

Kontakt: Aleksandra Gołda, Solski BM
22-242-86-38, 606 093 802
agolda@solskibm.pl



W EFEKCIE WYŻSZEJ DYNAMIKI PRZYCHODÓW W IV KW. 2016 R. UPS ZAMYKA CAŁY 2016 R. Z REKORDOWYMI PRZYCHODAMI NA POZIOMIE 61 MLD USD

- *Wzrost kwartalnych przychodów w Stanach Zjednoczonych o 6,3% za sprawą obsługi klientów z sektora handlu elektronicznego*
- *Znaczny wzrost (8,4%) w segmencie międzynarodowych przesyłek eksportowych, głównie dzięki wynikom zrealizowanym na rynkach w Azji i Europie*
- *Spadek zysku na akcję za IV kw. 2016 r. o 0,27 USD w wyniku aktualizacji wyceny programów świadczeń emerytalnych do wartości rynkowej*
- *Skorygowany zysk na akcję za IV kw. 2016 r. na poziomie 1,63 USD dzięki wynikom segmentu przesyłek międzynarodowych*
- *Zysk na akcję za 2016 r.: 3,87 USD; skorygowany zysk na akcję za 2016 r.: 5,75 USD*
- *Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w 2016 r. na poziomie 6,5 mld USD*
- *Publikacja prognozy skorygowanego zysku na akcję za 2017 r.*

ATLANTA – Firma UPS (NYSE:UPS) opublikowała wyniki działalności za IV kw. 2016 r. - W sezonie świątecznym UPS odnotowała zwiększenie tempa wzrostu przychodów i wolumenów, zapewniając przy tym klientom wysokiej jakości usługi - powiedział David Abney, prezes i dyrektor generalny UPS. - Segment przesyłek międzynarodowych ponownie wygenerował znakomite wyniki, natomiast segment przesyłek krajowych poradził sobie dobrze pomimo znacznych zmian w strukturze usług. Realizowane przez nas strategie i inicjatywy przyczyniają się do tworzenia długoterminowej wartości zarówno dla klientów, jak i akcjonariuszy UPS.

<u>Skonsolidowane wyniki</u>	<u>IV kw. 2016</u>	<u>Wartość skorygowana IV kw. 2016</u>	<u>IV kw. 2015</u>	<u>Wartość skorygowana IV kw. 2015</u>
Przychody ze sprzedaży	16 931 mln USD		16 054 mln USD	
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(428) mln USD	2 223 mln USD	2 051 mln USD	2 169 mln USD
Rozwodniony zysk (strata) na akcję	(0,27) USD	1,63 USD	1,48 USD	1,57 USD

Wyniki za IV kw. 2016 r. i cały rok 2016 r. uwzględniają odpis niepieniężny po opodatkowaniu z tytułu aktualizacji wyceny programów świadczeń emerytalnych do wartości rynkowej w kwocie 1,90 USD na akcję rozwodnioną. W poprzednim roku UPS

rozpoznała odpis niepieniężny po opodatkowaniu z tytułu aktualizacji wyceny programów świadczeń emerytalnych do wartości rynkowej w kwocie 0,09 USD na akcję rozwodnioną.

- Spadek rozwodnionego zysku na akcję za IV kw. 2016 r. o 0,27 USD; skorygowany rozwodniony zysk na akcję na poziomie 1,63 USD
- Skorygowany rozwodniony zysk na akcję nie uwzględnia wpływu niepieniężnego odpisu z tytułu aktualizacji wyceny programów świadczeń emerytalnych do wartości rynkowej.
- W omawianym kwartale spółka dostarczyła 1,4 mld przesylek, czyli o 7,1% więcej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

<u>Segment przesylek krajowych w Stanach Zjednoczonych</u>	<u>IV kw. 2016</u>	<u>Wartość skorygowana IV kw. 2016</u>	<u>IV kw. 2015</u>	<u>Wartość skorygowana IV kw. 2015</u>
Przychody ze sprzedaży	10 913 mln USD		10 265 mln USD	
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(570) mln USD	1 338 mln USD	1 284 mln USD	1 346 mln USD

- Przychody zwiększyły się o 648 mln USD, do 10,9 mld USD (o 6,3% w porównaniu z IV kw. 2015 r.)
- Średnia dzienna liczba przesylek wzrosła o 5,0%, do 19,6 mln.
- Strata operacyjna za IV kw. 2016 r.: 570 mln USD; skorygowany zysk operacyjny: 1,3 mld USD.
- Skorygowany zysk operacyjny nie uwzględnia odpisu z tytułu aktualizacji wyceny programów świadczeń emerytalnych do wartości rynkowej.
- Korzyści osiągnięte dzięki realizacji programu ORION oraz inicjatywom w zakresie automatyzacji w znacznym stopniu zniwelowały skutki szybszego tempa wzrostu usług SurePost i dostaw domowych.

