

Groepsresultaten in lijn met de verwachtingen. Vooruitzichten blijven ongewijzigd, met een verhoogde blootstelling aan de onderkant van de vork na de staking in april.

Kernfeiten eerste kwartaal 2026

- De **bedrijfsopbrengsten van de groep** bedragen 1.063,4 mEUR, een daling met 5,0% of 55,5 mEUR tegenover vorig jaar.
- De **aangepaste EBIT van de groep** bedraagt 33,2 mEUR d.i. een daling met 8,3 mEUR met een marge van 3,1%. De **gerapporteerde EBIT van de groep** bedraagt 24,1 mEUR, een daling met 10,1 mEUR tegenover vorig jaar, met een marge van 2,3% tegenover een marge van 3,1% vorig jaar.
- **Bpost**
 - De totale bedrijfsopbrengsten bedragen 547,6 mEUR (3,1% of 17,3 mEUR minder dan vorig jaar).
 - De omzet van Mail en Press daalden met 21,1 mEUR, als gevolg van een volumedaling van -14,3% en een prijs/mixeffect van +7,1%.
 - De inkomsten van Parcel stegen met 7,3 mEUR door een volumegroei van +9,1% (ongeveer +5% indien we de staking in het eerste kwartaal van 2025 in rekening nemen) en een ongunstige prijs/mix-impact van -3,3%.
 - De bedrijfskosten daalden (met 1,2%) als gevolg van een afname van het aantal VTE's met 5,3% door reorganisaties, wat gedeeltelijk werd tenietgedaan door een loonindexering van 2%.
 - De gerapporteerde EBIT bedraagt 16,1 mEUR en de aangepaste EBIT 16,7 mEUR met een marge van 3,0%.
- **Paxon**
 - De totale bedrijfsopbrengsten bedragen 390,1 mEUR (een daling met 9,3% of 39,9 mEUR) door lagere inkomsten bij Radial North America (een daling met 37,8 mEUR of 11,3%, wisselkoerseffecten buiten beschouwing gelaten) door het klantenverloop in 2025 en negatieve Same Store Sales, gedeeltelijk gecompenseerd door een groei van 4% binnen de activiteiten van Paxon Europe, die evenwel werd afgeremd door Staci Americas en wisselkoerseffecten.
 - De bedrijfskosten daalden als gevolg van lagere volumes in de VS en aanhoudende inspanningen gericht op het behoud van de variabele contributiemarge en de beheersing van de vaste kosten bij Radial North America.
 - De gerapporteerde EBIT bedroeg 2,7 mEUR en de aangepaste EBIT 11,1 mEUR, een stijging van 4,3 mEUR met een marge van 2,8%.
- **Landmark Global**
 - De totale bedrijfsopbrengsten bedragen 150,1 mEUR (een stijging van 3,4% of 4,9 mEUR), een sterke groei in Aziatische volumes naar alle belangrijke bestemmingen, waaronder België en de VS. Een bescheiden volumegroei in Noord-Amerika, gecompenseerd door ongunstige mix- en wisselkoerseffecten.
 - Hogere bedrijfskosten door een volume gedreven stijging van de transportkosten en een ongunstige kostenfasering.
 - De gerapporteerde EBIT bedraagt 14,5 mEUR (marge van 9,6%) en de aangepaste EBIT 14,6 mEUR (marge van 9,7%).

Quote van de CEO

Chris Peeters, CEO van Bnode: "Onze resultaten liggen op koers, maar we moeten realistisch blijven: de omstandigheden blijven uitdagend en de recente stakingen wegen op onze organisatie. Tegelijkertijd tonen de goede prestaties bij Paxon en Landmark Global aan dat onze strategische keuzes de juiste zijn. Stap voor stap bouwen we aan een modern, efficiënt en duurzaam logistiek bedrijf dat vertrouwen van klanten, medewerkers en partners wint. Deze transformatie vraagt tijd, maar de fundamenten worden met de dag sterker."

Vooruitzichten 2026 en de staking in april in België

Vooruitzichten 2026

De resultaten van Bnode over het eerste kwartaal lagen grotendeels in de lijn van de verwachtingen. Voor het volledige jaar 2026 blijft het vooruitzicht voor de aangepaste EBIT in de vork van 165 tot 195 mEUR gehandhaafd, hoewel de kans dat Bnode uitkomt op de ondergrens van deze vork nu is toegenomen als gevolg van de staking in heel België in april.

