

Présentation aux investisseurs

Mai 2023



XPO

Mesures financières non conformes aux GAAP

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

Ce document présente les Mesures financières non conformes aux GAAP suivantes : le résultat ajusté avant intérêts, les impôts et l'amortissement (« EBITDA ajusté ») sur une base consolidée ; le bénéfice net ajusté des activités poursuivies attribuable aux actionnaires ordinaires et le bénéfice par action après effet de dilution des activités poursuivies (« BPA ajusté ») le ratio d'exploitation ajusté pour notre segment nord-américain de charge partielle ; le bénéfice net ajusté des activités poursuivies attribuables aux actionnaires ordinaires ; le flux de trésorerie disponible ; le bénéfice d'exploitation ajusté de notre activité de charge partielle en Amérique du Nord et le rendement du capital investi (« ROIC ») pour notre segment nord-américain de charge partielle.

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 GAAP. Nos mesures risquent donc de ne pas être comparables aux leurs, même si elles portent le même nom. Ces mesures financières non conformes aux GAAP ne devraient servir d'indicateurs complémentaires de nos performances opérationnelles.

L'EBITDA ajusté, le bénéfice net ajusté des activités poursuivies attribuables aux actionnaires ordinaires et le Bénéfice par action (BPA) ajusté comprennent des ajustements pour les coûts de transaction et d'intégration, ainsi que les coûts de restructuration, et d'autres ajustements, voir 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 rémunérations en actions, les primes de maintien 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 liées aux initiatives d'optimisation de l'activité. La direction utilise des mesures financières non conformes aux GAAP pour prendre des décisions financières, opérationnelles et de planification et évaluer les performances courantes de chaque segment de métier de XPO.

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 plus-value pour les actionnaires. Nous calculons les flux de trésorerie disponibles comme les flux de trésorerie nets générés par les activités d'exploitation des activités poursuivies, moins le paiement pour les achats d'immobilisations corporelles plus le produit de la vente d'immobilisations corporelles. Nous estimons que l'EBITDA ajusté facilite la comparabilité d'une période à l'autre en supprimant l'impact de notre structure de capital (intérêts et frais de financement), de notre base d'actifs (dépréciation et amortissement), des impacts fiscaux et d'autres ajustements figurant dans les tableaux en annexe que la direction juge ne pas refléter les principales activités d'exploitation, et qu'il aide ainsi les investisseurs à évaluer les tendances de nos activités. Le bénéfice net ajusté des activités poursuivies attribuable aux actionnaires ordinaires et le Bénéfice par action (BPA) ajusté améliore 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. 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 supprimant l'impact de certains coûts de transaction et d'intégration et des coûts de restructuration, ainsi que les charges d'amortissement. Le rendement du capital investi (ROIC) est une métrique importante car elle mesure l'efficacité du déploiement de notre capital de base. Le rendement du capital investi (ROIC) est calculé à partir du bénéfice net d'exploitation après impôt (NOPAT), divisé par le capital investi. Le bénéfice net d'exploitation après impôt (NOPAT) est calculé à partir de l'EBITDA ajusté moins les charges d'amortissement, le revenu de pension, les gains immobiliers et les impôts en espèces plus les intérêts de location simple. Le capital investi est calculé à partir des actifs d'exploitation moins les capitaux empruntés non liés à la dette.

Pour nos objectifs financiers sur l'ensemble de la période de six ans de 2021 jusqu'en 2027 concernant le taux de croissance annuel moyen (CAGR) de l'EBITDA ajusté de la charge partielle, le ratio d'exploitation ajusté et le rendement du capital investi (ROIC) : puisqu'un rapprochement de ces mesures non conformes aux GAAP avec les mesures conformes aux Principes comptables généralement admis n'est pas possible, à moins de faire un effort déraisonnable étant donné de la variabilité et la complexité des éléments de rapprochement décrits ci-dessus, nous en excluons les mesures cibles non conformes aux GAAP. La variabilité de ces postes peut avoir un impact significatif sur les futurs résultats financiers conformes aux GAAP et, par conséquent, nous sommes incapables d'établir l'état des revenus et des flux de trésorerie prospectifs, préparés conformément aux GAAP, qui seraient nécessaires pour produire de tels rapprochements.

