

17 juin 2026

Etude des profils des constructeurs – 2014 à 2025

DLR Commission Distribution

Méthodologie

1. Recueil des données à partir des états financiers, portant sur 11 + 3 constructeurs à partir de 2025

										
Caterpillar	Liebherr	CNH	Hyundai Infracore	Hitachi construction	Komatsu	Manitou	Terex	Volvo group	Yanmar	Kubota

		
Wacker Neuson	Haulotte	Doosan Bobcat

3 nouveaux constructeurs

2. Ajout des informations de CA et de résultat net pour Sany, Liugong et Sunward + XCMG Construction Machinery et Zoomlion Heavy Industry, soit 5 constructeurs Chinois à partir de 2025

Objectifs du webinaire

1. Mieux connaître le profil des nouvelles entreprises intégrées à l'étude
2. Voir l'impact de leur intégration sur l'étude en 2024

										
Caterpillar	Liebherr	CNH	Hyundai Infracore	Hitachi construction	Komatsu	Manitou	Terex	Volvo group	Yanmar	Kubota

		
Wacker Neuson	Haulotte	Doosan Bobcat

Yellow table

50 plus gros
constructeurs
dans le monde

international construction **YELLOW TABLE 2025**

2025	2024	CHANGE	COMPANY	COUNTRY	CONSTRUCTION		BACKHOE LOADERS	PILE OR HPI EXCAVATORS (P-H)	COMPACT OR SKID-STEER LOADERS	POWERED ACCESS	TELESCOPIC HANDLERS	CRANES
					EQUIPMENT SALES (US\$ MILLION)	SHARE OF TOTAL						
1	1	0	Caterpillar	US	37,844	15.9%	•	•	•	•	•	
2	2	0	Komatsu*	JP	26,624	11.2%	•	•	•		•	
3	3	0	John Deere	US	12,956	5.5%	•	•	•			
4	4	0	XCMG	CN	12,769	5.4%		•	•	•		•
5	5	0	Liebherr	DE	12,420	5.2%					•	•
6	6	0	Sany	CN	10,834	4.6%	•	•				•
7	8	+1	Hitachi Construction Machinery*	JP	9,104	3.8%		•				•
8	7	-1	Volvo Construction Equipment	SE	8,353	3.5%		•	•			
9	9	0	JCB**	UK	7,411	3.1%	•	•	•		•	
10	11	+1	Sandvik Mining and Rock Technology	SE	6,974	2.9%						
11	10	-1	Doosan Bobcat	KR	6,269	2.6%	•	•	•		•	
12	14	+2	Epiroc	SE	6,011	2.5%						
13	12	-1	Zoomlion	CN	5,688	2.4%		•	•			•
14	13	-1	Metso Outotec	FIN	5,261	2.2%						
15	16	+1	Oshkosh Access Equipment (JLG)	US	5,160	2.2%				•	•	
16	15	-1	Terex	US	5,100	2.1%	•	•		•	•	•
17	17	0	Kubota*	JP	4,275	1.8%		•	•			
18	19	+1	LiuGong	CN	4,188	1.8%	•	•	•			•
19	18	-1	CNH Industrial	IT	3,053	1.3%	•	•	•		•	
20	22	+2	Kobelco Construction Machinery*	JP	3,033	1.3%		•				•
21	20	-1	HD Hyundai Infracore (Develon)	KR	3,018	1.3%		•	•		•	
22	24	+2	Manitou Group	FR	2,874	1.2%	•		•	•	•	
23	26	+3	Sumitomo Heavy Industries*	JP	2,590	1.1%		•				•
24	25	+1	Palfinger	AT	2,552	1.1%				•	•	•
25	21	-4	HD Hyundai Construction Equipment	KR	2,522	1.1%	•		•			
26	23	-3	Wacker Neuson	DE	2,417	1.0%		•	•		•	
27	27	0	Fayat Group	FR	2,380	1.0%						•
28	28	0	Manitowoc	US	2,178	0.9%						•
29	31	+2	Shantui	CN	1,981	0.8%	•	•	•			
30	29	-1	Tadano*	JP	1,923	0.8%						•
31	34	+3	LOMG	CN	1,680	0.7%			•	•		
32	30	-2	Hilab	FIN	1,633	0.7%				•		•
33	33	0	Takeuchi*	JP	1,454	0.6%		•	•			
34	32	-2	Lonking	CN	1,423	0.6%	•	•	•			
35	36	+1	Ammann**	CH	1,348	0.6%						
36	35	-1	Astec Industries	US	1,305	0.5%						
37	37	0	CRCHI	CN	1,112	0.5%						
38	39	+1	Dingli	CN	1,086	0.5%				•	•	
39	41	+4	Tony	CN	856	0.4%						
40	40	0	Skyjack**	CA	854	0.4%				•	•	
41	41	0	Sunward	CN	850	0.4%		•	•			
42	38	-4	Bauer	DE	757	0.3%						
43	44	+1	Hidromek**	TR	744	0.3%	•					
44	48	+4	Merlo**	IT	727	0.3%				•	•	
45	49	+4	Levol	CN	706	0.3%	•	•				
46	47	+1	Yanmar**	JP	693	0.3%	•	•	•			
47	42	-5	Haulotte Group	FR	686	0.3%				•	•	
48	45	-3	Sennebogen**	DE	652	0.3%						•
49	50	+1	Sinoboom	CN	649	0.3%				•	•	
50	46	-4	Bell Equipment	ZA	647	0.3%						

* Fiscal year ended March 31st 2025. ** approximate

Zoom

Zoom



Augmentation du CA, taux de rentabilité records → Leader plus aujourd'hui qu'hier de l'échantillon

Création de Caterpillar en 1925 : 100 ans d'histoire

Changement de CEO en 2024 : Joseph E. Creed

CEO MESSAGE



Joseph E. Creed
Chief Executive Officer



Zoom



A year of major product launches across the Group

2024 – an intensive year

2024 was a year with substantial product launches across the Volvo Group's business areas. The Group also entered new partnerships and collaborations to continue to drive the transformation towards more efficient and carbon-neutral solutions.

Lancement de 80 nouveaux produits incluant une large gamme de machines électriques

Volvo Trucks launches new trucks world

The year marked Volvo Construction Equipment's biggest product renewal ever, with over 80 new products including a modernized range of excavators and an extension of the wide range of electric machines, among them the first electric wheeled excavator. These investments in a new generation of world-class products showcase our commitment to an industry with long-term growth potential as there is a need to both expand and upgrade existing infrastructure in many countries across the globe.

