Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

MOLTIPLY GROUP S.P.A.

RESOCONTO INTERMEDIO SULLA GESTIONE CONSOLIDATO

TRIMESTRE CHIUSO AL 30 SETTEMBRE 2026
(TERZO TRIMESTRE 2026)

Redatto secondo principi contabili internazionali IAS/IFRS

Non oggetto di verifica da parte della società di revisione

Moltiply Group S.p.A., ovvero, in breve, MOL Group S.p.A. o anche Gruppo MOL S.p.A.
Sede Legale: Via F. Casati, 1/A - 20124 Milano • Sede Amministrativa: Via Desenzano, 2 - 20146 Milano
Tel +39.02.8344.1 • PEC gruppomutuionline@legalmail.it • Web www.moltiplygroup.com
C.F. e P.IVA 05072190969 • REA 1794425 • Registro imprese di Milano 05072190969
Cap. Soc. 1.012.894,01 Euro I.V.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

INDICE

1. ORGANI E CARICHE SOCIALI AL 30 SETTEMBRE 2026 3
2. ORGANIZZAZIONE DEL GRUPPO 4
3. PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI 8
3.1. Conto economico 8
3.1.1. Conto economico consolidato suddiviso per trimestri 8
3.1.2. Conto economico consolidato per i trimestri chiusi al 30 settembre 2026 e 2025 9
3.1.3. Conto economico consolidato per i nove mesi chiusi al 30 settembre 2026 e 2025 10
3.2. Stato patrimoniale 11
3.2.1. Stato patrimoniale consolidato al 30 settembre 2026 ed al 31 dicembre 2025 11
3.2.2. Stato patrimoniale consolidato al 30 settembre 2026 ed al 30 giugno 2026 12
3.3. Posizione finanziaria netta 13
3.3.1. Posizione finanziaria netta consolidata al 30 settembre 2026 e al 31 dicembre 2025 13
3.3.2. Posizione finanziaria netta consolidata al 30 settembre 2026 e al 30 giugno 2026 14
4. NOTE DI COMMENTO AI PROSPETTI CONTABILI 15
4.1. Principi contabili e criteri generali di redazione 15
4.2. Area di consolidamento 15
4.3. Commenti alle variazioni più significative ai prospetti contabili consolidati 15
4.3.1. Conto economico 15
4.3.2. Stato patrimoniale 16
4.3.3. Posizione finanziaria netta 16
4.4. Informativa di settore 17
4.4.1. Ricavi per Divisione 17
4.4.2. EBITDA per Divisione 17
4.4.3. Risultato operativo per Divisione 18
5. OSSERVAZIONI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE 18
5.1. Mavriq 18
5.2. Moltiply BPO&Tech 19
6. DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI 20

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

1. ORGANI E CARICHE SOCIALI AL 30 SETTEMBRE 2026

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente	Marco Pescarmona (1) (3) (5) (7)
Amministratore Delegato	Alessandro Fracassi (2) (3) (5)
Amministratori	Matteo De Brabant
	Fausto Boni
	Klaus Gummerer (4)
	Guido Crespi (4)
	Giulia Bianchi Frangipane (4)
	Camilla Cionini Visani (4)
	Maria Chiara Franceschetti (4) (6)
	Stefania Santarelli (4)

COLLEGIO SINDACALE

Presidente	Cristian Novello
Sindaci Effettivi	Marcello Del Prete
	Roberta Incorvaia
Sindaci Supplenti	Cesare Zanotto
	Maria Carla Bottini

SOCIETÀ DI REVISIONE	Deloitte & Touche S.p.A.

COMITATI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Comitato Controllo e Rischi

