

# Points marquants du troisième trimestre 2022

Novembre 2022



**XPO**

## Mesures financières non conformes aux PCGR

Comme l'exigent les règlements de la Commission des valeurs et des changes (« SEC »), nous fournissons des rapprochements des mesures financières non conformes aux PCGR contenues dans ce document avec les mesures directement comparables en vertu des PCGR, présentés dans les tableaux financiers en annexe de ce document.

Ce document présente les mesures financières non conformes aux PCGR suivantes : le bénéfice ajusté avant intérêts, impôts et amortissement (« EBITDA ajusté ») sur une base consolidée ; la marge d'EBITDA ajusté sur une base consolidée ; le bénéfice net ajusté des activités poursuivies attribuable aux actionnaires ordinaires et le bénéfice dilué ajusté des activités poursuivies par action (« BPA ajusté ») sur une base consolidée ; le flux de trésorerie disponible ; le revenu d'exploitation ajusté (incluant et excluant les gains sur les transactions immobilières) et le ratio d'exploitation ajusté (incluant et excluant les gains sur les transactions immobilières) pour notre segment LTL en Amérique du Nord ; l'EBITDA ajusté sauf les plus-values sur les transactions immobilières pour notre segment LTL nord-américain ; la marge (le revenu moins le coût du transport et des services (hors dépréciation et amortissement)) et la marge en pourcentage des recettes (marge en % des recettes) pour notre activité LTL en Amérique du Nord ; l'EBITDA ajusté hors gains sur les transactions immobilières pour notre segment LTL en Amérique du Nord ; l'effet de levier net et la dette nette. On appelle (i) la marge comme profit brut en dollar et (ii) la marge en pourcentage des recettes (marge en % des recettes), une marge de profit brut dans ce document.

Nous estimons que les mesures financières ajustées ci-dessus facilitent l'analyse de nos opérations commerciales courantes car elles suppriment des postes qui peuvent ne pas représenter XPO et les performances d'exploitation de son cœur de métier, ou y être liées, et qui pourraient aider les investisseurs en permettant la comparaison avec des périodes antérieures et une évaluation des tendances de nos activités. D'autres sociétés peuvent calculer différemment ces mesures financières non conformes aux PCGR. Nos mesures risquent donc de ne pas être comparables aux leurs, même si elles portent le même nom. Ces mesures financières non conformes aux PCGR ne devraient être utilisées que comme indicateurs complémentaires à nos performances opérationnelles.

L'EBITDA ajusté, la marge d'EBITDA ajusté, le bénéfice net ajusté des opérations continues attribuables aux actionnaires ordinaires et le BPA ajusté incluent des ajustements pour les coûts de transaction et d'intégration, ainsi que les coûts de restructuration et les autres ajustements, comme indiqué dans les tableaux ci-joints. Les ajustements de transaction et d'intégration sont généralement les surcoûts qui résultent d'une acquisition, cession ou scission réelle ou prévue et peuvent inclure les coûts de transaction, les commissions des conseillers, les primes de rétention et les coûts salariaux internes (dans la mesure où les personnes sont affectées à plein temps aux activités d'intégration et de transformation) ainsi que certaines dépenses d'intégration et de convergence des systèmes informatiques. Les coûts de restructuration concernent principalement les indemnités de licenciement relatives aux initiatives d'optimisation de l'activité. La direction utilise des mesures financières non-PCGR pour prendre des décisions financières, opérationnelles et de planification et évaluer les performances courantes de chaque segment de métier de XPO.