Déclarations prévisionnelles

Ce document présente les déclarations prospectives au sens de la section 27A du Securities Act de 1933, et ses amendements, et de la section 21E du Securities Exchange Act de 1934, et ses amendements, y compris des déclarations relatives à nos attentes pour l'année 2023 en matière de dépenses d'immobilisation brutes de 500 à 600 millions USD, des intérêts débiteurs de 185 à 195 millions USD, des revenus de pension d'environ 20 millions USD, un taux d'imposition réel de 24 % à 26 % et un nombre d'actions diluées de 117 millions, et nos objectifs financiers sur six ans de 2021 jusqu'à 2027 d'un taux de croissance annuel moyen (CAGR) des recettes de la charge partielle (LTL) Nord-Américaine de 6 % à 8 %, d'un taux de croissance annuel moyen (CAGR) de l'EBITDA ajusté de 11 % à 13 %, d'une amélioration du ratio d'exploitation ajusté d'au moins 600 points de base et d'un rendement du capital investi (ROIC) supérieur à 30 %. 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 », « prédit », « 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 comprennent 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, les entrepôts et le réseau d'installations, aux demandes 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, ou autre cession d'une ou plusieurs unités opérationnelles ; 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, 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 exacerbées entre la Chine et Taïwan ; les bénéfices attendus de la scission de RXO Inc. ; l'impact des scissions antérieures de GXO Logistics Inc. et RXO Inc. sur la taille et la diversité des activités de notre entreprise ; la capacité de l'entreprise dérivée de notre 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 conducteurs qualifiés ; les questions de travail, les litiges et les risques associés à nos demandes d'indemnisation ; les risques associés à notre programme de prévoyance pour nos employés actuels et futurs ; l'impact des éventuelles ventes d'actions ordinaires par notre président ; 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 et les régimes fiscaux, ainsi que les sanctions ; les 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.

Résultats consolidés du premier trimestre 2023

Points marquants T1

- ▶ Recettes de 1,9 milliards USD, en baisse de 1 % sur un an
- ▶ EBITDA ajusté de 210 millions USD, en hausse de 14 % sur un an
- ▶ Résultat par action dilué ajusté de 0,56 USD, plus 22 % sur un an
- ▶ Dépenses en capital de 224 millions USD
- ▶ Taux de réclamation pour dommages de charge partielle de 0,7 % en amélioration de 1,1 % au T1 2022
- ▶ Expéditions LTL par jour, plus 1,5 % sur un an
- ▶ Coefficient d'exploitation ajusté LTL de 89,6 %, amélioration successive de 70 points de base par rapport au T4 2022

La plus haute qualité de service LTL pour un premier trimestre depuis dix ans

Résumé des résultats du premier trimestre 2023

RECETTES	1,91 milliards USD
BÉNÉFICE NET¹	17 millions USD
BÉNÉFICE PAR ACTION DILUÉ²	0,15\$
BÉNÉFICE NET AJUSTÉ¹	65 millions USD
BPA DILUÉ AJUSTÉ²	0,56\$
EBITDA AJUSTÉ	210 millions USD
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION³	76 millions USD
FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE	(140) millions USD

¹ Résultat net des opérations continues attribuable aux actionnaires ordinaires

² Résultat dilué des opérations continues par action

³ Flux net de trésorerie généré par les activités d'exploitation des activités poursuivies

Voir la section « Mesures financières non conformes aux Principes Comptables Généralement Admis (GAAP) » page 2 et l'Annexe pour des informations connexes

PAR SEGMENT	
LTL AMÉRIQUE DU NORD	
RECETTES	1,12 milliards USD
EBITDA AJUSTÉ	182 millions USD
COEFFICIENT D'EXPLOITATION AJUSTÉ	89,6 %
TRANSPORT EN EUROPE	
RECETTES	787 millions USD
EBITDA AJUSTÉ	37 millions USD

Pourquoi investir dans XPO ?

1

Premier sur la LTL dans une industrie de base avec une tarification rigoureuse et une niche concurrentielle avancée

2

Une couverture nationale importante du réseau LTL, avec des sources de capacité internes

3

Des leviers de croissance des bénéfices grâce à des données intégrées dans une technologie propriétaire

4

Une entreprise à haut rendement du capital investi avec des perspectives solides et une stratégie de croissance éprouvée

5

Des dirigeants qui se fondent sur les résultats avec l'expérience de la transformation

Les objectifs de la charge partielle (LTL) en termes de croissance, de rentabilité et d'efficacité, 2021-2027

CAGR des revenus de 6 % à 8 %

CAGR de l'EBITDA ajusté de 11 % à 13 %

Amélioration du ratio d'exploitation ajusté d'au moins 600 points de base

Remarque : Les objectifs sont pour la charge partielle LTL en Amérique du Nord et se fondent sur une base des investissements bruts de 8 % à 12 % en pourcentage du chiffre d'affaires, en moyenne, au cours des prochaines années. Consulter le chapitre « Mesures financières non conformes aux Principes Comptables Généralement Admis (GAAP) » en page 2 pour information.