Augmentation la présence en Amérique du Nord et repli de l'activité en Asie

7:1 Disaggregation of revenue									
2024	Trucks	Construction Equipment	Buses	Volvo Penta	Group Functions & Other incl. eliminations	Industrial Operations	Financial Services	Eliminations	Volvo Group
Net sales per geographical region									
Europe	165,594	26,934	6,547	9,580	2,379	211,034	9,861	-4,625	216,270
North America	105,546	23,459	10,979	4,036	9,466	153,486	9,025	-141	162,370
South America	44,182	4,099	2,248	854	-241	51,142	5,581	-164	56,559
Asia	25,019	26,604	1,821	4,008	135	57,587	1,190	-4	58,773
Africa and Oceania	20,268	7,208	2,949	1,375	-74	31,725	1,324	-206	32,843
V/S Net sales	360,610	88,305	24,544	19,852	11,665	504,975	26,982	-5,140	526,816

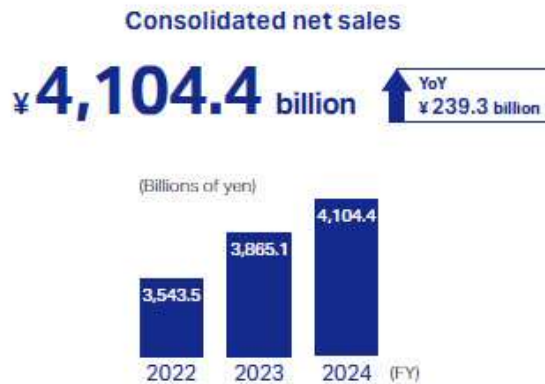
7:2 Disaggregation of revenue									
2023	Trucks	Construction Equipment	Buses	Volvo Penta	Group Functions & Other incl. eliminations	Industrial Operations	Financial Services	Eliminations	Volvo Group
Net sales per geographical region									
Europe ¹	175,203	34,228	7,007	10,787	4,955	232,180	8,727	-4,806	236,101
North America	107,975	29,590	9,200	4,070	6,280	157,115	7,775	-66	164,825
South America	36,897	4,101	2,207	783	-144	43,844	5,374	-54	49,165
Asia	30,617	28,150	1,601	3,950	760	65,078	1,027	-	66,105
Africa and Oceania	22,356	8,912	2,408	1,417	-40	35,052	1,108	-104	36,056
V/S Net sales	373,048	104,981	22,423	21,006	11,811	533,269	24,012	-5,030	552,252

Zoom



Komatsu at a glance

Financial information



Consolidated net sales reached a record high of construction equipment. This result was driven by mining equipment, as well as the impact of the rising selling prices across regions.

Augmentation du CA, taux de rentabilité records → Troisième position après Caterpillar et Volvo Group

Développement technologique en 2024 pour les opérations dans l'industrie minière

100 ans d'ancienneté en 2021

Acquisitions de sociétés à différents endroits du monde

2024
Presented the Modular Ecosystem at MINExpo 2024

Komatsu unveiled the Modular Ecosystem at MINExpo 2024 in the U.S., aiming to improve the overall performance of customer mining operations. The system consolidates operational data from all on-site mining activities into a single platform, streamlining decision-making and supporting remote operations.



P.44 Automation and remote operation in mining equipment

2021

Established EARTHRAIN Ltd. (a joint venture company) to handle the planning and development of our solutions business.

2022

Acquired Mine Site Technologies Pty Ltd. (Australia), a company that handles communications equipment for underground mines

2022

Resolved to acquire GHH Group GmbH (Germany), a manufacturer of underground mining equipment (acquisition completed in 2024)

2022

Acquired Bracke Forest AB (Sweden), a manufacturer of tree-planting attachments

2023

Acquired American Battery Solutions Inc. (U.S.), a manufacturer of batteries

2024

Acquired Octodots Analytics SpA (Chile), a software developer that utilizes AI to analyze and optimize construction processes at mine jobsites

Zoom



CNH historically qualified as a Foreign Private Issuer, as determined by Rule 3b-4 under the Securities Exchange Act of 1934 (the "Exchange Act") and was exempt from filing annual reports on Form 10-K by virtue of Rules 101 and 102 of the Exchange Act. Starting with its third quarter 2022 results, CNH began voluntarily reporting its financial information in U.S. dollars and filing annual reporting forms for U.S. domestic filers and voluntary prepared Forms 8-K.

CNH ne qualifie plus aux règles d'un « Foreign Private Issuer » et devient un « Domestic US issuer » à partir de 2025

As of June 30, 2024, CNH determined that it no longer qualified as a foreign private issuer, as defined under the Exchange Act. As a result, effective as of January 1, 2025, the Company is no longer eligible to use the rules designed for foreign private issuers and will be considered a U.S. domestic issuer. As such, CNH is required to comply with, among other things, U.S. proxy rules and Regulation FD, and its officers, directors and 10% shareholders are subject to the beneficial ownership reporting and short-swing profit recovery requirements in Section 16 of the Exchange Act.

Baisse de 20% du CA en 2024 en raison d'une « baisse de la demande industrielle » /// Au profit de Kubota qui devient le 3^{ème} constructeur en termes de volume d'activité

Consolidated Results - 2024 Compared to 2023

(in millions of dollars except per share amounts)

	2024	2023 ⁽¹⁾	Change
Consolidated Revenues	\$ 19,836	\$ 24,687	
of which Net Sales of Industrial Activities	\$ 17,060	\$ 22,080	(23)%
Net income	\$ 1,259	\$ 2,287	(45)%
Diluted Earnings per share	\$ 0.99	\$ 1.69	\$(0.70)

(1) See Note 23 Immaterial Revision of Prior Period Financial Statements.

Net sales for the fiscal year 2024 were down 23% from 2023 mainly due to decreased industry demand. 2024 consolidated net income was down 45% and diluted earnings per share decreased \$0.70 per share compared to 2023 primarily driven by lower sales. For a further discussion of our results of operations, see "Management's Discussion and Analysis of Financial Consideration and Results of Operation".

Zoom



FROM THE PRESIDENT & CEO

A Stronger Portfolio, Poised for Growth

Dear Shareholders,

2024 was a transformational year for Terex as we completed the largest acquisition in the company's history, acquiring Environmental Solutions Group (ESG) in October, establishing Terex as a leader in the growing waste and recycling market. Adding ESG reduces our cyclical nature, adds a market-leading business to Terex's portfolio and creates tangible synergies across the company while accelerating long-term growth.

Solid 2024 Financial Results

WHY INVEST IN TEREX?