De rechtstreekse impact van de staking op de EBIT wordt momenteel geraamd op ongeveer 15 mEUR en zal voornamelijk in het tweede kwartaal van 2026 worden erkend. Daarnaast blijft Bnode grotendeels gevrijwaard van hogere brandstofprijzen, dankzij prijsmechanismen, contractuele doorberekeningen en interne kostenmaatregelen.

Niettemin blijft voortdurende waakzaamheid geboden, aangezien deze vooruitzichten geen rekening houdt met mogelijke toekomstige commerciële gevolgen van de staking in april, noch met mogelijke effecten van het conflict in Iran, waaronder mogelijke industriële effecten door brandstoftekorten en hogere energiekosten, evenals negatieve effecten op het consumentenvertrouwen, het besteedbaar inkomen en uitgaven.

Staking in België in april 2026

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 collectieve actie veroorzaakte een aanzienlijke achterstand van meer dan 16 miljoen brieven en tot 700.000 pakjes, evenals een geraamd verlies van ongeveer 3,2 miljoen pakjes aan concurrenten.

Aan de basis van 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 afsluittijden voor pakjes mogelijk maken en de activiteiten beter laten aansluiten op de klantenbehoeften in een steeds competitievere pakjesmarkt.

De huidige inschatting van de geraamde, rechtstreekse EBIT impact van ongeveer 15 mEUR houdt geen rekening met toekomstige, indirecte effecten en omvat de gedeerde inkomsten bij Mail en Parcels, inclusief kwaliteitsboetes, 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

1 ^{ste} kwartaal (in miljoen EUR)					
	Gerapporteerd		Aangepast		% Δ
	2025	2026	2025	2026	
Totaal bedrijfsopbrengsten	1.119,0	1.063,4	1.119,0	1.063,4	-5,0%
Bedrijfskosten (excl. A&W)	980,5	940,1	982,6	940,1	-4,3%
EBITDA	138,4	123,3	136,4	123,3	-9,6%
Afschrijvingen en waardeverminderingen	104,3	99,2	94,8	90,1	-5,0%
EBIT	34,2	24,1	41,6	33,2	-20,1%
Marge (%)	3,1%	2,3%	3,7%	3,1%	
Resultaat voor belastingen	5,9	7,6	13,3	16,8	25,7%
Inkomstenbelastingen	11,8	7,7	14,1	10,0	-28,9%
Nettoresultaat	(5,9)	(0,1)	(0,8)	6,7	-
Vrije kasstroom	99,2	162,6	150,1	166,8	11,2%
Netto schuld/(Netto geldmiddelen) per 31 december	1.780,5	1.635,8	1.780,5	1.635,8	-8,1%
CAPEX	25,7	20,7	25,7	20,7	-19,3%
Gemiddelde FTE & uitzendkrachten	36.886	34.619	36.886	34.619	-6,1%

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

Groepsoverzicht

In vergelijking met vorig jaar daalden de **totale bedrijfsopbrengsten** met 55,5 mEUR of 5,0% tot 1.063,4 mEUR:

- De externe bedrijfsopbrengsten van **Bpost** daalden met 21,3 mEUR tot 524,7 mEUR, doordat de krimpende postvolumes en de beëindiging van het contract voor het beheer van de 679-bankrekeningen zwaarder wegen dan de aanhoudende groei van de pakjesvolumes.
- De externe bedrijfsopbrengsten van **Paxon** daalden met 40,1 mEUR tot 388,4 mEUR als gevolg van het verwachte klantenverloop in Noord-Amerika, dat de Europese groei tenietdeed.
- De externe bedrijfsopbrengsten van **Landmark Global** stegen met 5,5 mEUR tot 148,9 mEUR dankzij de sterke groei van Aziatische volumes en Europese stromen.
- De externe bedrijfsopbrengsten van **Corporate** bleven stabiel (+0,4 mEUR) op 1,4 mEUR.

De **bedrijfskosten (inclusief A&W)** daalden met 45,4 mEUR. Dat is voornamelijk te danken aan de lagere transportkosten in lijn met de omzetontwikkeling in Noord-Amerika en lagere kosten voor personeel en uitzendkrachten.

De **gerapporteerde EBIT** daalde bijgevolg met 10,1 mEUR en bedroeg 24,1 mEUR. De **aangepaste EBIT** daalde met 8,3 mEUR en bedroeg 33,2 mEUR.