Presidente	Giulia Bianchi Frangipane
	Camilla Cionini Visani
	Klaus Gummerer

Comitato per le Remunerazioni e le Incentivazioni Azionarie

Presidente	Guido Crespi
	Stefania Santarelli
	Matteo De Brabant

Comitato per le Operazioni con Parti Correlate

Presidente	Maria Chiara Franceschetti
	Giulia Bianchi Frangipane
	Klaus Gummerer

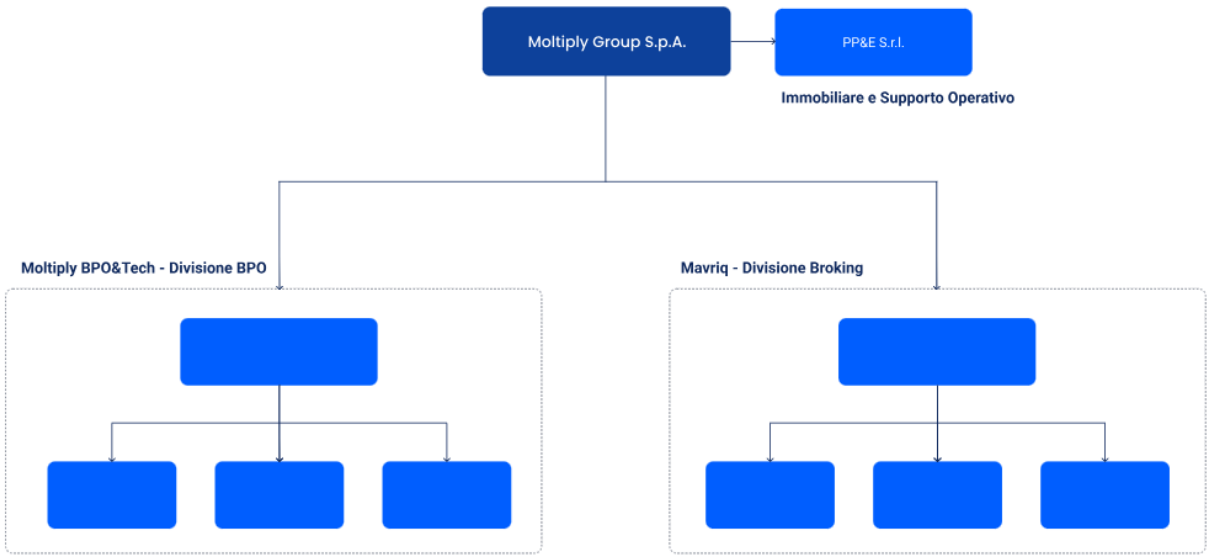
(1) Al Presidente spetta la rappresentanza legale della Società.
(2) All'Amministratore Delegato spetta la rappresentanza legale della Società in via disgiunta rispetto al Presidente, nei limiti dei poteri delegati.
(3) Amministratore Esecutivo.
(4) Amministratori non esecutivi indipendenti.
(5) Riveste la carica di amministratore esecutivo in altre società del Gruppo.
(6) *Lead Independent Director*.
(7) Amministratore esecutivo preposto a sovrintendere al Sistema di Controllo Interno.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

2. ORGANIZZAZIONE DEL GRUPPO

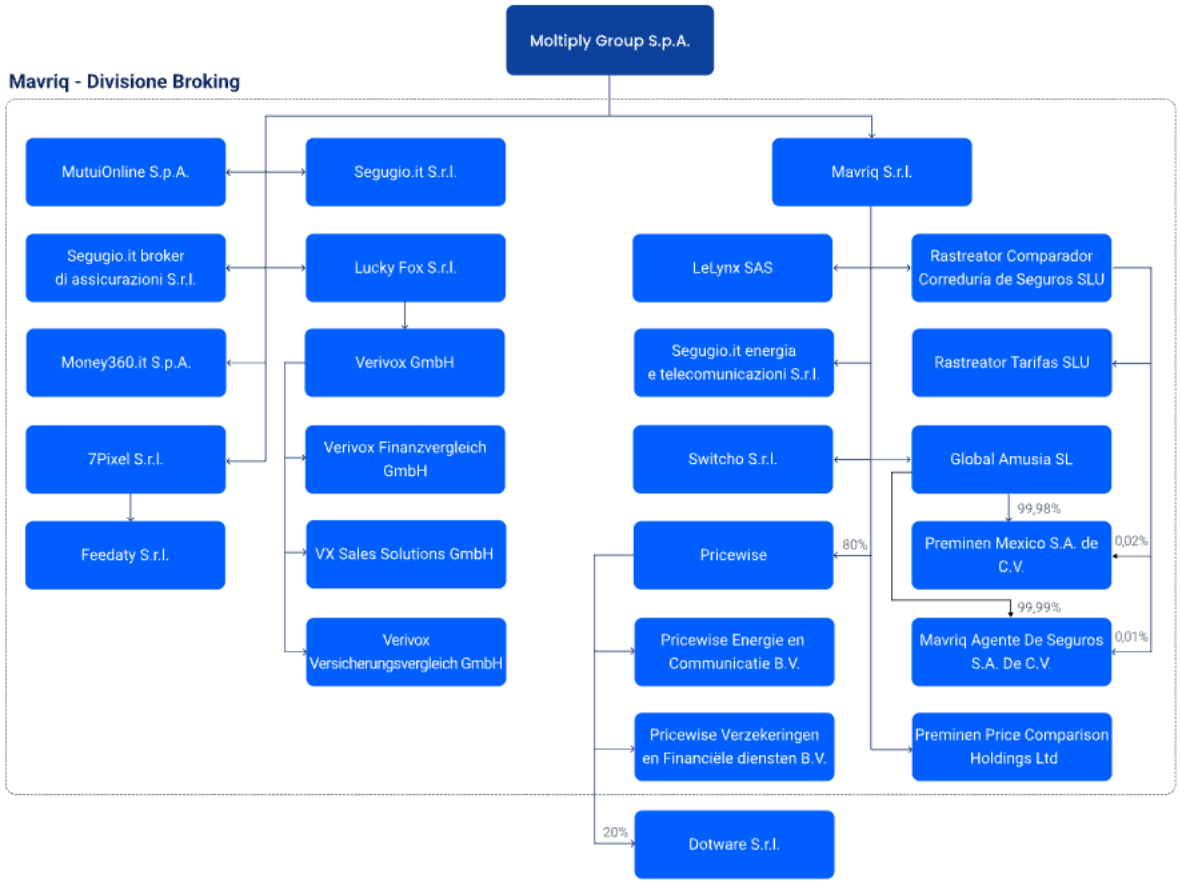
Moltiply Group S.p.A. (la "**Società**" o "**Emittente**") è la *holding* di un gruppo di società (il "**Gruppo**") che ricopre – tramite le entità della propria "**Divisione Broking**" (anche denominata "**Mavriq**") – una posizione rilevante nel mercato della comparazione e intermediazione *on-line* di prodotti di fornitori di utenze (energia e telecomunicazioni), prodotti assicurativi, prodotti bancari (mutui, prestiti, conti) e operatori di *e-commerce* in Italia (servizi principali: www.mutuionline.it, www.segugio.it, www.trovaprezzi.it e www.switcho.it), Germania (www.verivox.de), Spagna (www.rastreator.com), Francia (www.lelynx.fr), Paesi Bassi (www.pricewise.nl) e Messico (www.rastreator.mx), nonché – tramite le entità della propria "**Divisione BPO**" (anche denominata "**Moltiply BPO&Tech**") – nel mercato italiano dei servizi di *outsourcing* di processi critici e piattaforme IT per il settore bancario, assicurativo e del *leasing*/noleggio.