<u>Segment przesylek międzynarodowych</u>	<u>IV kw. 2016</u>	<u>Wartość skorygowana IV kw. 2016</u>	<u>IV kw. 2015</u>	<u>Wartość skorygowana IV kw. 2015</u>
Przychody ze sprzedaży	3 335 mln USD		3 175 mln USD	
Zysk z działalności operacyjnej	281 mln USD	706 mln USD	580 mln USD	624 mln USD

- Segment przesylek międzynarodowych odnotował znaczny wzrost wolumenów w zakresie wszystkich głównych usług.
- Przychody segmentu wzrosły o 5,0% dzięki zwiększeniu o 8,4% wolumenu przesylek w segmencie Daily Export.
- Po wyeliminowaniu wpływu różnic kursowych, wzrost przychodów ze sprzedaży ukształtował się na poziomie 6,2% w porównaniu z rokiem poprzednim.
- Zysk operacyjny za IV kw. 2016 r.: 281 mln USD; skorygowany zysk operacyjny: 706 mln USD.
- Skorygowany zysk operacyjny nie uwzględnia odpisu z tytułu aktualizacji wyceny programów świadczeń emerytalnych do wartości rynkowej.

<u>Łańcuch dostaw i spedycja towarów</u>	<u>IV kw. 2016</u>	<u>Wartość skorygowana IV kw. 2016</u>	<u>IV kw. 2015</u>	<u>Wartość skorygowana IV kw. 2015</u>
Przychody ze sprzedaży	2 683 mln USD		2 614 mln USD	
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(139) mln USD	179 mln USD	187 mln USD	199 mln USD

- Przychody wzrosły o 2,6% w porównaniu z IV kw. 2015 r., do 2,7 mld USD.
- Strata operacyjna za IV kw. 2016 r.: 139 mln USD; skorygowany zysk operacyjny: 179 mln USD.
- Skorygowany zysk operacyjny nie uwzględnia odpisu z tytułu aktualizacji wyceny programów świadczeń emerytalnych do wartości rynkowej.

Wyniki skonsolidowane za 2016 r.

- Rozwodniony zysk na akcję za 2016 r.: 3,87 USD; Skorygowany rozwodniony zysk na akcję za 2016 r.: 5,75 USD
- Skorygowany rozwodniony zysk na akcję nie uwzględnia wpływu niepieniężnego odpisu z tytułu aktualizacji wyceny programów świadczeń emerytalnych do wartości rynkowej.
- Spółka wygenerowała przepływy pieniężne z działalności operacyjnej na poziomie 6,5 mld USD.
- W ciągu roku poniosła ona nakłady inwestycyjne w wysokości prawie 3,0 mld USD.
- UPS wypłaciła dywidendę w kwocie 2,8 mld USD, co oznacza wzrost o 6,8% na akcję w porównaniu z rokiem ubiegłym.
- Spółka dokonała odkupu 25,5 mln akcji własnych za kwotę ok. 2,7 mld USD.

Perspektywy

Spółka przedstawia prognozę wyników według wartości skorygowanych, zgodnie ze standardami innymi niż amerykańskie standardy rachunkowości, ponieważ nie można przewidzieć ani przedstawić uzgodnienia odzwierciedlającego wpływ przyszłej aktualizacji do wartości rynkowej wyceny programów świadczeń emerytalnych, która będzie ujęta w wynikach raportowanych według amerykańskich standardów rachunkowości (GAAP) i może stanowić ich istotną pozycję.

- Inwestycje w ORION i automatyzację przyniosły spółce korzyści w minionym kwartale - powiedział Richard Peretz, dyrektor finansowy UPS. - Jednak zmiany w strukturze usług i trwająca dekonunktura w produkcji przemysłowej miały niekorzystny wpływ na wynik finansowy. Dynamiczny wzrost w połączeniu z inwestycjami w funkcjonowanie sieci dają UPS wyjątkowe możliwości rozwoju przez wiele kolejnych lat.