Un positionnement fort sur la charge partielle (LTL) en Amérique du Nord LTL, un secteur industriel solide





XPO est l'un des plus grands transporteurs dans un secteur attractif pour les investissements

6 % de taux de croissance annuel moyen (CAGR) du secteur LTL nord-américain

- Une industrie de base de 59 milliards USD pour l'économie US ; avec 77 % des parts détenues par les 10 meilleurs acteurs LTL
- Une diversification dans les secteurs verticaux, avec des moteurs de croissance séculaires
- Un environnement de prix attrayant, avec une tarification positive d'une année sur l'autre depuis plus d'une décennie
- Une haute qualité de service comme facteur clé pour gagner des parts de marché
- Des terminaux dont la capacité est restée quasi-inchangée pendant une décennie, alors que la demande a tendance à augmenter¹

Sources : Recherche de tiers ; documents de l'entreprise

Remarque : le CAGR des recettes est pour la période 2010-2022

¹ Les terminaux américains incluent ARCB, FDX, ODFL, SAIA, XPO et YELL ; tous les centres de services sont des zones avec portes

XPO

XPO transporte du fret LTL sur plus de 750 millions de miles par an pour ses clients

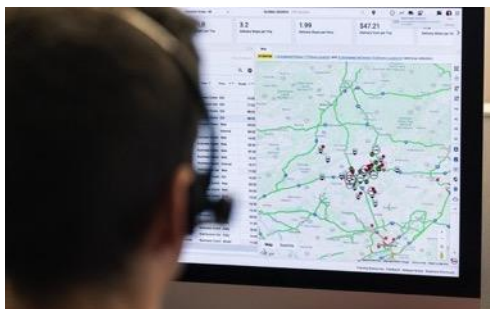


8 %
de part du secteur 2022

4,6 milliards USD
de recettes annuelles

18 milliards
livres de fret par an

620 millions
de miles de transport
parcourus par an



27 000
comptes servis

>12 millions
d'expéditions par an

294
terminaux

22 000
employés



13 000
conducteurs

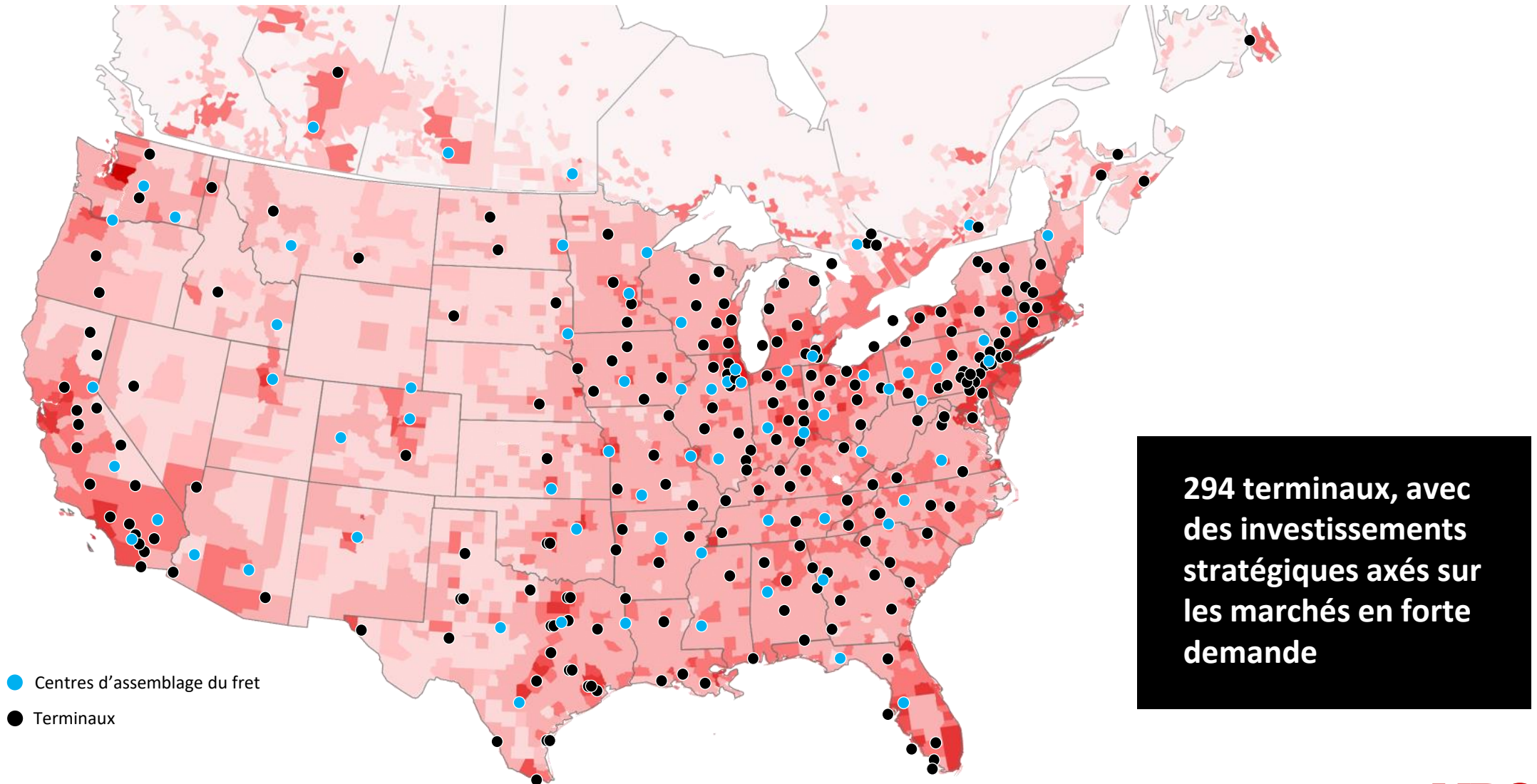
29 000
remorques

34 %
de rendement du capital
investi

9 %
des revenus 2022 alloués aux
dépenses d'immobilisation
brutes (CAPEX)