Nous estimons que le flux de trésorerie disponible est une mesure importante de notre capacité à rembourser une dette arrivant à maturité ou de financer d'autres utilisations de notre capital susceptibles d'améliorer la valeur pour les actionnaires. Nous calculons les flux de trésorerie disponibles comme les flux de trésorerie nets générés par les activités d'exploitation des opérations continues, moins le paiement pour les achats d'immobilisations corporelles plus le produit de la vente d'immobilisations corporelles. Nous pensons que l'EBITDA ajusté et la marge d'EBITDA ajustée améliorent la comparaison entre les périodes en éliminant l'impact de notre structure de capital (intérêts et dépenses de financement), base d'actifs (dépréciation et amortissement), règlements de litiges, impacts de l'impôt et autres ajustements tels que définis dans les tableaux ci-joints que la direction a déterminés comme non pertinents pour le cœur des opérations, afin d'aider les investisseurs à évaluer les tendances de nos activités sous-jacentes. Nous voyons le bénéfice net ajusté des opérations continues attribuable aux actionnaires ordinaires et le BPA ajusté améliorer la comparabilité de nos résultats d'exploitation d'une période à l'autre en supprimant l'impact de certains coûts et gains que la direction considère non pertinents pour nos activités d'exploitation de base, comme l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions, les coûts de transaction et d'intégration, les coûts de restructuration et autres ajustements contenus dans les tableaux ci-joints. (revenu moins le coût de transport et des services (hors dépréciation et amortissement)) et la marge en pourcentage des recettes (marge en % des recettes) améliorent la comparabilité de nos résultats d'exploitation d'une période à l'autre en supprimant le coût des transports et services (en particulier, le coût du carburant) engagé dans l'exercice du bilan, comme indiqué dans les tableaux ci-joints. Nous pensons que le résultat d'exploitation ajusté et le ratio d'exploitation ajusté améliorent la comparabilité de nos résultats d'exploitation d'une période à l'autre en (i) supprimant l'impact de certains coûts de transaction et d'intégration et des coûts de restructuration, ainsi que les charges d'amortissement et (ii) en incluant l'incidence des revenus de retraite encourus au cours de la période de déclaration, comme indiqué dans les tableaux ci-joints. Nous voyons l'endettement net et la dette nette comme des mesures importantes de notre position de liquidité globale et elles sont calculées en retirant la trésorerie et les équivalents de trésorerie de notre dette totale déclarée et en rapportant la dette nette sous la forme d'un ratio de notre EBITDA ajusté déclaré sur douze mois glissants.

## Déclarations prévisionnelles

Ce document inclut des déclarations prévisionnelles au sens de la section 27A du Securities Act de 1933 dans sa version modifiée, et de la section 21E du Securities Exchange Act de 1934 dans sa version modifiée. Toutes les déclarations autres que celles portant sur des données passées sont, ou sont susceptibles d'être, des déclarations prévisionnelles. Dans certains cas, les déclarations prévisionnelles peuvent être identifiées par l'utilisation de termes prévisionnels tels que « prévoit », « estime », « pense », « continue », « pourrait », « souhaite », « est susceptible de », « plan », « potentiel », « crédit », « devrait », « sera », « s'attend à », « objectif », « projection », « prévision », « but », « orientation », « perspectives », « effort », « cible », « trajectoire » ou par leur contraire ou d'autres termes comparables. Toutefois, l'absence de tels termes ne signifie en rien que les déclarations ne sont pas prévisionnelles. Ces déclarations prévisionnelles reposent sur certaines hypothèses et analyses que nous avons faites compte tenu de notre expérience et de notre perception des tendances historiques, de la conjoncture actuelle et des développements futurs attendus ainsi que d'autres facteurs que nous estimons pertinents en fonction des circonstances.