La struttura del Gruppo e delle sue Divisioni è illustrata schematicamente nei diagrammi che seguono, in cui tutte le partecipazioni sono al 100%, ad eccezione di quelle per cui è indicata una diversa percentuale.



Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Divisione Mavriq (Broking):



Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Divisione Moltiply BPO&Tech (BPO):



Rispetto alla composizione del Gruppo al 30 giugno 2026, sono intervenute le seguenti modifiche:

- In data 8 luglio 2026 il Gruppo, tramite la controllata MOL BPO S.r.l., ha acquisito la quota residua del 15,5% di Agenzia Italia S.p.A., a seguito dell'esercizio dell'opzione *put/call*, ad un prezzo pari ad Euro 34,6 milioni.

- In data 8 luglio 2026 il Gruppo, tramite la controllata 7Pixel S.r.l., ha acquisito la quota residua dell'8% di Feedaty S.r.l., a seguito dell'esercizio dell'opzione *put/call*, ad un prezzo pari ad Euro 1,9 milioni.

- In data 8 luglio 2026 il Gruppo, tramite la controllata Europa Centro Servizi S.r.l., ha acquisito la residua quota del 40% di Green Call Service S.r.l., ad un prezzo pari ad Euro 0,2 milioni.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

- In data 14 luglio 2026 l'Emittente ha conferito il 100% del capitale sociale di Segugio.it energia e telecomunicazioni S.r.l. alla controllata Mavriq S.r.l..

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

3. PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

3.1. Conto economico

3.1.1. Conto economico consolidato suddiviso per trimestri

	Trimestri chiusi al				
(migliaia di Euro)	**30 settembre 2026**	**30 giugno 2026**	**31 marzo 2026**	**31 dicembre 2025**	**30 settembre 2025**
Ricavi	165.972	160.425	182.650	207.038	165.386
Altri proventi	1.025	2.514	3.562	3.297	2.940
Costi interni di sviluppo capitalizzati	5.132	5.515	5.208	6.009	5.806
Costi per prestazioni di servizi	(73.621)	(70.875)	(81.294)	(99.283)	(76.524)
Costo del personale	(47.618)	(50.739)	(54.276)	(54.688)	(49.571)
Altri costi operativi	(4.516)	(4.738)	(4.586)	(5.726)	(4.545)
EBITDA	**46.374**	**42.102**	**51.264**	**56.647**	**43.492**
Ammortamenti	(18.536)	(18.539)	(18.887)	(28.738)	(16.730)
Risultato operativo	**27.838**	**23.563**	**32.377**	**27.909**	**26.762**
Proventi finanziari	3.174	1.513	6.136	1.561	2.212
Oneri finanziari	(6.990)	(7.686)	(6.408)	(6.492)	(6.544)
Proventi/(Oneri) da partecipazioni	-	4.032	1.073	1.706	(3)
Proventi/(Oneri) da attività/passività finanziarie	(1.133)	(1.901)	(1.891)	(23.429)	(365)
Risultato prima delle imposte	**22.889**	**19.521**	**31.287**	**1.255**	**22.062**
Imposte	(6.530)	(5.351)	(9.142)	(10.460)	(5.762)
Risultato netto delle *Continuing Operations*	**16.359**	**14.170**	**22.145**	**(9.205)**	**16.300**
Risultato netto delle *Discontinued Operations*	-	-	760	(11)	(264)
Risultato netto	**16.359**	**14.170**	**22.905**	**(9.216)**	**16.036**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

3.1.2. Conto economico consolidato per i trimestri chiusi al 30 settembre 2026 e 2025

(migliaia di Euro)	Trimestri chiusi al 30 settembre 2026	30 settembre 2025	Variazione	%
Ricavi	165.972	165.386	586	0,4%
Altri proventi	1.025	2.940	(1.915)	-65,1%
Costi interni di sviluppo capitalizzati	5.132	5.806	(674)	-11,6%
Costi per prestazioni di servizi	(73.621)	(76.524)	2.903	-3,8%
Costo del personale	(47.618)	(49.571)	1.953	-3,9%
Altri costi operativi	(4.516)	(4.545)	29	-0,6%
EBITDA	**46.374**	**43.492**	**2.882**	**6,6%**
Ammortamenti	(18.536)	(16.730)	(1.806)	10,8%
Risultato operativo	**27.838**	**26.762**	**1.076**	**4,0%**
Proventi finanziari	3.174	2.212	962	43,5%
Oneri finanziari	(6.990)	(6.544)	(446)	6,8%
Proventi/(Oneri) da partecipazioni	-	(3)	3	-100,0%
Proventi/(Oneri) da attività/passività finanziarie	(1.133)	(365)	(768)	210,4%
Risultato prima delle imposte	**22.889**	**22.062**	**827**	**3,7%**
Imposte	(6.530)	(5.762)	(768)	13,3%
Risultato netto delle *Continuing Operations*	**16.359**	**16.300**	**59**	**0,4%**
Discontinued Operations				
Risultato netto delle *Discontinued Operations*	-	(264)	264	-100,0%
Risultato netto	**16.359**	**16.036**	**323**	**2,0%**
Attribuibile a:				
Soci dell'Emittente	**16.176**	**16.687**	**(511)**	**-3,1%**
Terzi azionisti	**183**	**(651)**	**834**	**N/A**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