Market Leading Businesses

As a diverse, global, industrial company, Terex is well positioned to offer investors an attractive opportunity to out-perform in the industrial markets. It is important to recognize that Terex is a much different company than in years past. The businesses that make up our portfolio today, including globally renowned brands such as Heil, Marathon, Powerscreen, Finlay, Ecotec, CBI, Terex Recycling Systems,

Attractive End Market

Adding ESG increases 25% of our global revenue and recycling markets low cyclical nature and steady collection is an essential limited exposure to macro or other industrial cycles. Population growth, recycling collection productivity, and demand is expected to continue in the foreseeable future.

En 2024, Terex a vécu une « année de transformation », marquée par la plus importante acquisition de son histoire. Avec un investissement de 2 milliards d'Euros, Terex a racheté Environmental Solutions Group (ESG), devenant ainsi leader sur le marché du recyclage et des déchets.



Zoom

The Executive Board of the Wacker Neuson Group



from left to right:

Christoph Burkhard
Chief Financial Officer (CFO)

Dr. Karl Tragl
Chairman of the Executive Board
Chief Executive Officer (CEO)

Felix Bietenbeck
Chief Technology Officer (CTO)
Chief Operations Officer (COO)

Alexander Greschner
Chief Sales Officer (CSO)

Fabricant allemand d'équipements de construction légers et compacts.
Résultats financiers en fort recul en 2024 :
-15,8% de CA.
3,1% de rentabilité nette versus 7% en 2023



Zoom

Haulotte



Société française fondée en 1985 par Pierre Saubot. Un des leaders mondiaux de la fabrication de nacelles élévatrices.

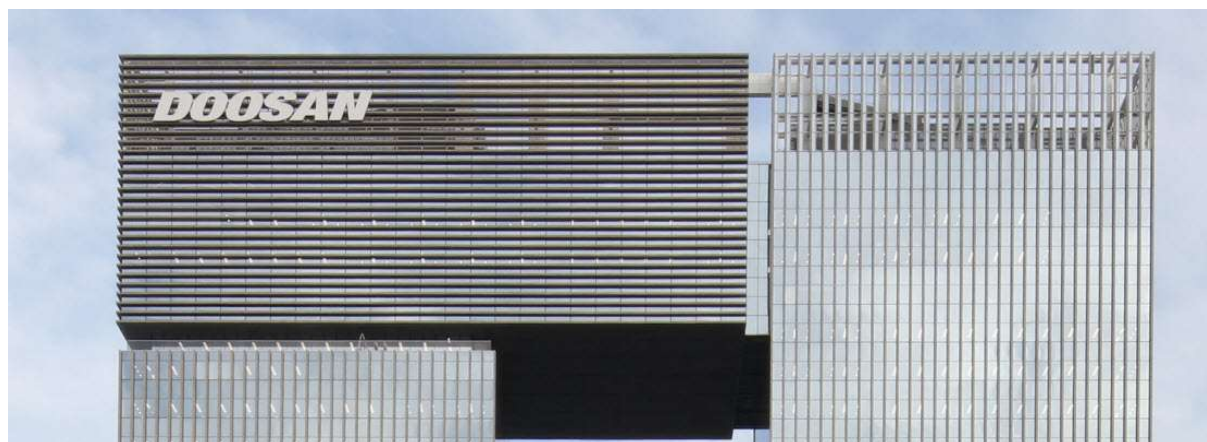
Lancement de nouveaux produits en 2024. Forte dynamique d'innovation malgré un contexte économique difficile (-15,7% de CA en 2024)

Zoom

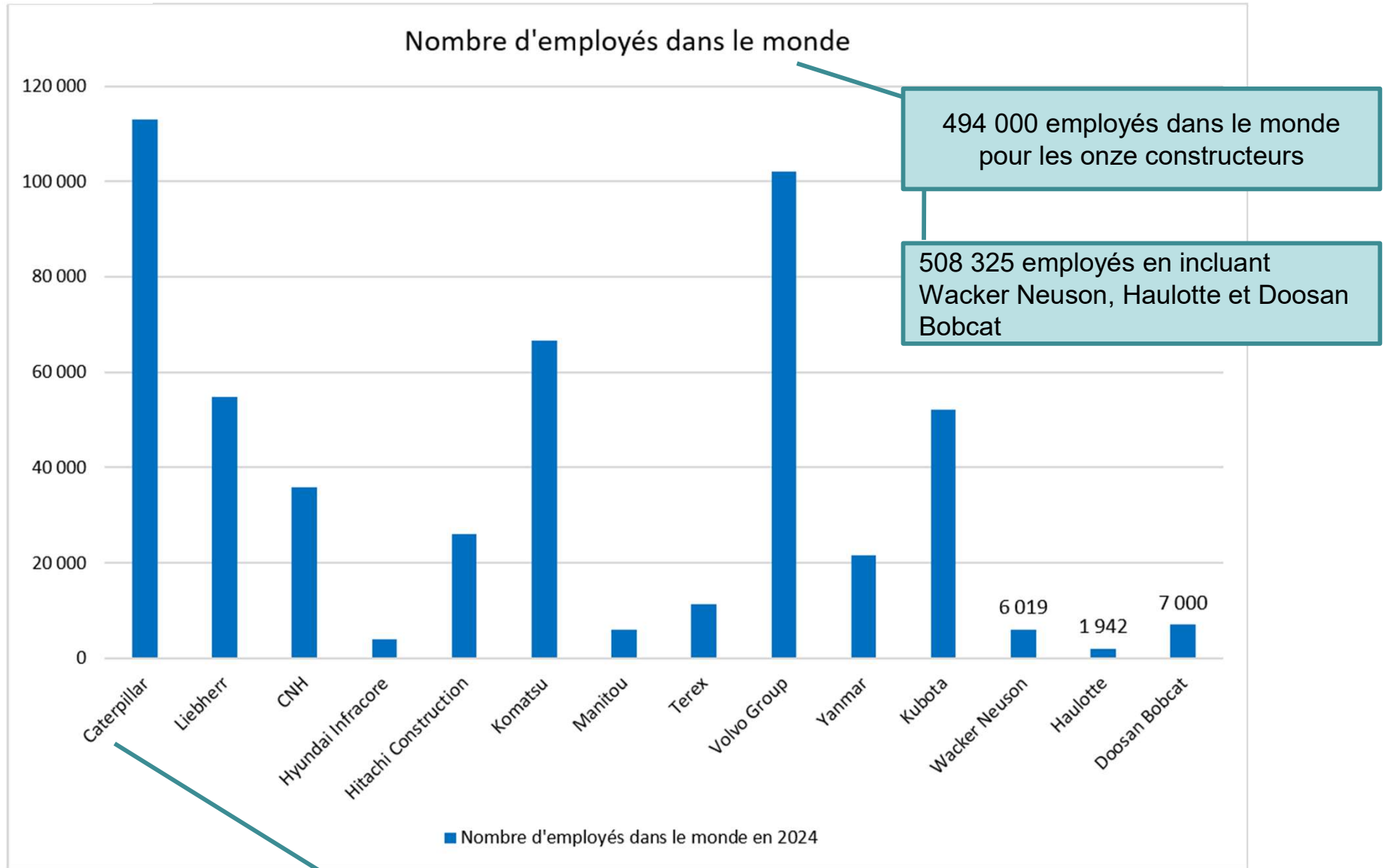


La marque Bobcat est née aux Etats-Unis en 1958, rachetée en 2007 par le groupe sud-coréen Doosan. Doosan Bobcat Inc. est enregistrée et cotée en Corée du Sud.