Ces déclarations prévisionnelles sont affectées par des risques connus et inconnus, et par des incertitudes et hypothèses qui peuvent faire que les résultats, les niveaux d'activité, les performances et réalisations réels diffèrent substantiellement des résultats, niveaux d'activité, performances ou réalisations futurs exprimés ou sous-entendus par les déclarations en question. Les facteurs qui pourraient causer ou contribuer à une différence importante incluent notre capacité à mettre à effet la scission de notre plateforme technologique de services de courtage et à satisfaire les conditions de la scission, notre capacité à mener à bien la cession de notre activité de transport de marchandises en Europe et les services intermodaux, le moment prévu d'achever ces opérations et leurs conditions, notre capacité à réaliser les profits prévus des opérations, notre capacité à retenir et attirer le personnel clé pour chaque activité distincte, les risques discutés dans nos documents déposés auprès de la SEC et les éléments suivants : les conditions économiques en général ; la gravité, l'ampleur, la durée et les séquelles de la pandémie de COVID-19, y compris les perturbations de la chaîne d'approvisionnement dues aux fermetures d'usines et de ports et aux retards de transport, la pénurie mondiale de certains composants comme les semi-conducteurs, les contraintes sur la production ou l'extraction de matières premières, le coût l'inflation et les pénuries de main-d'œuvre et d'équipement qui peuvent réduire les niveaux de service, y compris la rapidité, la productivité et la qualité du service, et les réponses du gouvernement à ces facteurs ; notre capacité à aligner nos investissements dans les immobilisations, y compris l'équipement, les centres de service et les entrepôts, et d'autres établissements du réseau, selon les besoins de nos clients ; notre capacité à mettre en œuvre nos initiatives en matière de coûts et de revenus ; l'efficacité de notre plan d'action et autres actions de management pour améliorer notre activité de charge partielle (LTL) en Amérique du Nord ; notre capacité à bénéficier d'une vente, de la scission ou autre cession d'une ou plusieurs unités opérationnelles ; et l'impact de la compensation des matières anticipée et d'autres dépenses, y compris des dépenses liées à l'accélération des compensations en titres, issues d'une cession importante ; notre capacité à intégrer et à réaliser avec succès les synergies prévues, les économies de coûts et les opportunités d'amélioration des bénéfices en ce qui concerne les sociétés acquises ; la dépréciation de la survaleur, y compris par la vente d'une unité opérationnelle, la scission ou d'autres cessions ; les questions liées à nos droits de propriété intellectuelle ; les fluctuations des taux de change ; les modifications du prix du carburant et du supplément carburant ; les catastrophes naturelles, attaques terroristes, guerres ou incidents similaires, y compris le conflit entre la Russie et l'Ukraine et les tensions accrues entre Taïwan et la Chine ; les risques et incertitudes concernant les bénéfices attendus d'une future scission d'une unité opérationnelle sur la taille et la diversité des activités de notre entreprise ; la capacité de scission d'une unité opérationnelle à bénéficier d'un traitement exonéré d'impôt aux fins de l'impôt sur le revenu fédéral américain ; notre capacité à développer et à mettre en œuvre des systèmes informatiques appropriés et à prévenir les défaillances ou les violations de ces systèmes ; notre endettement ; notre capacité à lever des dettes et des capitaux propres ; les fluctuations des taux d'intérêt fixes et flottants ; notre capacité à maintenir des relations positives avec notre réseau de fournisseurs de transport tiers ; notre capacité à attirer et retenir des chauffeurs qualifiés ; les questions de travail, y compris les conflits de travail entre les chemins de fer et les employés syndiqués notre capacité à gérer nos sous-traitants, et les risques associés aux conflits du travail chez nos clients et les efforts des organisations syndicales pour organiser nos employés et nos entrepreneurs indépendants ; les litiges, y compris les litiges liés à une prétendue classification erronée d'entrepreneurs indépendants et à des recours collectifs en valeurs mobilières ; les risques associés à nos réclamations auto-assurées ; les risques associés aux régimes à prestations définies pour nos employés actuels et anciens ; et la réglementation gouvernementale, y compris les lois sur la conformité commerciale, ainsi que les changements dans les politiques commerciales internationales, les sanctions et les régimes fiscaux ; actions gouvernementales ou politiques, y compris la sortie du Royaume-Uni de l'Union européenne ; et la concurrence et les pressions sur les prix.

Toutes les déclarations prévisionnelles figurant dans ce document sont couvertes par les présents avertissements et aucune assurance ne peut être donnée quant à la réalisation des résultats ou développements anticipés ou, même en cas de réalisation substantielle, qu'ils auront les conséquences ou effets attendus pour nous ou nos activités ou opérations. Les déclarations prévisionnelles figurant dans le présent document ne sont valables qu'à la date de celui-ci et nous ne nous engageons aucunement à les mettre à jour afin de tenir compte d'événements ou circonstances ultérieurs, de changements dans les attentes ou de la survenance d'événements inattendus, à moins que la loi ne l'y oblige.

Lorsque requis par la loi, aucune décision contraignante ne sera prise eu égard à la cession de l'activité européenne à moins qu'elle ne soit conforme aux exigences applicables relatives aux informations de l'employé et à leur consultation.



## Pourquoi investir dans XPO ?

- ▶ C'est un secteur de 51 milliards de dollars avec des prix très dynamiques, des moteurs de croissance séculaire et un accès très difficile
- ▶ L'un des plus grands réseaux de LTL en Amérique du Nord
- ▶ Des investissements significatifs et pluriannuels pour augmenter les capacités et gagner des parts de marché dans le cadre du plan LTL 2.0 : ajout de terminaux, de portes, de matériel roulant, de chauffeurs et de dockers
- ▶ Les avantages concurrentiels propres à XPO, comme la fabrication de remorques en interne et la formation en interne des conducteurs CDL (une formation évolutive)
- ▶ Une technologie propriétaire au service de la qualité de service qui optimise la tarification et améliore l'efficacité
- ▶ Une forte rentabilité et un rendement supérieur du capital investi