3.1.3. Conto economico consolidato per i nove mesi chiusi al 30 settembre 2026 e 2025

(migliaia di Euro)	Nove mesi chiusi al 30 settembre 2026	30 settembre 2025	Variazione	%
Ricavi	509.047	467.078	41.969	9,0%
Altri proventi	7.101	7.708	(607)	-7,9%
Costi interni di sviluppo capitalizzati	15.855	15.763	92	0,6%
Costi per prestazioni di servizi	(225.790)	(214.867)	(10.923)	5,1%
Costo del personale	(152.633)	(141.072)	(11.561)	8,2%
Altri costi operativi	(13.840)	(13.839)	(1)	0,0%
EBITDA	**139.740**	**120.771**	**18.969**	**15,7%**
Ammortamenti	(55.962)	(45.241)	(10.721)	23,7%
Risultato operativo	**83.778**	**75.530**	**8.248**	**10,9%**
Proventi finanziari	10.823	7.709	3.114	40,4%
Oneri finanziari	(21.084)	(19.671)	(1.413)	7,2%
Proventi/(Oneri) da partecipazioni	5.105	(126)	5.231	N/A
Proventi/(Oneri) da attività/passività finanziarie	(4.925)	(11.186)	6.261	-56,0%
Risultato prima delle imposte	**73.697**	**52.256**	**21.441**	**41,0%**
Imposte	(21.023)	(13.649)	(7.374)	54,0%
Risultato netto delle *Continuing Operations*	**52.674**	**38.607**	**14.067**	**36,4%**
Discontinued Operations				
Risultato netto delle *Discontinued Operations*	760	(627)	1.387	N/A
Risultato netto	**53.434**	**37.980**	**15.454**	**40,7%**
Attribuibile a:				
Soci dell'Emittente	**52.890**	**37.845**	**15.045**	**39,8%**
Terzi azionisti	**544**	**135**	**409**	**303,0%**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

3.2. Stato patrimoniale

3.2.1. Stato patrimoniale consolidato al 30 settembre 2026 ed al 31 dicembre 2025

(migliaia di Euro)	Al 30 settembre 2026	Al 31 dicembre 2025	Variazione	%
ATTIVITA'				
Immobilizzazioni immateriali	632.905	658.973	(26.068)	-4,0%
Immobili, impianti e macchinari	49.120	56.974	(7.854)	-13,8%
Partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto	1.555	1.885	(330)	-17,5%
Attività finanziarie non correnti	142.569	115.945	26.624	23,0%
Attività per imposte anticipate	-	12.348	(12.348)	-100,0%
Altre attività non correnti	3.284	6.499	(3.215)	-49,5%
Totale attività non correnti	**829.433**	**852.624**	**(23.191)**	**-2,7%**
Disponibilità liquide	136.995	140.099	(3.104)	-2,2%
Attività finanziarie correnti	60.136	51.830	8.306	16,0%
Crediti commerciali	186.366	186.392	(26)	0,0%
Crediti di imposta	20.247	14.979	5.268	35,2%
Altre attività correnti	23.746	20.298	3.448	17,0%
Totale attività correnti	**427.490**	**413.598**	**13.892**	**3,4%**
Attività possedute per la vendita	-	4.411	(4.411)	-100,0%
TOTALE ATTIVITA'	**1.256.923**	**1.270.633**	**(13.710)**	**-1,1%**
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO				
Patrimonio netto attribuibile ai soci dell'Emittente	338.919	332.666	6.253	1,9%
Patrimonio netto attribuibile a terzi azionisti	2.290	157	2.133	>1000%
Totale patrimonio netto	**341.209**	**332.823**	**8.386**	**2,5%**
Debiti e altre passività finanziarie non correnti	547.957	539.987	7.970	1,5%
Fondi per rischi	1.556	1.773	(217)	-12,2%
Fondi per benefici ai dipendenti	26.809	26.562	247	0,9%
Passività per imposte differite	47.294	39.691	7.603	19,2%
Altre passività non correnti	4.137	7.552	(3.415)	-45,2%
Totale passività non correnti	**627.753**	**615.565**	**12.188**	**2,0%**
Debiti e altre passività finanziarie correnti	96.786	92.700	4.086	4,4%
Debiti commerciali e altri debiti	77.713	88.726	(11.013)	-12,4%
Passività per imposte correnti	837	20.382	(19.545)	-95,9%
Altre passività correnti	112.625	118.956	(6.331)	-5,3%
Totale passività correnti	**287.961**	**320.764**	**(32.803)**	**-10,2%**
Passività direttamente associate alle attività possedute per la vendita	-	1.481	(1.481)	-100,0%
Totale passività	**915.714**	**937.810**	**(22.096)**	**-2,4%**
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	**1.256.923**	**1.270.633**	**(13.710)**	**-1,1%**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

