

Tussentijds financieel verslag

25 mEUR impact van staking drukt op veerkrachtig onderliggend EBIT-resultaat en draagt bij aan bijstelling van EBIT-vooruitzichten naar ~ 140 mEUR

Kernfeiten tweede kwartaal 2026

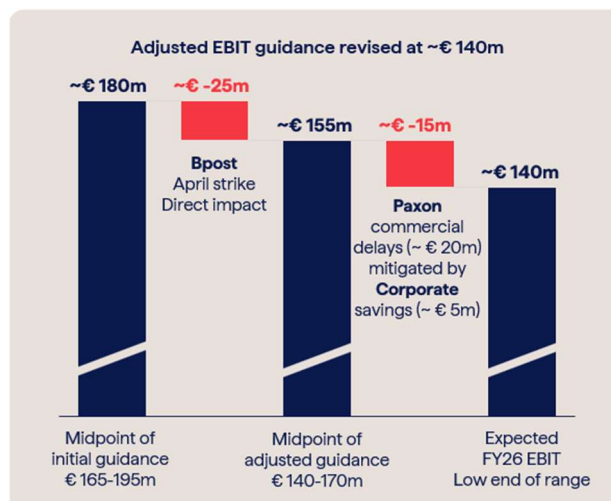
- De **bedrijfsopbrengsten van de groep** bedragen 1.046,4 mEUR, een daling met 4,2% of 45,9 mEUR tegenover vorig jaar.
- De **aangepaste EBIT van de groep** bedraagt 29,4 mEUR, een daling met 28,9 mEUR, met een marge van 2,8%. De **gerapporteerde EBIT van de groep** bedraagt 20,2 mEUR, een daling met 28,0 mEUR ten opzichte van vorig jaar, met een marge van 1,9% tegenover een marge van 4,4% vorig jaar. Zowel de gerapporteerde als de aangepaste EBIT omvatten een impact van ongeveer -25,5 mEUR van de staking in april.
- **Bpost**
 - De totale bedrijfsopbrengsten bedragen 515,0 mEUR, een daling met 7,9% of 43,9 mEUR tegenover vorig jaar.
 - De inkomsten uit Mail en Press zijn gedaald met 29,2 mEUR als gevolg van een volumedaling van 16,8% en een gunstige prijs/mix-impact van 6,4%.
 - 10,2 mEUR lagere inkomsten uit Parcel, toe te schrijven aan een volumedaling van 9,2% als gevolg van de staking in april en een gunstige prijs/mix-impact van 1,3%.
 - De bedrijfskosten zijn gedaald (met 3,9%) als gevolg van een afname van het aantal VTE's met 6,5% door reorganisaties, wat gedeeltelijk werd tenietgedaan door een loonindexering van 2%.
 - De gerapporteerde EBIT bedraagt negatief 1,3 mEUR en de aangepaste EBIT negatief 0,7 mEUR, inclusief een impact van de staking van ongeveer -24,0 mEUR.
- **Paxon**
 - De totale bedrijfsopbrengsten bedragen 405,9 mEUR (een toename van 0,2% of 0,8 mEUR) dankzij een groei van 6,5% binnen de Paxon Europe-activiteiten, die gedeeltelijk werd tenietgedaan door Staci Americas en wisselkoerseffecten. De inkomsten van Radial North America dalen op jaarbasis (met 9,2 mEUR of 2,6%, de impact van wisselkoersschommelingen buiten beschouwing gelaten) door het klantenverloop in 2025 en negatieve Same Store Sales.
 - Licht gedaalde bedrijfskosten, als gevolg van de omzetevolutie in de EU/VS en de inspanningen bij Radial North America om de vaste kosten onder controle te houden.
 - De gerapporteerde EBIT bedraagt 14,4 mEUR en de aangepaste EBIT 22,9 mEUR, een stijging met respectievelijk 2,9 mEUR tot een marge van 3,6% en 2,1 mEUR tot een marge van 5,7%.
- **Landmark Global**
 - De totale bedrijfsopbrengsten bedragen 148,8 mEUR (een daling met 1,6% of 2,4 mEUR); de volumes naar België in april en mei lagen lager als gevolg van de stakingen, wat gedeeltelijk werd opgevangen door de sterke resultaten in juni, met een toename van de Aziatische volumes naar alle strategische bestemmingen (waaronder België en de VS). De volumes in Noord-Amerika kenden een bescheiden groei, die deels werd tenietgedaan door mix- en wisselkoerseffecten.
 - Hogere bedrijfskosten door een volume gedreven stijging van de transportkosten en Corporate-/ICT-gerelateerde kosten.
 - De gerapporteerde EBIT bedraagt 16,7 mEUR (11,2% marge) en de aangepaste EBIT 16,8 mEUR (11,3% marge), inclusief een impact van -1,5 mEUR als gevolg van de staking.

Quote van de CEO

Chris Peeters, CEO van Bnode: *“De staking van april heeft een aanzienlijke impact gehad op onze financiële resultaten. We werken onafgebroken aan het herwinnen van het vertrouwen van onze last-mile klanten. Tegelijkertijd tonen de resultaten aan dat de fundamenten van onze activiteiten en onze strategische koers richting een parcel-gerichte groep solide blijven. Binnen de hele Groep zetten we onze transformatie voort, verhogen we de operationele efficiëntie en blijven we investeren in toekomstige groei. Onze prioriteit blijft duidelijk: betere logistieke oplossingen bieden aan onze klanten en tegelijk duurzame waarde creëren voor al onze stakeholders.”*

Vooruitzichten 2026 en de impact van de staking

Bnode stelt zijn vooruitzicht voor de aangepaste EBIT voor het boekjaar 2026 bij naar ongeveer 140 mEUR.



Deze bijstelling weerspiegelt voornamelijk een bijgewerkte inschatting van de **impact van de staking bij Bpost in april, die vandaag geraamd wordt op ca. 25 mEUR**, tegenover de voorlopige raming van 15 mEUR die begin mei werd gecommuniceerd.

Bovendien verloopt de **commerciële ontwikkeling bij Paxon binnen Bnode trager dan verwacht, wat leidt tot een geschatte impact op de EBIT van zo'n 20 mEUR** ten opzichte van de initiële verwachtingen voor het boekjaar 2026. Dit is voornamelijk het gevolg van het klantenverloop bij Radial North America dat nog niet volledig is gecompenseerd door de instroom van nieuwe klanten, hoewel het deels is opgevangen door bijkomende optimalisatiemaatregelen, het verlies van belangrijke klanten bij Staci Americas – waar een sterke portefeuille van zakelijke opportuniteiten nieuwe groeikansen belooft vanaf 2027 – en de ontwikkeling van nieuwe bedrijfsactiviteiten bij Paxon France die trager verloopt dan verwacht. Deze tegenwind wordt **gedeeltelijk gecompenseerd door zo'n 5 mEUR aan aanvullende optimalisatie-initiatieven en kostenbesparende maatregelen bij Corporate**.

Rekening houdend met deze netto-impact van 15 mEUR **verwacht Bnode dan ook dat de aangepaste EBIT voor het boekjaar 2026 rond 140 mEUR zal schommelen. Daarmee verschuift de verwachting naar de ondergrens van de aanvankelijke vork van 165-195 mEUR, die werd aangepast aan de herziene impact van de staking** ten belope van 25 mEUR. De vooruitzichten voor **Landmark Global blijven ongewijzigd**. De herziene richtlijn houdt geen rekening met de mogelijke gevolgen van nieuwe EU-invoerrechten of van verdere macro-economische en geopolitieke ontwikkelingen.

Staking in België in april 2026

Ter herinnering: in april 2026 zorgde een vijf weken durende staking in heel het land voor ernstige verstoringen van de sorteer- en bezorgactiviteiten van Bpost, waarbij de gevolgen het meest voelbaar waren in Wallonië en het Brussels Gewest. De staking veroorzaakte een aanzienlijke achterstand in de verwerking van brieven en pakjes en leidde ertoe dat er pakjesvolumes verloren gingen aan concurrenten.

Aan de basis van de staking lag het werknemersprotest tegen bepaalde onderdelen van het lopende transformatieplan, met name de voorgestelde aanpassing van de starturen (tot twee uur later). Deze

maatregelen moeten latere cut-off tijden voor pakjes mogelijk maken en de activiteiten beter laten aansluiten op de eisen van de klanten in een steeds competitievere pakjesmarkt.

Waar de begin mei gecommuniceerde voorlopige raming van de rechtstreekse impact op de EBIT zo'n 15 mEUR bedroeg, wordt die impact nu geraamd op ca. 25,5 mEUR (24,0 mEUR bij Bpost en 1,5 mEUR bij Landmark Global). Deze raming en weerspiegelt de gedeelde inkomsten bij Mail en Parcels, boetes omwille van kwaliteitstekortkomingen, bijkomende kosten voor noodmaatregelen en kosten voor het wegwerken van de opgebouwde achterstand.

Voor meer informatie:

Antoine Lebecq T. +32 2 276 29 85 (IR)

Veerle Van Mierlo T. +32 472 92 0229 (Media)

corporate.bnode.com/investors

investor.relations@bnode.com

veerle.vanmierlo@bnode.com

Kerncijfers¹

2de kwartaal (in miljoen EUR)					
	Gerapporteerd		Aangepast		% Δ
	2025	2026	2025	2026	
Totaal bedrijfsopbrengsten	1.092,3	1.046,4	1.092,3	1.046,4	-4,2%
Bedrijfskosten (excl. A&W)	940,9	927,2	940,9	927,2	-1,5%
EBITDA	151,4	119,2	151,4	119,2	-21,3%
Afschrijvingen en waardeverminderingen	103,2	99,0	93,1	89,8	-3,5%
EBIT	48,2	20,2	58,3	29,4	-49,6%
Marge (%)	4,4%	1,9%	5,3%	2,8%	
Resultaat voor belastingen	6,1	(2,7)	16,2	6,5	-60,1%
Inkomstenbelastingen	4,8	(1,4)	7,3	0,9	-87,7%
Nettoresultaat	1,3	(1,3)	8,9	5,6	-37,3%
Vrije kasstroom	(20,1)	(17,4)	(18,0)	(17,6)	-2,3%
Netto schuld/(Netto geldmiddelen) per 30 juni	1.796,9	1.720,0	1.796,9	1.720,0	-4,3%
CAPEX	30,9	30,7	30,9	30,7	-0,6%
Gemiddelde FTE & uitzendkrachten	36.392	33.808	36.392	33.808	-7,1%
1ste semester (in miljoen EUR)					
	Gerapporteerd		Aangepast		% Δ
	2025	2026	2025	2026	
Totaal bedrijfsopbrengsten	2.211,3	2.109,8	2.211,3	2.109,8	-4,6%
Bedrijfskosten (excl. A&W)	1.921,4	1.867,3	1.923,4	1.867,3	-2,9%
EBITDA	289,9	242,5	287,8	242,5	-15,7%
Afschrijvingen en waardeverminderingen	207,5	198,3	187,9	179,9	-4,3%
EBIT	82,4	44,3	99,9	62,6	-37,3%
Marge (%)	3,7%	2,1%	4,5%	3,0%	
Resultaat voor belastingen	12,0	4,9	29,5	23,2	-21,3%
Inkomstenbelastingen	16,6	6,3	21,4	10,9	-49,0%
Nettoresultaat	(4,6)	(1,4)	8,1	12,3	51,8%
Vrije kasstroom	79,1	145,1	132,1	149,3	13,0%
Netto schuld/(Netto geldmiddelen) per 30 juni	1.796,9	1.720,0	1.796,9	1.720,0	-4,3%
CAPEX	56,6	51,4	56,6	51,4	-9,1%
Gemiddelde FTE & uitzendkrachten	36.639	34.214	36.639	34.214	-6,6%

¹ Aangepaste cijfers worden niet geauditeerd en de definitie van aangepast is opgenomen in het deel Alternatieve Prestatiemaatstaven.

Tweede kwartaal 2026

In vergelijking met vorig jaar daalden de **totale bedrijfsopbrengsten** met 45,9 mEUR of 4,2% tot 1.046,4 mEUR:

- De externe bedrijfsopbrengsten van **Bpost** daalden met 43,9 mEUR tot 493,6 mEUR, voornamelijk als gevolg van de staking in april en de structurele daling van de postvolumes.
- De externe bedrijfsopbrengsten van **Paxon** bleven stabiel en bedroegen 403,7 mEUR, wat het gevolg was van solide groei in Europa, tenietgedaan door het verwachte klantenverloop in de VS.
- De externe bedrijfsopbrengsten van **Landmark Global** daalden licht met 1,9 mEUR tot 147,9 mEUR wat toe te schrijven is aan volume verlies in België als gevolg van de staking, deels opgevangen door sterke resultaten in Europa.
- De externe bedrijfsopbrengsten van **Corporate** bleven stabiel (-0,1 mEUR) op 1,1 mEUR.

De **bedrijfskosten (inclusief A & W)** daalden met 17,9 mEUR, wat voornamelijk toe te schrijven is aan lagere loon- en interimkosten in lijn met het lagere aantal VTE's als gevolg van efficiëntiewinsten uit lopende reorganisaties en krimpende volumes.

Inclusief een rechtstreekse impact op de EBIT van ca. -25,5 mEUR als gevolg van de staking in april, daalde de **gerapporteerde EBIT** met 28,0 mEUR en bedroeg deze 20,2 mEUR, terwijl de **aangepaste EBIT** daalde met 28,9 mEUR tot 29,4 mEUR.

Het **netto financieel resultaat** (na verrekening van financiële inkomsten en financiële kosten) bedroeg -22,9 mEUR en steeg met 19,2 mEUR, voornamelijk als gevolg van de ongunstige non-cash wisselkoersresultaten van vorig jaar, hogere opbrengsten uit geldmiddelen en kasequivalenten, gedeeltelijk tenietgedaan door een stijging van de rentekosten in evenredigheid met de toegenomen obligatieschuld ten opzichte van vorig jaar en een lichte stijging van de non-cash financiële kosten met betrekking tot IAS 19-personeelsbeloningen.

De **inkomstenbelastingen** daalden met 6,2 mEUR ten opzichte van vorig jaar.

Het **nettoresultaat van de groep** bedroeg -1,3 mEUR en daalde met 2,6 mEUR ten opzichte van vorig jaar.

Eerste semester 2026

In vergelijking met vorig jaar daalden de **totale bedrijfsopbrengsten** met 101,4 mEUR of 4,6% tot 2.109,8 mEUR:

- De externe bedrijfsopbrengsten van **Bpost** daalden met 65,2 mEUR als gevolg van de staking in april, de structurele terugval van de postvolumes en de stopzetting van het contract voor het beheer van de 679-bankrekeningen.
- De externe bedrijfsopbrengsten van **Paxon** daalden met 40,1 mEUR, voornamelijk als gevolg van het verwachte klantverloop in Noord-Amerika, dat gedeeltelijk werd gecompenseerd door groei in Europa.
- De externe bedrijfsopbrengsten van **Landmark Global** stegen met 3,6 mEUR dankzij de sterke groei van Aziatische volumes en Europese stromen.
- De externe bedrijfsopbrengsten van **Corporate** bleven stabiel (+0,3 mEUR).

De **bedrijfskosten (inclusief A & W)** daalden met 63,3 mEUR (of 3,0%) tot 2.065,6 mEUR, wat voornamelijk toe te schrijven is aan lagere transportkosten in lijn met de omzetevolutie in Noord-Amerika, alsook lagere loon- en interimkosten in lijn met het lagere aantal VTE's als gevolg van efficiëntiewinsten uit lopende reorganisaties en krimpende volumes, en een optimalisatie van de vastgoedportefeuille bij Radial North America.