74% de son CA en 2024 est réalisé en Amérique du Nord. Contexte également difficile pour l'activité avec un baisse de 16% du CA en 2024.



Volumétrie et analyse



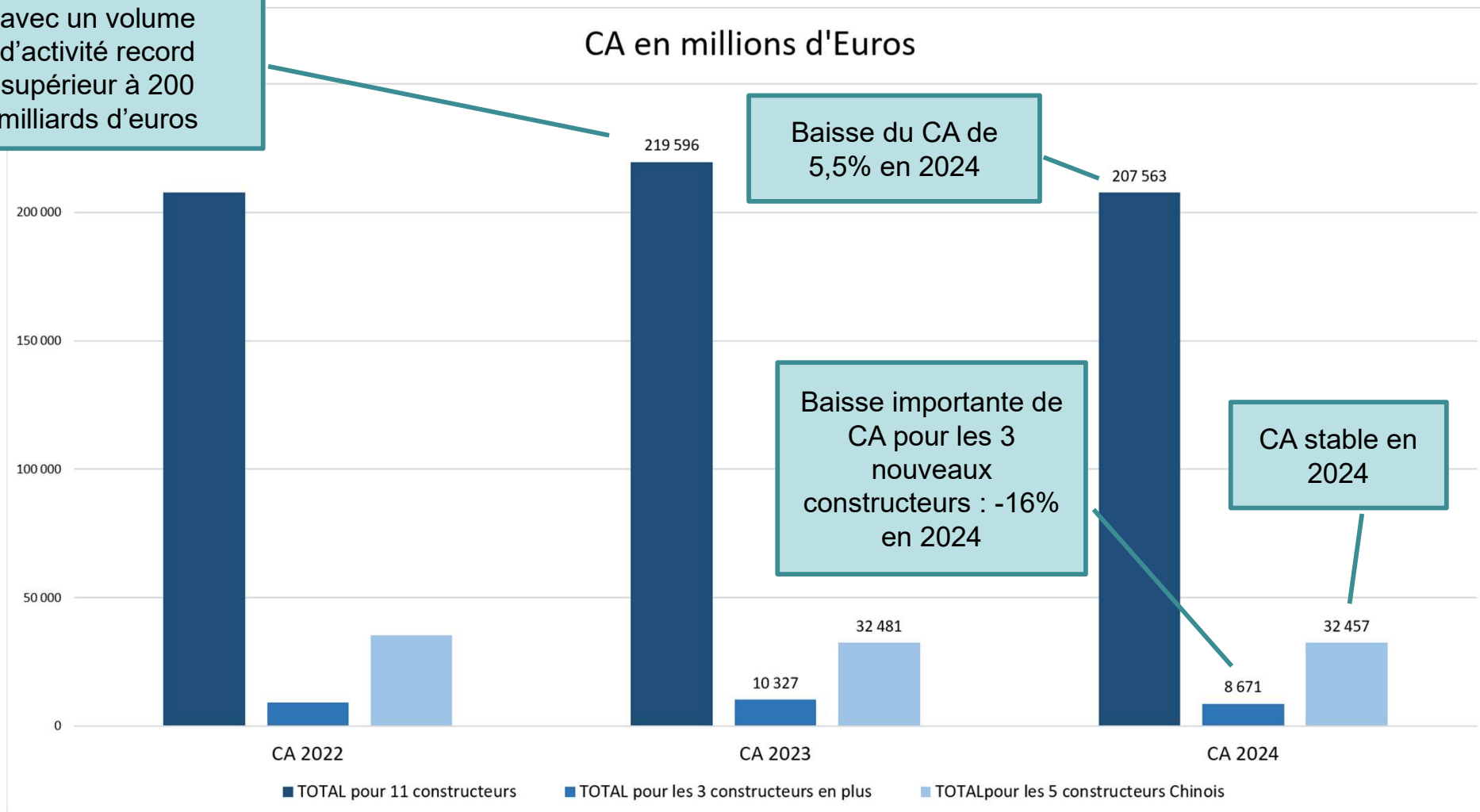
494 000 employés dans le monde pour les onze constructeurs

508 325 employés en incluant Wacker Neuson, Haulotte et Doosan Bobcat

Caterpillar est le constructeur le plus volumineux de l'échantillon (22% des effectifs)

Evolution du CA (tous métiers)

3 années consécutives avec un volume d'activité record supérieur à 200 milliards d'euros