3.2.2. Stato patrimoniale consolidato al 30 settembre 2026 ed al 30 giugno 2026

(migliaia di Euro)	Al 30 settembre 2026	Al 30 giugno 2026	Variazione	%
ATTIVITA'				
Immobilizzazioni immateriali	632.905	643.163	(10.258)	-1,6%
Immobili, impianti e macchinari	49.120	49.479	(359)	-0,7%
Partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto	1.555	1.556	(1)	-0,1%
Attività finanziarie non correnti	142.569	144.892	(2.323)	-1,6%
Altre attività non correnti	3.284	3.947	(663)	-16,8%
Totale attività non correnti	**829.433**	**843.037**	**(13.604)**	**-1,6%**
Disponibilità liquide	136.995	121.861	15.134	12,4%
Attività finanziarie correnti	60.136	52.370	7.766	14,8%
Crediti commerciali	186.366	181.982	4.384	2,4%
Crediti di imposta	20.247	16.936	3.311	19,6%
Altre attività correnti	23.746	23.187	559	2,4%
Totale attività correnti	**427.490**	**396.336**	**31.154**	**7,9%**
TOTALE ATTIVITA'	**1.256.923**	**1.239.373**	**17.550**	**1,4%**
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO				
Patrimonio netto attribuibile ai soci dell'Emittente	338.919	335.931	2.988	0,9%
Patrimonio netto attribuibile a terzi azionisti	2.290	2.263	27	1,2%
Totale patrimonio netto	**341.209**	**338.194**	**3.015**	**0,9%**
Debiti e altre passività finanziarie non correnti	547.957	510.738	37.219	7,3%
Fondi per rischi	1.556	1.636	(80)	-4,9%
Fondi per benefici ai dipendenti	26.809	27.590	(781)	-2,8%
Passività per imposte differite	47.294	40.425	6.869	17,0%
Altre passività non correnti	4.137	19.053	(14.916)	-78,3%
Totale passività non correnti	**627.753**	**599.442**	**28.311**	**4,7%**
Debiti e altre passività finanziarie correnti	96.786	102.237	(5.451)	-5,3%
Debiti commerciali e altri debiti	77.713	77.832	(119)	-0,2%
Passività per imposte correnti	837	9.748	(8.911)	-91,4%
Altre passività correnti	112.625	111.920	705	0,6%
Totale passività correnti	**287.961**	**301.737**	**(13.776)**	**-4,6%**
Totale passività	**915.714**	**901.179**	**14.535**	**1,6%**
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	**1.256.923**	**1.239.373**	**17.550**	**1,4%**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

3.3. Posizione finanziaria netta

La seguente tabella riporta la composizione della posizione finanziaria netta, redatta secondo quanto richiesto dall'orientamento ESMA 32-382-1138 del 4 marzo 2021 e dal richiamo di attenzione Consob n. 5/21 del 29 aprile 2021.

3.3.1. Posizione finanziaria netta consolidata al 30 settembre 2026 e al 31 dicembre 2025

(migliaia di Euro)	Al 30 settembre 2026	Al 31 dicembre 2025	Variazione	%
A. Disponibilità liquide	136.995	140.099	(3.104)	-2,2%
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-	N/A
C. Altre attività finanziarie correnti	60.136	51.830	8.306	16,0%
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	**197.131**	**191.929**	**5.202**	**2,7%**
E. Debito finanziario corrente	(35.454)	(45.126)	9.672	-21,4%
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	(61.332)	(47.574)	(13.758)	28,9%
G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	**(96.786)**	**(92.700)**	**(4.086)**	**4,4%**
H. Posizione finanziaria corrente netta (D) + (G)	**100.345**	**99.229**	**1.116**	**1,1%**
I. Debito finanziario non corrente	(547.957)	(539.987)	(7.970)	1,5%
J. Strumenti di debito	-	-	-	N/A
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-	N/A
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	**(547.957)**	**(539.987)**	**(7.970)**	**1,5%**
M. Posizione finanziaria netta (H) + (L)	**(447.612)**	**(440.758)**	**(6.854)**	**1,6%**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

3.3.2. Posizione finanziaria netta consolidata al 30 settembre 2026 e al 30 giugno 2026

(migliaia di Euro)	Al 30 settembre 2026	Al 30 giugno 2026	Variazione	%
A. Disponibilità liquide	136.995	121.861	15.134	12,4%
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-	N/A
C. Altre attività finanziarie correnti	60.136	52.370	7.766	14,8%
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	**197.131**	**174.231**	**22.900**	**13,1%**
E. Debito finanziario corrente	(35.454)	(53.833)	18.379	-34,1%
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	(61.332)	(48.404)	(12.928)	26,7%
G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	**(96.786)**	**(102.237)**	**5.451**	**-5,3%**
H. Posizione finanziaria corrente netta (D) + (G)	**100.345**	**71.994**	**28.351**	**39,4%**
I. Debito finanziario non corrente	(547.957)	(510.738)	(37.219)	7,3%
J. Strumenti di debito	-	-	-	N/A
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	(14.650)	14.650	-100,0%
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	**(547.957)**	**(525.388)**	**(22.569)**	**4,3%**
M. Posizione finanziaria netta (H) + (L)	**(447.612)**	**(453.394)**	**5.782**	**-1,3%**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

4. NOTE DI COMMENTO AI PROSPETTI CONTABILI

4.1. Principi contabili e criteri generali di redazione

Il presente resoconto intermedio sulla gestione consolidato si riferisce al periodo dal 1° luglio 2026 al 30 settembre 2026 (il "**terzo trimestre 2026**") ed è stato predisposto ai sensi dell'art. 154-*ter* del Testo Unico della Finanza, introdotto dal D. Lgs. 195/2007, coerentemente con quanto riportato da CONSOB nella Comunicazione DEM/8041082 del 30 aprile 2008.