Rekening houdend met de netto negatieve impact van de staking van ca. 19,5 mEUR (impact van ca. 6 mEUR in het eerste kwartaal van 2025 en negatieve impact ca. 25,5 mEUR in het tweede kwartaal van 2026), daalde **de gerapporteerde EBIT** met 38,1 mEUR tot 44,3 mEUR, terwijl **de aangepaste EBIT** met 37,2 mEUR daalde tot 62,6 mEUR.

Het **netto financieel resultaat** (na verrekening van financiële inkomsten en financiële kosten) van 2026 bedroeg -39,4 mEUR en steeg met 30,9 mEUR ten opzichte van 2025. Deze stijging was voornamelijk het gevolg van de ongunstige non-cash wisselkoersresultaten van vorig jaar en hogere inkomsten uit geldmiddelen en kasequivalenten, gedeeltelijk geneutraliseerd door een toename van de rentekosten in evenredigheid met de toegenomen obligatieschuld ten opzichte van vorig jaar.

De **inkomstenbelastingen** daalden met 10,3 mEUR ten opzichte van vorig jaar.

Het **nettoresultaat van de groep** steeg met 3,1 mEUR tot een verlies van 1,4 mEUR. De **aangepaste nettowinst van de groep** bedroeg 12,3 mEUR, een stijging met 4,2 mEUR tegenover vorig jaar.

Prestatie Business Unit: Bpost

Bpost In miljoen EUR	Totaal van het jaar			2de kwartaal		
	2025	2026	% Δ	2025	2026	% Δ
Transactional mail	358,2	337,0	-5,9%	173,5	161,6	-6,8%
Advertising mail	87,9	73,9	-15,9%	44,7	35,7	-20,1%
Press	125,7	110,6	-12,0%	61,8	53,6	-13,4%
Parcels Belgium	255,2	252,2	-1,1%	129,3	119,1	-7,9%
Proximity and convenience retail network	135,6	124,4	-8,3%	67,7	62,5	-7,7%
Value added services	54,9	47,5	-13,4%	27,6	24,5	-11,4%
Personalised Logistics	63,3	71,1	12,3%	31,6	36,1	14,2%
Intersegment bedrijfsopbrengsten & overige	43,0	45,9	6,6%	22,8	22,1	-3,0%
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	1.123,8	1.062,6	-5,4%	558,9	515,0	-7,9%
Bedrijfskosten	1.022,1	993,3	-2,8%	510,2	488,9	-4,2%
EBITDA	101,6	69,3	-31,9%	48,7	26,2	-46,2%
Afschrijvingen en waardeverminderingen (gerapporteerd)	53,2	54,4	2,3%	27,2	27,5	1,2%
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT Gerapporteerd)	48,4	14,8	-69,4%	21,6	(1,3)	-
Marge (%)	4,3%	1,4%	-	3,9%	-	-
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT Aangepast)	49,8	16,0	-68,0%	22,3	(0,7)	-
Marge (%)	4,4%	1,5%	-	4,0%	-	-

Tweede kwartaal 2026

De **totale bedrijfsopbrengsten** in het tweede kwartaal van 2026 bedroegen 515,0 mEUR en vertoonden een daling met 43,9 mEUR of 7,9%, als gevolg van de staking in april en de structurele daling van de postvolumes.

De inkomsten uit Domestic Mail (d.w.z. **Transactional Mail**, **Advertising Mail** en **Press** samen) daalden met 29,2 mEUR tot 250,9 mEUR of 10,4% als gevolg van lagere volumes. De terugval in het totaalvolume van Domestic Mail woog voor 44,9 mEUR op de omzet, bij een volumerimp van 16,8% (tegenover een negatieve evolutie van 11,3% in het tweede kwartaal van 2025), deels gecompenseerd door de netto prijs/mix-verbetering van 15,7 mEUR (+6,4%). De daling van de Transactional Mail-volumes met 12,3% is inclusief de impact van de verplichte elektronische facturering die op 1 januari 2026 werd ingevoerd, terwijl de afname van de Advertising Mail-volumes met 24,6% toe te schrijven is aan het verlies van de reclamecontracten.

Bpost Onderliggende volume-evolutie	Totaal van het jaar		2de kwartaal	
	2025	2026	2025	2026
Domestic mail	-9,4%	-15,5%	-11,3%	-16,8%
Transactional mail	-9,8%	-11,5%	-11,5%	-12,3%
Advertising mail	-11,8%	-23,1%	-15,7%	-24,6%
Press	-14,1%	-23,1%	-15,8%	-25,3%
Parcels	+1,0%	-0,3%	+4,1%	-9,2%

De inkomsten van **Parcels Belgium** daalden met 10,2 mEUR (of 7,9%) tot 119,1 mEUR, voornamelijk door een inkrimping van de pakjesvolumes met 9,2%. Dit weerspiegelt een daling van de volumes met 27,2% in april als gevolg van de staking van vijf weken, terwijl de gemiddelde dagelijkse volumes in mei en juni op hetzelfde niveau lagen als een jaar eerder. De terugval in de volumes werd deels opgevangen door een positief prijs/mix-effect van 1,3%, dat te danken was aan een gunstige mix, maar gedeeltelijk werd tenietgedaan door stakingsgerelateerde klantenklachten en contractueel vastgelegde boetes.

De inkomsten van het **Proximity en convenience-retailnetwerk** daalden met 5,2 mEUR of 7,7% tot 62,5 mEUR, voornamelijk door de stopzetting van het contract voor het beheer van de 679-bankrekeningen.

De inkomsten van **Value added services** bedroegen 24,5 mEUR, een daling met 3,1 mEUR tegenover vorig jaar, voornamelijk door lagere inkomsten uit oplossingen voor boetes.

De inkomsten van **Personalised Logistics** bedroegen 36,1 mEUR en stegen met 4,5 mEUR of 14,2% dankzij hogere inkomsten van DynaGroup.

De **bedrijfskosten (inclusief A & W)** daalden met 21,0 mEUR of 3,9%. Deze daling was voornamelijk het gevolg van een lager aantal VTE's en uitzendkrachten (een daling met ongeveer 1.500 VTE's of 6,5%) als gevolg van lagere volumes en efficiëntiewinst door reorganisaties bij uitreikings- en retailkantoren, deels tenietgedaan door hogere loonkosten per VTE (+2,0% loonindexering) en deels gecompenseerd door onbetaalde afwezigheden tijdens stakingen.

De **gerapporteerde EBIT** bedroeg negatief 1,3 mEUR en daalde met 22,8 mEUR ten opzichte van vorig jaar. De **aangepaste EBIT** bedroeg negatief 0,7 mEUR en daalde met 23,0 mEUR, doordat de negatieve impact van de staking van ca. 24,0 mEUR en de beëindiging van het contract voor het beheer van de 679-bankrekeningen zwaarder doorwogen dan de aanhoudende productiviteitsverbeteringen en de voordelen van reorganisaties.

Eerste semester 2026

De **totale bedrijfsopbrengsten** van de eerste helft van 2026 bedroegen 1.062,6 mEUR en vertoonden een daling van 61,2 mEUR of 5,4%, voornamelijk door de staking van april, de stopzetting van het contract voor het beheer van de 679-bankrekeningen en de structurele daling van de postvolumes, gedeeltelijk gecompenseerd door hogere intersegment opbrengsten uit inkomende cross-border volumes verwerkt in het netwerk.

De inkomsten uit **Domestic Mail** (d.w.z. Transactional Mail, Advertising Mail en Press gecombineerd) daalden met 50,3 mEUR tot 521,5 mEUR als gevolg van lagere volumes. De terugval in het totaalvolume van Domestic Mail woog voor 84,6 mEUR op de omzet, bij een volumekrimp van 15,5% (tegenover 9,4% in de eerste helft van 2025), deels gecompenseerd door de netto verbetering in prijs/mix-effect van 34,4 mEUR (+6,1%). De daling van de Transactional Mail-volumes met 11,5% is inclusief de impact van de verplichte elektronische facturering die op 1 januari 2026 werd ingevoerd, terwijl de afname van de Advertising Mail-volumes met 23,1% toe te schrijven is aan het verlies van de reclamecontracten.

Bpost								
Onderliggende volume-evolutie	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	FY 25	1Q26	2Q26	Totaal van het jaar 2026
Domestic mail	-7,5%	-11,3%	-10,1%	-11,1%	-10,0%	-14,3%	-16,8%	-15,5%
Transactional mail	-8,2%	-11,5%	-9,4%	-9,8%	-9,7%	-10,7%	-12,3%	-11,5%
Advertising mail	-7,3%	-15,7%	-9,3%	-6,8%	-9,9%	-21,5%	-24,6%	-23,1%
Press	-12,4%	-15,8%	-13,5%	-19,0%	-15,5%	-20,9%	-25,3%	-23,1%
Parcels	-2,1%	+4,1%	+2,8%	+2,9%	+2,0%	+9,1%	-9,2%	-0,3%

Parcels Belgium daalde met 2,9 mEUR of 1,1% tot 252,5 mEUR. De daling was voornamelijk toe te schrijven aan een negatief prijs/mix-effect (0,8%), veroorzaakt door een ongunstig mixeffect, stakingsgerelateerde klantenklachten en contractueel vastgelegde boetes, en een volumedaling van 0,3%. In het eerste kwartaal van 2026 stegen de volumes met 9,1% (onderliggende groei van ongeveer 5%, gecorrigeerd om de stakingen van februari 2025 in rekening te brengen). In het tweede kwartaal daalden de volumes met 9,2% als gevolg van een terugval met 27,2% tijdens de vijf weken durende staking in april; de volumes van mei en juni lagen in de lijn van de volumes van het jaar ervoor.

De inkomsten van het **Proximity en convenience-retailnetwerk** daalden met 11,3 mEUR of 8,3% tot 124,4 mEUR, voornamelijk door de stopzetting van het contract voor het beheer van de 679-bankrekeningen.

De inkomsten van **Value added services** bedroegen 47,5 mEUR, wat neerkomt op een daling met 7,3 mEUR of 13,4% tegenover vorig jaar, voornamelijk door lagere inkomsten uit oplossingen voor boetes.

De inkomsten van **Personalised Logistics** bedroegen 71,1 mEUR en stegen in de eerste helft 2026 met 7,8 mEUR of 12,3% dankzij hogere inkomsten van DynaGroup.

De **bedrijfskosten (exclusief A & W)** daalden met 27,5 mEUR of 2,6%, wat voornamelijk toe te schrijven is aan een lager aantal VTE's en uitzendkrachten (een daling met circa 1.380 VTE's of 5,9%) als gevolg van lagere Mail- en Press-volumes en efficiëntiewinst door reorganisaties in uitreikings- en retailkantoren, deels tenietgedaan door hogere loonkosten per VTE (+2,0% loonindexering).

De **gerapporteerde en aangepaste EBIT** bedroegen respectievelijk 14,8 mEUR (marge van 1,4%) en 16,0 mEUR (marge van 1,5%), wat neerkomt op een daling van respectievelijk 33,6 mEUR en 33,9 mEUR. De netto negatieve impact van de staking van ca. 18 mEUR (impact ca. 6 mEUR in het eerste kwartaal van 2025 en negatieve impact ca. 24 mEUR in het tweede kwartaal van 2026) buiten beschouwing gelaten, daalde de EBIT waarbij de marges onder druk stonden door lagere postvolumes en de stopzetting van het contract voor het beheer van de 679-bankrekeningen.

Prestatie Business Unit: Paxon

Paxon In miljoen EUR	Totaal van het jaar			2de kwartaal		
	2025	2026	% Δ	2025	2026	% Δ
Paxon Europe	488,4	493,2	1,0%	244,4	251,7	3,0%
Paxon North America	342,5	295,4	-13,7%	160,5	151,3	-5,7%
Intersegment bedrijfsopbrengsten & overige	4,2	7,4	75,3%	0,2	2,9	-
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	835,1	796,1	-4,7%	405,1	405,9	0,2%
Bedrijfskosten	719,9	683,4	-5,1%	341,9	344,5	0,7%
EBITDA	115,2	112,7	-2,2%	63,2	61,5	-2,7%
Afschrijvingen en waardeverminderingen (gerapporteerd)	105,4	95,6	-9,3%	51,6	47,0	-8,9%
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT Gerapporteerd)	9,8	17,1	74,7%	11,6	14,4	24,8%
Marge (%)	1,2%	2,1%	-	2,9%	3,6%	-
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT Aangepast)	27,7	34,0	23,1%	20,8	22,9	10,2%
Marge (%)	3,3%	4,3%	-	5,1%	5,7%	-

Tweede kwartaal 2026

De **totale bedrijfsopbrengsten** bleven stabiel ten opzichte van vorig jaar en bedroegen 405,9 mEUR, waarbij de groei in Europa werd tenietgedaan door de resultaten in de VS.

De omzet van **Paxon Europe** steeg met 7,3 mEUR of 3,0%, en bedroeg 251,7 mEUR, voornamelijk dankzij omzetgroei (+12,6 mEUR of +6,5%) in alle activiteiten en de belangrijkste geografische dimensies, gedeeltelijk tenietgedaan door de beëindiging van een groot contract bij Staci Americas (onderdeel van Paxon Europe) en ongunstige wisselkoerseffecten (1,5 mEUR).

De omzet van **Paxon North America** daalde met 9,2 mEUR (5,7% of 2,6% exclusief wisselkoerseffecten) naar 151,3 mEUR. Die daling was voornamelijk te wijten aan omzetafvloeiing door beëindigde contracten die in 2025 werden aangekondigd, in combinatie met negatieve lage eencijferige percentages voor Same Store Sales, verzacht door een bijdrage van 23 mEUR van nieuwe klanten in de loop van het jaar.

De **bedrijfskosten (inclusief A & W)** bedroegen 391,5 mEUR en zijn gedaald met 2,1 mEUR. Stabiele bedrijfskosten die in lijn liggen met de omzetevoluitie, waarbij de groei in Europa werd tenietgedaan door een lagere bedrijvigheid in de VS. De variabele contributiemarge bleef gehandhaafd, mede dankzij inspanningen om de vaste kosten te drukken en maatregelen ten aanzien van de personeelsbezetting bij Radial North America.

De **gerapporteerde EBIT** en de **aangepaste EBIT** stegen met respectievelijk 2,9 mEUR en 2,1 mEUR, tot 14,4 mEUR en 22,9 mEUR (marge van 3,6% en 5,7%). Aan de basis van deze resultaten liggen omzetgroei en productiviteitswinsten in Europa, samen met kostenmaatregelen en vastgoedoptimalisatie in Noord-Amerika, die de aanhoudende druk op de omzet compenseerden.

Eerste semester 2026

De **totale bedrijfsopbrengsten** daalden met 39,1 mEUR of 4,7% en bedroegen 796,1 mEUR, wat te verklaren is door de omzetsdaling bij Radial North America (nettoklantenverloop en negatieve Same Store Sales, ondanks de bijdrage van nieuwe klanten in de loop van het jaar) en Staci Americas.

De omzet van **Paxon Europe** steeg met 4,8 mEUR of 1,0% tot 493,2 mEUR, dankzij omzetgroei (+19,9 mEUR of +5%) in alle activiteiten en de belangrijkste geografische dimensies, gedeeltelijk tenietgedaan door de beëindiging van een groot contract bij Staci Americas (onderdeel van Paxon Europe) en ongunstige wisselkoerseffecten (6,6 mEUR).