- UPS oczekuje, że skorygowany rozwodniony zysk na akcję za 2017 r. wyniesie od 5,80 USD do 6,10 USD. Przedział ten uwzględnia niekorzystny wpływ różnic kursowych przed opodatkowaniem w wysokości 400 mln USD.
 - Ten niekorzystny wpływ obniży ponadto skorygowany rozwodniony zysk na akcję za 2017 r. o 0,30 USD i zmniejszy stopę wzrostu zysku na akcję o ok. 500 punktów bazowych.

Informacje na temat UPS

UPS (NYSE: UPS) jest globalnym liderem w zakresie usług logistycznych, oferującym szeroki wachlarz rozwiązań obejmujących przewóz przesyłek oraz lądowy i powietrzny transport towarów, obsługę handlu międzynarodowego i stosowanie zaawansowanych technologii umożliwiających bardziej efektywne prowadzenie biznesu. UPS, z siedzibą w Atlancie (USA), świadczy usługi na terenie ponad 220 państw i terytoriów na całym świecie. Strona internetowa spółki to ups.com[®], blog poświęcony UPS znajduje się pod adresem Longitudes.ups.com. Aktualne informacje na temat UPS można znaleźć na stronie internetowej pod adresem pressroom.ups.com/RSS.

#

Stwierdzenia dotyczące przyszłości

Z wyłączeniem zamieszczonych powyżej informacji historycznych, stwierdzenia zawarte w niniejszej informacji prasowej są stwierdzeniami dotyczącymi przyszłości w rozumieniu pkt. 27A Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych z 1933 r. (*Securities Act of 1933*) oraz pkt. 21E Amerykańskiej Ustawy o Giełdach Papierów Wartościowych z 1934 r. (*Securities Exchange Act of 1934*). Tego rodzaju stwierdzenia dotyczące przyszłości, w tym stwierdzenia wyrażające zamiary, przekonania bądź aktualne oczekiwania UPS i kierownictwa spółki dotyczące kierunków jej rozwoju strategicznego, perspektyw oraz przyszłych wyników, niosą z sobą pewien element ryzyka i niepewności.

Pewne czynniki mogą spowodować, że rzeczywiste wyniki będą istotnie odbiegać od wyników przedstawionych w powyższych stwierdzeniach dotyczących przyszłości. Czynniki te obejmują uwarunkowania ekonomiczne i inne warunki panujące na rynkach, na których spółka prowadzi działalność, regulacje rządowe, konkurencję branżową, negocjowanie i zatwierdzanie umów pracowniczych, strajki, przestoje i spowolnienia pracy, zmiany cen paliwa lotniczego i samochodowego, cykliczne i sezonowe zmiany wyników operacyjnych spółki oraz inne ryzyka omówione w formularzu 10-K i innych dokumentach złożonych przez spółkę do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, które to omówienie jest włączone do niniejszej informacji prasowej przez odniesienie.

Uzgodnienie wskaźników finansowych obliczanych według U.S. GAAP ze wskaźnikami obliczonymi zgodnie z innymi standardami rachunkowości

Informacje finansowe sporządzone zgodnie z amerykańskimi standardami rachunkowości („U.S. GAAP”) uzupełniamy dodatkowo o pozycje finansowe obliczone według innych standardów rachunkowości, takie jak „skorygowany” zysk operacyjny, marża operacyjna, zysk brutto, zysk netto, czy zysk na akcję. Odpowiadające im wskaźniki obliczone zgodnie z U.S. GAAP określane są również jako „wykazane” lub „nieskorygowane”. Dodatkowo wykazujemy również wolne przepływy pieniężne oraz wartość przychodów i przychodów na przesyłkę po wyeliminowaniu wpływu różnic kursowych.

W naszej ocenie powyższe wskaźniki obliczone według standardów innych niż U.S. GAAP są źródłem dodatkowych istotnych informacji, które mogą być pomocne dla odbiorców naszych sprawozdań finansowych w zrozumieniu wyników finansowych oraz w ocenie wyników bieżącej działalności UPS, ponieważ nie obejmują one pozycji niereprezentatywnych dla prowadzonej przez nas działalności lub z nią niezwiązanych, oraz mogą stanowić podstawę analizy trendów zachodzących w poszczególnych obszarach naszej działalności. Wskaźniki obliczone według standardów innych niż U.S. GAAP wykorzystywane są przez kierownictwo spółki przy podejmowaniu decyzji finansowych i operacyjnych oraz w planowaniu. Ponadto niektóre z nich służą ustalaniu wysokości wynagrodzenia motywacyjnego.