Remarque : Les données de la société pour le segment LTL nord-américain au 31 décembre 2022, sauf information contraire ; terminaux, employés, conducteurs et remorques au 31 mars 2023
Voir la section « Mesures financières non conformes aux Principes Comptables Généralement Admis (GAAP) » page 2 et l'Annexe pour des informations connexes

À l'échelle nationale, une couverture en étoile de 99 % des codes postaux américains



Un mix stratégique de clients de premier ordre et une base solide de comptes locaux



27 000

clients au 31 décembre 2022

2 % des recettes

issues du client le plus important, risque de concentration faible

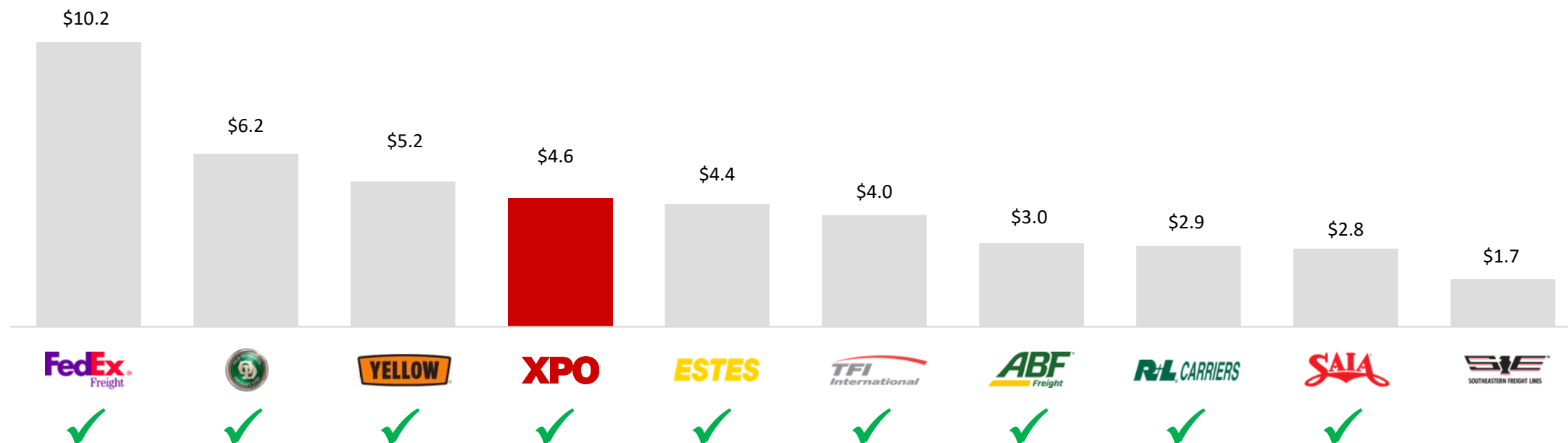
16 ans

d'ancienneté en moyenne de nos 10 meilleurs clients

XPO est bien positionné pour gagner des parts dans un paysage concurrentiel stable

Dans le top 10 des transporteurs de charge partielle (LTL) en 2022

En milliards de dollars



✓ = Top 10 des transporteurs LTL en chiffre d'affaires il y a dix ans

9 des plus grands transporteurs figuraient déjà dans le Top 10 il y a dix ans



Plan et leviers de croissance LTL

XPO

Toutes les parties du plan de croissance LTL 2.0 exécutées avec une forte dynamique

▶ Livrer le meilleur service de sa catégorie

- Devenir la meilleure organisation de service de sa catégorie
- Intéresser les employés pour soutenir la qualité de service
- Amélioration du taux de réclamation pour dommage du T1 qui baisse à 0,7 %, contre 1,2 % au lancement de LTL 2.0

▶ Investir dans notre réseau sur le long terme

- Étendre la flotte de transport de ligne par la construction de tracteurs et de remorques
- Ouvrir de nouvelles portes vers les marchés à capacité limitée

▶ Accélérer le rendement de croissance

- S'appuyer sur l'excellence du service pour gagner des contrats à un meilleur prix
- Augmenter la part de canaux locaux à fort rendement
- Élargir les recettes auxiliaires avec des services à forte valeur ajoutée

▶ Améliorer l'efficacité des coûts

- Gérer en interne davantage de kilomètres parcourus : réduction des kilomètres externalisés au T1 d'environ 300 points de base sur un an
- Améliorer la productivité des opérations de ramassage-livraison et à quai