I criteri di valutazione e gli schemi di conto economico e stato patrimoniale adottati per la predisposizione del presente resoconto intermedio sulla gestione consolidato sono i medesimi utilizzati per il bilancio consolidato di Moltiply Group S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2025. Si rimanda pertanto a tale documento per la descrizione degli stessi.

4.2. Area di consolidamento

Tutte le società controllate da Moltiply Group S.p.A. sono incluse nel presente resoconto intermedio sulla gestione consolidato con il metodo del consolidamento integrale, mentre le società collegate sono consolidate con il metodo del patrimonio netto.

Rispetto al 31 dicembre 2025, data di riferimento della relazione finanziaria annuale consolidata, approvata dal consiglio di amministrazione in data 16 marzo 2026 e successivamente pubblicata, l'area di consolidamento integrale si è modificata per effetto dell'acquisto di un'ulteriore quota dell'11% del capitale sociale di EuroSTA S.r.l., che ha portato all'acquisizione del controllo della stessa, e della cessione della partecipazione in Centro Finanziamenti S.p.A..

4.3. Commenti alle variazioni più significative ai prospetti contabili consolidati

4.3.1. Conto economico

I ricavi relativi al trimestre chiuso al 30 settembre 2026 sono pari ad Euro 166,0 milioni, in aumento dello 0,4% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente. I ricavi relativi ai nove mesi chiusi al 30 settembre 2026 sono pari ad Euro 509,0 milioni, in aumento del 9,0% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Per dettagli sul contributo delle Divisioni all'andamento dei ricavi, si rimanda alla sezione 4.4.1.

I costi per prestazioni di servizi registrano rispettivamente un decremento pari al 3,8% nel trimestre ed una crescita pari al 5,1% nei nove mesi chiusi al 30 settembre 2026 rispetto ai corrispondenti periodi dell'esercizio precedente. La crescita nei nove mesi chiusi al 30 settembre 2026 è riconducibile al pieno contributo di Verivox, consolidata a partire dal secondo trimestre 2025, ed è in parte compensata dal decremento dei costi per servizi notarili nell'ambito della Divisione Moltiply BPO&Tech, registrato nel trimestre e nei nove mesi.

I costi del personale registrano, rispetto ai corrispondenti periodi dell'esercizio precedente, rispettivamente un decremento pari al 3,9% nel trimestre ed una crescita pari all'8,2% nei nove mesi chiusi al 30 settembre 2026, anch'essa riconducibile al pieno contributo di Verivox.

Gli altri costi operativi presentano nel trimestre e nei nove mesi chiusi al 30 settembre 2026 un andamento in linea con i corrispondenti periodi dell'esercizio precedente.

Il costo per ammortamenti nel trimestre e nei nove mesi chiusi al 30 settembre 2026 presenta rispettivamente un incremento del 10,8% e del 23,7% rispetto ai corrispondenti periodi dell'esercizio

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

precedente, principalmente riconducibile all'ammortamento dei maggiori valori degli *asset* riconosciuti a seguito del completamento della *purchase price allocation* relativa all'acquisizione di Verivox, nonché al pieno contributo della stessa Verivox.

Pertanto, il risultato operativo nel trimestre e nei nove mesi chiusi al 30 settembre 2026 presenta rispettivamente un aumento del 4,0% e del 10,9% rispetto ai medesimi periodi dell'esercizio precedente.

Nei nove mesi chiusi al 30 settembre 2026 la gestione finanziaria presenta un saldo negativo pari ad Euro 10,1 milioni, dovuto principalmente al costo dei finanziamenti per Euro 18,0 milioni e ai dividendi versati ad azionisti terzi per Euro 1,2 milioni, in parte compensati dai dividendi incassati da MONY Group PLC ("**MONY**") per Euro 8,1 milioni.

4.3.2. Stato patrimoniale

Le immobilizzazioni immateriali al 30 settembre 2026 presentano un decremento rispetto al 30 giugno 2026 e al 31 dicembre 2025, principalmente per effetto degli ammortamenti, in parte compensato dalle capitalizzazioni del periodo.

Le attività finanziarie non correnti al 30 settembre 2026 presentano un incremento rispetto al 31 dicembre 2025, principalmente riconducibile all'acquisto di azioni MONY per Euro 23,6 milioni.

Le disponibilità liquide e le passività finanziarie al 30 settembre 2026 presentano un incremento rispetto al 30 giugno 2026, riconducibile all'ottenimento di nuovi finanziamenti e linee di credito, in parte compensato dall'acquisizione delle residue quote di minoranza di Agenzia Italia S.p.A. e Feedaty S.r.l. e dal pagamento di prezzi differiti per acquisizioni.

Le attività finanziarie correnti al 30 settembre 2026 presentano un incremento rispetto al 30 giugno 2026 e al 31 dicembre 2025, per effetto dell'acquisto di ETF monetari nel terzo trimestre 2026.