Pozycje obliczone według standardów innych niż U.S. GAAP nie powinny być traktowane jako alternatywne źródło informacji, lecz jako uzupełnienie wykazanych wyników obliczonych zgodnie z U.S. GAAP. Informacje finansowe spółki sporządzone według standardów innych niż U.S. GAAP nie stanowią wyczerpującej podstawy rachunkowości. Mogą zatem nie być porównywalne z pozycjami o podobnych nazwach wykazywanymi przez inne podmioty.

Aktualizacja wyceny programów świadczeń emerytalnych oraz świadczeń po okresie zatrudnienia do wartości rynkowej

Zmiany wartości godziwej aktywów programów oraz zyski i straty aktuarialne netto powyżej progu 10% dla zobowiązań z tytułu zakładowych programów świadczeń emerytalnych i świadczeń po okresie zatrudnienia są rozpoznawane na bieżąco w ramach okresowych kosztów świadczeń netto. Prezentacja zysku z działalności operacyjnej, marży operacyjnej, zysku brutto, zysku netto i zysku na akcję jest uzupełniana o podobne pozycje obliczone według standardów innych niż U.S. GAAP, nieuwzględniające wpływu tej części okresowych kosztów świadczeń netto, która dotyczy zysków/strat rozpoznanych powyżej progu 10%, i odnośnego efektu podatkowego.

Takie skorygowane okresowe koszty świadczeń netto są porównywalne z kosztami programów określonych świadczeń wykazanych w raportach kwartalnych sporządzonych zgodnie z U.S. GAAP i odzwierciedlają założenia dotyczące oczekiwanej stopy zwrotu z aktywów programów (2 580 mln USD w 2016 r. i 2 567 mln USD w 2015 r.) oraz wysokość stopy dyskontowej zastosowanej do ustalenia wysokości okresowych kosztów świadczeń netto (nieskorygowane okresowe koszty świadczeń netto odzwierciedlają faktyczną wysokość zwrotu z aktywów programów (1 846 mln USD w 2016 r. i 110 mln USD w 2015 r.) oraz stopę dyskontową zastosowaną do oszacowania przewidywanej wysokości zobowiązań z tytułu świadczeń). Naszym zdaniem skorygowane okresowe koszty świadczeń netto stanowią ważną informację dodatkową, odzwierciedlającą przewidywany długoterminowy koszt prowadzonych przez spółkę programów określonych świadczeń, i są poziomem odniesienia dla historycznych trendów w zakresie kosztów określonych świadczeń, które mogą służyć do porównania wyników finansowych w poszczególnych latach bez uwzględniania krótkoterminowych efektów zmian poziomu rynkowych stóp procentowych, cen akcji i innych podobnych czynników.

Skutki uwzględnienia odroczonego podatku dochodowego od wyceny do wartości rynkowej programów świadczeń emerytalnych i świadczeń po okresie zatrudnienia obliczane są jako iloczyn wysokości korekt wyceny i ustawowych stawek podatku obowiązujących w danej jurysdykcji podatkowej, w tym amerykańskiej jurysdykcji federalnej, poszczególnych jurysdykcjach stanowych i jurysdykcjach poza Stanami Zjednoczonymi. Ustawowa stawka opodatkowania w 2016 r. wynosiła średnio 36,9%, a w 2015 r. 33,1%.

Średnia ważona liczba akcji pozostających w obrocie oraz rozwodniony zysk na akcję

Przy obliczaniu średniej ważonej liczby akcji pozostających w obrocie oraz rozwodnionego zysku na akcję za ostatni kwartał 2016 r. pominięto wynagrodzenia motywacyjne, ponieważ nie powodują one rozwodnienia wobec straty netto wykazanej przez spółkę. Skorygowany rozwodniony zysk na akcję za ten okres uwzględnia jednak efekt rozwodnienia akcji, ponieważ spółka wykazuje skorygowany zysk netto bez uwzględnienia odpisu z tytułu aktualizacji wyceny programów świadczeń emerytalnych oraz świadczeń po okresie zatrudnienia do wartości rynkowej.

Wartość przychodów oraz przychodów na przesyłkę po wyeliminowaniu wpływu różnic kursowych

Spółka uzupełnia dane dotyczące wartości przychodów oraz przychodów na przesyłkę wskaźnikami obliczonymi według standardów innych niż U.S. GAAP, które wyłączają wpływ różnic kursowych i transakcji zabezpieczających w ujęciu okres do okresu. W naszej ocenie wykazywanie przez UPS wartości przychodów oraz przychodów na przesyłkę po wyeliminowaniu wpływu różnic kursowych umożliwia odbiorcom naszych sprawozdań finansowych lepszą analizę trendów wzrostowych w odniesieniu do naszych usług i wyników. Spółka dokonuje oceny wyników w segmencie przesyłek międzynarodowych po wyeliminowaniu wpływu różnic kursowych.