***Nous sommes tout près de dépasser nos concurrents en termes de gains de parts de marché et de qualité du service***

## Pourquoi investir dans RXO ?

- ▶ C'est un marché de 750 milliards de dollars pour l'offre de services de RXO, une pénétration durable du courtage pour le transport de charge complète pour le compte d'autrui et la forte tendance à la numérisation motivée par les besoins de visibilité et de flexibilité des expéditeurs
- ▶ Une entreprise de courtage de camions leader sur le marché qui a un historique de croissance supérieure au secteur et des solutions de transport complémentaires
- ▶ L'agilité d'accès à des capacités massives, dont un réseau de transporteurs indépendants de plus de 1,5 million de camions
- ▶ L'avantage de la technologie initiale avec la plateforme numérique propriétaire largement adoptée par les clients et les transporteurs
- ▶ Un modèle en actifs légers à structure de coûts souple, ainsi qu'une forte rentabilité et la conversion du flux de trésorerie disponible

***Nous sommes confiants dans la prise de participation quelles que soient les conditions macroéconomiques***

# Des performances solides au troisième trimestre 2022

- ▶ Un bénéfice après effet de dilution déclaré pour les activités en continu de 1,13 \$ par action ; le bénéfice après effet de dilution ajusté par action pour les activités en continu a augmenté de 54 % pour atteindre 1,45 \$
- ▶ Un bénéfice d'exploitation de 185 millions de dollars, un record au troisième trimestre, en hausse de 65 % par an
- ▶ C'est 142 millions de dollars de flux de trésorerie disponible généré, avec un doublement des dépenses d'investissement brutes historiques dans le réseau LTL nord-américain
- ▶ La charge partielle (LTL) en Amérique du Nord a atteint 1,2 milliard de dollars de recettes et 258 millions de dollars d'EBITDA ajusté, un record au troisième trimestre
- ▶ Le tonnage de la charge partielle (LTL) en Amérique du Nord a dépassé les valeurs saisonnières et les tendances du secteur ; avec une amélioration chaque mois pendant le trimestre et un résultat positif en septembre, et une nouvelle amélioration en octobre
- ▶ Les performances du courtage de camions en Amérique du Nord sont nettement supérieures au secteur avec une croissance de 9 % du volume
- ▶ Le courtage de camions en Amérique du Nord a réalisé une solide marge bénéficiaire brute de 19 %, avec l'augmentation du bénéfice brut en dollars d'une année sur l'autre de 31 %

# Points marquants du troisième trimestre 2022 de XPO

<b>RECETTES</b>	3,04 milliards \$
<b>REVENU NET<sup>1</sup></b>	131 millions \$
<b>REVENU D'EXPLOITATION</b>	185 millions \$
<b>BPA DILUÉ<sup>2</sup></b>	1,13 \$
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION<sup>3</sup></b>	265 millions \$
<b>REVENU NET AJUSTÉ<sup>1</sup></b>	168 millions \$
<b>BPA DILUÉ AJUSTÉ<sup>2</sup></b>	1,45 \$
<b>EBITDA AJUSTÉ</b>	352 millions \$
<b>FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE</b>	142 millions \$

## COURTAGE DE CAMION EN AMÉRIQUE DU NORD

CROISSANCE ANNUELLE DU BÉNÉFICE BRUT EN DOLLARS<sup>4</sup> 31 %

CROISSANCE ANNUELLE DU VOLUME 9 %

## LTL AMÉRIQUE DU NORD

COEFFICIENT D'EXPLOITATION 85,0 % 110 points de base par an amélioration

RATIO D'EXPLOITATION AJUSTÉ<sup>5</sup> 82,8 % 160 points de base par an amélioration

<sup>1</sup> Des opérations continues attribuables aux actionnaires ordinaires

<sup>2</sup> Résultat dilué des opérations continues par action

<sup>3</sup> Flux net de trésorerie généré par les activités d'exploitation des opérations continues

<sup>4</sup> Calculée par la soustraction des recettes et des coûts de transport et de services (sauf la dépréciation et l'amortissement) ; aussi appelé la marge

<sup>5</sup> Ceci est hors gains issus de la vente de biens immobiliers ; il n'y a pas eu de ventes immobilières au T3 2022 Reportez-vous à la section « Mesures financières non conformes aux PCGR » en page 2 et aux rapprochements pour plus d'informations

# Bilan et liquidité au 30 septembre 2022

<b>DETTE NETTE<sup>1</sup></b>	2,36 milliards \$
<b>LEVIER OPÉRATIONNEL NET<sup>2</sup></b>	1,7 x
<b>LIQUIDITÉ TOTALE<sup>3</sup></b>	1,54 milliard \$