Le passività per imposte differite, esposte al netto delle attività per imposte anticipate, presentano un incremento rispetto al 31 dicembre 2025 e al 30 giugno 2026, per effetto della rilevazione della stima delle imposte di competenza del periodo, calcolata sulla base della migliore stima del tasso di imposta effettivo atteso per l'intero esercizio, ed iscritta tra le passività per imposte differite.

I debiti commerciali al 30 settembre 2026 presentano un decremento rispetto al 31 dicembre 2025, coerentemente con l'andamento dei costi per servizi.

Le restanti attività e passività non presentano ulteriori variazioni significative al 30 settembre 2026 rispetto al 31 dicembre 2025 ed al 30 giugno 2026.

4.3.3. Posizione finanziaria netta

La posizione finanziaria netta al 30 settembre 2026 è negativa per Euro 447,6 milioni, in peggioramento rispetto al 31 dicembre 2025, ma in miglioramento rispetto al 30 giugno 2026. Tale andamento è riconducibile all'acquisto di azioni proprie per Euro 42,7 milioni, al pagamento di prezzi differiti per acquisizioni per Euro 27,3 milioni, all'acquisto di azioni MONY per Euro 23,6 milioni, ed è in parte compensato dalla liquidità generata dall'attività operativa.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

4.4. Informativa di settore

Per quanto concerne la ripartizione dei dati economici consolidati, il Gruppo considera primario lo schema di rappresentazione per settore di attività. In particolare, sono state identificate due divisioni: Mavriq e Moltiply BPO&Tech (le "**Divisioni**").

Di seguito sono riportati i ricavi, l'EBITDA ed il risultato operativo relativamente a ciascuna Divisione.

4.4.1. Ricavi per Divisione

	Trimestri chiusi al			
(migliaia di Euro)	30 settembre 2026	30 settembre 2025	Variazione	%
Ricavi Mavriq	107.737	103.202	4.535	4,4%
Ricavi Moltiply BPO&Tech	58.235	62.184	(3.949)	-6,4%
Totale ricavi	**165.972**	**165.386**	**586**	**0,4%**

	Nove mesi chiusi al			
(migliaia di Euro)	30 settembre 2026	30 settembre 2025	Variazione	%
Ricavi Mavriq	325.142	268.236	56.906	21,2%
Ricavi Moltiply BPO&Tech	183.905	198.842	(14.937)	-7,5%
Totale ricavi	**509.047**	**467.078**	**41.969**	**9,0%**

I ricavi totali nel trimestre e nei nove mesi chiusi al 30 settembre 2026 presentano un incremento rispettivamente dello 0,4% e del 9,0% rispetto agli analoghi periodi dell'esercizio precedente. I ricavi di Mavriq registrano un incremento rispettivamente del 4,4% e del 21,2% nel trimestre e nei nove mesi chiusi al 30 settembre 2026 rispetto ai medesimi periodi dell'esercizio precedente, mentre i ricavi di Moltiply BPO&Tech registrano rispettivamente una diminuzione del 6,4% e del 7,5% nel trimestre e nei nove mesi chiusi al 30 settembre 2026 rispetto ai medesimi periodi dell'esercizio precedente.

In relazione a Mavriq, la crescita dei ricavi, rispetto ai medesimi periodi dell'esercizio precedente, è riconducibile alla crescita di Mavriq Energy&Telco e Mavriq Insurance, nonché al contributo di Verivox, consolidata a partire dal secondo trimestre 2025, ed è in parte compensata dal calo di Mavriq Banking.

Il decremento dei ricavi di Moltiply BPO&Tech è dovuto alla contrazione dei ricavi di Moltiply Banking, riconducibile al calo anno su anno del mercato dei mutui e soprattutto alla forte contrazione dei ricavi per servizi para-notarili legati alle surroghe. I ricavi della Divisione, al netto dei costi sostenuti per servizi notarili, sono in crescita del 3,2% anno su anno.

4.4.2. EBITDA per Divisione

Nella seguente tabella viene rappresentato l'EBITDA per Divisione per i trimestri e per i nove mesi chiusi al 30 settembre 2026 e 2025. A tale proposito, si segnala che l'allocazione dei costi sostenuti dall'Emittente a beneficio di entrambe le divisioni avviene in funzione del numero di risorse umane impiegate a fine periodo sul territorio italiano.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

(migliaia di Euro)	Trimestri chiusi al 30 settembre 2026	30 settembre 2025	Variazione	%
EBITDA Mavriq	31.240	29.844	1.396	4,7%
EBITDA Moltiply BPO&Tech	15.134	13.648	1.486	10,9%
Totale EBITDA	**46.374**	**43.492**	**2.882**	**6,6%**

(migliaia di Euro)	Nove mesi chiusi al 30 settembre 2026	30 settembre 2025	Variazione	%
EBITDA Mavriq	92.097	77.863	14.234	18,3%
EBITDA Moltiply BPO&Tech	47.643	42.908	4.735	11,0%
Totale EBITDA	**139.740**	**120.771**	**18.969**	**15,7%**

L'EBITDA nel trimestre e nei nove mesi chiusi al 30 settembre 2026 presenta un incremento rispettivamente del 6,6% e del 15,7% rispetto agli analoghi periodi dell'esercizio precedente. Tale risultato è legato alla crescita dell'EBITDA di ambedue le Divisioni.

4.4.3. Risultato operativo per Divisione

Nella seguente tabella è rappresentato il risultato operativo per Divisione per i trimestri e per i nove mesi chiusi al 30 settembre 2026 e 2025.

