**	**14,9 %**	**14,4 %**
Bereinigte Operating Margin (%)	5,4 %	6,4 %	6,9 %	5,4 %	**7,1 %**	**8,0 %**	**7,4 %**
Produzierte Menge (in Mio. m^2)	234	231	225	207	**236**	**234**	**225**

[1)] inkl. Umsatzerlösen zwischen den Divisionen

MM BOARD & PAPER

(in Mio. EUR)	Q1/2025	Q2/2025	Q3/2025	Q4/2025	**Q1/2026**	**Q2/2026**	**Q3/2026**
Umsatzerlöse[1)]	510,0	490,1	479,5	450,6	**470,7**	**469,7**	**452,0**
Bereinigtes EBITDA	33,8	36,5	16,6	28,1	**33,5**	**23,3**	**(18,1)**
Bereinigtes betriebliches Ergebnis	5,9	8,9	(11,0)	(0,4)	**6,0**	**(4,1)**	**(45,5)**
Bereinigte EBITDA Margin (%)	6,6 %	7,5 %	3,4 %	6,2 %	**7,1 %**	**5,0 %**	**-4,0 %**
Bereinigte Operating Margin (%)	1,1 %	1,8 %	-2,3 %	-0,1 %	**1,3 %**	**-0,9 %**	**-10,1 %**
Produzierte Tonnage (in Tausend t)	813	819	738	768	**812**	**833**	**751**

[1)] inkl. Umsatzerlösen zwischen den Divisionen

Nächster Termin: 16. März 2027 Jahresergebnis 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