De omzet van **Paxon North America** bedroeg 295,4 mEUR wat neerkomt op een daling met 47,0 mEUR of 13,7% (-7,1% exclusief wisselkoerseffecten). Die daling was voornamelijk te wijten aan omzetafvloeiing door beëindigde contracten die in 2025 werden aangekondigd, in combinatie met negatieve middelhoge eencijferige percentages voor Same Store Sales, verzacht door een bijdrage van 50 mEUR van nieuwe klanten in de loop van het jaar.

De **bedrijfskosten (inclusief A & W)** daalden met 46,4 mEUR of 5,6% tot 779,0 mEUR. Deze daling is voornamelijk het gevolg van lagere variabele bedrijfskosten, in lijn met de omzetontwikkeling in Noord-Amerika. De variabele contributiemarge bleef op peil dankzij besparingen op de vaste kosten en maatregelen op het gebied van personeelsbezetting bij Radial North America.

De **gerapporteerde EBIT** en **aangepaste EBIT** bedroegen respectievelijk 17,1 mEUR (met een marge van 2,1%, tegenover 1,2% in de eerste helft van 2025) en 34,0 mEUR (met een marge van 4,3%) en stegen respectievelijk met 7,3 mEUR en 6,4 mEUR. Ondanks de lagere omzet (39,1 mEUR) steeg de EBIT doordat de omzetgroei en productiviteitswinsten in Europa en kostenbesparende maatregelen in Noord-Amerika de aanhoudende druk op de omzet compenseerden.

Prestatie Business Unit: Landmark Global

Landmark Global In miljoen EUR	Totaal van het jaar			2de kwartaal		
	2025	2026	% Δ	2025	2026	% Δ
Landmark Global Europe	177,0	184,7	4,3%	92,1	91,6	-0,5%
Landmark Global North America	114,6	111,7	-2,6%	56,0	56,2	0,3%
Intersegment bedrijfsopbrengsten & overige	4,8	2,6	-46,1%	3,1	1,0	-66,7%
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	296,4	299,0	0,9%	151,2	148,8	-1,6%
Bedrijfskosten	240,2	255,3	6,3%	122,3	125,8	2,9%
EBITDA	56,2	43,6	-22,4%	28,9	23,0	-20,4%
Afschrijvingen en waardeverminderingen (gerapporteerd)	12,2	12,5	2,6%	6,1	6,3	4,4%
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT Gerapporteerd)	44,0	31,1	-29,3%	22,8	16,7	-27,0%
Marge (%)	14,9%	10,4%	-	15,1%	11,2%	-
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT Aangepast)	42,3	31,4	-25,7%	23,0	16,8	-26,9%
Marge (%)	14,3%	10,5%	-	15,2%	11,3%	-

Tweede kwartaal 2026

De **totale bedrijfsopbrengsten** bedroegen 148,8 mEUR, een lichte daling met 2,4 mEUR of 1,6%.

De omzet van **Landmark Global Europe** bleef stabiel en bedroeg 91,6 mEUR. De terugval in volumes naar België, hoofdzakelijk vanuit Azië, die werd opgetekend in april en mei naar aanleiding van de staking in april, werd gecompenseerd door een sterke maand juni, aanhoudende groei van de Aziatische volumes naar belangrijke bestemmingen, met name België en de VS, en groei in andere Europese stromen.

De omzet van **Landmark Global North America** bleef stabiel en bedroeg 56,2 mEUR. Milde volumegroei in Noord-Amerika, onder meer als gevolg van de macro-economische vertraging, werd deels tenietgedaan door een negatief mixeffect (binnenlandse volumes in de VS ten opzichte van cross-border volumes) en ongunstige wisselkoerseffecten.

De **bedrijfskosten (inclusief A & W)** namen toe met 3,8 mEUR (een stijging van 2,9%) en bedroegen 132,1 mEUR, hoofdzakelijk als gevolg van hogere transportkosten omwille van grotere volumes en hogere Corporate-/ICT-gerelateerde kosten.

De **gerapporteerde EBIT** en **aangepaste EBIT** daalden met 6,2 mEUR, ondanks onderliggende volumegroei over alle commerciële activiteiten heen, en kwamen uit op 16,7 mEUR (marge 11,2%) en 16,8 mEUR (marge 11,3%). Aan de basis van deze daling liggen de impact van de staking van ongeveer 1,5 mEUR, ongunstige businessmixeffecten in Europa en Noord-Amerika en hogere intersegment kosten.

Eerste semester 2026

De **totale bedrijfsopbrengsten** stegen licht met 2,6 mEUR of 0,9% tot 299,0 mEUR.

De inkomsten van **Landmark Global Europe** stegen met 7,7 mEUR of 4,3% tot 184,7 mEUR, voornamelijk door een sterke groei van de Aziatische volumes naar alle belangrijkste bestemmingen, in het bijzonder België, aangedreven door grote Chinese platforms en de VS. In april en mei was er een inkrimping van de volumes naar België (hoofdzakelijk vanuit Azië) in de nasleep van de staking in april. Groei van de overige Europese stromen.

Landmark Global North America tekende een daling op met 2,9 mEUR of 2,6% (inclusief ca. -5% wisselkoerseffecten) en boekte in totaal 111,7 mEUR aan inkomsten. Milde volumegroei in Noord-Amerika, onder meer als gevolg van de macro-economische vertraging. Negatief mixeffect (binnenlandse volumes in de VS ten opzichte van cross-border volumes) en ongunstige wisselkoerseffecten.

De **bedrijfskosten (inclusief A & W)** namen toe met 15,5 mEUR of 6,1%, hoofdzakelijk als gevolg van hogere transportkosten omwille van grotere volumes en hogere intersegment transportkosten, vooral op de stromen van Azië naar België en de terugname van oninbare vorderingen vorig jaar (2,0 mEUR).

Ondanks de onderliggende groei in de meeste commerciële activiteiten daalden de **gerapporteerde EBIT** en de **aangepaste EBIT** met respectievelijk 12,9 mEUR en 10,9 mEUR tot respectievelijk 31,1 mEUR en 31,4 mEUR. Deze daling weerspiegelt hogere transportkosten (inclusief intersegment kosten), ongunstige businessmixeffecten in Europa en Noord-Amerika, evenals een impact van ongeveer 1,5 mEUR van de staking in april.

Prestatie Business Unit: Corporate

Corporate In miljoen EUR	Totaal van het jaar			2de kwartaal		
	2025	2026	% Δ	2025	2026	% Δ
Externe bedrijfsopbrengsten	2,3	2,5	12,2%	1,2	1,1	-9,3%
Intersegment bedrijfsopbrengsten	220,0	234,0	6,4%	114,5	115,1	0,5%
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	222,3	236,6	6,4%	115,8	116,2	0,4%
Bedrijfskosten	205,4	219,6	6,9%	105,1	107,6	2,4%
EBITDA	16,9	17,0	0,6%	10,7	8,6	-19,9%
Afschrijvingen, waardeverminderingen (gerapporteerd)	36,7	35,7	-2,6%	18,4	18,2	-1,0%
BEDRIJFSRESULTAAT (Gerapporteerde EBIT)	(19,8)	(18,8)	-	(7,7)	(9,6)	-
Marge (%)	-	-	-	-	-	-
BEDRIJFSRESULTAAT (Aangepaste EBIT)	(19,8)	(18,8)	-	(7,7)	(9,6)	-
Marge (%)	-	-	-	-	-	-

Tweede kwartaal 2026

De **externe bedrijfsopbrengsten** bleven op peil in het eerste kwartaal.

De **nettobedrijfskosten na intersegment (inclusief A & W)** namen toe met 1,8 mEUR als gevolg van hogere investeringen in marketing en rebranding. Daarnaast daalde het aantal VTE's (met circa 2%), wat gedeeltelijk geneutraliseerd door de loonindexering van +2,0%.

Zowel de **gerapporteerde** als de **aangepaste EBIT** daalden met 1,9 mEUR tot negatief 9,6 mEUR.

Eerste semester 2026

De **externe bedrijfsopbrengsten** bleven in de eerste helft van 2026 stabiel en kenden een lichte stijging met 0,3 mEUR.

De **nettobedrijfskosten na intersegment (inclusief A & W)** daalden licht met 0,8 mEUR, onder meer als gevolg van een lager aantal VTE's, deels geneutraliseerd door de loonindexering van +2,0%.

Zowel de **gerapporteerde EBIT** als de **aangepaste EBIT** bedroegen -18,8 mEUR, wat in beide gevallen een stijging met 1,1 mEUR betekent.

Kasstroomoverzicht

Tweede kwartaal 2026

2de kwartaal (in miljoen EUR)						
	Gerapporteerd			Aangepast		
	2025	2026	Δ	2025	2026	Δ
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	7,4	12,2	4,8	9,5	12,1	2,6
waarvan CF uit bedrijfsactiviteiten voor Δ in WC en voorzieningen	134,0	107,4	(26,6)	134,0	107,4	(26,6)
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	(27,5)	(29,7)	(2,2)	(27,5)	(29,7)	(2,2)
Vrije kasstroom	(20,1)	(17,4)	2,7	(18,0)	(17,6)	0,4
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	500,5	(72,7)	(573,2)	500,5	(72,7)	(573,2)
Netto kasstroom	480,4	(90,2)	(570,6)	482,5	(90,3)	(572,8)
Capex	30,9	30,7	(0,2)	30,9	30,7	(0,2)

In het tweede kwartaal van 2026 vertoonde de netto kasstroom een negatief bedrag van 90,3 mEUR, terwijl de netto kasstroom vorig jaar positief werd beïnvloed door de opbrengst van de obligatie-uitgifte in het tweede kwartaal.

De **gerapporteerde en aangepaste vrije kasstroom** bedroegen respectievelijk -17,4 mEUR en -17,6 mEUR.

De **kasstroom uit bedrijfsactiviteiten vóór wijzigingen in werkkapitaal en voorzieningen** daalde met 26,6 mEUR in vergelijking met het tweede kwartaal van 2025, voornamelijk door de lagere EBITDA.

De kasstroom met betrekking tot de geïnde opbrengsten voor klanten bij Radial steeg met 2,2 mEUR (kasinstroom van 0,1 mEUR in het tweede kwartaal van 2026 vergeleken met een kasuitstroom van 2,1 mEUR in dezelfde periode vorig jaar).

Het verschil in de wijziging in werkkapitaal en voorzieningen (+29,2 mEUR) is onder meer te verklaren door de eindrechten en leverancierssaldi.

De **investeringsactiviteiten** resulteerden in een kasuitstroom van 29,7 mEUR in het tweede kwartaal van 2026, tegenover een kasuitstroom van 27,5 mEUR in dezelfde periode vorig jaar.

De kapitaaluitgaven (capex) bedroegen 30,7 mEUR in het tweede kwartaal van 2026 en werden voornamelijk besteed aan Paxon, de capaciteit op het vlak van pakjes en pakjesautomaten en het binnenlandse wagenpark.

In het tweede kwartaal van 2026 bedroeg de kasstroom gerelateerd aan **financieringsactiviteiten** - 72,7 mEUR (voornamelijk te verklaren door afbetalingen van leasingschulden en de jaarlijkse coupon van de in 2025 uitgegeven obligatie), tegenover 500,5 mEUR vorig jaar, voornamelijk toe te schrijven aan de netto-opbrengst van de obligatie-uitgifte (uitgifte van een nieuwe obligatie van 750 mEUR, deels gecompenseerd door de gedeeltelijke aflossing van 28,8% van de obligatie van 650 mEUR die in juli 2026 verviel).

Eerste semester 2026

Totaal van het jaar (in miljoen EUR)						
	Gerapporteerd			Aangepast		
	2025	2026	Δ	2025	2026	Δ
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	132,3	195,5	63,2	185,3	199,6	14,4
waarvan CF uit bedrijfsactiviteiten voor Δ in WC en voorzieningen	264,8	221,0	(43,8)	264,8	221,0	(43,8)
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	(53,2)	(50,4)	2,8	(53,2)	(50,4)	2,8
Vrije kasstroom	79,1	145,1	66,0	132,1	149,3	17,2
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	441,8	(129,7)	(571,5)	441,8	(129,7)	(571,5)
Netto kasstroom	521,0	15,5	(505,5)	573,9	19,6	(554,3)
Capex	56,6	51,4	(5,2)	56,6	51,4	(5,2)

In 2026 bedroeg de netto kasinstroom 19,6 mEUR, d.i. een daling met 554,3 mEUR ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar. Deze daling was voornamelijk toe te schrijven aan de netto-opbrengst van de obligatie-uitgifte in 2025 (uitgifte van een obligatie van 750,0 mEUR in 2025 en de gedeeltelijke aflossing van 185,6 mEUR van de obligatie van 650 mEUR in 2025, vóór de vervaldatum in juli 2026) en de daarmee samenhangende rentebetalingen in 2026.

De **gerapporteerde en aangepaste vrije kasstroom** bedroegen respectievelijk 145,1 mEUR en 149,3 mEUR.

De **kasstroom uit bedrijfsactiviteiten vóór wijzigingen in werkkapitaal en voorzieningen** daalde met 43,8 mEUR ten opzichte van 2025, in lijn met de EBITDA.

De kasuitstroom met betrekking tot de geïnde opbrengsten voor klanten bij Radial daalde met 48,9 mEUR (kasuitstroom van 4,1 mEUR in 2026 tegenover een kasuitstroom van 53,0 mEUR vorig jaar). Het verschil in de wijziging in werkkapitaal en voorzieningen (58,2 mEUR) is voornamelijk te verklaren door leverancierssaldi, een voorschot dat werd ontvangen in het kader van de overdracht van het contract voor het beheer van de 679-bankrekeningen aan BNPPF (waarvan de terugbetaling in de komende maanden wordt verwacht) en eindrechten.

De **investeringsactiviteiten** resulteerden in een kasuitstroom van 50,4 mEUR in 2026, tegenover een kasuitstroom van 53,2 mEUR vorig jaar.

De kapitaaluitgaven (capex) bedroegen 51,4 mEUR in 2026 en werden voornamelijk besteed aan Paxon, de capaciteit op het vlak van pakjes en pakjesautomaten en het binnenlandse wagenpark.

In 2026 bedroeg de kasuitstroom gerelateerd aan **financieringsactiviteiten** 129,7 mEUR tegenover een kasinstroom van 441,8 mEUR vorig jaar, wat voornamelijk toe te schrijven is aan de obligatie-uitgifte (-585,2 mEUR), gedeeltelijk gecompenseerd door hogere opbrengsten uit kortetermijndeposito's (+12,6 mEUR).

Tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening

Tussentijdse geconsolideerde resultatenrekening

In miljoen EUR	Toelichting	Totaal van het jaar		2de kwartaal	
		2025	2026	2025	2026
Omzet	5	2.203,5	2.101,8	1.089,3	1.043,8
Overige bedrijfsopbrengsten		7,8	8,1	2,9	2,6
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN		2.211,3	2.109,8	1.092,3	1.046,4
Materiaalkost		(44,5)	(42,8)	(22,0)	(21,2)
Diensten en diverse goederen	6	(917,4)	(917,0)	(450,6)	(459,9)
Personeelskosten		(945,5)	(887,9)	(467,2)	(440,5)
Overige bedrijfskosten		(14,0)	(19,6)	(1,1)	(5,5)
Afschrijvingen en waardeverminderingen		(207,5)	(198,3)	(103,2)	(99,0)
TOTAAL BEDRIJFSKOSTEN		(2.128,9)	(2.065,6)	(1.044,1)	(1.026,2)
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)		82,4	44,3	48,2	20,2
Financiële opbrengsten		11,0	30,5	3,4	14,7
Financiële Kosten		(81,3)	(69,9)	(45,6)	(37,6)
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint-ventures		0,0	0,0	0,0	0,0
RESULTAAT UIT GEWONE BEDRIJFSUITVOERING		12,0	4,9	6,1	(2,7)
Belastingen op het resultaat		(16,6)	(6,3)	(4,8)	1,4
NETTORESULTAAT VAN DE PERIODE (EAT)		(4,6)	(1,4)	1,3	(1,3)
Toerekenbaar aan:					
Aandeelhouders van de moedermaatschappij		(5,2)	(2,0)	0,9	(1,7)
Minderheidsbelangen		0,6	0,6	0,5	0,4

RESULTAAT PER AANDEEL

In EUR	Totaal van het jaar		2de kwartaal	
	2025	2026	2025	2026
► Gewoon resultaat van de periode, toe te rekenen aan gewone aandeelhouders van de moedermaatschappij	(0,03)	(0,01)	0,00	(0,01)
► Verwaterd resultaat van de periode, toe te rekenen aan gewone aandeelhouders van de moedermaatschappij	(0,03)	(0,01)	0,00	(0,01)

In het geval van Bnode is er geen effect van verwatering op het nettoresultaat toewijsbaar aan de houders van gewone aandelen en op het gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen aangezien er geen verwaterde potentiële aandelen in omloop zijn.

Tussentijds verkort geconsolideerd overzicht van de gerealiseerde en de niet-gerealiseerde resultaten

In miljoen EUR	Totaal van het jaar		2de kwartaal	
	2025	2026	2025	2026
RESULTAAT VAN DE PERIODE	(4,6)	(1,4)	1,3	(1,3)
NIET GEREALISEERDE RESULTATEN				
Niet gerealiseerde resultaten die geherklasseerd worden naar de resultatenrekening in volgende periodes:				
Netto winst/(verlies) door aanpassing van de reële waarde van schuldinstrumenten	(4,1)	1,1	(4,6)	0,5
<i>Winst/(verlies) door aanpassing van de reële waarde van schuldinstrumenten</i>	(5,5)	1,4	(6,1)	0,7
<i>Inkomstenbelastingeffect</i>	1,4	(0,4)	1,5	(0,2)
Wisselkoersverschillen uit omrekening van buitenlandse activiteiten	(103,1)	23,6	(67,6)	7,4
NETTO NIET GEREALISEERDE WINST/(VERLIES) DIE GEHERKLASSEERD WORDT NAAR DE RESULTATENREKENING IN VOLGENDE PERIODES	(107,2)	24,7	(72,2)	7,9
Niet gerealiseerde resultaten die niet geherklasseerd worden naar de resultatenrekening in volgende periodes:				
Winsten/(verliezen) van actuariële resultaten met betrekking tot beloningen-na-uitdiensttreding	0,2	0,1	0,2	0,1
<i>Winsten/(verliezen) van actuariële resultaten met betrekking tot beloningen-na-uitdiensttreding</i>	0,3	0,2	0,3	0,2
<i>Inkomstenbelastingeffect</i>	(0,1)	(0,0)	(0,1)	(0,0)
NETTO NIET GEREALISEERDE WINST/(VERLIES) DIE NIET GEHERKLASSEERD WORDT NAAR DE RESULTATENREKENING IN VOLGENDE PERIODES	0,2	0,1	0,2	0,1
NIET-GEREALISEERDE WINST/(VERLIES) NA BELASTINGEN	(107,0)	24,8	(72,0)	8,0
TOTAAL VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN NA BELASTINGEN	(111,5)	23,4	(70,7)	6,7
Toerekenbaar aan:				
Aandeelhouders van de moedermaatschappij	(112,2)	22,8	(71,1)	6,4
Minderheidsbelangen	0,6	0,6	0,5	0,4

Tussentijdse verkorte geconsolideerde balans

In miljoen EUR		31 december 2025	30 juni 2026
Toelichting			
Activa			
Vaste activa			
Materiële vaste activa	7	1.443,5	1.397,4
Immateriële vaste activa	8	1.813,8	1.813,7
Investerings in geassocieerde deelnemingen en joint ventures		0,1	0,1
Vastgoedbeleggingen		2,7	2,6
Uitgestelde belastingvorderingen		50,3	52,7
Handels- en overige vorderingen		32,8	29,1
		3.343,0	3.295,6
Viottende activa			
Voorraden		29,0	31,8
Te ontvangen belastingen		5,9	6,2
Handels- en overige vorderingen	9	852,9	773,7
Geldmiddelen en kasequivalenten		1.255,9	1.266,9
		2.143,7	2.078,5
Activa aangehouden voor verkoop		0,6	1,0
TOTAAL ACTIVA		5.487,4	5.375,2
Eigen vermogen en passiva			
Geplaatst kapitaal		364,0	364,0
Reserves		388,0	349,0
Omrekeningsverschillen		(3,8)	19,8
Overgedragen resultaat		(40,3)	(2,0)
Eigen vermogen toerekenbaar aan de eigenaars van de moeder-maatschappij		707,8	730,8
Minderheidsbelangen		1,3	1,9
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		709,1	732,7
Langlopende verplichtingen			
Rentedragende verplichtingen en leningen	10	2.327,9	2.292,9
Personeelsbeloningen	11	219,1	218,5
Handels- en overige schulden		12,2	13,0
Voorzieningen		17,6	17,3
Uitgestelde belastingverplichtingen		140,6	139,3
		2.717,3	2.681,0
Kortlopende verplichtingen			
Rentedragende verplichtingen en leningen	10	700,9	721,9
Bankvoorschotten in rekening-courant		0,2	2,6
Voorzieningen		118,8	122,2
Te betalen belastingen		13,2	12,4
Derivaten	14	0,2	0,1
Handels- en overige schulden	12	1.227,8	1.102,2
		2.060,9	1.961,5
TOTAAL PASSIVA		4.778,2	4.642,5
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN PASSIVA		5.487,4	5.375,2

Tussentijds verkort mutatieoverzicht van het eigen vermogen

EIGEN VERMOGEN TOEREKENBAAR AAN DE EIGENAARS VAN DE MOEDERMAATSCHAPPIJ										
In miljoen EUR	GEPLAATST KAPITAAL	KASSTROOMAFDEKKING RESERVE	HERWAARDERING OP TOEGEZEGD-PENSIOENREGELINGEN	NETTO INVESTERING HEDGE	OMREKENINGSVERSCHILLEN	OVERIGE RESERVES	OVERGEDRAGEN RESULTAAT	TOTAAL	MINDERHEIDSBELANGEN	TOTAAL EIGEN VERMOGEN
PER 1 JANUARI 2025	364,0	(2,9)	10,0	(7,4)	111,4	589,6	(205,1)	859,5	0,5	860,0
Resultaat van de periode 2025	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(5,2)	(5,2)	0,6	(4,6)
Niet-gerealiseerde resultaten	0,0	(4,1)	0,2	0,0	(103,1)	0,0	0,0	(107,0)	0,0	(107,0)
TOTAAL VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	0,0	(4,1)	0,2	0,0	(103,1)	0,0	(5,2)	(112,2)	0,6	(111,5)
Dividenden (betaling)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Andere	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(205,5)	205,1	(0,5)	0,0	(0,5)
PER 30 JUNI 2025	364,0	(7,0)	10,2	(7,4)	8,3	384,0	(5,2)	746,9	1,1	748,0
PER 1 JANUARI 2026	364,0	(5,9)	9,6	(7,4)	3,6	384,3	(40,3)	707,8	1,3	709,1
Resultaat van de periode 2026	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(2,0)	(2,0)	0,6	(1,4)
Niet-gerealiseerde resultaten	0,0	1,1	0,1	0,0	23,6	0,0	0,0	24,8	0,0	24,8
TOTAAL VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	0,0	1,1	0,1	0,0	23,6	0,0	(2,0)	22,8	0,6	23,4
Dividenden (betaling)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Andere	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(40,1)	40,3	0,2	0,0	0,2
PER 30 JUNI 2026	364,0	(4,9)	9,7	(7,4)	27,2	344,2	(2,0)	730,8	1,9	732,7

Het totale eigen vermogen steeg met 23,6 mEUR tot 732,7 mEUR per 30 juni 2026, tegenover 709,1 mEUR per 31 december 2025. Deze stijging was voornamelijk toe te schrijven aan wisselkoersverschillen bij de omrekening van buitenlandse activiteiten (+23,6 mEUR, voornamelijk ten gevolge van de evolutie van de wisselkoers van de USD), de afwikkeling van de kasstroomafdekkingsreserves die over de looptijd van de obligaties in de resultatenrekening zullen worden opgenomen (zie toelichting 14), deels tenietgedaan door het verlies voor het jaar (-1,4 mEUR).

Tussentijds geconsolideerd kasstroomoverzicht

In miljoen EUR	Totaal van het jaar		2de kwartaal	
	2025	2026	2025	2026
Operationele activiteiten				
Resultaat vóór belastingen	12,0	4,9	6,2	(2,7)
<i>Aanpassingen om resultaat vóór belasting te reconciliëren met de netto kasstromen</i>				
Afschrijvingen en waardeverminderingen	207,5	198,3	103,2	99,0
Waardevermindering op vorderingen	(2,3)	(2,6)	0,7	(0,5)
Resultaat op de realisatie van materiële vaste activa	(0,3)	(0,7)	(0,3)	(0,3)
Netto financieel resultaat	70,4	39,4	42,1	22,9
Andere niet in geldmiddelen afgewikkelde elementen	0,0	(0,0)	0,0	(0,0)
Wijziging in personeelsbeloningen	(6,1)	(5,1)	(6,0)	(3,0)
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)
(Betaalde)/ontvangen belastingen	(12,5)	(13,2)	(9,9)	(8,0)
(Betaalde)/ontvangen belastingen m,b,t, voorgaande jaren	(3,9)	0,0	(2,1)	0,0
BEDRIJFSKASSTROOM VÓÓR WIJZIGING IN BEDRIJFSKAPITAAL EN VOORZIENINGEN	264,8	221,0	134,0	107,4
Afname/(toename) van handels- en overige vorderingen	124,1	94,0	(31,1)	(6,2)
Afname/(toename) in voorraden	(1,1)	(2,8)	(3,5)	(1,8)
Toename/(afname) van handels- en overige schulden	(213,5)	(115,3)	(94,4)	(88,6)
Toename/(afname) van geïnde opbrengsten voor klanten	(53,0)	(4,1)	(2,1)	0,1
Toename/(afname) van voorzieningen	11,0	2,8	4,5	1,4
NETTO KASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN	132,3	195,5	7,4	12,2
Investeringsactiviteiten				
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa	3,4	1,0	3,4	1,0
Verwerving van materiële vaste activa	(48,9)	(44,4)	(27,0)	(26,5)
Verwerving van immateriële activa	(7,6)	(7,1)	(3,9)	(4,2)
NETTO KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN	(53,2)	(50,4)	(27,5)	(29,7)
Financieringsactiviteiten				
Opbrengsten uit kortlopende termijnbeleggingen	0,3	13,0	(0,3)	11,4
Netto-opbrengsten uit uitgifte van obligaties	564,4	0,0	564,4	0,0
Aflossingen van leningen	(5,2)	(1,6)	(2,7)	(0,5)
Betalingen van rente en kosten verbonden aan leningen	(5,3)	(26,1)	(5,3)	(26,1)
Betalingen van rente en kosten verbonden aan uitgifte van obligaties	(0,4)	(0,3)	(0,4)	(0,2)
Aflossingen van schulden leasing	(110,9)	(114,6)	(54,0)	(57,3)
Veranderingen eigendomsbelangen in gecontroleerde ondernemingen	(1,2)	0,0	(1,2)	0,0
NETTO TOENAME VAN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN	441,8	(129,7)	500,5	(72,7)
NETTO TOENAME VAN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN	521,0	15,5	480,4	(90,2)
NETTO IMPACT WISSELKOERSVERSCHILLEN	(23,8)	5,5	(16,6)	1,8
Geldmiddelen en kasequivalenten min bankvoorschotten in rekening-courant en bpaid kaart saldo per 1 januari	721,8	1.239,7		
Geldmiddelen en kasequivalenten min bankvoorschotten in rekening-courant en bpaid kaart saldo per 30 juni	1.219,0	1.260,6		
BEWEGINGEN TUSSEN 1 JANUARI EN 30 JUNI	497,2	20,9		

1. Bedrijfsinformatie

De tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten van Bnode voor de eerste zes maanden eindigend op 30 juni 2026 werden goedgekeurd voor uitgifte overeenkomstig het besluit van de Raad van Bestuur van 6 augustus 2026.

Bedrijfsactiviteiten

bpost NV en haar dochterondernemingen (hierna “Bnode” genoemd) leveren nationale en internationale post- en pakjesdiensten, die bestaan uit de ophaling, het transport, de sortering en de uitreiking van geadresseerde en ongeadresseerde poststukken, drukwerk, dagbladen en pakjes.

Bnode verkoopt ook een waaier aan andere producten en diensten, waaronder post-, pakjes- en bankproducten, alsook financiële producten, e-commerce logistiek, express leveringsdiensten, diensten met betrekking tot nabijheid (“proximity”) en comfort (“convenience”), documentbeheer en aanverwante activiteiten. bpost voert eveneens namens de Belgische overheid Diensten van Algemeen Economisch Belang (“DAEB”) uit.

Juridisch statuut

bpost NV is een naamloze vennootschap naar publiek recht. bpost heeft haar maatschappelijke zetel op Anspachlaan 1, bus 1, 1000 Brussel. Aandelen Bnode zijn genoteerd op Euronext Brussels sinds 21 juni 2013 (kenletter BPOST).

2. Basis voor de voorbereiding en de boekhoudkundige principes

Basis voor voorbereiding

Deze tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten werden door de statutaire auditor nagezien (zie verklaring van beperkt nazicht).

De tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2026, zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34 Tussentijdse Financiële Rapportering. Bnode heeft de financiële staten opgesteld op basis van de veronderstelling dat ze de activiteiten in continuïteit zal voortzetten aangezien er geen materiële onzekerheden bestaan en er voldoende middelen zijn om de activiteiten voort te zetten.

Collectieve Arbeidsovereenkomst 2026-2027

Eind mei 2026 sloten de directie van Bpost en de sociale partners binnen het paritair comité een nieuwe collectieve arbeidsovereenkomst (cao) af, die van kracht blijft tot eind 2027. Deze overeenkomst is een belangrijke stap om de toekomst van het bedrijf verder veilig te stellen. De cao biedt de werknemers én de onderneming bepaalde garanties, ondanks de moeilijke economische en financiële context. De cao bevestigt met name de werkzekerheid en de bescherming tegen gedwongen ontslagen, evenals maatregelen om de koopkracht te versterken (zoals de verhoging van de maaltijdcheques en een eenmalige bonus gekoppeld aan de resultaten van 2026 en 2027). Daarnaast blijft de vergoeding voor de extra inspanningen tijdens de eindejaarsperiode behouden. Verdere punten zijn onder meer afspraken over interne her tewerkstelling, verlofdagen of eindeloopbaanregelingen. Een aantal onderdelen van de collectieve arbeidsovereenkomsten houdt verband met de nieuwe werkorganisatie die wordt voorgesteld in het kader van de transformatie van de brieven- en pakjesbedeling.