UPS oblicza wartość przychodów oraz wartość przychodów na przesyłkę po wyeliminowaniu wpływu różnic kursowych mnożąc wyrażoną w dolarach amerykańskich wartość przychodów i przychodów na przesyłkę za poprzedni okres przez średnie kursy wymiany walut za poprzedni okres, w celu uzyskania obu tych wartości za poprzedni

okres w walutach lokalnych. Obliczone w ten sposób kwoty przychodów oraz przychodów na przesyłkę po wyeliminowaniu wpływu różnic kursowych za poprzedni okres wyrażone w walutach lokalnych są następnie dzielone przez odpowiednie średnie kursy wymiany walut użyte do przeliczenia sprawozdań finansowych spółki za rok bieżący. Różnica pomiędzy wyrażoną w dolarach amerykańskich wartością przychodów i przychodów na przesyłkę wykazaną za poprzedni okres a obliczoną w powyższy sposób kwotą przychodów i przychodów na przesyłkę za poprzedni okres, również wyrażoną w dolarach amerykańskich (z uwzględnieniem wpływu transakcji zabezpieczających przed ryzykiem walutowym w bieżącym okresie) dodawana jest następnie do wyrażonej w dolarach amerykańskich wartości przychodów i przychodów na przesyłkę za bieżący okres, w celu uzyskania wyrażonej w dolarach amerykańskich wartości przychodów i przychodów na przesyłkę za bieżący okres po wyeliminowaniu wpływu różnic kursowych.

Wolne przepływy pieniężne

Spółka uzupełnia dane dotyczące wartości przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej o wartość wolnych przepływów pieniężnych obliczoną według standardów innych niż U.S. GAAP. Uważamy, że wolne przepływy pieniężne to istotny wskaźnik wartości środków pieniężnych wypracowywanych w toku normalnej działalności, stanowiący miarę wartości dodatkowych środków pieniężnych dostępnych na inwestycje rozwojowe, spłatę zobowiązań dłużnych oraz wypłaty dla akcjonariuszy. Wolne przepływy pieniężne stanowią równowartość przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej pomniejszonych o nakłady inwestycyjne i wpływy z tytułu zbycia środków trwałych, pomniejszoną lub powiększoną o zmiany netto stanu należności finansowych oraz wynik na pozostałej działalności inwestycyjnej.

Reconciliation of GAAP and non-GAAP Income Statement Data (in millions, except EPS amounts):

Three Months Ended December 31, 2016			
	As-Reported (GAAP Measure)	Defined Benefit Plans MTM Charges	As-Adjusted (non-GAAP Measure)
Operating profit (loss):			
U.S. Domestic Package	\$ (570)	\$ 1,908	\$ 1,338
International Package	281	425	706
Supply Chain & Freight	(139)	318	179
Total operating profit	\$ (428)	\$ 2,651	\$ 2,223
Income Taxes	\$ (277)	\$ 978	\$ 701
Net income	\$ (239)	\$ 1,673	\$ 1,434
Diluted weighted avg. shares	876	5	881
Diluted earnings per share	\$ (0.27)	\$ 1.90	\$ 1.63

Three Months Ended December 31, 2015			
	As-Reported (GAAP Measure)	Defined Benefit Plans MTM Charges	As-Adjusted (non-GAAP Measure)
Operating profit:			
U.S. Domestic Package	\$ 1,284	\$ 62	\$ 1,346
International Package	580	44	624
Supply Chain & Freight	187	12	199
Total operating profit	\$ 2,051	\$ 118	\$ 2,169
Income Taxes	\$ 638	\$ 39	\$ 677
Net income	\$ 1,331	\$ 79	\$ 1,410
Diluted earnings per share	\$ 1.48	\$ 0.09	\$ 1.57

Note: Certain amounts may not compute due to rounding.