Générer un taux de croissance annuel moyen (CAGR) de l'EBITDA ajusté de 11 % à 13 % en Amérique du Nord pour la charge partielle, de 2021 à 2027

Composants et contributions prévus

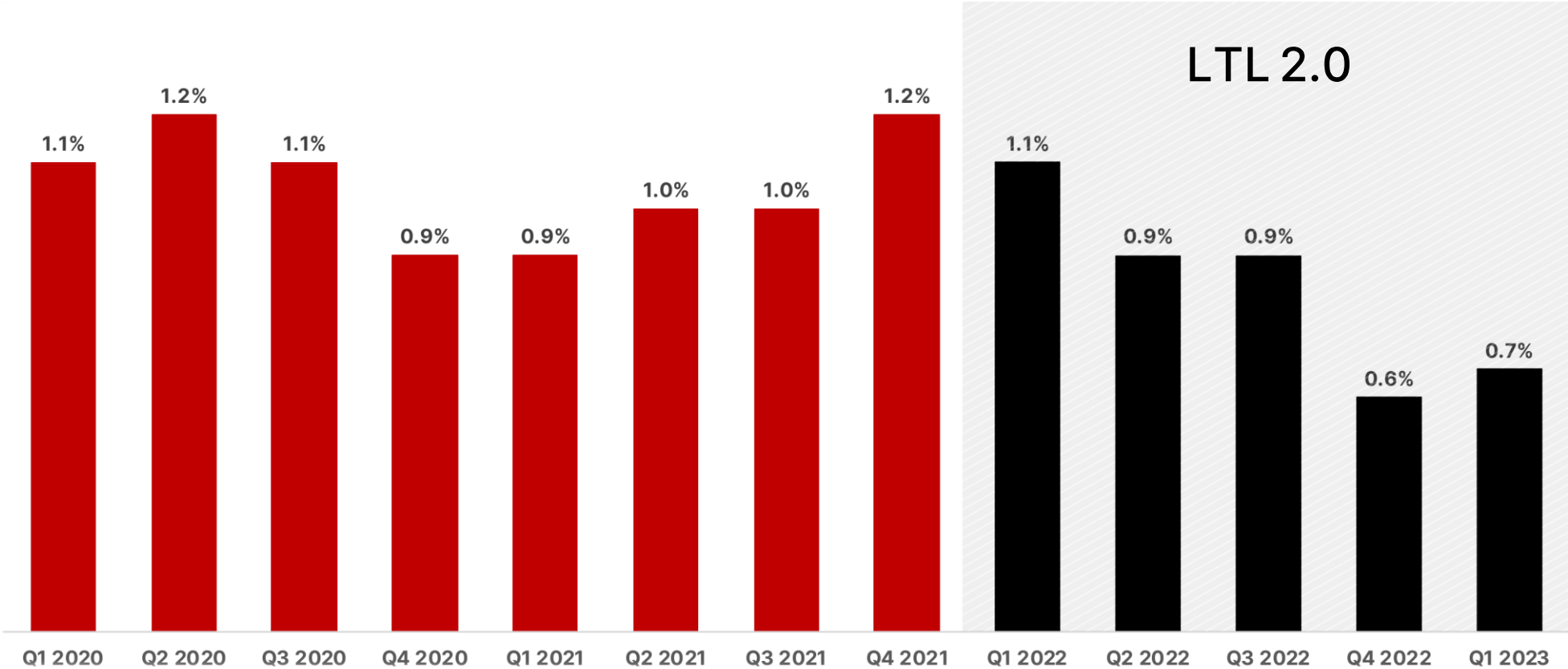
Agrégation des gains de volume + des tarifs par rapport à l'inflation	▶	De 6 % à 7 %
---	---	--------------

Coûts d'exploitation optimisés par la technologie	▶	De 3 % à 4 %
---	---	--------------

Transport de ligne externalisé auprès de tiers	▶	2 %
--	---	-----

De 11 % à 13 %

Taux de réclamation pour dommages (en % des recettes LTL)



Les initiatives du service de charge partielle LTL 2.0 améliorent significativement le taux de réclamations pour dommage

Remarque : Sur la base des données de paiement des réclamations

XPO s'impose comme l'un des meilleurs transporteurs pour la qualité de ses services, sur la base de l'expérience client

**17 % de meilleur
maintien des employés**



Meilleurs cotes de satisfaction des employés sur la décennie à la fin de l'année 2022

**47 % des conducteurs
ont 10 ans d'ancienneté**



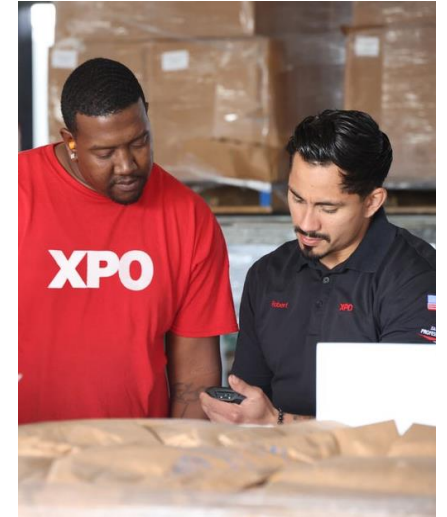
Les conducteurs expérimentés sont un atout n°1 pour assurer la qualité du service