Het **financieel nettoresultaat** (na verrekening van financiële inkomsten en financiële kosten) steeg met 11,8 mEUR, voornamelijk als gevolg van gunstige non-cash wisselkoersresultaten en hogere inkomsten op geldmiddelen en kasequivalenten, gedeeltelijk geneutraliseerd door hogere intrestkosten in lijn met de toegenomen obligatieschuld ten opzichte van vorig jaar.

De **belastinguitgaven** daalden met 4,1 mEUR in vergelijking met vorig jaar.

Het **nettoresultaat van de groep** bedroeg -0,1 mEUR en steeg met 5,8 mEUR in vergelijking met vorig jaar.

Prestatie Business Unit: Bpost

Bpost In miljoen EUR	1 ^{ste} kwartaal		
	2025	2026	% Δ
Transactional mail	184,8	175,4	-5,0%
Advertising mail	43,1	38,2	-11,5%
Press	63,8	57,0	-10,7%
Parcels Belgium	125,9	133,2	5,8%
Proximity and convenience retail network	68,0	61,9	-8,9%
Value added services	27,2	23,0	-15,4%
Personalised Logistics	31,7	35,0	10,4%
Intersegment bedrijfsopbrengsten & overige	20,3	23,8	17,3%
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	564,8	547,6	-3,1%
Bedrijfskosten	511,9	504,5	-1,5%
EBITDA	52,9	43,1	-18,6%
Afschrijvingen en waardeverminderingen (gerapporteerd)	26,0	27,0	3,6%
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT Gerapporteerd)	26,9	16,1	-40,1%
Marge (%)	4,8%	2,9%	
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT Aangepast)	27,6	16,7	-39,5%
Marge (%)	4,9%	3,0%	

De **totale bedrijfsopbrengsten** voor het eerste kwartaal van 2026 bedroegen 547,6 mEUR en vertoonden een daling met 17,3 mEUR of 3,1%. De daling van de binnenlandse postvolumes en de beëindiging van het contract voor het beheer van de 679-bankrekeningen deden de groei in de pakjesvolumes en de hogere intersegment-inkomsten uit binnenkomende cross-border volumes die via het binnenlandse netwerk werden verwerkt, teniet.

De inkomsten uit Domestic Mail (d.w.z. **Transactional Mail**, **Advertising Mail** en **Press** samen) daalden met 21,1 mEUR tot 270,6 mEUR of 7,2% als gevolg van lagere volumes. De terugval in het totaalvolume van Domestic Mail woog voor 39,8 mEUR op de omzet, bij een volumekrimp van -14,3% (tegenover -7,5% in het eerste kwartaal van 2025), deels gecompenseerd door de netto verbetering in prijs/mixeffect van 18,7 mEUR (+7,1%). De daling van het volume Transactional Mail met -10,7% houdt rekening met de verplichte elektronische facturering vanaf 1 januari 2026, terwijl de daling van het volume Advertising Mail met -21,5% het gevolg is van het verlies van de in 2025 aangekondigde reclamecontracten.

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

De inkomsten van **Parcels Belgium** stegen met 7,3 mEUR (of 5,8%) tot 133,2 mEUR, wat verklaard wordt door een volumegroei van +9,1% en een negatief prijs/mixeffect van -3,3%, als gevolg van de evolutie van de klanten- en productmix ten opzichte van vorig jaar ondanks een bescheiden prijsstijging. In het eerste kwartaal van vorig jaar daalden de volumes met -2,1%, als gevolg van een staking van twee weken in februari (in februari daalde het volume met -12,0%, terwijl het gemiddelde volume in januari en maart met +2,5% groeide). De onderliggende volumegroei op jaarbasis – gecorrigeerd voor de staking van vorig jaar – bedraagt circa +5%.

Het **Proximity en convenience-retailnetwerk** daalde met 6,1 mEUR (of 8,9%) tot 61,9 mEUR, voornamelijk omwille van de beëindiging van het contract voor het beheer van de 679-bankrekeningen.

De inkomsten van **Value added services** bedroegen 23,0 mEUR, een daling met 4,2 mEUR tegenover vorig jaar, voornamelijk door lagere inkomsten uit oplossingen voor boetes.

De inkomsten van **Personalised Logistics** bedroegen 35,0 mEUR en stegen met 3,3 mEUR of 10,4% dankzij hogere inkomsten van DynaGroup.