Reconciliation of GAAP and non-GAAP Income Statement Data (in millions, except EPS amounts):

Year Ended December 31, 2016			
	As-Reported (GAAP Measure)	Defined Benefit Plans MTM Charges	As-Adjusted (non-GAAP Measure)
Operating profit:			
U.S. Domestic Package	\$ 3,017	\$ 1,908	\$ 4,925
International Package	2,044	425	2,469
Supply Chain & Freight	406	318	724
Total operating profit	\$ 5,467	\$ 2,651	\$ 8,118
Income Taxes	\$ 1,705	\$ 978	\$ 2,683
Net income	\$ 3,431	\$ 1,673	\$ 5,104
Diluted earnings per share	\$ 3.87	\$ 1.88	\$ 5.75

Year Ended December 31, 2015			
	As-Reported (GAAP Measure)	Defined Benefit Plans MTM Charges	As-Adjusted (non-GAAP Measure)
Operating profit:			
U.S. Domestic Package	\$ 4,767	\$ 62	\$ 4,829
International Package	2,137	44	2,181
Supply Chain & Freight	764	12	776
Total operating profit	\$ 7,668	\$ 118	\$ 7,786
Income Taxes	\$ 2,498	\$ 39	\$ 2,537
Net income	\$ 4,844	\$ 79	\$ 4,923
Diluted earnings per share	\$ 5.35	\$ 0.08	\$ 5.43

Note: Certain amounts may not compute due to rounding.

**Reconciliation of GAAP and non-GAAP Revenue and Revenue per Piece (in millions,
except per Piece amounts):**

Three Months Ended December 31

	2016 As- Reported (GAAP)	2015 As- Reported (GAAP)	% Change (GAAP)	Currency Impact	2016 Currency- Neutral (non- GAAP)	% Change (non- GAAP)
Revenue:						
U.S. Domestic Package	\$10,913	\$10,265	6.3%	\$ -	\$10,913	6.3%
International Package	3,335	3,175	5.0%	38	3,373	6.2%
Supply Chain & Freight	2,683	2,614	2.6%	16	2,699	3.3%
Total revenue	<u>\$16,931</u>	<u>\$16,054</u>	5.5%	<u>\$54</u>	<u>\$16,985</u>	5.8%
Average Revenue Per Piece:						
International Package:						
Domestic	\$5.57	\$5.93	-6.1%	\$0.25	\$5.82	-1.9%
Export	29.50	30.38	-2.9%	0.10	29.60	-2.6%
Total International Package	<u>\$15.90</u>	<u>\$16.37</u>	-2.9%	<u>\$0.19</u>	<u>\$16.09</u>	-1.7%
Consolidated	<u>\$9.85</u>	<u>\$9.93</u>	-0.8%	<u>\$0.02</u>	<u>\$9.87</u>	-0.6%

Year Ended December 31

	2016 As- Reported (GAAP)	2015 As- Reported (GAAP)	% Change (GAAP)	Currency Impact	2015 Currency- Neutral (non- GAAP)	% Change (non- GAAP)
Revenue:						
U.S. Domestic Package	\$38,301	\$36,747	4.2%	\$ -	\$38,301	4.2%
International Package	12,350	12,149	1.7%	138	12,488	2.8%
Supply Chain & Freight	10,255	9,467	8.3%	56	10,311	8.9%
Total revenue	<u>\$60,906</u>	<u>\$58,363</u>	4.4%	<u>\$194</u>	<u>\$61,100</u>	4.7%
Average Revenue Per Piece:						
International Package:						
Domestic	\$5.85	\$6.06	-3.5%	\$0.23	\$6.08	0.3%
Export	30.38	31.10	-2.3%	0.15	30.53	-1.8%
Total International Package	<u>\$16.29</u>	<u>\$16.63</u>	-2.0%	<u>\$0.19</u>	<u>\$16.48</u>	-0.9%
Consolidated	<u>\$10.30</u>	<u>\$10.37</u>	-0.7%	<u>\$0.02</u>	<u>\$10.32</u>	-0.5%

Note: Certain amounts may not compute due to rounding.

Reconciliation of GAAP and non-GAAP Liquidity Measures (in millions)

Year Ended December 31

Net Increase (Decrease) in Cash and Cash Equivalents

	2016
Cash flows from operating activities	\$ 6,473
Cash flows from investing activities	(2,566)
Cash flows from financing activities	(3,140)
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents	(21)
Net increase in cash and cash equivalents	\$ 746

Reconciliation of Free Cash Flow (non-GAAP measure)

	2016
Cash flows from operating activities (GAAP)	\$ 6,473
Capital expenditures	(2,965)
Proceeds from disposals of PP&E	88
Net change in finance receivables	9
Other investing activities	(59)
Free Cash Flow (non-GAAP Measure)	\$ 3,546