De cao kwam tot stand na een vijf weken durende staking in heel het land die voor ernstige verstoringen van de sorteer- en bezorgactiviteiten van Bpost zorgde, waarbij de gevolgen het meest voelbaar waren in Wallonië en het Brussels Gewest. Aan de basis van de staking lag het werknemersprotest tegen bepaalde onderdelen van het lopende transformatieplan, met name de voorgestelde aanpassing van de starturen (tot twee uur later).

Bijzondere waardevermindering van activa

Bnode heeft beoordeeld of zijn beurswaarde (316,4 mEUR op 30 juni 2026), die lager ligt dan de boekwaarde van zijn netto activa (709,1 mEUR op 30 juni 2026), een aanwijzing vormt voor een waardevermindering in de zin van IAS 36.

Bnode benadrukt dat het aandeel een beperkte free float heeft (49,0%), aangezien de meerderheid van de aandelen wordt aangehouden door de Belgische Staat. Bovendien is de opvolging door analisten de afgelopen jaren teruggelopen en vormt de beperkte verhandelbaarheid een drempel voor institutionele beleggers. Door die beperkte liquiditeit kan de aandelenkoers onafhankelijk schommelen en minder nauw aansluiten bij de onderliggende economische waarde, wat een discrepantie kan veroorzaken tussen de beurswaarde en de netto boekwaarde van de netto activa van Bnode. Daarnaast blijft er onzekerheid bestaan rond de compliance-onderzoeken en het uitdagende sociale klimaat in het tweede kwartaal van 2026. De combinatie van deze factoren resulteert in lage handelsvolumes, waardoor het aandeel op de beurs feitelijk als een smallcap wordt verhandeld. Op basis hiervan is Bnode van oordeel dat de waargenomen beurskapitalisatie geen betrouwbare maatstaf vormt om een waardevermindering te beoordelen.

Tarieven en handelsmaatregelen

Bnode volgt en beoordeelt voortdurend de ontwikkelingen die verband houden met geopolitieke onzekerheden, waaronder tarieven (Amerikaanse en Europese tariefmaatregelen), handelsmaatregelen, volatiliteit van brandstofprijzen en wisselkoersschommelingen. Deze ontwikkelingen kunnen onzekerheid veroorzaken in de economische activiteit en de toeleveringsketens en bijdragen tot hogere transportkosten en een grotere volatiliteit van wisselkoersen. Bnode kan indirect worden beïnvloed door deze ontwikkelingen (groeitraject van Bnode, druk op de marges), maar de gediversifieerde wereldwijde aanwezigheid en brede klantenbasis van de groep helpen om lokale effecten te beperken. Voor een uitgebreide beschrijving van de voornaamste risico's waarmee Bnode wordt geconfronteerd en het bijbehorende risicobeheerkader wordt verwezen naar sectie 5.2 Risicobeheer van de jaarrekening van Bnode per 31 december 2025.

Voor de risico's met betrekking tot wisselkoersen wordt verwezen naar de jaarrekening van Bnode per 31 december 2025, meer bepaald toelichting 6.29 Financiële instrumenten en beheer van financiële risico's.

De tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële jaarrekening bevat niet alle informatie en toelichtingen die vereist zijn in de jaarrekening en dient te worden gelezen in samenhang met de geconsolideerde jaarrekening van Bnode per 31 december 2025.

Belangrijke boekhoudkundige principes

De boekhoudprincipes die werden toegepast bij de voorbereiding van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten zijn consistent met de boekhoudprincipes die werden toegepast bij de voorbereiding van de geconsolideerde financiële staten van Bnode voor het jaar dat werd afgesloten op 31 december 2025, behalve voor de toepassing van nieuwe standaarden en interpretaties die vanaf 1 januari 2026 van kracht werden.

De volgende wijzigingen in bestaande standaarden zijn voor het eerst van toepassing vanaf 2026:

- Jaarlijkse verbeteringen van IFRS-standaarden - Volume 11

- IFRS 9 en IFRS 7 - Wijzigingen - Classificatie en waardering van financiële instrumenten
- IFRS 9 en IFRS 7 - Wijzigingen - Contracten met betrekking tot natuurafhankelijke elektriciteit

Deze wijzigingen hebben geen materiële impact op de tussentijdse geconsolideerde financiële staten.

Bnode heeft geen enkele standaard, interpretatie of wijziging, die uitgegeven maar nog niet in voege was, vervroegd aangenomen.

Bnode zet de implementatie van IFRS 18 voort, die van toepassing is op jaarlijkse verslagperioden die aanvangen op of na 1 januari 2027. De beoordeling zoals toegelicht in de jaarrekening van Bnode per 31 december 2025 blijft ongewijzigd. Tijdens het eerste semester dat werd afgesloten op 30 juni 2026 werden geen nieuwe materiële effecten in kaart gebracht.

Bnode heeft voor het tweede kwartaal van 2026 de berekeningen uitgevoerd volgens de 'Transitional CbCR Safe Harbour'-overgangsregeling en dit voor alle huidige juridische entiteiten binnen de groep. De berekeningen zijn gebaseerd op cijfers van 30 juni 2026 en houden rekening met de begrote cijfers voor de rest van het jaar. Op basis van deze beoordeling komt Bnode in aanmerking voor de 'Transitional CbCR Safe Harbour'-regeling in alle rechtsgebieden. Bijgevolg is er geen Pillar 2-voorziening opgenomen per 30 juni 2026 en bevat de geconsolideerde jaarrekening niet de informatie die paragrafen 88A tot en met 88D van IAS 12 opleggen.

3. Seizoensgebonden bedrijfsactiviteiten

Hoewel de omzet en inkomsten van Bnode niet onderhevig zijn aan sterke cyclische schommelingen, zijn er wel een aantal seizoensgebonden schommelingen. Het piekseizoen, dat in Europa in december en in de Verenigde Staten rond Thanksgiving begint, heeft een gunstig effect op de verkoop bij Parcels en Paxon. Voor Radial North-America, dat deel uitmaakt van het bedrijfssegment Paxon en een toonaangevende Amerikaanse speler is in geïntegreerde e-commerce-logistiek en omni-channeltechnologie, is het vierde kwartaal traditiegetrouw het kwartaal met de hoogste omzet en inkomsten.

4. Operationele segmenten

Bnode opereert via drie business units, die in het vierde kwartaal van 2025 een nieuwe naam hebben gekregen, zonder dat hun onderliggende activiteiten werden gewijzigd. Deze businessunits maken gebruik van de diensten van verschillende ondersteunende afdelingen.

Bpost activiteiten (voorheen actief onder de naam BeNe Last Mile)

In België en Nederland biedt Bnode moderne, kwaliteitsvolle en flexibele post- en pakjesdiensten, bepaalde contractlogistiek, persdistributie, bepaalde bankactiviteiten en andere diensten met toegevoegde waarde aan. De kernexpertise ligt in B2C-diensten, met de mogelijkheid om uit te breiden naar B2B- en omnichannel-logistiek.

De voornaamste diensten zijn:

- Verwerking en uitreiking van post:
 - Transactional Mail (particuliere post of administratieve post van bedrijven en overheid);
 - geadresseerde en ongeadresseerde reclamepost (huis-aan-huis);
- Thuisbezorging van kranten en tijdschriften via commerciële overeenkomsten met uitgevers;
- Bezorging van pakjes van alle formaten en gewichten, waar en wanneer de klant dat wenst. Bnode heeft het grootste afhaal- en bezorgnetwerk voor pakjes in België:

- Meer dan 650 postkantoren bieden een compleet gamma aan postdiensten en - producten, samen met bepaalde bankdiensten in samenwerking met BNP Paribas Fortis;
- Meer dan 650 postpunten bieden de meest voorkomende postdiensten;
- Klanten kunnen ook pakjes ophalen en versturen via pakjespunten en meer dan 2.800 pakjesautomaten;

■ Diensten met toegevoegde waarde, zoals het vereenvoudigen van administratieve procedures en het optimaliseren van activiteiten die niet tot de kernactiviteiten van de klant behoren, bijvoorbeeld het afhandelen van verkeersboetes en het bezorgen of schrappen van nummerplaten.

■ Personalised Logistics via de entiteiten Dynalogic en Euro Sprinters.

Paxon activiteiten (voorheen actief onder de naam 3PL)

Met zijn uitgebreide dienstenaanbod voor de volledige e-commerceketen wil Bnode e-commerce vergemakkelijken. Het biedt geïntegreerde third-party logistiekdiensten (3PL) aan met de nadruk op flexibiliteit en toegevoegde waarde voor B2C-, B2B- en omnichannelsegmenten. Met een uitgebreid gamma aan efficiënte fulfilmentoplossingen beheert Bnode het volledige logistieke proces van bestellingen en stemt het dat af op de behoeften van de klant - van de opslag van producten over de verwerking van retourzendingen tot de voorbereiding van bestellingen voor levering op de beoogde bestemmingen.

■ Van muisklik tot deurbel: zodra de online bestelling bevestigd is door de klant, zorgt Bnode via zijn dochterondernemingen, zoals Radial en Active Ants, voor de rest. Bnode slaat producten op, beheert voorraden, verzamelt artikels, maakt pakketten klaar voor verzending en vertrouwt ze toe aan transportpartners. Staci is een gerenommeerde fulfilment- en logistiekexpert die multichannel logistiek- en distributieoplossingen aanbiedt, waaronder B2B, D2C en e-commerce, aan een breed scala van sectoren zoals schoonheid & gezondheidszorg, telecom, retail, voeding & dranken, en de openbare sector.

■ Meer dan fulfilment: innovatieve oplossingen verbinden merken met hun consumenten door middel van geavanceerde omnichanneltechnologieën, waaronder intelligente betaaloplossingen, beveiliging tegen fraude, op maat gemaakte 'supply chain'-diensten en klantenondersteuning.

Landmark Global activiteiten (voorheen actief onder de naam Global cross-border)

Landmark Global activiteiten hebben betrekking op het verzenden van pakjes over de landsgrenzen heen, waarbij transport, douane, belastingen en andere formaliteiten worden afgehandeld.

■ Bnode biedt via zijn entiteiten Landmark Global geïntegreerde mogelijkheden voor cross-borderbeheer en transport aan. Dankzij de vereiste expertise, infrastructuur en operationele mogelijkheden staat het bedrijf in voor de verzending van pakjes, de uitreiking van post en de verwerking van orders en retourzendingen. In samenwerking met een groot aantal partners zorgen experts wereldwijd voor een snelle afhandeling van douaneformaliteiten.

■ Bnode heeft een uitgebreid netwerk van weg- en luchtverbindingen in Noord-Amerika, Europa en Azië. Het bedrijf combineert zijn eigen last-mile netwerken, toegang tot vervoerders en douanediensten via robuuste IT-platforms.

Corporate en support units ('**Corporate**') bestaan uit de drie support units en de corporate unit. De support units bieden als enige leverancier zakelijke oplossingen aan de 3 business units en aan Corporate en omvatten Finance & Accounting, Human Resources & Service Operations, ICT & Digital. De corporate unit omvat Strategy, Transformatie, M&A, Legal, Regulatory en Corporate Secretary. De door de support units gegenereerde EBIT wordt aan de 3 business units doorberekend als opex, terwijl

de afschrijvingen bij Corporate blijven. De door de support units gegenereerde inkomsten, met inbegrip van de verkoop van gebouwen, worden opgenomen in Corporate.

Aangezien Bnode zijn CEO identificeert als de “chief operating decision maker” (“CODM”), zijn de operationele segmenten gebaseerd op de informatie die aan de CEO wordt verstrekt. Bnode berekent zijn winst uit bedrijfsactiviteiten (EBIT) op segmentniveau en wordt erkend in overeenstemming met de boekhoudkundige richtlijnen met betrekking tot de financiële staten (IFRS). Activa en passiva worden niet per segment aan de CODM gerapporteerd.

Er werden geen operationele segmenten samengevoegd om de hierboven vermelde te rapporteren segmenten te vormen.

Voor diensten en producten die worden aangeboden tussen wettelijke entiteiten geldt het “arm’s length”-beginsel, terwijl de diensten en producten die worden aangeboden tussen business units van dezelfde wettelijke entiteit over het algemeen gebaseerd zijn op incrementele kosten. Diensten die worden verleend door service units aan business units van dezelfde wettelijke entiteit zijn gebaseerd op volledige kosten.

Aangezien corporate treasury, geassocieerde deelnemingen en joint ventures en belastingen voor de groep centraal worden beheerd, worden het financieel nettoresultaat, de belastinguitgaven en het aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures enkel bekendgemaakt op het niveau van Bnode.

De onderstaande tabel toont de resultaten per segment:

Totaal van het jaar	Bpost		Paxon		Landmark Global		Corporate		Eliminaties		Groep	
In miljoen EUR	1H25	1H26	1H25	1H26	1H25	1H26	1H25	1H26	1H25	1H26	1H25	1H26
Externe bedrijfsopbrengsten	1.083,6	1.018,4	832,3	792,2	293,2	296,8	2,3	2,5	0,0	0,0	2.211,3	2.109,8
Intersegment bedrijfsopbrengsten	40,2	44,3	2,8	3,9	3,2	2,2	220,0	234,0	(266,3)	(284,4)	(0,0)	0,0
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	1.123,8	1.062,6	835,1	796,1	296,4	299,0	222,3	236,6	(266,3)	(284,4)	2.211,2	2.109,8
Materiaalkost	20,4	19,1	22,5	21,8	1,5	1,8	0,1	0,0	0,0	0,0	44,5	42,8
Diensten en diverse goederen (incl. intersegment bedrijfskosten)	420,3	425,7	466,5	458,1	196,6	209,8	100,1	107,7	(266,3)	(284,3)	917,3	917,0
Personeelskosten	580,8	548,1	222,7	190,6	42,8	42,6	99,1	106,6	0,0	0,0	945,5	887,9
Overige bedrijfskosten	0,6	0,4	8,1	12,8	(0,8)	1,1	6,1	5,3	0,0	0,0	14,0	19,6
Afschrijvingen en waardeverminderingen	53,2	54,4	105,4	95,6	12,2	12,5	36,7	35,7	0,0	0,0	207,5	198,3
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)	48,4	14,8	9,8	17,1	44,0	31,1	(19,8)	(18,8)	0,0	(0,0)	82,4	44,3
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(0,0)	0,0
Financieel resultaat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(70,4)	(39,4)
Belastingen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(16,6)	(6,3)
NETTORESULTAAT VAN DE PERIODE (EAT)	48,4	14,8	9,8	17,1	44,0	31,1	(19,8)	(18,8)	0,0	(0,0)	(4,6)	(1,4)

2de kwartaal	Bpost		Paxon		Landmark Global		Corporate		Eliminaties		Groep	
In miljoen EUR	2K25	2K26	2K25	2K26	2K25	2K26	2K25	2K26	2K25	2K26	2K25	2K26
Externe bedrijfsopbrengsten	537,6	493,6	403,8	403,7	149,7	147,9	1,2	1,1	0,0	0,0	1.092,3	1.046,4
Intersegment bedrijfsopbrengsten	21,3	21,4	1,4	2,2	1,5	0,9	114,5	115,1	(138,7)	(139,6)	0,0	(0,0)
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	558,9	515,0	405,1	405,9	151,2	148,8	115,8	116,2	(138,7)	(139,6)	1.092,3	1.046,4
Materiaalkost	9,6	9,9	11,5	10,5	0,7	0,8	0,2	0,0	0,0	0,0	22,0	21,2
Diensten en diverse goederen (incl. intersegment bedrijfskosten)	216,3	210,9	225,2	232,7	99,6	103,0	48,2	52,8	(138,6)	(139,6)	450,6	459,9
Personeelskosten	287,0	270,6	105,5	96,4	21,0	21,4	53,7	52,1	0,0	0,0	467,2	440,5
Overige bedrijfskosten	(2,6)	(2,6)	(0,2)	4,9	0,9	0,6	3,1	2,6	0,0	0,0	1,1	5,5
Afschrijvingen en waardeverminderingen	27,2	27,5	51,6	47,0	6,1	6,3	18,4	18,2	0,0	0,0	103,2	99,1
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)	21,6	(1,3)	11,6	14,4	22,8	16,7	(7,7)	(9,6)	(0,0)	(0,0)	48,2	20,2
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Financieel resultaat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(42,1)	(22,9)
Belastingen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(4,8)	1,4
NETTORESULTAAT VAN DE PERIODE (EAT)	21,6	(1,3)	11,6	14,4	22,8	16,7	(7,7)	(9,6)	(0,0)	(0,0)	1,3	(1,3)

De **EBIT van Bpost** bedroeg 14,8 mEUR, met een marge van 1,4% en daalde met 33,6 mEUR ten opzichte van vorig jaar. De netto negatieve impact van de staking van ca. 18 mEUR (impact ca. 6 mEUR in het eerste kwartaal van 2025 en negatieve impact ca. 24 mEUR in het tweede kwartaal van 2026) buiten beschouwing gelaten, daalde de EBIT waarbij de marges onder druk stonden door lagere postvolumes en de stopzetting van het contract voor het beheer van de 679-bankrekeningen.