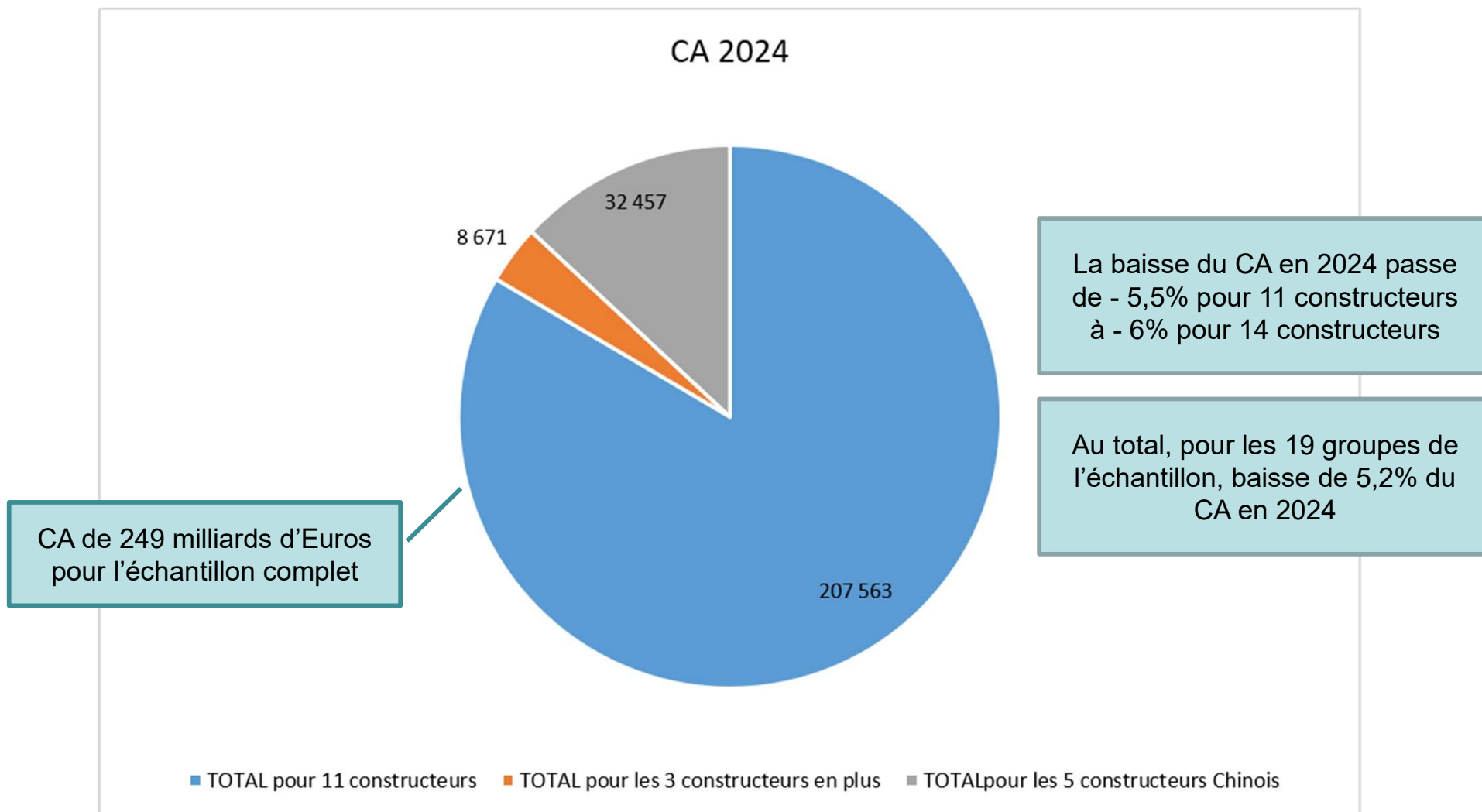
Baisse du CA de 5,5% en 2024

Baisse importante de CA pour les 3 nouveaux constructeurs : -16% en 2024

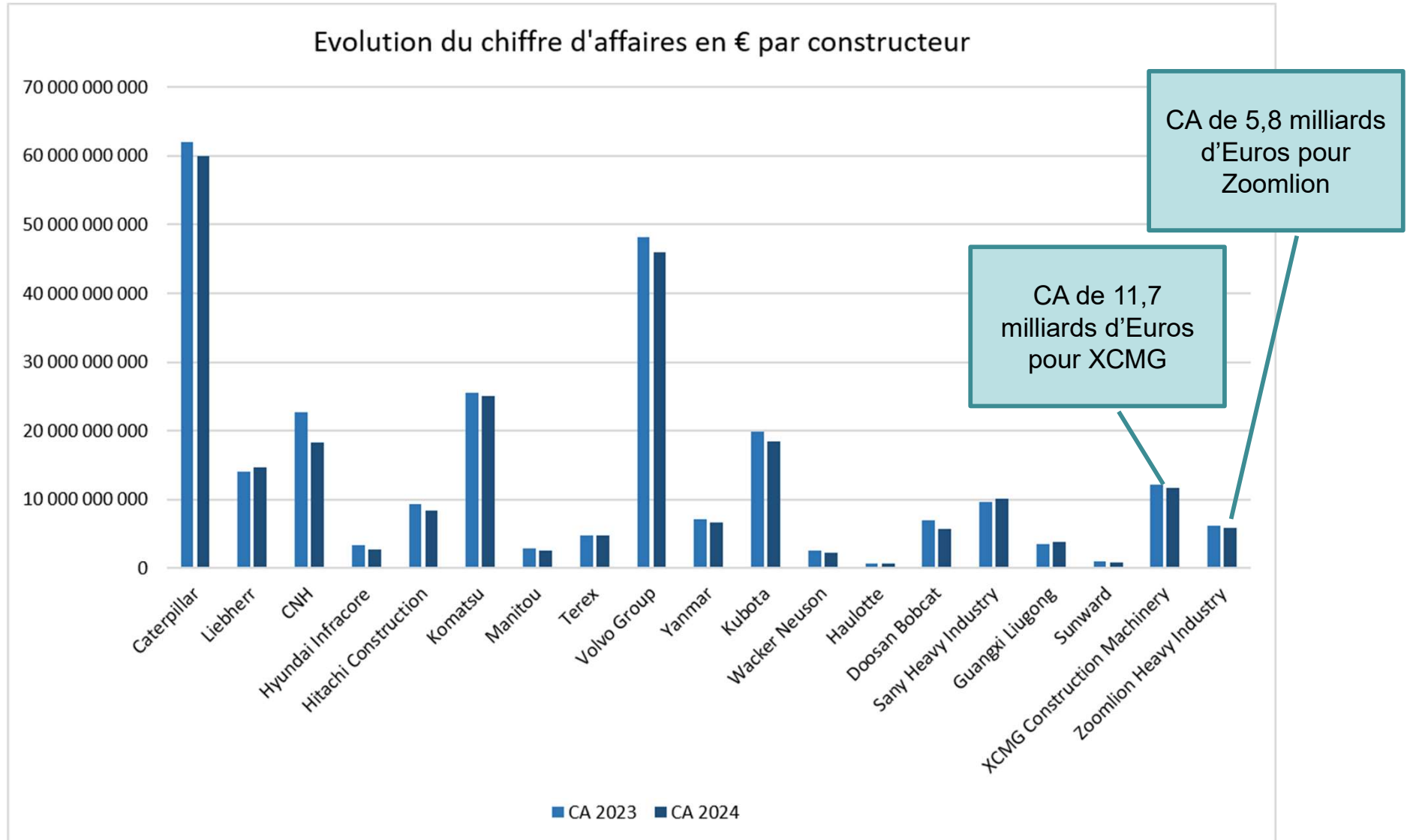
CA stable en 2024

Les 5 constructeurs Chinois réalisent un CA de 32,5 milliards d'Euros, représentant 13% de l'échantillon