- Poursuivre la réduction de la dette nette par une réduction ordonnée du levier d'endettement :
  - 2,7x (fin 2021)
  - 2,0x (T1 2022)
  - 1,8x (T2 2022)
  - 1,7x (T3 2022)
- Plan d'allocation du capital après la scission :
  - Une croissance organique portée par le déploiement de capitaux dans des projets de capacité et à rendement élevé, avec des initiatives technologiques et de productivité
  - La poursuite de la réduction de la dette pour cibler les mesures de crédit sur la qualité de l'investissement
  - Le remboursement du capital aux actionnaires

<sup>1</sup> Calculé comme une dette totale de 2,91 milliards \$ moins 544 millions \$ de trésorerie et équivalents de trésorerie

<sup>2</sup> Calculé comme la dette nette de 2,36 milliards \$ divisée par l'EBITDA ajusté de la période de douze mois glissants close le 30 septembre 2022 pour 1,40 milliard \$

<sup>3</sup> Inclus environ 1 milliard de dollars de capacité d'emprunt disponible et environ 544 millions de dollars de liquidités et quasi-espèces

Consulter le chapitre « Mesures financières non conformes aux PCGR » en page 2 et les rapprochements pour plus d'informations

# Rapprochements financiers

Le tableau suivant rapproche le revenu net de XPO issu des opérations continues attribuables aux actionnaires ordinaires pour les périodes clôturées le 30 septembre 2022 et 2021 avec l'EBITDA ajusté des mêmes périodes.

## Rapprochement du revenu net des opérations continues à l'EBITDA ajusté

en millions de dollars (non audité)	Trimestre clôturé le 30 septembre			Neuf mois clôturés le 30 septembre		
	2022	2021	% variation	2022	2021	% variation
Résultat net des opérations continues attribuable aux actionnaires ordinaires	\$ 131	\$ 21	523.8%	\$ 761	\$ 197	286.3%
Perte sur le remboursement de la dette	-	46		26	54	
Intérêts décaissés	35	53		103	176	
Provision pour impôts	34	11		194	60	
Frais de dépréciation et amortissement	118	118		349	357	
Pertes non réalisées sur les options de change et contrats à terme	-	-		-	1	
Gain sur la vente d'entreprises	-	-		(434)	-	
Règlement des litiges	-	29		-	29	
Coûts de transaction et d'intégration	25	15		60	26	
Coûts de restructuration	9	14		19	16	
<b>EBITDA ajusté <sup>(1)</sup></b>	<b>\$ 352</b>	<b>\$ 307</b>	<b>14.7%</b>	<b>\$ 1,078</b>	<b>\$ 916</b>	<b>17.7%</b>
Recettes <sup>(1)</sup>	\$ 3,042	\$ 3,270	-7.0%	\$ 9,747	\$ 9,445	3.2%
<b>Marge d'EBITDA ajusté <sup>(2)</sup></b>	<b>11.6%</b>	<b>9.4%</b>		<b>11.1%</b>	<b>9.7%</b>	

<sup>1</sup> Les périodes de trois mois et neuf mois closes le 30 septembre 2021 incluent les résultats d'exploitation de l'activité intermodale de la société, qui a été vendue en mars 2022 ; les recettes (y compris les transactions intersociétés) et l'EBITDA ajusté attribuables à l'intermodal pour les trois mois clos le 30 septembre 2021 qui représentaient environ 309 millions de dollars et 20 millions de dollars, respectivement ; les recettes (y compris les transactions intersociétés) et l'EBITDA ajusté attribuables à l'intermodal pour la période du 1er avril 2021 au 30 septembre 2021 étaient d'environ 575 millions de dollars et 31 millions de dollars, respectivement

<sup>2</sup> La marge d'EBITDA ajusté correspond à l'EBITDA ajusté divisé par les recettes  
Consulter la section « Mesures financières non PCGR » en page 2 de ce document.

# Rapprochements financiers (suite)

Le tableau suivant rapproche le résultat net de XPO sur les opérations continues attribuables aux actionnaires ordinaires pour les périodes clôturées les 30 septembre 2022 et 2021 avec le résultat net ajusté sur les opérations continues attribuables aux actionnaires ordinaires pour les mêmes périodes.