De **EBIT van Paxon** bedroeg 17,1 mEUR (met een marge van 2,1% tegenover 1,2% in de eerste helft van 2025) en steeg met 7,3 mEUR. Ondanks de lagere omzet (39,1 mEUR) steeg de EBIT dankzij omzetgroei en productiviteitswinsten in Europa en kostenbesparende maatregelen in Noord-Amerika, die de aanhoudende druk op de omzet compenseerden.

Ondanks de onderliggende groei in de meeste bedrijfsactiviteiten daalde de **EBIT van Landmark Global** met 12,9 mEUR tot 31,1 mEUR als gevolg van hogere transportkosten (inclusief intersegment kosten), ongunstige businessmixeffecten in Europa en Noord-Amerika en een impact van ca. 1,5 mEUR van de staking in april.

De **EBIT op Corporate niveau** bedroeg -18,8 mEUR, wat neerkomt op een lichte stijging met 1,1 mEUR.

Het **netto financieel resultaat** (na verrekening van financiële inkomsten en financiële kosten) bedroeg eind juni 2026 -39,4 mEUR, een stijging met 30,9 mEUR ten opzichte van 2025. Deze stijging was voornamelijk het gevolg van de ongunstige non-cash wisselkoersresultaten van vorig jaar en hogere inkomsten uit geldmiddelen en kasequivalenten, gedeeltelijk geneutraliseerd door een toename van de rentekosten in evenredigheid met de toegenomen obligatieschuld ten opzichte van vorig jaar.

De **inkomstenbelastingen** daalden met 10,3 mEUR in vergelijking met vorig jaar, in lijn met de lagere winst vóór belastingen.

Onderstaande tabellen omvatten de uitsplitsing van de inkomsten van Bnode uit contracten met klanten:

Totaal van het jaar In miljoen EUR	Externe bedrijfsopbrengsten			Omzet		
	2025	2026	% Δ	2025	2026	% Δ
Bpost	1.083,6	1.018,4	-6,0%	1.080,7	1.016,7	-5,9%
Transactional mail	358,2	337,0	-5,9%	358,2	337,0	-5,9%
Advertising mail	87,9	73,9	-15,9%	87,9	73,9	-15,9%
Press	125,7	110,6	-12,0%	125,7	110,6	-12,0%
Parcels Belgium	255,2	252,2	-1,1%	255,2	252,2	-1,1%
Proximity and convenience retail network	135,6	124,4	-8,3%	135,6	124,4	-8,3%
Value added services	54,9	47,5	-13,3%	54,9	47,5	-13,3%
Personalized logistics	63,3	71,1	12,3%	63,3	71,1	12,3%
Overige inkomsten	2,9	1,6	-43,3%	0,1	0,0	-100,0%
Paxon	832,3	792,2	-4,8%	830,9	788,7	-5,1%
Paxon Europe	488,4	493,2	1,0%	488,4	493,2	1,0%
Paxon North America	342,5	295,4	-13,7%	342,5	295,4	-13,7%
Overige inkomsten	1,4	3,5	-	0,1	0,0	-100,0%
Landmark Global	293,2	296,8	1,2%	291,7	296,4	1,6%
Landmark Global Europe	177,0	184,7	4,3%	177,0	184,7	4,3%
Landmark Global North America	114,6	111,7	-2,6%	114,6	111,7	-2,6%
Overige inkomsten	1,5	0,4	-74,3%	0,1	0,0	-100,0%
Corporate	2,3	2,5	12,2%	0,0	0,0	-
TOTAAL	2.211,2	2.109,8	-4,6%	2.203,5	2.101,8	-4,6%

2de kwartaal In miljoen EUR	Externe bedrijfsopbrengsten			Omzet		
	2025	2026	% Δ	2025	2026	% Δ
Bpost	537,6	493,6	-8,2%	536,2	493,0	-8,1%
Transactional mail	173,5	161,6	-6,8%	173,5	161,6	-6,8%
Advertising mail	44,7	35,7	-20,1%	44,7	35,7	-20,1%
Press	61,8	53,6	-13,4%	61,8	53,6	-13,4%
Parcels Belgium	129,3	119,1	-7,9%	129,3	119,1	-7,9%
Proximity and convenience retail network	67,7	62,5	-7,7%	67,7	62,5	-7,7%
Value added services	27,6	24,5	-11,4%	27,6	24,5	-11,4%
Personalized logistics	31,6	36,1	14,2%	31,6	36,1	14,2%
Overige inkomsten	1,4	0,7	-51,5%	0,0	0,0	-
Paxon	403,7	403,7	0,0%	404,9	403,1	-0,5%
Paxon Europe	244,4	251,7	3,0%	244,4	251,7	3,0%
Paxon North America	160,5	151,3	-5,7%	160,5	151,3	-5,7%
Overige inkomsten	(1,2)	0,7	-	0,0	0,0	-
Landmark Global	149,7	147,9	-1,2%	148,1	147,8	-0,2%
Landmark Global Europe	92,1	91,6	-0,6%	92,1	91,6	-0,6%
Landmark Global North America	56,0	56,2	0,3%	56,0	56,2	0,3%
Overige inkomsten	1,6	0,1	-94,6%	0,0	0,0	-
Corporate	1,2	1,1	-9,3%	0,0	0,0	-
TOTAAL	1.092,3	1.046,4	-4,2%	1.089,3	1.043,8	-4,2%

In vergelijking met vorig jaar daalden de **totale bedrijfsopbrengsten** met 101,4 mEUR of 4,6% tot 2.109,8 mEUR:

- De externe bedrijfsopbrengsten van **Bpost** daalden met 65,2 mEUR als gevolg van de staking in april, de structurele terugval van de postvolumes en de stopzetting van het contract voor het beheer van de 679-bankrekeningen.
- De externe bedrijfsopbrengsten van **Paxon** daalden met 40,1 mEUR, voornamelijk als gevolg van het verwachte klantverloop in Noord-Amerika, dat gedeeltelijk werd gecompenseerd door groei in Europa.
- De externe bedrijfsopbrengsten van **Landmark Global** stegen met 3,6 mEUR dankzij de sterke groei van Aziatische volumes en Europese stromen.
- De externe bedrijfsopbrengsten van **Corporate** bleven stabiel (+0,3 mEUR).

De geografische opsplitsing van de totale bedrijfsopbrengsten (exclusief bedrijfsopbrengsten tussen segmenten) en de vaste activa worden toegewezen aan België, Frankrijk, Nederland, rest van Europa, Verenigde Staten van Amerika en de rest van de wereld. De toewijzing per geografische locatie is gebaseerd op de locatie van de entiteit die de opbrengsten genereert of die houder is van het netto-actief. Overige bedrijfsopbrengsten worden toegekend aan verschillende posten.

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			2de kwartaal		
	2025	2026	% Δ	2025	2026	% Δ
België	1.159,3	1.084,9	-6,4%	577,2	523,6	-9,3%
Frankrijk	146,3	150,7	3,0%	72,5	77,6	7,0%
Nederland	174,1	189,9	9,1%	86,3	96,8	12,1%
Rest van Europa	143,2	158,8	10,9%	74,0	81,6	10,3%
Verenigde Staten van Amerika	535,3	463,5	-13,4%	251,8	234,7	-6,8%
Rest van de wereld	53,0	62,0	17,1%	30,4	32,1	5,6%
Totaal bedrijfsopbrengsten	2.211,3	2.109,8	-4,6%	1.092,3	1.046,4	-4,2%

	Per 31 december	Per 30 juni	
In miljoen EUR	2025	2026	% Δ
België	954,0	910,1	-4,6%
Frankrijk	613,6	615,0	0,2%
Nederland	405,1	404,5	-0,1%
Rest van Europa	340,4	327,5	-3,8%
Verenigde Staten van Amerika	871,1	885,1	1,6%
Rest van de wereld	75,8	71,6	-5,5%
Totaal vaste activa	3.260,0	3.213,7	-1,4%

De totale vaste activa zoals hierboven aangegeven bestaan uit materiële vaste activa, immateriële vaste activa en vastgoedbeleggingen.

Indien er geen rekening wordt gehouden met de vergoeding ontvangen van de Belgische federale overheid om de diensten zoals beschreven in het Beheerscontract te verlenen, opgenomen in het segment België, dan overschreed geen enkele externe klant 10% van de bedrijfsopbrengsten van Bnode.

5. Omzet

In miljoen EUR	Totaal van het jaar		2de kwartaal	
	2025	2026	2025	2026
Omzet exclusief DAEB vergoeding	2.126,1	2.024,0	1.050,6	1.004,9
DAEB vergoeding	77,4	77,7	38,7	38,9
Totaal	2.203,5	2.101,8	1.089,3	1.043,8

In vergelijking met vorig jaar daalde de omzet met 101,7 mEUR of 4.6% tot 2.101,8 mEUR.

De daling van de omzet exclusief de vergoeding voor de diensten van algemeen economisch belang ('DAEB') (102,1 mEUR of 4,8%) is voornamelijk toe te schrijven aan de omzetsdaling bij Bpost (64,3 mEUR) als gevolg van de structureel krimpende postvolumes, de stopzetting van het contract voor het beheer van de 679-bankrekeningen en de impact van de staking van april, alsook de omzetsdaling bij Paxon (42,5 mEUR), voornamelijk als gevolg van de aanhoudende druk in Noord-Amerika.

De vergoeding voor de DAEB wordt erkent onder het Proximity- en convenience-retailnetwerk in het Bpost-segment en bleef stabiel ten opzichte van vorig jaar.

6. Diensten en diverse goederen

De kosten voor diensten en diverse goederen bleven stabiel en bedroegen 917,0 mEUR per 30 juni 2026.

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			2de kwartaal		
	2025	2026	% Δ	2025	2026	% Δ
Huur en huurkosten (inclusief SaaS)	58,3	58,1	-0,4%	28,4	29,2	3,0%
Onderhoud en herstellingen	58,4	56,0	-4,2%	27,9	27,2	-2,7%
Levering van energie	37,8	33,9	-10,2%	16,4	13,9	-15,2%
Andere goederen	12,4	10,8	-12,6%	6,5	5,4	-16,8%
Post- en telecommunicatiekosten	7,0	5,0	-28,9%	3,7	2,5	-31,5%
Verzekeringskosten	22,1	21,3	-3,7%	11,5	10,9	-4,9%
Transportkosten	454,3	439,6	-3,2%	223,2	220,3	-1,3%
Reclame- en advertentiekosten	11,0	9,8	-10,3%	4,9	5,1	3,6%
Consultancy	0,1	2,3	-	(1,1)	1,2	-
Uitzendarbeid	110,8	114,5	3,4%	55,0	59,5	8,1%
Vergoedingen aan derden, honoraria	105,4	130,8	24,2%	53,0	68,1	28,6%
Overige goederen en diensten	39,7	34,8	-12,4%	21,1	16,5	-22,1%
Totaal	917,4	917,0	0,0%	450,6	459,9	2,1%

- De transportkosten bedroegen 439,6 mEUR en daalden met 14,7 mEUR, voornamelijk door lagere volume gerelateerde transportkosten die gepaard gingen met de omzetevolutie in Noord-Amerika.
- De vergoedingen aan derden namen toe met 25,5 mEUR, onder meer ingevolge hogere kosten voor interim management, ICT-diensten en overige kosten van derden.

7. Materiële vaste activa

De materiële vaste activa daalden met 46,1 mEUR of -3,2% tot 1.397,4 mEUR per 30 juni 2026, voornamelijk omdat de afschrijvingen (168,8 mEUR, waarvan 101,6 mEUR betrekking heeft op IFRS 16-activa met gebruiksrechten) sneller evolueerden dan de wisselkoersschommelingen (9,7 mEUR), de investeringsuitgaven (44,4 mEUR) en de nieuwe activa met gebruiksrechten. De kapitaaluitgaven in 2026 hadden voornamelijk betrekking op investeringen in sorteercentra en netwerkgebouwen, magazijnen, rekken en bijbehorende uitrusting, de uitbreiding van de capaciteit voor pakketten (onder meer sorteerapparatuur) en pakketautomaten, evenals het binnenlandse wagenpark (aankoop van voertuigen en infrastructuur voor elektrische voertuigen).

8. Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa bleven stabiel op 1.813,7 mEUR per 30 juni 2026. Deze ontwikkeling was voornamelijk toe te schrijven aan afschrijvingen die tijdens de verslagperiode werden geboekt ten bedrage van 29,7 mEUR, die werden gecompenseerd door de evolutie van de wisselkoersen (+21,3 mEUR) en investeringen ten belope van 7,1 mEUR. Op de verslagdatum waren er geen aanwijzingen dat er bijzondere waardevermindering van goodwill vereist was. De toetsing op bijzondere waardevermindering zal worden uitgevoerd aan het einde van het jaar.

9. Kortlopende handelsvorderingen en overige vorderingen

De kortlopende handelsvorderingen en overige vorderingen daalden met 79,1 mEUR tot 773,7 mEUR per 30 juni 2026. De daling was voornamelijk het gevolg van de afbouw van de piekverkoop aan het einde van het jaar en de vereffening van de eindrechten.

10. Rentedragende verplichtingen en leningen

De langlopende rentedragende verplichtingen en leningen daalden met 35,0 mEUR tot 2.292,9 mEUR per 30 juni 2026. Dit is voornamelijk te verklaren door de daling van de langlopende leaseverplichtingen tijdens de verslagperiode, deels gecompenseerd door wisselkoerseffecten bij de herwaardering van in USD uitgedrukte leaseverplichtingen naar EUR.

De kortlopende rentedragende verplichtingen en leningen stegen tijdens de verslagperiode met 21,0 mEUR tot 721,9 mEUR, deels door wisselkoerseffecten bij de herwaardering van in USD uitgedrukte leaseverplichtingen naar EUR.

Verder dient te worden opgemerkt dat Bnode over twee niet-opgenomen doorlopende kredietfaciliteiten voor een totaalbedrag van 575,0 mEUR beschikt; zie toelichting 13 'Financiële activa en financiële verplichtingen'.

Er zijn geen convenanten op de leningen.