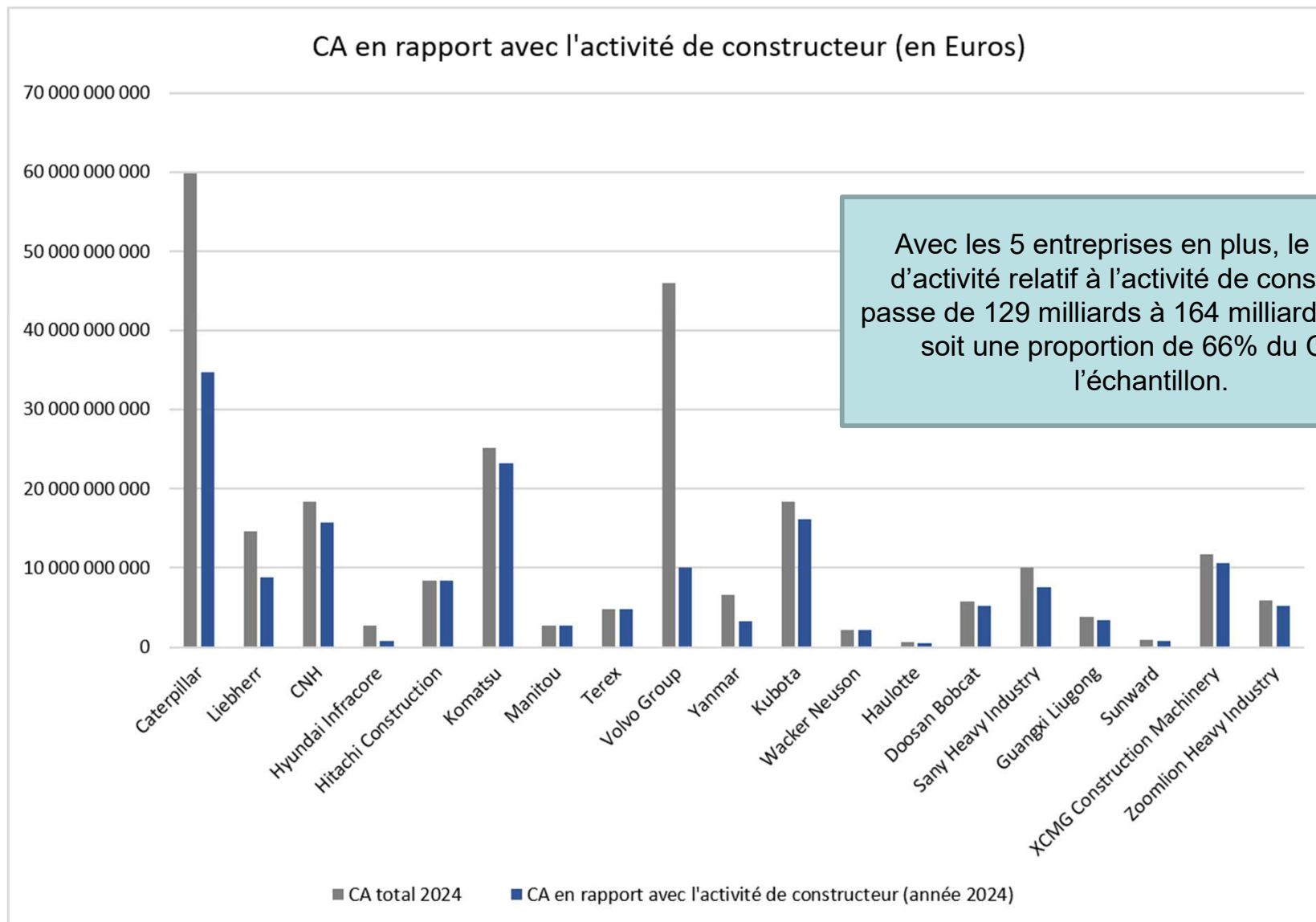
Evolution du CA (tous métiers)