## Rapprochement du résultat net ajusté et du bénéfice dilué par action ajusté

en millions \$, à l'exception des données par action (non audité)	Trimestre clos le		Neuf mois clôturés le	
	30 septembre,		30 septembre,	
	2022	2021	2022	2021
Résultat net des opérations continues attribuable aux actionnaires ordinaires	\$ 131	\$ 21	\$ 761	\$ 197
Perte sur le remboursement de la dette	-	46	26	54
Pertes non réalisées sur les options de change et contrats à terme	-	-	-	1
Amortissement des actifs incorporels liés aux acquisitions	19	22	58	65
Gain sur la vente d'entreprises	-	-	(434)	-
Coût de modification des prêts adossés à des actifs	-	1	-	1
Règlement des litiges	-	29	-	29
Coûts de transaction et d'intégration	25	15	60	26
Coûts de restructuration	9	14	19	16
Impôts associés aux ajustements ci-dessus <sup>(1)</sup>	(16)	(35)	32	(49)
Ajustements distincts et autres ajustements liés aux impôts <sup>(2)</sup>	-	(4)	-	(4)
<b>Résultat net ajusté des opérations continues attribuable aux actionnaires ordinaires</b>	<b>\$ 168</b>	<b>\$ 109</b>	<b>\$ 522</b>	<b>\$ 336</b>
<b>Résultat dilué ajusté des opérations continues par action</b>	<b>\$ 1.45</b>	<b>\$ 0.94</b>	<b>\$ 4.51</b>	<b>\$ 2.95</b>
<b>Actions ordinaires en circulation (moyenne pondérée)</b>				
Actions ordinaires diluées en circulation (moyenne pondérée)	116	116	116	114

<sup>1</sup> Le taux d'imposition du revenu appliqué pour le rapprochement des postes, sauf les gains sur la vente d'entreprises, est basé sur le taux d'imposition réel annuel PCGR, sauf les éléments distincts et les taxes reposant sur les contributions et les marges ; le taux d'imposition sur le revenu appliqué aux gains sur la vente d'entreprises représente l'impact des dépenses fiscales réelles qui est considéré comme un élément distinct

<sup>2</sup> Les éléments d'impôts distincts reflètent un avantage fiscal lié à une initiative de planification fiscale qui a entraîné la comptabilisation d'une perte en capital à long terme compensée par une charge d'impôt, en raison des provisions pour moins-value qui ont été comptabilisées à la suite de la scission de notre entreprise de logistique  
Consulter la section « Mesures financières non PCGR » en page 2 de ce document.



# Rapprochements financiers (suite)

Le tableau suivant rapproche les liquidités nettes de XPO liés aux activités d'exploitation des opérations continues pour les périodes clôturées les 30 septembre 2022 et 2021 aux flux de trésorerie disponibles pour les mêmes périodes.

## Rapprochement des flux de trésorerie des activités opérationnelles des activités poursuivies avec le flux de trésorerie disponible

en millions de dollars (non audité)	Trimestre clos le		Neuf mois clôturés le	
	30 septembre,		30 septembre,	
	2022	2021	2022	2021
Flux net de trésorerie généré par les activités d'exploitation des opérations continues	\$ 265	\$ 250	\$ 664	\$ 558
Paiement pour l'acquisition de propriétés et d'équipements	(127)	(77)	(394)	(212)
Recettes provenant des ventes de propriétés et d'équipements	4	12	11	72
<b>Flux de trésorerie disponible <sup>(1)</sup></b>	<b>\$ 142</b>	<b>\$ 185</b>	<b>\$ 281</b>	<b>\$ 418</b>

<sup>1</sup> Le troisième trimestre 2022 inclut 53 millions de dollars de sorties de trésorerie liées aux coûts de transaction  
Consulter la section « Mesures financières non PCGR » en page 2 de ce document.

# Rapprochements financiers (suite)

Le tableau suivant rapproche le revenu d'exploitation de XPO attribuable à son activité nord-américaine de chargements partiels avec le revenu d'exploitation ajusté, le ratio d'exploitation ajusté et l'EBITDA ajusté pour les périodes correspondantes dans le tableau ci-dessous.