De **bedrijfskosten (inclusief A&W)** daalden met 6,5 mEUR of 1,2%. Deze daling was voornamelijk het gevolg van een lager aantal VTE en uitzendkrachten (circa 1.260 VTE of 5,3%) als gevolg van lagere Mail- en Press-volumes en efficiëntiewinst door reorganisaties bij Distribution en in de Retail-kantoren, gedeeltelijk tenietgedaan door hogere loonkosten per VTE (+2,0% loonindexering).

Ondanks de gevolgen van de staking vorig jaar (circa 6 mEUR), daalde de **gerapporteerde EBIT** (16,1 mEUR) met 10,8 mEUR ten opzichte van vorig jaar, waarbij de marges onder druk stonden door lagere postvolumes en de beëindiging van het contract voor het beheer van de 679-bankrekeningen.

Prestatie Business Unit: Paxon

Paxon In miljoen EUR	1 ^{ste} kwartaal		
	2025	2026	% Δ
Paxon Europe	244,0	241,5	-1,0%
Paxon North America	181,9	144,1	-20,8%
Intersegment bedrijfsopbrengsten & overige	4,0	4,5	11,4%
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	430,0	390,1	-9,3%
Bedrijfskosten	378,0	338,9	-10,3%
EBITDA	52,0	51,2	-1,6%
Afschrijvingen en waardeverminderingen (gerapporteerd)	53,8	48,5	-9,8%
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT Gerapporteerd)	(1,8)	2,7	-
Marge (%)	-	0,7%	
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT Aangepast)	6,8	11,1	62,6%
Marge (%)	1,6%	2,8%	

De **totale bedrijfsopbrengsten** bedroegen 390,1 mEUR en daalden met 39,9 mEUR of 9,3% door de daling bij Radial North America (netto klantenverloop en negatieve Same Store Sales, ondanks de bijdrage van nieuwe klanten in de loop van het jaar) en Staci Americas, die de Europese groei deels tenietdeed.

De omzet van **Paxon Europe** bleef stabiel, met een lichte daling van 2,5 mEUR of 1,0%, en bedroeg 241,5 mEUR, voornamelijk dankzij sterke omzetgroei (+7,3 mEUR of +4%) 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 (5,1 mEUR).

De omzet van **Paxon North America** daalde met 37,8 mEUR (20,8%, inclusief een wisselkoersimpact van circa 9,5%) naar 144,1 mEUR. Die daling was voornamelijk te wijten aan omzetafvloeiing door beëindigde contracten die in 2025 werden aangekondigd, in combinatie met negatieve middelhoge ééncijferige percentages voor Same Store Sales (SSS), verzacht door een bijdrage van 27,0 mEUR van nieuwe klanten in de loop van het jaar (ongeveer 40% Fast Track) bij Radial North America.

De **bedrijfskosten (inclusief A&W)** bedroegen 387,5 mEUR en zijn gedaald met 44,3 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 de **aangepaste EBIT** stegen met respectievelijk 4,4 mEUR en 4,3 mEUR, tot 2,7 mEUR en 11,1 mEUR (marge van 2,8%). Deze prestatie was te danken aan groei in zowel Europa als Noord-Amerika, als gevolg van omzetgroei, productiviteitsverbeteringen in Europa en kostenbesparende maatregelen in Noord-Amerika, die de aanhoudende druk op de omzet compenseerden.

Prestatie Business Unit : Landmark Global

Landmark Global In miljoen EUR	1 ^{ste} kwartaal		
	2025	2026	% Δ
Landmark Global Europe	84,9	93,1	9,6%
Landmark Global North America	58,6	55,5	-5,3%
Intersegment bedrijfsopbrengsten & overige	1,7	1,5	-8,4%
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	145,2	150,1	3,4%
Bedrijfskosten	117,9	129,5	9,9%
EBITDA	27,3	20,6	-24,5%
Afschrijvingen en waardeverminderingen (gerapporteerd)	6,1	6,2	0,7%
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT Gerapporteerd)	21,2	14,5	-31,8%
Marge (%)	14,6%	9,6%	
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT Aangepast)	19,3	14,6	-24,3%
Marge (%)	13,3%	9,7%	

De **totale bedrijfsopbrengsten** bedroegen 150,1 mEUR, een stijging van 4,9 mEUR of 3,4% dankzij de sterke groei van Aziatische volumes en Europese stromen.