**100 diplômés en
gestion de terrain**



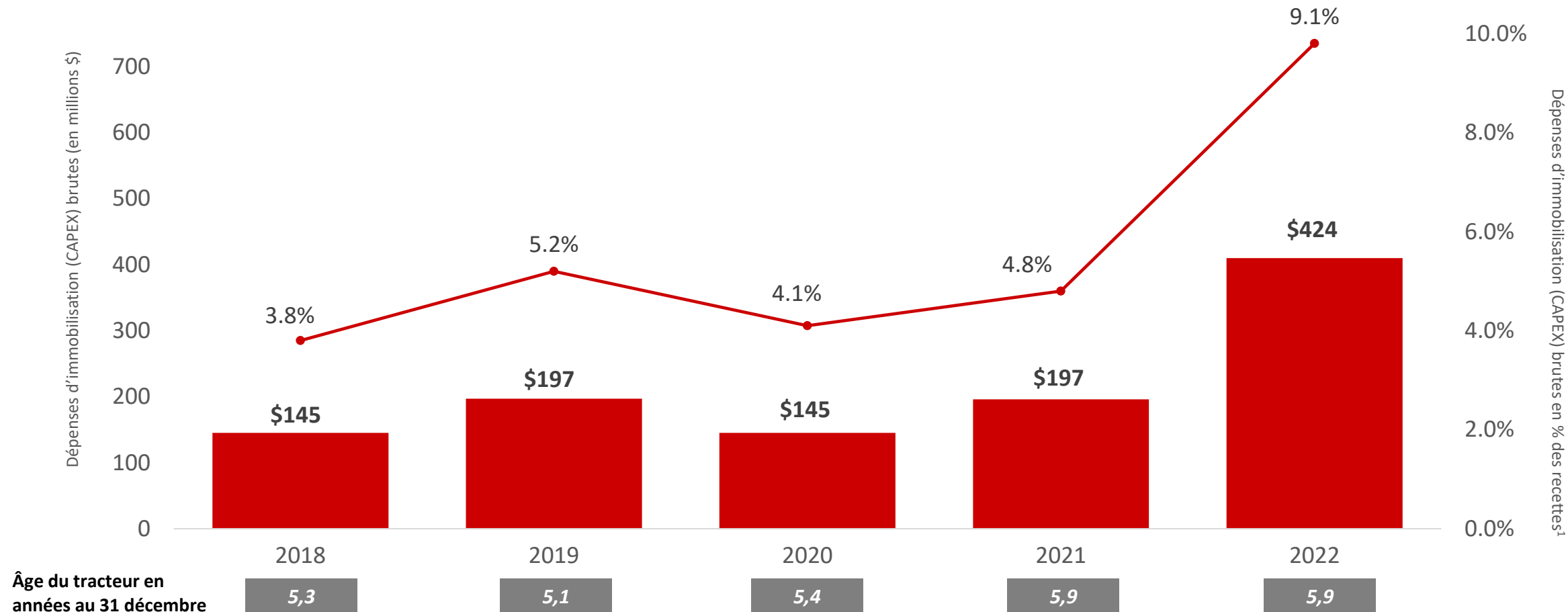
Des formations rigoureuses au leadership pour développer les talents

**54 % de diversité parmi les
stagiaires dans la gestion
de terrain**



Les initiatives DE&I identifient et font progresser les candidats prometteurs

Investissement rigoureux dans des projets à haut rendement



Le plan de croissance prévoit des dépenses d'immobilisation (CAPEX) brutes de 8 % à 12 % du chiffre d'affaires en moyenne pour les prochaines années, et un rendement du capital investi supérieur à 30 %²

¹ Sauf l'activité de fabrication de remorques de XPO

² ROIC sur une période de six ans de 2021 à 2027

Les capacités internes de XPO représentent des avantages concurrentiels complémentaires



Usine de fabrication de remorques en Arkansas

- **Augmentation du parc de remorques de transport de ligne de 4 700 unités ou 10 % en 2022**
- Autosuffisance pour les composants critiques à la capacité de la flotte, au lieu de dépendre des équipementiers
- Ajout d'une deuxième ligne de production en janvier 2022 et d'une troisième en décembre 2022
- Maintient des inventaires de pièces OEM dans les ateliers de maintenance du réseau XPO
- Un plan pour produire > 6000 remorques en 2023