(migliaia di Euro)	Trimestri chiusi al 30 settembre 2026	30 settembre 2025	Variazione	%
Risultato operativo Mavriq	19.671	21.278	(1.607)	-7,6%
Risultato operativo Moltiply BPO&Tech	8.167	5.484	2.683	48,9%
Totale risultato operativo	**27.838**	**26.762**	**1.076**	**4,0%**

(migliaia di Euro)	Nove mesi chiusi al 30 settembre 2026	30 settembre 2025	Variazione	%
Risultato operativo Mavriq	56.807	54.620	2.187	4,0%
Risultato operativo Moltiply BPO&Tech	26.971	20.910	6.061	29,0%
Totale risultato operativo	**83.778**	**75.530**	**8.248**	**10,9%**

Il risultato operativo nel trimestre e nei nove mesi chiusi al 30 settembre 2026 presenta rispettivamente una crescita del 4,0% e del 10,9% rispetto agli analoghi periodi dell'esercizio precedente.

5. OSSERVAZIONI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

5.1. Mavriq

Nel terzo trimestre i risultati di Mavriq sono determinati, in linea con le attese, dalla crescita dei ricavi delle linee di business Mavriq Energy & Telco ed Insurance, a fronte di una stabilità dei ricavi di Mavriq Shopping e una contrazione di Mavriq Banking.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

In relazione al mercato energetico, il terzo trimestre ha beneficiato di alcuni periodi di calo dei prezzi all'ingrosso dell'elettricità e soprattutto del gas, che hanno portato ad una buona ripresa della domanda. Il mese di ottobre 2026, al contrario, è stato caratterizzato da un nuovo forte aumento dei prezzi all'ingrosso dell'energia e da un corrispondente indebolimento della domanda. Nel mese di novembre, invece, i prezzi dell'energia sono in moderato calo.

A causa della debolezza del mercato energetico nella prima parte del quarto trimestre, e a fronte di una performance sostenuta nello stesso periodo del 2025 grazie al calo dei prezzi dell'energia, nel quarto trimestre è al momento ipotizzabile per la Divisione Mavriq un andamento percentuale anno su anno più vicino a quello registrato nel secondo trimestre che a quello del terzo trimestre dell'esercizio. In virtù delle dinamiche che guidano lo *switching*, questa situazione di debolezza potrà verosimilmente essere seguita da una robusta ripresa non appena i prezzi dell'energia si normalizzeranno.

5.2. Moltiply BPO&Tech

Nel terzo trimestre 2026 l'EBITDA della Divisione cresce del 10,9% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente e il margine sui ricavi sale al 26,0%, dal 21,9%. Nei nove mesi l'EBITDA aumenta dell'11,0%, allo stesso ritmo del primo semestre. I ricavi del trimestre diminuiscono del 6,4% e, come nei trimestri precedenti, la flessione dipende dai servizi para-notarili legati alle surroghe, nei quali i costi notarili transitano sostanzialmente in trasparenza sui ricavi. Al netto di tali costi i ricavi dei nove mesi crescono di circa il 3%. Il miglioramento del margine riflette la minore incidenza dei costi notarili e le iniziative di efficienza e di produttività in corso.

Le tendenze delle linee di business restano quelle descritte nella relazione semestrale. In Moltiply Banking le surroghe si mantengono su volumi molto inferiori a quelli del 2025, mentre i mutui di acquisto sono sostanzialmente stabili. Nonostante la contrazione del mercato dei mutui, crescono le attività di istruttoria mutui, per i maggiori volumi affidati dai clienti, e i servizi per i finanziamenti; sono in lieve aumento i servizi per il risparmio gestito e sostanzialmente stabili quelli immobiliari. Moltiply Lease mantiene un contributo elevato e stabile, con ricavi in lieve crescita e Agenzia Italia come principale fonte di ricavi e redditività. Moltiply Insurance torna a una lieve crescita dei ricavi nel trimestre, per le maggiori aperture di sinistri dei mesi estivi. Prosegue lo sviluppo di Mia Pensione, inclusa negli altri ricavi della Divisione.

Per il quarto trimestre non vediamo discontinuità rispetto a queste tendenze. Il peso delle surroghe sul confronto dei ricavi si riduce, perché la loro flessione è iniziata alla fine del 2025, e Moltiply Insurance dovrebbe beneficiare dei maggiori incarichi ricevuti nei mesi estivi. Ci attendiamo quindi che l'esercizio 2026 si chiuda in continuità con i primi nove mesi, con EBITDA in crescita e margine in espansione rispetto al 2025, pur con la consueta stagionalità.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

6. DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

Dichiarazione ex art. 154-bis comma 2 – parte IV, titolo III, capo II, sezione V-bis, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58: "Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria, ai sensi degli articoli 8 e 21 della Legge 6 febbraio 1996, n. 52"

Oggetto: Resoconto intermedio di gestione consolidato relativo al trimestre chiuso al 30 settembre 2026, emesso in data 12 novembre 2026

Il sottoscritto, Francesco Masciandaro, dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Moltiply Group S.p.A.,

ATTESTA

in conformità a quanto previsto dal secondo comma dell'art. 154-bis, parte IV, titolo III, capo II, sezione V-bis, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 che, sulla base della propria conoscenza, il Resoconto intermedio di gestione consolidato relativo al trimestre chiuso al 30 settembre 2026 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Francesco Masciandaro

Moltiply Group S.p.A.