De inkomsten van **Landmark Global Europe** stegen met 8,2 mEUR of 9,6% tot 93,1 mEUR, voornamelijk dankzij een sterke groei van de Aziatische volumes naar alle belangrijkste bestemmingen, in het bijzonder België, aangedreven door grote Chinese platforms en de VS. Een solide groei van de overige Europese stromen.

De inkomsten van **Landmark Global North America** daalden met 3,1 mEUR of 5,3% tot 55,5 mEUR, voornamelijk als gevolg van ongunstige wisselkoerseffecten (circa -10%) en een negatief mixeffect (hogere binnenlandse volumes in vergelijking met cross-border volumes), gedeeltelijk gecompenseerd door een bescheiden volumegroei in Noord-Amerika, die onder meer het gevolg was van de macro-economische vertraging.

De **bedrijfskosten (inclusief A&W)** stegen met 11,6 mEUR (een stijging van 9,4%) en bedroegen 135,7 mEUR, voornamelijk als gevolg van de terugname van oninbare vorderingen vorig jaar (2,0 mEUR) en hogere transportkosten door grotere volumes, waaronder een toename van de zendingen vanuit Azië naar België. Bovendien zijn er ongunstige kostenfaseringseffecten (transport en loonkosten), die naar verwachting in de komende kwartalen zullen omkeren.

De **gerapporteerde EBIT** en de **aangepaste EBIT** daalden met respectievelijk 6,7 mEUR en 4,7 mEUR, tot 14,5 mEUR (een marge van 9,6%) en 14,6 mEUR (een marge van 9,7%), waarbij de onderliggende winstgevende groei in Europa en Noord-Amerika tijdelijk werd tenietgedaan door een ongunstige kostenfasering.

Prestatie Business Unit : Corporate

Corporate In miljoen EUR	1 ^{ste} kwartaal		
	2025	2026	% Δ
Externe bedrijfsopbrengsten	1,0	1,4	38,9%
Intersegment bedrijfsopbrengsten	105,5	119,0	12,8%
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	106,5	120,4	13,1%
Bedrijfskosten	100,3	112,0	11,6%
EBITDA	6,2	8,4	36,2%
Afschrijvingen, waardeverminderingen (gerapporteerd)	18,3	17,5	-4,2%
BEDRIJFSRESULTAAT (Gerapporteerde EBIT)	(12,1)	(9,1)	-
Marge (%)	-	-	-
BEDRIJFSRESULTAAT (Aangepaste EBIT)	(12,1)	(9,1)	-
Marge (%)	-	-	-

De **externe bedrijfsopbrengsten** bleven stabiel in het eerste kwartaal.

De **nettobedrijfskosten na intersegment (inclusief A&W)** daalden met 2,6 mEUR als gevolg van een versterkte governance op diensten van derden en experts (waaronder ICT, consultancy en het beheer van uitzendkrachten). Bovendien is het aantal VTE's gedaald (met circa 1%), wat gedeeltelijk wordt geneutraliseerd door de loonindexering van +2,0%.

Zowel de **gerapporteerde** als de **aangepaste EBIT** stegen met 3,0 mEUR tot -9,1 mEUR.

Kasstroomoverzicht

1 ^{ste} kwartaal (in miljoen EUR)						
	Gerapporteerd			Aangepast		
	2025	2026	Δ	2025	2026	Δ
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	124,9	183,3	58,4	175,7	187,5	11,8
waarvan CF uit bedrijfsactiviteiten voor Δ in WC en voorzieningen	130,8	113,6	(17,2)	130,8	113,6	(17,2)
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	(25,6)	(20,7)	5,0	(25,6)	(20,7)	5,0
Vrije kasstroom	99,2	162,6	63,4	150,1	166,8	16,7
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	(58,7)	(57,0)	1,7	(58,7)	(57,0)	1,7
Netto kasstroom	40,6	105,6	65,1	91,4	109,9	18,5
Capex	25,7	20,7	(5,0)	25,7	20,7	(5,0)

In het eerste kwartaal van 2026 steeg de netto kasstroom tot 105,6 mEUR, voornamelijk door een hogere vrije kasstroom.

De **gerapporteerde en aangepaste vrije kasstroom** bedroegen respectievelijk 162,6 mEUR en 166,8 mEUR.