Une envergure nationale avec 130 écoles de formation de conducteurs commerciaux

- **Plus de 1 700 conducteurs formés en 2022, près du double par rapport à 2021**
- Un avantage unique dans la lutte contre la pénurie de conducteurs dans le secteur
- Les conducteurs formés par XPO ont historiquement de meilleurs dossiers de sécurité et moins de renouvellement
- Les évolutions de carrière de docker à conducteur et les perfectionnements améliorent le maintien de la force de travail

Faire un contrôle précis de la capacité et du calendrier pour répondre au mieux à la demande

An aerial photograph of a two-lane asphalt road winding through a mountainous valley. The road curves from the bottom center towards the middle left. A white truck is driving on the road, heading away from the viewer. The surrounding hills are covered in dense forest with autumn-colored trees in shades of orange, yellow, and brown. In the distance, more mountain ranges are visible under a hazy, overcast sky. A small cluster of houses is visible on the left side of the road. The word "Annexe" is written in white, sans-serif font on the left side of the image.

Annexe



Secteur du Transport en Europe

La plateforme de transport européenne unique de XPO est en première position dans les zones géographiques clés

- En France : le n°1 du courtage en charge complète (FTL) et le n°1 du réseau de palettes (LTL)
- Dans la péninsule ibérique (Espagne et Portugal) : le courtier FTL n°1 et le fournisseur LTL n°1
- Au Royaume-Uni : un fournisseur de charge complète dédiée de premier plan et le plus grand réseau LTL à propriétaire unique
- Au service d'une base diversifiée de clients sur les marchés de consommation, de commerce et d'industrie, dont plusieurs leaders du secteur ayant des partenariats de longue date avec XPO
- La gamme de services inclut le chargement dédié, la LTL, la FTL, le transport géré, le dernier kilomètre et l'expédition de fret, ainsi que des solutions multimodales personnalisées pour réduire les émissions de CO₂

XPO

Rapprochements financiers

Le tableau suivant rapproche le revenu net de XPO issu des opérations continues attribuables aux actionnaires ordinaires pour les périodes clôturées le 31 mars 2023 et 2022 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 clos le 31 mars,		
	2023	2022	% variation
Résultat net des opérations continues attribuable aux actionnaires ordinaires	\$ 17	\$ 32	-46.9%
Intérêts décaissés	42	37	
Provision pour impôts	4	8	
Frais de dépréciation et amortissement	101	94	
Coûts de transaction et d'intégration	22	7	
Coûts de restructuration	24	6	
EBITDA ajusté	\$ 210	\$ 184	14.1%

Consulter la section « Mesures financières hors Principes Comptables Généralement Admis (GAAP) » 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 31 mars 2023 et 2022 avec le résultat net ajusté sur les opérations continues attribuables aux actionnaires ordinaires pour les mêmes périodes.

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

en millions \$, à l'exception des données par action
(non audité)

	Trimestre clos le 31 mars,	
	2023	2022
Résultat net des opérations continues attribuable aux actionnaires ordinaires	\$ 17	\$ 32
Amortissement des actifs incorporels liés aux acquisitions	13	14
Coûts de transaction et d'intégration	22	7
Coûts de restructuration	24	6
Impôts associés aux ajustements ci-dessus ⁽¹⁾	(11)	(6)
Résultat net ajusté des activités poursuivies attribuable aux actionnaires ordinaires	\$ 65	\$ 53
Résultat par action dilué ajusté des activités poursuivies	\$ 0.56	\$ 0.46
Actions ordinaires en circulation (moyenne pondérée)		
Actions ordinaires diluées en circulation (moyenne pondérée)	116	116

¹ Le taux d'imposition appliqué aux éléments de rapprochement est basé sur le taux d'imposition réel annuel conforme aux Principes Comptables Généralement Admis (GAAP), le taux d'imposition réel annuel, sans les postes distincts et les taxes reposant sur les contributions et la marge. Consulter la section « Mesures financières hors Principes Comptables Généralement Admis (GAAP) » en page 2 de ce document.

Rapprochements financiers (suite)

Le tableau suivant rapproche les liquidités nettes de XPO liés aux activités d’exploitation des activités poursuivies pour les périodes clôturées les 31 mars 2023 et 2022 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	
	31 mars,	
	2023	2022
Flux net de trésorerie généré par les activités d’exploitation des activités poursuivies	\$ 76	\$ 188
Paie ment pour l’acquisition de propriétés et d’équipements	(224)	(123)
Recettes provenant des ventes de propriétés et d’équipements	8	3
Flux de trésorerie disponible	\$ (140)	\$ 68

Consulter la section « Mesures financières hors Principes Comptables Généralement Admis (GAAP) » en page 2 de ce document.