## Rapprochement du ratio d'exploitation ajusté de la charge partielle et de l'EBITDA ajusté en Amérique du Nord

en millions de dollars (non audité)	Trimestre clôturé le 30 septembre		Neuf mois clôturés le 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Recettes (hors surcharges de carburant)	\$ 931	\$ 904	\$ 2,777	\$ 2,648
Surcharges de carburant	273	167	771	466
<b>Recettes</b>	<b>1,204</b>	<b>1,071</b>	<b>3,548</b>	<b>3,114</b>
Salaires, traitements et avantages sociaux	538	495	1,557	1,434
Transport acheté	123	124	393	334
Carburant et impôts liés au carburant	105	73	320	207
Autres dépenses d'exploitation	171	151	498	430
Dépréciation et amortissement	60	57	175	169
Locations et baux	23	21	68	58
Coûts de transaction et d'intégration	-	1	2	1
Coûts de restructuration	2	-	5	-
<b>Revenu d'exploitation</b> <sup>(1)</sup>	<b>182</b>	<b>149</b>	<b>530</b>	<b>481</b>
<b>Ratio d'exploitation</b> <sup>(2)</sup>	<b>85.0%</b>	<b>86.1%</b>	<b>85.1%</b>	<b>84.6%</b>
Autres recettes <sup>(3)</sup>	15	15	45	43
Dépenses d'amortissement	8	8	25	25
Coûts de transaction et d'intégration	-	1	2	1
Coûts de restructuration	2	-	5	-
<b>Revenu d'exploitation ajusté</b> <sup>(1)</sup>	<b>\$ 207</b>	<b>\$ 173</b>	<b>\$ 607</b>	<b>\$ 550</b>
<b>Coefficient d'exploitation ajusté</b> <sup>(4)</sup>	<b>82.8%</b>	<b>83.9%</b>	<b>82.9%</b>	<b>82.3%</b>
Frais de dépréciation	52	49	150	144
Autres	(1)	-	-	-
<b>EBITDA ajusté</b> <sup>(1) (5)</sup>	<b>\$ 258</b>	<b>\$ 222</b>	<b>\$ 757</b>	<b>\$ 694</b>
<b>Marge d'EBITDA ajusté</b> <sup>(6)</sup>	<b>21.5%</b>	<b>20.8%</b>	<b>21.3%</b>	<b>22.3%</b>
Plus-values réalisées sur les transactions immobilières	-	(5)	-	(27)
<b>EBITDA ajusté, hors plus-values sur transactions immobilières</b>	<b>\$ 258</b>	<b>\$ 217</b>	<b>\$ 757</b>	<b>\$ 667</b>
<b>Résultat d'exploitation ajusté, hors plus-values sur transactions immobilières</b>	<b>\$ 207</b>	<b>\$ 168</b>	<b>\$ 607</b>	<b>\$ 523</b>
<b>Coefficient d'exploitation ajusté, hors plus-values sur transactions immobilières</b> <sup>(4)</sup>	<b>82.8%</b>	<b>84.4%</b>	<b>82.9%</b>	<b>83.2%</b>

<sup>1</sup> Le revenu d'exploitation, le revenu d'exploitation ajusté et l'EBITDA ajusté incluent des gains immobiliers de - millions \$ et de 5 millions \$ pour les trois mois clos le 30 septembre 2022 et 2021, respectivement, et de - millions \$ et 27 millions \$ pour les neuf mois clos le 30 septembre 2022 et 2021, respectivement

<sup>2</sup> Le coefficient d'exploitation est issu du calcul suivant :  $(1 - (\text{résultat d'exploitation ajusté} / \text{recettes}))$ .

<sup>3</sup> Les autres revenus incluent principalement les revenus de pension

<sup>4</sup> Le ratio d'exploitation ajusté est calculé comme  $(1 - (\text{le résultat d'exploitation ajusté} / \text{le chiffre d'affaires}))$  ; la marge opérationnelle ajustée est l'inverse du ratio d'exploitation ajusté

<sup>5</sup> L'EBITDA ajusté sert de base au principal responsable de l'exploitation pour évaluer le profit (la perte) du segment conformément à l'ASC 280

<sup>6</sup> La marge d'EBITDA ajusté correspond à l'EBITDA ajusté divisé par les recettes

Remarque : À partir du premier trimestre 2023, la société prévoit de faire les changements suivants : (i) le bénéfice d'exploitation est ajusté pour exclure les revenus de pension et (ii) l'EBITDA et le bénéfice d'exploitation sont ajustés pour tenir compte d'une allocation de 80 millions de dollars ajoutés aux coûts annuels de l'entreprise

Consulter la section « Mesures financières non PCGR » en page 2 de ce document.



# Rapprochements financiers (suite)

Le tableau suivant rapproche les recettes de XPO attribuables à son activité de courtage de camion en Amérique du Nord pour les trimestres clos le 30 septembre 2022 et 2021 avec les marges des mêmes périodes.

## Rapprochement de la marge du courtage de camion en Amérique du Nord

en millions de dollars  
(non audité)

	Trimestre clôturé le 30 septembre		
	2022	2021	% variation
<b>Recettes</b>	\$ 686	\$ 700	-2.0%
Coût du transport et des services (sauf la dépréciation et l'amortissement)	556	601	
<b>Marge <sup>(1)</sup></b>	<u>\$ 130</u>	<u>\$ 99</u>	31.3%
<b>Marge en % des recettes <sup>(2)</sup></b>	<u>19.0%</u>	<u>14.1%</u>	

<sup>1</sup> La marge est calculée par la soustraction des recettes et des coûts de transport et de services (sauf la dépréciation et l'amortissement) ; aussi appelé marge brute en dollar

<sup>2</sup> Nous nous référons aussi à la marge en % du chiffre d'affaires comme marge de profit brut

Consulter la section « Mesures financières non PCGR » en page 2 de ce document.