De **kasstroom uit bedrijfsactiviteiten vóór wijzigingen in werkkapitaal en voorzieningen** daalde met 17,2 mEUR in vergelijking met het eerste kwartaal van 2025, voornamelijk door de lagere EBITDA. De kasuitstroom gerelateerd aan de geïnde opbrengsten voor klanten bij Radial daalde met 46,6 mEUR (4,3 mEUR in het eerste kwartaal van 2026 vergeleken met 50,9 mEUR in dezelfde periode vorig jaar). Het verschil in de wijziging in werkkapitaal en voorzieningen (+29,0 mEUR) is onder meer te verklaren door de vereffening van een klantensaldo en 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.

De **investeringsactiviteiten** resulteerden in een kasuitstroom van 20,7 mEUR in het eerste kwartaal van 2026, tegenover een kasuitstroom van 25,6 mEUR voor dezelfde periode vorig jaar. De investeringsuitgaven bedroegen 20,7 mEUR in het eerste kwartaal van 2026 en werden voornamelijk besteed aan internationale e-commerce logistiek, de capaciteit op het vlak van pakjes en pakjesautomaten en het binnenlandse wagenpark.

In het eerste kwartaal van 2026 bedroeg de kasuitstroom gerelateerd aan de **financieringsactiviteiten** 57,0 mEUR in vergelijking met 58,7 mEUR vorig jaar. Dit is voornamelijk te verklaren door leasingschulden.

Niet geauditeerde tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening

Tussentijdse geconsolideerde resultatenrekening (niet geauditeerd)

In miljoen EUR	1 ^{ste} kwartaal	
	2025	2026
Omzet	1.114,1	1.058,0
Overige bedrijfsopbrengsten	4,8	5,5
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	1.119,0	1.063,4
Materiaalkost	(22,6)	(21,6)
Diensten en diverse goederen	(466,8)	(457,2)
Personeelskosten	(478,3)	(447,3)
Overige bedrijfskosten	(12,9)	(14,1)
Afschrijvingen en waardeverminderingen	(104,3)	(99,2)
TOTAAL BEDRIJFSKOSTEN	(1.084,8)	(1.039,4)
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)	34,2	24,1
Financiële opbrengsten	7,5	15,8
Financiële kosten	(35,8)	(32,3)
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint-ventures	0,0	(0,0)
RESULTAAT UIT GEWONE BEDRIJFSUITVOERING	5,9	7,6
Belastingen op het resultaat	(11,8)	(7,7)
NETTORESULTAAT VAN DE PERIODE (EAT)	(5,9)	(0,1)
Toerekenbaar aan:		
Aandeelhouders van de moedermaatschappij	(6,1)	(0,4)
Minderheidsbelangen	0,2	0,2

RESULTAAT PER AANDEEL

In EUR	1 ^{ste} kwartaal	
	2025	2026
► Gewoon resultaat van de periode, toe te rekenen aan gewone aandeelhouders van de moedermaatschappij	(0,03)	(0,00)
► Verwaterd resultaat van de periode, toe te rekenen aan gewone aandeelhouders van de moedermaatschappij	(0,03)	(0,00)

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

Tussentijdse geconsolideerde balans

In miljoen EUR	2025	2026 (niet geauditeerd)		2025	2026 (niet geauditeerd)
Activa			Eigen vermogen en passiva		
Materiële vaste active	1.443,5	1.412,2	Totaal eigen vermogen	709,1	725,9
Immateriële vaste active	1.813,8	1.817,1	Rentedragende verplichtingen en leningen (incl. bankvoorschotten in rekening-courant)	3.028,9	3.028,6
Investerings in geassocieerde deelnemingen en joint ventures	0,1	0,1	Personeelsbeloningen	219,1	218,6
Andere active	58,9	60,4	Handels-en overige schulden	1.239,9	1.196,7
Handels-en overige vorderingen	885,6	792,8	Voorzieningen	136,4	138,0
Voorraden	29,0	30,0	Derivaten	0,2	0,2
Geldmiddelen en kasequivalenten	1.255,9	1.352,6	Andere passiva	153,8	158,7
Activa aangehouden voor verkoop	0,6	1,7	Verplichtingen die rechtstreeks verband houden met activa aangehouden voor verkoop	0,0	0,0
TOTAAL ACTIVA	5.487,4	5.466,8	TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN PASSIVA	5.487,4	5.466,8

De materiële vaste activa daalden met 31,3 mEUR, wat vooral te verklaren is door het feit dat de afschrijvingen sneller toenamen dan de evolutie van de wisselkoersschommelingen, de investeringsuitgaven en de toevoegingen aan de met een gebruiksrecht overeenstemmende activa.