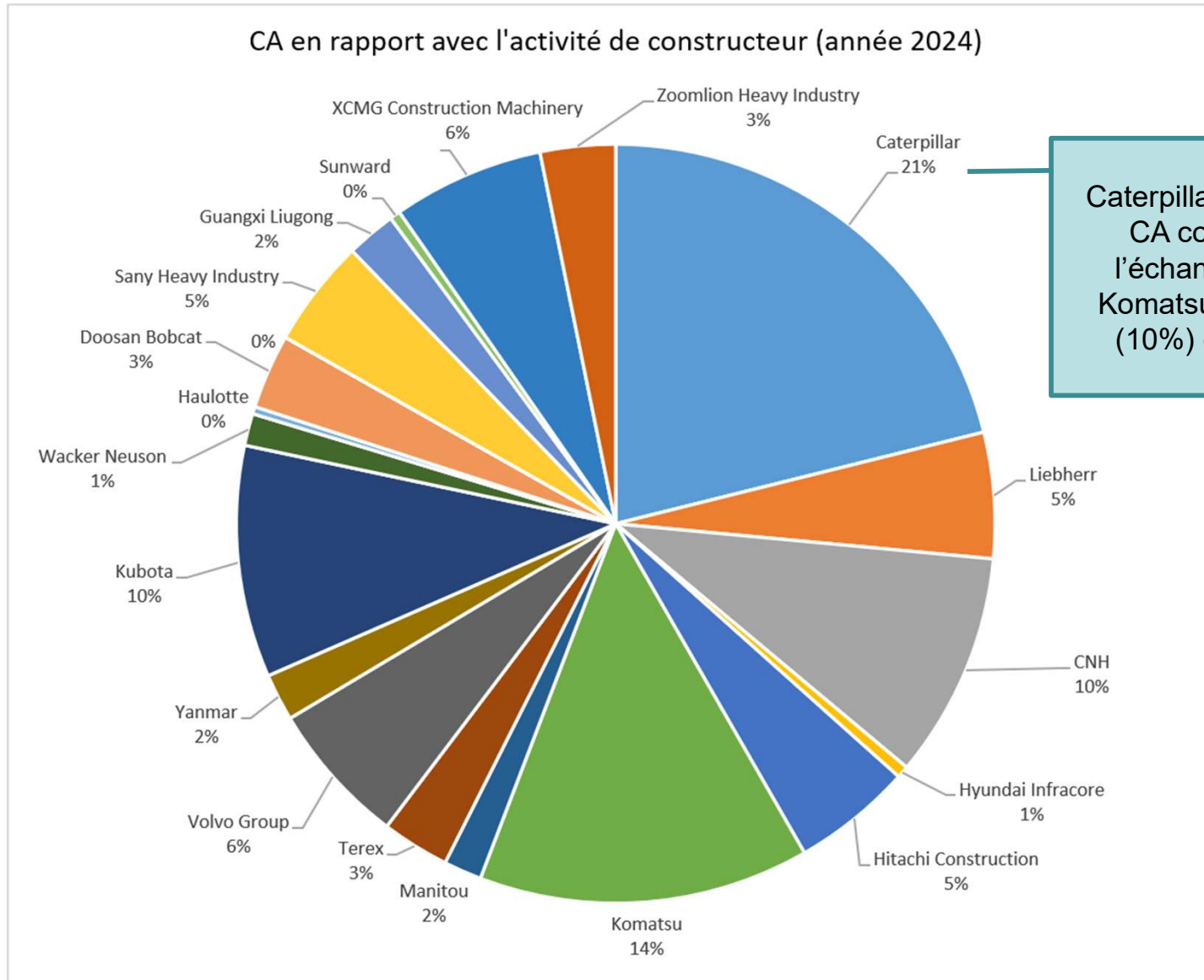
CA par constructeur



Pondération du CA par constructeur



CA par constructeur



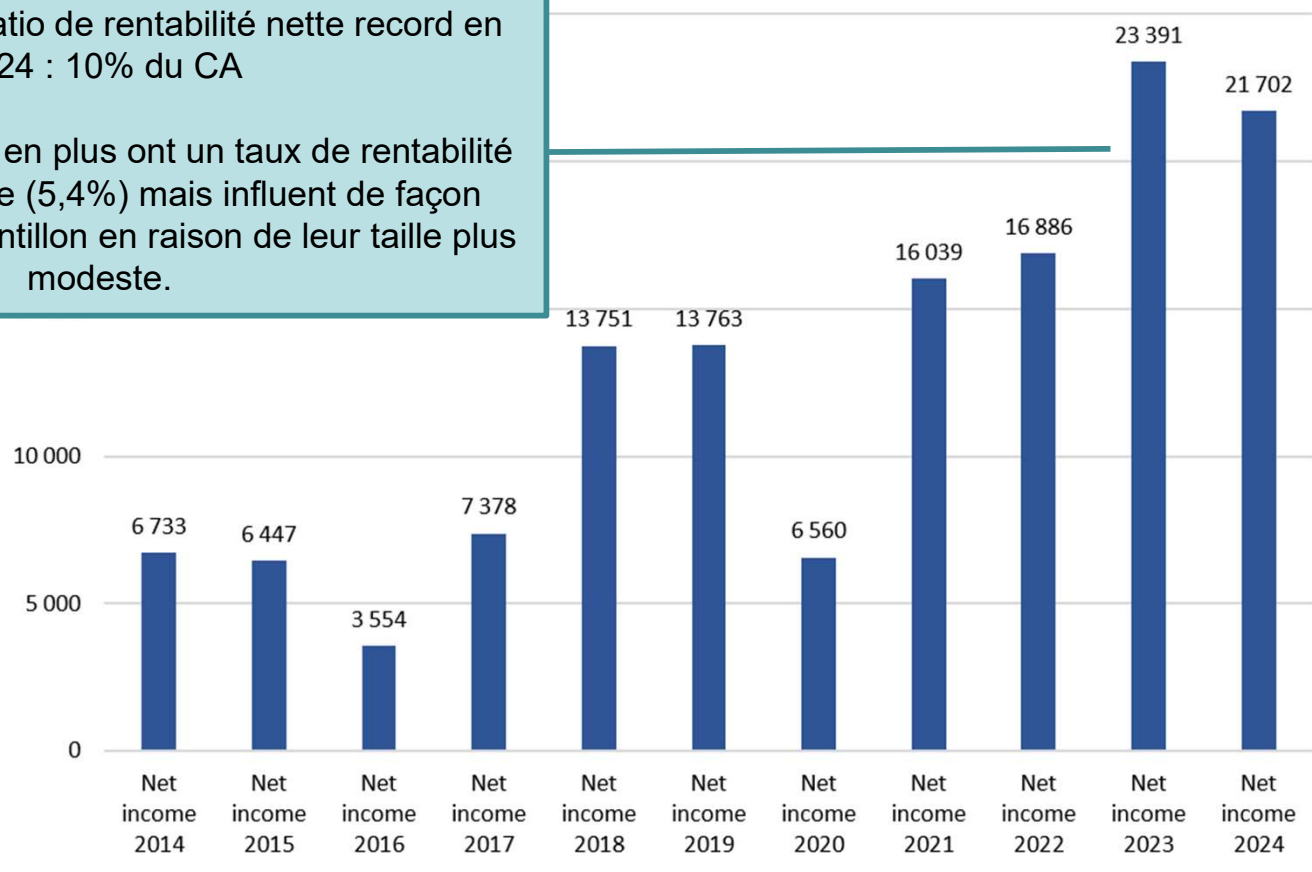
Caterpillar réalise 21% du CA constructeur de l'échantillon, suivi par Komatsu (14%), Kubota (10%) et CNH (10%).

Evolution de la rentabilité nette (tous métiers)