# Rapprochements financiers (suite)

Nous pensons que le levier net et la dette nette sont des mesures importantes de notre position de liquidité globale et sont calculés en retirant la trésorerie et les équivalents de trésorerie de notre dette totale déclarée et en rapportant la dette nette sous la forme d'un ratio de notre EBITDA ajusté. Les tableaux suivants calculent l'endettement net et la dette nette pour les périodes représentées.

## Rapprochement du levier net et de l'endettement net

en millions de dollars  
(non audité)

### Rapprochement de la dette nette

	Au			
	30 septembre 2022	30 juin 2022	31 mars 2022	31 décembre 2021
Dette totale	\$ 2,908	\$ 2,912	\$ 3,559	\$ 3,572
Liquidités et équivalents	544	436	1,004	260
Dette nette	<u>\$ 2,364</u>	<u>\$ 2,476</u>	<u>\$ 2,555</u>	<u>\$ 3,312</u>

### Rapprochement du levier net

	Période de douze mois glissants close le		Période de douze mois glissants close le		Exercice annuel clos le
	30 septembre 2022	30 juin 2022	31 mars 2022	31 décembre 2021	
Dette nette	\$ 2,364	\$ 2,476	\$ 2,555	\$ 3,312	
EBITDA ajusté	\$ 1,401	\$ 1,356	\$ 1,281	\$ 1,239	
Levier net	<u>1,7 x</u>	<u>1.8x</u>	<u>2.0x</u>	<u>2,7x</u>	

	Période de douze mois glissants close le		Période de douze mois glissants close le		Période de douze mois glissants close le		Période de douze mois glissants close le		Période de douze mois glissants close le	
	30 septembre, (1) 2022	30 septembre, 2022	30 juin, (2) 2022	Semestre clôturé le 30 juin, 2022	31 mars, (3) 2022	Trimestre clos le 31 mars, 2022	Douze mois clos le 31 décembre 2021	Neuf mois clôturés le 30 septembre, 2021	Semestre clôturé le 30 juin, 2021	Trimestre clos le 31 mars, 2021
<b>Rapprochement du revenu net des opérations continues à l'EBITDA ajusté</b>										
Résultat net des opérations continues attribuable aux actionnaires ordinaires	\$ 887	\$ 761	\$ 777	\$ 630	\$ 749	\$ 489	\$ 323	\$ 197	\$ 176	\$ 63
Perte sur le remboursement de la dette	26	26	72	26	46	-	54	54	8	8
Intérêts décaissés	138	103	156	68	183	37	211	176	123	65
Provision pour impôts	221	194	198	160	181	113	87	60	49	19
Frais de dépréciation et amortissement	468	349	468	231	473	116	476	357	239	119
Pertes (gains) non réalisé(e)s sur les options de change et contrats à terme	-	-	-	-	2	-	1	1	1	(1)
Gain sur la vente d'entreprises	(434)	(434)	(434)	(434)	(450)	(450)	-	-	-	-
Règlement des litiges	2	-	31	-	31	-	31	29	-	-
Coûts de transaction et d'intégration	71	60	61	35	42	10	37	26	11	5
Coûts de restructuration	22	19	27	10	24	6	19	16	2	1
EBITDA ajusté	<u>\$ 1,401</u>	<u>\$ 1,078</u>	<u>\$ 1,356</u>	<u>\$ 726</u>	<u>\$ 1,281</u>	<u>\$ 321</u>	<u>\$ 1,239</u>	<u>\$ 916</u>	<u>\$ 609</u>	<u>\$ 279</u>

<sup>1</sup> Les douze derniers mois clos le 30 septembre 2022 sont calculés comme les neuf mois clos le 30 septembre 2022 plus les douze mois clos le 31 décembre 2021 moins les neuf mois clos le 30 septembre 2021

<sup>2</sup> Les douze derniers mois clos le 30 juin 2022 sont calculés comme le semestre clos le 30 juin 2022 plus les douze mois clos le 31 décembre 2021 moins le semestre clos le 30 juin 2021

<sup>3</sup> Les douze derniers mois clos le 31 mars 2022 sont calculés comme les trois mois clos le 31 mars 2022 plus les douze mois clos le 31 décembre 2021 moins les trois mois clos le 31 mars 2021

Consulter la section « Mesures financières non PCGR » en page 2 de ce document.