De immateriële activa stegen lichtjes met 3,3 mEUR voornamelijk door de evolutie van de wisselkoersen (die vooral de goodwill in USD beïnvloedde) en de investeringsuitgaven, gedeeltelijk tenietgedaan door de afschrijvingen.

De daling van de handelsvorderingen en overige vorderingen met 92,9 mEUR was voornamelijk het gevolg van de afbouw van de eindejaarspiek in de verkoop.

De geldmiddelen en kasequivalenten stegen met 96,8 mEUR, van 1.255,9 mEUR tot 1.352,6 mEUR.

Het eigen vermogen steeg met 16,8 mEUR, wat voornamelijk te verklaren is door de wisselkoersverschillen bij de omrekening van buitenlandse activiteiten (voornamelijk als gevolg van de evolutie van de USD-wisselkoers).

Handelsschulden en overige schulden daalden met 43,2 mEUR. Deze daling was voornamelijk het gevolg van de daling van handelsschulden en sociale lasten, gedeeltelijk geneutraliseerd door de voorafbetaling die werd ontvangen voor de DAEB-vergoeding. De daling van de handelsschulden was voornamelijk een faseringselement, gelet op de seizoenspiek op het einde van het jaar.

Tussentijds geconsolideerd kasstroomoverzicht (niet geauditeerd)

In miljoen EUR	1ste kwartaal	
	2025	2026
Operationele activiteiten		
Resultaat vóór belastingen	5,8	7,6
<i>Aanpassingen om resultaat vóór belasting te reconciliëren met de netto kasstromen</i>		
Afschrijvingen en waardeverminderingen	104,3	99,2
Dubieuze debiteuren	(2,9)	(2,1)
Resultaat op de realisatie van materiële vaste activa	0,0	(0,4)
Netto financieel resultaat	28,3	16,5
Andere niet in geldmiddelen afgewikkelde elementen	0,0	0,0
Wijziging in personeelsbeloningen	(0,2)	(2,1)
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures	(0,0)	0,0
(Betaalde)/ontvangen belastingen	(2,6)	(5,2)
(Betaalde)/ontvangen belastingen m,b,t, voorgaande jaren	(1,9)	0,0
BEDRIJFSKASSTROOM VÓÓR WIJZIGING IN BEDRIJFSKAPITAAL EN VOORZIENINGEN	130,8	113,6
Afname/(toename) van handels- en overige vorderingen	155,2	100,2
Afname/(toename) in voorraden	2,3	(1,0)
Toename/(afname) van handels- en overige schulden	(119,1)	(26,7)
Toename/(afname) van geïnde opbrengsten voor klanten	(50,9)	(4,3)
Toename/(afname) van voorzieningen	6,5	1,4
NETTO KASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN	124,9	183,3
Investeringsactiviteiten		
Verwerving van materiële vaste activa	(21,9)	(17,9)
Verwerving van immateriële activa	(3,8)	(2,9)
NETTO KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN	(25,6)	(20,7)
Financieringsactiviteiten		
Opbrengsten uit geldmiddelen en kasequivalenten	0,6	1,6
Betalingen in verband met leningen	(2,5)	(1,1)
Aflossingen van schulden leasing	(56,8)	(57,3)
NETTO KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	(58,7)	(57,0)
NETTO TOENAME VAN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN	40,6	105,6
NETTO IMPACT WISSELKOERSVERSCHILLEN	(7,2)	3,6
LIQUIDE MIDDELEN GECLASSIFICEERD ALS ACTIVA AANGEHOUDEN VOOR VERKOOP		
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 31 maart	755,2	1.349,0
BEWEGINGEN TUSSEN 1 JANUARI EN 31 MAART	33,4	109,3

Toelichting bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële jaarrekening

Basis voor de voorbereiding en boekhoudkundige principes

De tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten van Bnode zijn opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS), zoals aangenomen voor gebruik door de Europese Unie. De tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten bevatten 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.

De tussentijdse financiële staten werden niet onderworpen aan een nazicht door een onafhankelijke auditeur. Bnode heeft de financiële staten opgesteld op basis van de veronderstelling dat het bedrijf zijn activiteiten zal voortzetten, aangezien er geen materiële onzekerheden bestaan en er voldoende middelen zijn om de activiteiten voort te zetten.