Evolution du résultat net en millions d'Euros

Comme en 2023, ratio de rentabilité nette record en 2024 : 10% du CA

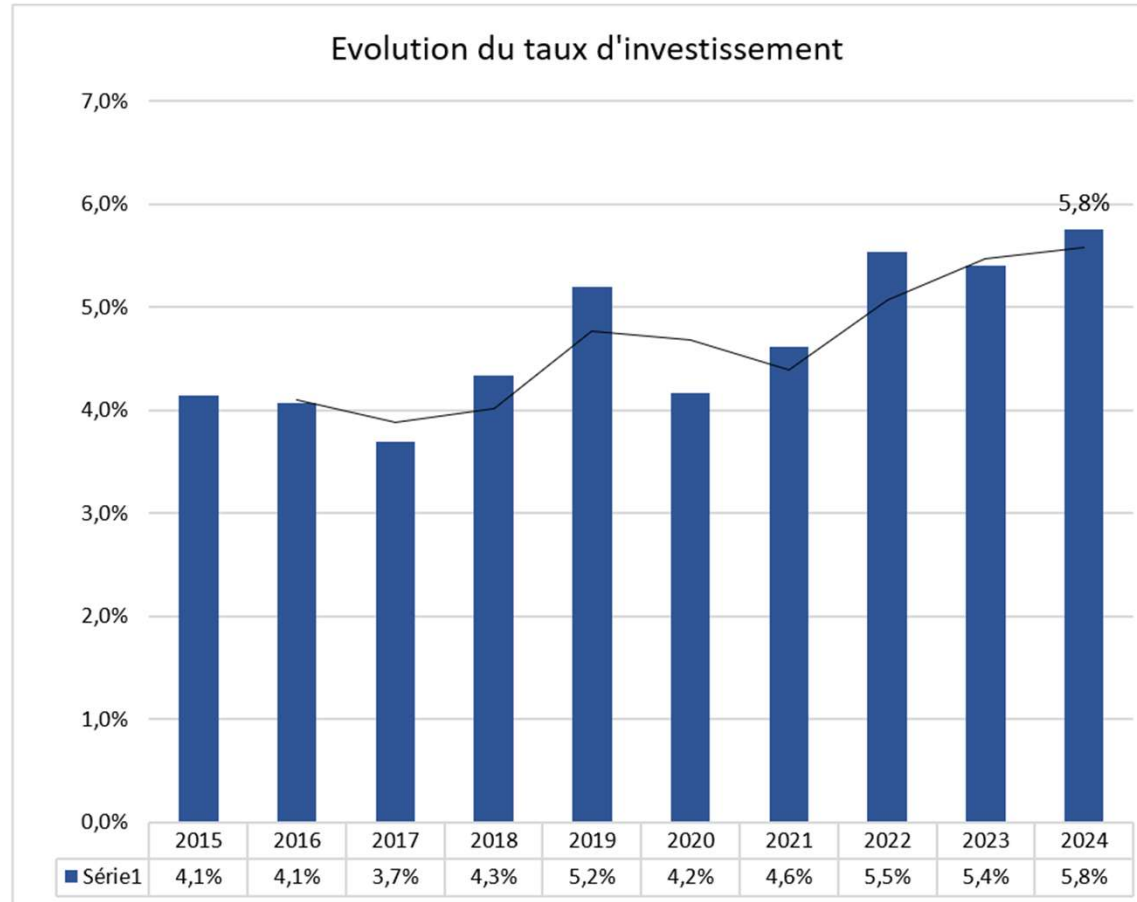
Les 3 constructeurs en plus ont un taux de rentabilité nette plus modeste (5,4%) mais influent de façon marginale sur l'échantillon en raison de leur taille plus modeste.



En incluant l'apport en rentabilité nette plus modéré des 5 constructeurs Chinois (6,7% du CA), le taux de rentabilité nette de l'échantillon passe de 10% à 9,6%.

Evolution du taux d'investissement (tous métiers)

*Taux d'investissement =
Investissements année n /
Total actif bilan année n-1*



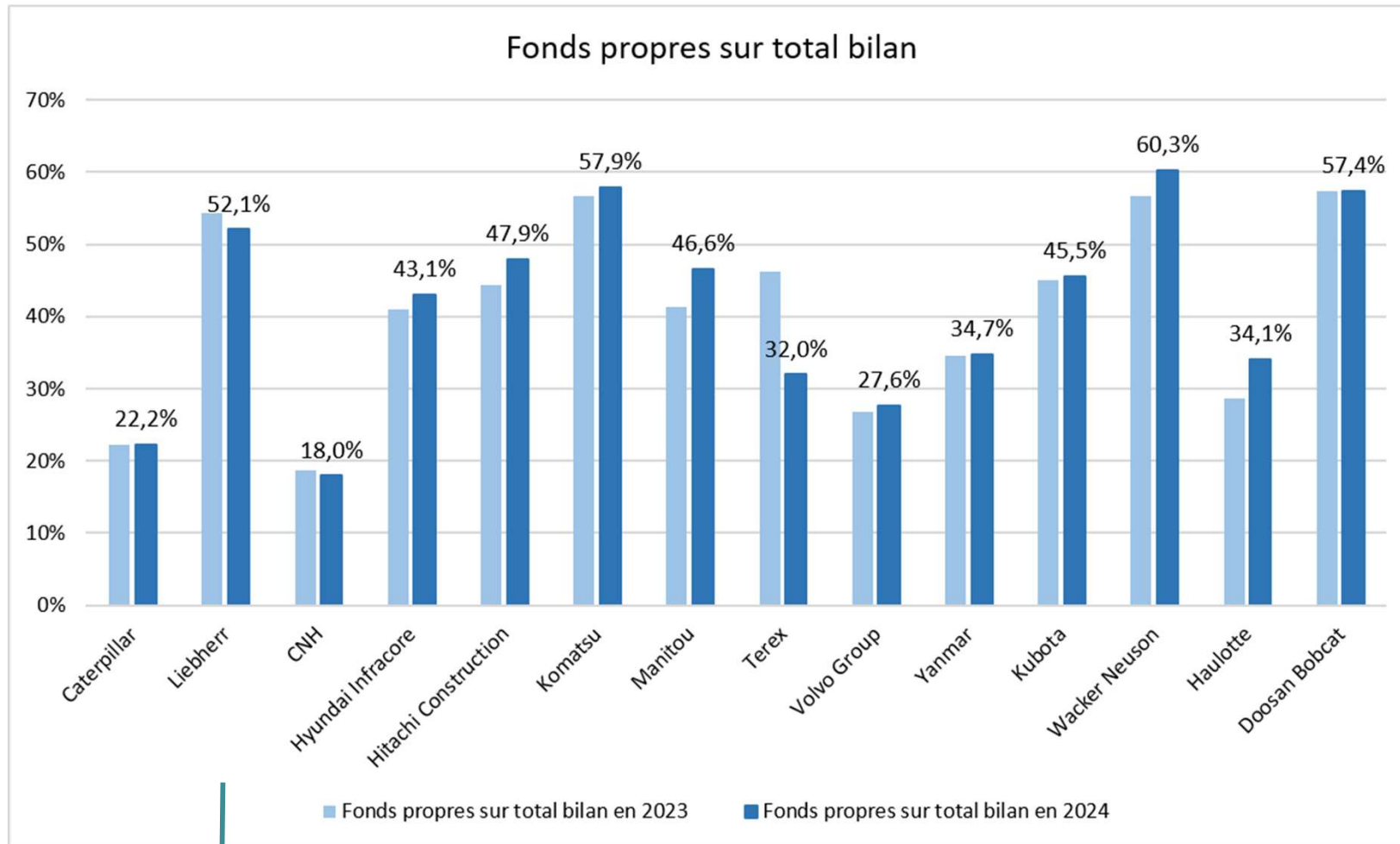
Taux d'investissement
moyen entre 2015 et
2021 : 4,3%

Supérieur à 5% depuis
2022

Apport des 3
constructeurs
supplémentaires sans
changement notable sur
le taux d'investissement

En 2024, pour les 14 constructeurs qui publient leurs états financiers, le total des investissements (infrastructures et en R&D) s'élève à 17,9 milliards d'Euros.

Ratios de structure



Caterpillar et CNH ont des fonds propres plus faibles que leurs concurrents, avec respectivement 22,2% et 18,0%.

Ratios de fonds propres des trois nouveaux constructeurs confortables

17 juin 2026

Etude des profils des constructeurs – 2014 à 2024

DLR Commission Distribution