Rapprochements financiers (suite)

Le tableau suivant rapproche le bénéfice d'exploitation de XPO attribuable à son segment nord-américain de charge partielle avec le bénéfice 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 clos le	
	31 mars, 2023	31 décembre 2022
Recettes (hors surcharges de carburant)	\$ 903	\$ 851
Surcharges de carburant	217	242
Recettes	1,120	1,093
Salaires, traitements et avantages sociaux	555	546
Transport acheté	99	106
Carburant, dépenses d'exploitation et fournitures ⁽¹⁾	248	242
Taxes d'exploitation et licences	12	11
Assurances et réclamations	28	25
(Recettes) pertes provenant des ventes de propriétés et d'équipements	1	(54)
Dépréciation et amortissement	68	64
Coûts de transaction et d'intégration	-	1
Coûts de restructuration	6	-
Bénéfice d'exploitation	103	152
Ratio d'exploitation ⁽²⁾	90.8%	86.1%
Dépenses d'amortissement	8	8
Coûts de transaction et d'intégration	-	1
Coûts de restructuration	6	-
Plus-values réalisées sur les transactions immobilières	-	(55)
Bénéfice d'exploitation ajusté	\$ 117	\$ 106
Ratio d'exploitation ajusté ⁽³⁾	89.6%	90.3%
Frais de dépréciation	60	56
Revenu de pension	4	15
Plus-values réalisées sur les transactions immobilières	-	55
Autres	1	-
EBITDA ajusté ⁽⁴⁾	\$ 182	\$ 232

Remarque : Au premier trimestre 2023, l'entreprise a commencé à allouer des coûts organiques marginaux au segment nord-américain de charge partielle. Les périodes antérieures ont été recalculées pour refléter ces coûts organiques marginaux qui représentent environ 80 millions de dollars annuels.

¹ Carburant, dépenses d'exploitation et fournitures incluent les taxes sur le carburant

² Le ratio d'exploitation est issu du calcul suivant : $(1 - (\text{bénéfice d'exploitation} / \text{recettes}))$.

³ Le ratio d'exploitation ajusté est calculé comme $(1 - (\text{le bénéfice d'exploitation ajusté} / \text{les recettes}))$; la marge opérationnelle ajustée est l'inverse du ratio d'exploitation ajusté

⁴ L'EBITDA ajusté sert de base au principal responsable de l'exploitation pour évaluer le bénéfice (la perte) du segment conformément à l'ASC 280

Consulter la section « Mesures financières hors Principes Comptables Généralement Admis (GAAP) » en page 2 de ce document.



Rapprochements financiers (suite)

Le tableau suivant calcule le rendement du capital investi (ROIC) de XPO attribuable à son segment nord-américain de charge partielle pour les périodes présentées. Le rendement du capital investi (ROIC) est une métrique importante, car elle mesure l'efficacité du déploiement de notre capital de base. Le rendement du capital investi (ROIC) est calculé à partir du bénéfice net d'exploitation après impôt (NOPAT), divisé par le capital investi. Le bénéfice net d'exploitation après impôt (NOPAT) est calculé à partir de l'EBITDA ajusté moins les charges d'amortissement, le revenu de pension, les gains immobiliers et les impôts en espèces plus les intérêts de location simple. Le capital investi est calculé à partir des actifs d'exploitation moins les capitaux empruntés non liés à la dette.

Rendement du capital investi pour la charge partielle en Amérique du Nord

en millions de dollars
(non audité)

Sélectionnez les postes du compte de résultat	Exercice annuel clos le	
	31 décembre 2022	
EBITDA ajusté	\$	932
(-) Amortissement		205
(-) Revenu de pension		59
(-) Plus-values immobilières		55
(+) Intérêts de location simple ⁽¹⁾		12
(-) Impôts en espèces ⁽²⁾		83
Résultat net d'exploitation après impôts (NOPAT)	\$	542

Sélectionner les postes du bilan	Au 31 décembre,	
	2022	
Actif total (hors actifs intersociétés et participations dans les filiales)	\$	3,288
(-) Espèces		(5)
(-) Fonds commercial et immobilisations incorporelles		1,024
Actifs d'exploitation		2,269
Passif global (hors passifs intersociétés)		1,119
(-) Dette à court terme		18
(-) Dettes de location simple		417
(-) Dette à long terme		27
Passifs hors dettes		657
Capital investi	\$	1,612
Rendement du capital investi		34%

¹ Les intérêts de location simple sont calculés à partir des actifs de location simple en fin de période multipliés par le taux d'emprunt marginal de XPO, net d'impôt.

² Les impôts en espèces sont calculés à partir du ratio de l'EBITDA ajusté du segment nord-américain de charge partielle, hors gains immobiliers, appliqué à l'EBITDA ajusté de XPO, multiplié par les espèces payées par XPO aux impôts. Consulter la section « Mesures financières hors Principes Comptables Généralement Admis (GAAP) » en page 2 de ce document.

Hypothèses de planification de l'année 2023

La société anticipe les valeurs probables suivantes pour l'année 2023 complète :

- Dépenses d'immobilisation (CAPEX) brutes de 500 à 600 millions USD
- Intérêts débiteurs de 185 à 195 millions USD
- Revenu de pension d'environ 20 millions USD
- Taux d'imposition réel de 24 % à 26 %
- 117 millions d'actions après effet de dilution