De boekhoudkundige principes die werden toegepast bij de voorbereiding van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten zijn consistent met deze die werden gevolgd bij de voorbereiding van de geconsolideerde jaarrekening van Bnode voor het jaar dat eindigde op 31 december 2025. Er zijn geen IFRS-normen, wijzigingen of interpretaties die voor het eerst van kracht worden voor het boekjaar dat begint op 1 januari 2026 en die een wezenlijke impact hebben op de rekeningen van Bnode voor 2026.

1. Compliance onderzoeken

Dit persbericht 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) evenals toelichting 6.30 betreffende voorwaardelijke verplichtingen en voorwaardelijke activa (onder andere het compliance-onderzoek in verband met de openbare aanbesteding van de Belgische Staat voor de distributie 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 de contracten voor de verwerking van verkeersboetes en de levering/schrapping van nummerplaten nog steeds lopen in afwachting van definitieve overeenkomsten, steeg de voorziening voor compliance van 108,5 mEUR eind december 2025 naar 111,2 mEUR eind maart 2026.

2. Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich na balansdatum geen significante gebeurtenissen voorgedaan die de financiële positie van Bnode beïnvloeden, met uitzondering van de nationale staking in België in april 2026. Deze staking verstoort de sorteer- en bezorgactiviteiten en zal naar verwachting een negatieve impact hebben op de resultaten van Bnode. Verdere informatie hierover is opgenomen in de voortuizichten van dit persbericht.

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 prestatemaatstaf 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	1 ^{ste} kwartaal		
	2025	2026	% Δ
Totale bedrijfsopbrengsten	1.119,0	1.063,4	-5,0%
AANGEPASTE TOTALE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	1.119,0	1.063,4	-5,0%

BEDRIJFSKOSTEN

In miljoen EUR	1 ^{ste} kwartaal		
	2025	2026	% Δ
Totale bedrijfskosten exclusief afschrijvingen en waardeverminderingen	(980,5)	(940,1)	-4,1%
Dubieuze debiteuren gerelateerd aan de verkoop van activiteiten (1)	(2,0)	0,0	-100,0%
AANGEPASTE TOTALE BEDRIJFSKOSTEN EXCLUSIEF AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN	(982,6)	(940,1)	-4,3%

EBITDA

In miljoen EUR	1 ^{ste} kwartaal		
	2025	2026	% Δ
EBITDA	138,4	123,3	-10,9%
Dubieuze debiteuren gerelateerd aan de verkoop van activiteiten (1)	(2,0)	0,0	-100,0%
AANGEPASTE EBITDA	136,4	123,3	-9,6%

EBIT

In million EUR	1 ^{ste} kwartaal		
	2025	2026	% Δ
Bedrijfsresultaat (EBIT)	34,2	24,1	-29,6%
Dubieuze debiteuren gerelateerd aan de verkoop van activiteiten (1)	(2,0)	0,0	-100,0%
Niet-cash impact van de toewijzing van de aankoopprijs (PPA) (2)	9,4	9,2	-3,0%
AANGEPAST BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)	41,6	33,2	-20,1%

RESULTAAT VAN DE PERIODE (EAT)

In miljoen EUR	1 ^{ste} kwartaal		
	2025		
Resultaat van de periode	(5,9)	(0,1)	-97,9%
Dubieuze debiteuren gerelateerd aan de verkoop van activiteiten (1)	(2,0)	0,0	-100,0%
Niet-cash impact van de toewijzing van de aankoopprijs (PPA) (2)	7,1	6,8	-4,1%
AANGEPAST RESULTAAT VAN DE PERIODE	(0,8)	6,7	-

- (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 aankoopprijs-toewijzingsproces (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	1 ^{ste} kwartaal		
	2025	2026	% Δ
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	124,9	183,3	46,8%
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	(25,6)	(20,7)	-19,3%
OPERATIONELE VRIJE KASSTROOM	99,2	162,6	63,8%
Geïnde opbrengsten voor klanten van Radial	50,9	4,3	-91,6%
AANGEPASTE OPERATIONELE VRIJE KASSTROOM	150,1	166,8	11,2%

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 toekomst gerichte 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 toekomst gerichte 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

Woordenlijst

- **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