11. Personeelsbeloningen

In miljoen EUR	Per 31 december	Per 30 juni
	2025	2026
Vergoeding na uitdiensttreding	14,1	13,3
Andere langetermijnpersoneelsbeloningen	193,8	196,2
Beëindigingsvoordelen	11,2	8,9
Totaal personeelsbeloningen	219,1	218,5

De personeelsbeloningen daalden licht met 0,6 mEUR (of 0,3%) tot 218,5 mEUR per 30 juni 2026. Deze daling was voornamelijk het gevolg van:

- 17,1 mEUR aan uitbetaalde personeelsbeloningen;
- 4,0 mEUR aan operationele actuariële winsten;
- 0,2 mEUR aan winst (vóór belastingen) bij herwaardering op vergoedingen na uitdiensttreding, opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten.

Deze gunstige effecten werden gedeeltelijk tenietgedaan door:

- servicekosten ten bedrage van 15,9 mEUR en interestkosten ten bedrage van 3,5 mEUR;
- financiële actuariële verliezen van 1,3 mEUR veroorzaakt door wijzigingen in de discontovoeten.

De verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten bevatten niet alle informatie en toelichtingen die vereist zijn voor de jaarlijkse financiële staten. Deze informatie en toelichtingen verschillen niet materieel van wat werd opgenomen in de geconsolideerde financiële staten per 31 december 2025 en dienen te worden gelezen in samenhang met de jaarlijkse geconsolideerde financiële staten van Bnode per 31 december 2025.

12. Kortlopende handelsschulden en overige schulden

De kortlopende handelsschulden en overige schulden daalden met 125,6 mEUR tot 1.102,2 mEUR per juni 2026. De daling was voornamelijk toe te schrijven aan lagere sociale verplichtingen als gevolg van het feit dat in de eerste helft van 2026 de voorzieningen werden betaald die eind 2025 waren opgenomen (waaronder vakantiegeld, jaarbonussen en andere personeelsgerelateerde verplichtingen). Verder is de daling het gevolg van de vereffening van eindrechten en de afname van de handelsschulden als gevolg van de seizoenspiek op het einde van het jaar. Deze daling werd deels geneutraliseerd door het voorschot ontvangen voor de DAEB-vergoeding. De kortlopende handelsschulden en overige schulden omvatten 3,6 mEUR aan saldi op bpaid-kaarten per juni 2026 (december 2025: 16,0 mEUR).

13. Financiële activa en financiële verplichtingen

Onderstaande tabel bevat de hiërarchie van de reële waardebepaling van de financiële activa en verplichtingen per 31 december 2025:

Per 31 december 2025		Waarderingshiërarchie		
	Boekwaarde	Genoteerde prijzen in een actieve markt (Niveau 1)	Significante andere waarneembare parameters (Niveau 2)	Significante niet-waarneembare parameters (Niveau 3)
In miljoen EUR				
Financiële activa gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs				
Langlopend				
Financiële active	28,9	-	28,9	-
Kortlopend				
Financiële active	2.104,3	-	2.104,3	-
Totaal financiële activa	2.133,2	-	2.133,2	-
Financiële verplichtingen gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs				
Langlopend				
Lange termijn obligatie	1.744,2	1.739,7	-	-
Financiële verplichtingen	586,0	-	586,0	-
Kortlopend				
Korte termijn obligatie	462,4	460,5	-	-
Financiële verplichtingen	1.466,2	-	1.466,2	-
Financiële verplichting gewaardeerd tegen reële waarde				
Langlopend				
Financiële verplichtingen	9,8	-	-	9,8
Kortlopend				
Derivaten - valuta swaps (FX)	0,2	-	0,2	-
Totaal financiële verplichtingen	4.268,8	2.200,3	2.052,4	9,8

Onderstaande tabel bevat de hiërarchie van de reële waardebeoordeling van de financiële activa en verplichtingen per 30 juni 2026:

Per 30 juni 2026	Waarderingshiërarchie			
	Boekwaarde	Genoteerde prijzen in een actieve markt (Niveau 1)	Significante andere waarneembare parameters (Niveau 2)	Significante niet-waarneembare parameters (Niveau 3)
In miljoen EUR				
Financiële activa gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs				
Langlopend				
Financiële activa	27,2	-	27,2	-
Kortlopend				
Financiële activa	2.036,7	-	2.036,7	-
Totaal financiële activa	2.063,9	-	2.063,9	-
Financiële verplichtingen gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs				
Langlopend				
Lange termijn obligatie	1.744,1	1.742,8	-	-
Financiële verplichtingen	552,0	-	552,0	-
Kortlopend				
Korte termijn obligatie	462,8	462,6	-	-
Financiële verplichtingen	1.361,3	-	1.361,3	-
Financiële verplichting gewaardeerd tegen reële waarde				
Langlopend				
Financiële verplichtingen	9,8	-	-	9,8
Kortlopend				
Derivaten - valuta swaps (FX)	0,1	-	0,1	-
Totaal financiële verplichtingen	4.130,1	2.205,4	1.913,4	9,8

De reële waarden van de tegen geamortiseerde kostprijs gewaardeerde langlopende en kortlopende financiële activa en de tegen geamortiseerde kostprijs gewaardeerde langlopende en kortlopende financiële verplichtingen benaderen hun boekwaarde. Voor instrumenten waarvoor dit niet als een redelijke benadering wordt beschouwd, wordt informatie over de reële waarde weergegeven in de bovenstaande tabel.

Tijdens de verslagperiode vonden geen overdrachten plaats tussen niveaus van de reële waardehiërarchie en werden geen wijzigingen doorgevoerd in de gehanteerde waarderings technieken en -parameters.

Langlopende financiële activa bestaan uit de langlopende handelsvorderingen en overige vorderingen, met uitzondering van de langlopende contractkosten - activa die zijn opgenomen om een contract te verkrijgen of uit te voeren.

Financiële activa gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs - kortlopend

Kortlopende financiële activa bestaan uit geldmiddelen en kasequivalenten en kortlopende handelsvorderingen en overige vorderingen, met uitzondering van kortlopende contractkosten - activa die zijn opgenomen om een contract te verkrijgen of uit te voeren.

Financiële verplichtingen gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs - langlopend

In het tweede kwartaal van 2026 bestonden de langlopende financiële verplichtingen uit:

- een obligatielening van 500 mEUR. Deze obligatie op 5 jaar werd uitgegeven in oktober 2024 met een coupon van 3,29%.
- een obligatielening van 750 mEUR. Deze obligatie op 7 jaar werd uitgegeven in juni 2025 met een coupon van 3,479%. De opbrengst zal worden aangewend voor de herfinanciering van de uitstaande obligatielening van 650 mEUR die vervalt in juli 2026 en voor algemene bedrijfsdoeleinden.
- een obligatielening van 500 mEUR. Deze obligatie op 10 jaar werd uitgegeven in oktober 2024 met een coupon van 3,632%.
- Verplichtingen met betrekking tot leases: 548,6 mEUR.

Derivaten

Bnode wordt blootgesteld aan bepaalde risico's die gerelateerd zijn aan de dagelijkse activiteiten. Het belangrijkste risico is het valutarisico, dat wordt beheerd met behulp van financiële derivaten. Bnode gebruikt valutatermijncontracten en deviezenswapcontracten om bepaalde blootstellingen in vreemde valuta te beheren. Deze contracten werden aangegaan om de wisselkoersrisico's gerelateerd aan de door bpost NV aan zijn dochterondernemingen toegekende interbedrijvenleningen af te dekken. In het tweede kwartaal van 2026 resulteerde de impact van de reële waarde van de valutatermijncontracten en de deviezenswapcontracten in een stijging van de verplichtingen met 0,1 mEUR.

Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs - kortlopend

In het tweede kwartaal van 2026 bestonden de kortlopende financiële verplichtingen uit:

- een obligatie van 462,8 mEUR met betrekking tot het resterende deel van de obligatie van 650 mEUR dat niet werd teruggekocht door Bnode in het kader van het in juni 2025 uitgebrachte overnamebod. De obligatie op 8 jaar werd in juli 2018 uitgegeven met een coupon van 1,25% en werd op de vervaldatum, 11 juli 2026, volledig afgelost.
- Het uitstaande saldo van de verplichtingen gerelateerd aan leases bedroeg 226,3 mEUR in het tweede kwartaal van 2026.

Financiële verplichtingen gewaardeerd aan reële waarde - langlopend

Deze verplichting heeft betrekking op de door het management van Staci gehouden putoptie op minderheidsbelangen van Staci (gewone aandelen). De in 2024 opgenomen initiële reële waarde werd bepaald op basis van de prijs die Bnode betaalde voor de overname van Staci. In 2025 werd deze verplichting geherwaardeerd tegen reële waarde (de contante waarde van de verwachte aflossingswaarde) op basis van schattingen van de aandelenwaarde op de mogelijke uitoefendatum, berekend met een waarderingsmodel dat gebruikmaakt van (i) EBITDA-projecties, (ii) contractuele multiple en (iii) geprojecteerde netto schuld. Er werd per 30 juni 2026 geen herwaardering doorgevoerd, aangezien er geen belangrijke wijzigingen waren in de onderliggende aannames, financiële prestaties of marktomstandigheden die een materiële impact zouden hebben op de waardering. Bnode zal de relevante parameters blijven opvolgen en, indien nodig, de reële waarde in toekomstige verslagperiodes opnieuw waarderen.

Doorlopende kredietfaciliteiten

bpost NV heeft drie niet-opgenomen doorlopende kredietfaciliteiten voor een totaalbedrag van 575,0 mEUR.

De gesyndiceerde kredietfaciliteit bedraagt 400,0 mEUR en vervalt in juni 2031. Deze is opgezet als een 'Sustainability-Linked Financing', waarbij de prijszetting gelinkt is aan een ESG-margeaanpassing (premie of korting) op basis van de prestaties van de kredietnemer ten opzichte van drie vooraf gedefinieerde doelstellingen. Deze doelstellingen hebben betrekking op (i) de jaarlijkse Scope 1- en Scope 2-broeikasgasemissies van Bnode, (ii) de vertegenwoordiging van vrouwen in managementfuncties binnen Bnode en (iii) het aandeel van Tier 1-leveranciers met door het Science Based Targets initiative (SBTi) gevalideerde reductiedoelstellingen voor Scope 1- en Scope 2-broeikasgasemissies binnen de uitgaven van bpost NV aan Tier 1-leveranciers. Afhankelijk van de mate waarin deze duurzaamheidsdoelstellingen worden behaald, kan de marge worden verlaagd of verhoogd. Datzelfde aanpassingsmechanisme is van toepassing op de bereidstellingsvergoeding voor niet-opgenomen bedragen. Per 30 juni 2026 was van deze kredietfaciliteit nog geen gebruikgemaakt.

Daarnaast beschikt bpost NV over twee bilaterale kredietfaciliteiten: een faciliteit ter waarde van 75,0 mEUR die vervalt in december 2030 en opneembaar is in zowel EUR als USD, en een faciliteit ter waarde van 100,0 mEUR met vervaldatum in juni 2030, waarop uitsluitend in EUR kan worden opgenomen. In tegenstelling tot de gesyndiceerde kredietfaciliteit van 400,0 mEUR bieden de twee overige leningen elk de mogelijkheid om de looptijd met één jaar te verlengen.

14. Financiële derivaten en hedging (indekking)

Derivaten

Bnode gebruikt deviezenswapcontracten om de blootstelling aan bepaalde risico's verbonden aan vreemde valuta te beheren. Deze contracten werden aangegaan ter afdekking van de wisselkoersrisico's verbonden aan de interbedrijvenleningen die door Bnode aan zijn dochterondernemingen zijn verstrekt.

Renteswap

De obligatie op 8 jaar werd in juli 2018 uitgegeven met een coupon van 1,25%. In afwachting van deze uitgifte, ging Bnode in februari 2018 een rentetermijnswap aan met een nominaal bedrag van 600,0 mEUR en een looptijd van 10 jaar. De transactie werd aangegaan ter afdekking van het rentevoetrisico op de beoogde uitgifte van een langetermijnobligatie om het overbruggingskrediet dat in november 2017 werd aangegaan voor de overname van Radial, te herfinancieren. In juli 2018 gaf Bnode een obligatie van 650,0 mEUR op 8 jaar uit. Op dat moment werd de rentetermijnswap vroegtijdig beëindigd en afgewikkeld door middel van een betaling van 21,5 mEUR, opgedeeld tussen een effectief gedeelte voor 20,0 mEUR en een ineffectief gedeelte voor 1,5 mEUR. Het ineffectieve deel werd in de resultatenrekening opgenomen. Het effectief gedeelte van de kasstroomafdekking (20,0 mEUR) werd in de niet-gerealiseerde resultaten (bedrag na belastingen is 14,8 mEUR) opgenomen als kasstroomafdekkingsreserve. Deze kasstroomafdekking wordt over dezelfde periode overgeboekt naar de resultatenrekening aangezien de kasstromen van de langlopende obligatie de resultatenrekening vanaf haar uitgiftedatum gedurende 8 jaar zullen beïnvloeden. In juni 2025 kocht Bnode 28,8% van de nominale waarde van de obligatie van 650 mEUR terug, wat resulteerde in een resterend uitstaand bedrag van 462,8 mEUR, dat betaalbaar blijft op de oorspronkelijke vervaldatum in juli 2026. In 2026 werd een nettobedrag van 0,7 mEUR opgenomen in de resultatenrekening.

Deze obligatielening op 7 jaar werd uitgegeven in juni 2025 met een coupon van 3,479% voor een bedrag van 750,0 mEUR. In afwachting van deze uitgifte ging Bnode een rentetermijnswap aan met een nominaal bedrag van 750,0 mEUR en een looptijd van 7 jaar, om het rentevoetrisico van de obligatie af te dekken. De renteswap werd beëindigd en afgewikkeld via een betaling van 7,5 mEUR die als volledig effectief werd beschouwd en in de niet-gerealiseerde resultaten (bedrag na belastingen is 5,7 mEUR) werd opgenomen als kasstroomafdekkingsreserve. Deze kasstroomafdekking wordt geherclassificeerd naar de resultatenrekening over dezelfde periodes als die waarin de kasstromen van de langetermijnobligatie een impact zullen hebben op het resultaat, d.w.z. over een periode van 7 jaar vanaf de uitgiftedatum. In 2026 werd een nettobedrag van 0,4 mEUR opgenomen in de resultatenrekening.

15. Compliance onderzoeken

Dit tussentijds financieel verslag moet worden gelezen in samenhang met de jaarrekening van Bnode per 31 december 2025. Meer specifiek toelichting 6.27 met betrekking tot voorzieningen (onder andere de compliance-onderzoeken in verband met de verwerking van verkeersboetes, het beheer van 679-rekeningen en de levering/schrapping van nummerplaten), alsook toelichting 6.30 betreffende voorwaardelijke passiva en activa (onder andere het compliance-onderzoek in verband met de openbare aanbesteding van de Belgische Staat voor de uitreiking van erkende kranten en tijdschriften in België, m.n. de persconcessie) in de jaarrekening van Bnode per 31 december 2025. De hierboven vermelde toelichtingen zijn materieel ongewijzigd ten opzichte van de toelichtingen in de jaarrekening van Bnode per 31 december 2025. Aangezien een aantal van de contracten in kwestie nog steeds lopen in afwachting van definitieve overeenkomsten, werd de voorziening voor compliance verhoogd van 108,5 mEUR eind december 2025 naar 113,7 mEUR eind juni 2026.

16. Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich na de balansdatum geen significante gebeurtenissen voorgedaan die de financiële positie van Bnode beïnvloeden.

Verslag van het College van Commissarissen aan het bestuursorgaan van bpost NV van publiek recht omtrent de beoordeling van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie over de periode van zes maanden afgesloten op 30 juni 2026.

Inleiding

Wij hebben de beoordeling uitgevoerd van de bijgevoegde verkorte geconsolideerde balans van bpost NV van publiek recht per 30 juni 2026, alsmede van de bijhorende tussentijdse verkorte geconsolideerde resultatenrekening, het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht over de periode van zes maanden die op die datum is beëindigd, evenals van de toelichtingen ("de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie"). Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en het weergeven van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie in overeenstemming met IAS 34 "Tussentijdse Financiële Verslaggeving" zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Het is onze verantwoordelijkheid een conclusie te formuleren bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie op basis van onze beoordeling.

Reikwijdte van een beoordeling

We hebben onze beoordeling uitgevoerd overeenkomstig ISRE 2410, "Beoordeling van tussentijdse financiële informatie, uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit". Een beoordeling van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het vragen van inlichtingen, hoofdzakelijk aan financiële en boekhoudkundige verantwoordelijken, en het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingsprocedures. De reikwijdte van een beoordeling is aanzienlijk geringer dan die van een controle uitgevoerd in overeenstemming met de Internationale Controlestandaarden (ISA). Om die reden stelt de beoordeling ons niet in staat de zekerheid te verkrijgen dat wij kennis hebben van alle aangelegenheden van materieel belang die naar aanleiding van een controle mogelijk worden geïdentificeerd. Bijgevolg brengen wij dan ook geen controle-oordeel tot uitdrukking.

Conclusie

Op basis van onze beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons er toe aanzet van mening te zijn dat de bijgevoegde tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie over de periode van zes maanden afgesloten op 30 juni 2026 niet in alle van materieel belang zijnde opzichten is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 "Tussentijdse Financiële Verslaggeving" zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

Benadrukking van bepaalde aangelegenheden – compliance onderzoeken

Zonder afbreuk te doen aan ons hierboven tot uitdrukking gebrachte conclusie, vestigen wij de aandacht op toelichting 15 'Compliance onderzoeken' van bijgevoegde tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie die het lopende onderzoek door de Belgische autoriteiten met betrekking tot de ontvangen compensatie door de vennootschap gerelateerd aan de persconcessie beschrijft, evenals de risicobeoordeling van het management met betrekking tot de mogelijke gevolgen.

Diegem, 6 augustus 2026

Het College van Commissarissen – Bedrijfsrevisoren

EY Bedrijfsrevisoren BV
Vertegenwoordigd door

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'H. Wevers', enclosed within a large, loopy oval shape.

Han Wevers*
Partner
* Handelend in naam van een BV

PVMD Réviseurs d'Entreprises BV
Vertegenwoordigd door

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'A. Chaerels', enclosed within a large, loopy oval shape. The signature is written in a cursive style.

Alain Chaerels
Partner

Alternatieve Prestatiemaatstaven (niet geauditeerd)

Bnode evalueert de resultaten van de activiteiten behalve op basis van de gerapporteerde IFRS cijfers ook via Alternatieve Prestatiemaatstaven (APM's). De definities van deze Alternatieve Prestatiemaatstaven worden hieronder weergegeven.

Alternatieve Prestatiemaatstaven (of non-GAAP maatstaven) worden gepresenteerd om het begrip door de investeerders van de operationele en financiële prestaties te vergroten, als ondersteuning voor inschattingen en de vergelijking van de resultaten tussen periodes te vergemakkelijken.

De presentatie van de Alternatieve Prestatiemaatstaven is niet in overeenstemming met IFRS en de APM's zijn niet geauditeerd. De APM's zijn mogelijk niet vergelijkbaar met de APM's gerapporteerd door andere vennootschappen omdat deze vennootschappen hun APM's anders kunnen berekenen dan Bnode.

De berekening van de aangepaste prestatimaatstaf en de aangepaste operationele vrije kasstroom zijn beschikbaar onder de definities. De APM's die afgeleid zijn van posten die in de financiële staten worden gerapporteerd, kunnen worden berekend met en rechtstreeks worden afgestemd op de posten zoals die in de onderstaande definities worden vermeld.

Definities:

Aangepaste resultaten (aangepaste bedrijfsopbrengsten/aangepast bedrijfsresultaat voor afschrijvingen/aangepast bedrijfsresultaat/aangepast nettoresultaat):

Bnode definieert de aangepaste resultaten zoals bedrijfsopbrengsten/bedrijfsresultaat voor afschrijvingen/bedrijfsresultaat/nettoresultaat exclusief éénmalige elementen. Aanpassende elementen vertegenwoordigen belangrijke elementen binnen de opbrengsten of kosten die ten gevolge van hun niet-recurrent karakter niet zijn opgenomen in de resultaatsanalyses. Bnode gebruikt een consistente benadering bij de bepaling of een opbrengst of kostelement aanpassend is en of het voldoende significant is om uit de gerapporteerde cijfers te worden uitgesloten ten einde aangepaste cijfers te bekomen. Een aanpassend element is verondersteld significant te zijn als het 20,0 mEUR of meer bedraagt. Zowel alle winsten en verliezen ten gevolge van de buitengebruikstelling van activiteiten, als de afschrijvingen en waardeverminderingen van immateriële vaste activa van het jaar erkend naar aanleiding van de toewijzing van de aankoopprijs (PPA) van overnames worden aangepast ongeacht het bedrag zij vertegenwoordigen. Terugnages van provisies waarvan de aanlegging eerder werd aangepast, worden ook aangepast ongeacht hun bedrag. De reconciliatie van de aangepaste resultaten is beschikbaar onder de definities.

Het management van Bnode is van mening dat deze maatregel de investeerder een beter inzicht geeft in de economische prestaties van Bnode en deze in de tijd beter vergelijkbaar maakt.

Constance wisselkoers: voor de prestaties bij een constante wisselkoers sluit Bnode de impact uit van de verschillende wisselkoersen die tijdens verschillende periodes werden toegepast. De gerapporteerde cijfers in de lokale munteenheid van de vorige vergelijkbare periode worden omgezet met de wisselkoersen die worden toegepast voor de huidige gerapporteerde periode.

Het management van Bnode is van oordeel dat de prestaties bij een constante wisselkoers de investeerder een idee geven van de operationele prestaties.

Capex: kapitaalsuitgaven voor materiële en immateriële activa, met inbegrip van geactiveerde ontwikkelingskosten, met uitzondering van activa die met een gebruiksrecht overeenstemmen.

Bedrijfsresultaat voor afschrijvingen en waardeverminderingen (EBITDA): Bnode definieert EBITDA als bedrijfsresultaat (EBIT) plus afschrijvingen en waardeverminderingen en is afgeleid van de geconsolideerde resultatenrekening.

Nettoschuld/(Netto geldmiddelen): Bnode definieert Nettoschuld/(Netto geldmiddelen) als de lang- en kortlopende rentedragende verplichtingen en leningen (inclusief lease verplichtingen) exclusief opgebouwde interesten op obligaties plus bankvoorschotten in rekening-courant vermindert met geldmiddelen en kasequivalenten en is af te leiden uit de geconsolideerde balans.

Operationele vrije kasstroom (FCF) en aangepaste Operationele vrije kasstroom: Bnode definieert FCF als de som van de netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten en de kasstroom voor de investeringsactiviteiten en is afgeleid van het geconsolideerd kasstroomoverzicht. Aangepaste operationele vrije kasstroom bestaat uit de operationele vrije kasstroom, zoals gedefinieerd, gecorrigeerd voor de geïnde opbrengsten voor klanten. De berekening is beschikbaar onder de definities. In sommige gevallen int Radial in naam van hun klanten betalingen. Onder deze overeenkomst maakt Radial de betaalde bedragen over aan hun klant en rekent periodiek af met de klant voor het te betalen of het te ontvangen bedrag gebaseerd op facturaties, vergoedingen en voorheen afgerekende bedragen. De aangepaste operationele vrije kasstroom houdt geen rekening met de gelden ontvangen door Radial voor rekening van hun klanten aangezien Radial weinig of geen impact heeft op de bedragen en het tijdstip van deze betalingen.

Evolutie volume Parcels: Bnode definieert de evolutie van Parcels als het verschil, uitgedrukt in een percentage, van de pakjes volumes verwerkt door bpost NV tussen de gerapporteerde volumes van enerzijds de huidige, gerapporteerde periode en anderzijds een vergelijkbare periode.

Onderliggende volume (Transactional mail, Advertising mail en Press): Bnode definieert onderliggende mail volume als de gerapporteerde volumes en omvatten bepaalde correcties.

Reconciliatie van gerapporteerde naar aangepaste financiële cijfers

BEDRIJFSOPBRENGSTEN

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			2de kwartaal		
	2025	2026	% Δ	2025	2026	% Δ
Totale bedrijfsopbrengsten	2.211,3	2.109,8	-4,6%	1.092,3	1.046,4	-4,2%
AANGEPASTE TOTALE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	2.211,3	2.109,8	-4,6%	1.092,3	1.046,4	-4,2%

BEDRIJFSKOSTEN

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			2de kwartaal		
	2025	2026	% Δ	2025	2026	% Δ
Totale bedrijfskosten exclusief afschrijvingen en waardeverminderingen	(1.921,4)	(1.867,3)	-2,8%	(940,9)	(927,2)	-1,5%
Dubieuze debiteuren gerelateerd aan de verkoop van activiteiten (1)	(2,0)	0,0	-100,0%	0,0	0,0	-
AANGEPASTE TOTALE BEDRIJFSKOSTEN EXCLUSIEF AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN	(1.923,4)	(1.867,3)	-2,9%	(940,9)	(927,2)	-1,5%

EBITDA

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			2de kwartaal		
	2025	2026	% Δ	2025	2026	% Δ
EBITDA	289,9	242,5	-16,3%	151,4	119,2	-21,3%
Dubieuze debiteuren gerelateerd aan de verkoop van activiteiten (1)	(2,0)	0,0	-100,0%	0,0	0,0	-
AANGEPASTE EBITDA	287,8	242,5	-15,7%	151,4	119,2	-21,3%

EBIT

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			2de kwartaal		
	2025	2026	% Δ	2025	2026	% Δ
Bedrijfsresultaat (EBIT)	82,4	44,3	-46,2%	48,2	20,2	-58,1%
Dubieuze debiteuren gerelateerd aan de verkoop van activiteiten (1)	(2,0)	0,0	-100,0%	0,0	0,0	-
Niet-cash impact van de toewijzing van de aankoopprijs (PPA) (2)	19,6	18,4	-6,1%	10,1	9,2	-9,0%
AANGEPAST BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)	99,9	62,6	-37,3%	58,3	29,4	-49,6%

RESULTAAT VAN DE PERIODE (EAT)

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			2de kwartaal		
	2025	2026	% Δ	2025	2026	% Δ
Resultaat van de periode	(4,6)	(1,4)	-68,7%	1,3	(1,3)	-
Dubieuze debiteuren gerelateerd aan de verkoop van activiteiten (1)	(2,0)	0,0	-100,0%	0,0	0,0	-
Niet-cash impact van de toewijzing van de aankoopprijs (PPA) (2)	14,7	13,7	-6,6%	7,5	6,9	-9,0%
AANGEPAST RESULTAAT VAN DE PERIODE	8,1	12,3	51,8%	8,9	5,6	-37,3%

- (1) In 2021 ondertekende bpost US Holdings een overeenkomst met een derde voor de verkoop van The Mail Group (IMEX Global Solutions LLC, M.A.I.L. Inc. en Mail Services Inc.). Als onderdeel van de transactie gaf bpost US Holdings een achtergestelde lening (seller note) uit aan Mail Services Inc, voor een bedrag van 2,5 mUSD. Aangezien in 2022 een deel van het verschuldigde bedrag niet werd afgelost, werd de totale seller note van 2,5 mUSD volledig gereserveerd en aangepast in 2022. In 2025 werd de seller note vereffend voor een bedrag van 2,2 mUSD en werd de terugboeking van de oninbare vordering aangepast, aangezien de oorspronkelijke afboeking eerder al was aangepast.
- (2) In overeenstemming met IFRS 3 en tijdens het hele aankoopprijstoeuwijzingsproces (PPA) voor verschillende entiteiten boekte Bnode verschillende immateriële vaste activa (merknamen, knowhow, klantenrelaties...). De niet-cash impact, bestaande uit kosten voor waardeverminderingen op deze immateriële vaste activa, wordt aangepast.

Reconciliatie van gerapporteerde naar aangepaste operationele vrije kasstroom

In miljoen EUR	Totaal van het jaar			2de kwartaal		
	2025	2026	% Δ	2025	2026	% Δ
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	132,3	195,5	47,8%	7,4	12,2	65,0%
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	(53,2)	(50,4)	-5,3%	(27,5)	(29,7)	7,9%
OPERATIONELE VRIJE KASSTROOM	79,1	145,1	83,4%	(20,1)	(17,4)	-13,2%
Geïnde opbrengsten voor klanten van Radial	53,0	4,1	-92,2%	2,1	(0,1)	-
AANGEPASTE OPERATIONELE VRIJE KASSTROOM	132,1	149,3	13,0%	(18,0)	(17,6)	-2,3%

Toekomstige verklaringen

De informatie in dit document kan op de toekomst gerichte verklaringen bevatten², die gebaseerd zijn op de huidige toekomstverwachtingen van het management over toekomstige gebeurtenissen. Door de aard ervan houden op de toekomst gerichte verklaringen geen garanties in m.b.t. toekomstige prestaties en houden ze gekende en ongekende risico's, onzekerheden, veronderstellingen en andere factoren in omdat ze betrekking hebben op gebeurtenissen of afhangen van omstandigheden die zullen plaatsvinden in de toekomst en die al dan niet onder de controle van de onderneming vallen. Dergelijke factoren kunnen aanleiding geven tot resultaten, prestaties of ontwikkelingen die aanzienlijk verschillen van deze die door dergelijke op de toekomst gerichte verklaringen worden uitgedrukt of geïmpliceerd. Dientengevolge wordt niet gewaarborgd dat dergelijke op de toekomstgerichte verklaringen correct zullen blijken te zijn. Ze worden pas relevant op de datum van de presentatie en de onderneming legt zich geen verplichting op om de in dit verslag opgenomen op de toekomstgerichte verklaringen bij te werken zodat ze de werkelijke resultaten, veranderingen in aannames of veranderingen in factoren die betrekking hebben op deze verklaringen, zouden weerspiegelen.

²

Zoals onder meer bepaald krachtens de "U.S. Private Securities Litigation Reform Act" van 1995

- **A&W:** Afschrijvingen en waardeverminderingen
- **Capex:** Totaal van de investeringen in vaste activa
- **Opex:** Bedrijfskosten
- **EAT:** Earnings After Taxes
- **Bedrijfsresultaat (EBIT):** resultaat van de bedrijfsopbrengsten min de bedrijfskosten (Earnings Before Interests and Taxes),
- **Bedrijfsresultaat voor afschrijvingen (EBITDA):** Bedrijfsresultaat, zonder rekening te houden met de afschrijvingen en waardeverminderingen (Earnings Before Interests, Taxes, Depreciation and Amortization),
- **Werkelijke belastingvoet:** Belastingen op het resultaat/Winst voor belastingen
- **DAEB:** Diensten van Algemeen Economisch Belang
- **SSS:** Same store sales of omzet tegen constante perimeter