

CATERPILLAR INC. NYSE-CAT										RECENT PRICE	94.96	P/E RATIO	16.4 (Trailing: 16.5 Median: 13.0)	RELATIVE P/E RATIO	0.92	DIV'D YLD	2.5%	VALUE LINE	
----------------------------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--------------	-------	-----------	------------------------------------	--------------------	------	-----------	------	------------	--

TIMELINESS 3 Raised 11/29/13	High: 42.5	49.4	59.9	82.0	87.0	86.0	61.3	94.9	116.6	116.9	99.7	95.3							Target Price Range
SAFETY 3 Lowered 4/24/09	Low: 20.6	34.3	41.3	57.1	58.0	32.0	21.7	50.5	67.5	78.3	79.5	85.9							2017 2018 2019
TECHNICAL 3 Lowered 2/21/14	LEGENDS — 8.0 x "Cash Flow" p sh ... Relative Price Strength 2-for-1 split 7/05 Options: Yes Shaded area indicates recession																		320
BETA 1.40 (1.00 = Market)																			200

2017-19 PROJECTIONS																			
Price	145	Gain	(+55%)	Ann'l Total															
High	145			Return															
Low	100			13%															
Insider Decisions																			
M A M J J A S O N																			
to Buy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Options	0	2	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
to Sell	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Institutional Decisions																			
10/2013	20/2013	30/2013																	
to Buy	535	519	435																
to Sell	522	523	556																
Hlds(000)	4112552	401602	399815																

1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	© VALUE LINE PUB. LLC	17-19
29.36	27.72	29.38	29.78	29.27	33.11	44.11	54.17	64.29	73.22	85.32	51.86	66.67	92.87	100.57	86.26	88.25	92.75	Sales per sh	117.65
3.33	2.66	3.02	2.87	2.93	3.62	5.00	6.46	8.03	8.64	9.25	5.17	7.82	11.93	13.87	10.69	10.75	11.60	"Cash Flow" per sh	16.15
2.06	1.32	1.51	1.16	1.15	1.62	2.88	4.04	5.25	5.32	5.71	1.43	4.15	7.81	9.36	5.79	5.80	6.65	Earnings per sh ^A	10.20
.58	.64	.67	.70	.70	.71	.80	.96	1.15	1.38	1.62	1.68	1.74	1.82	2.02	2.24	2.40	2.40	Div'ds Decl'd per sh ^B	2.52
1.78	1.28	1.35	1.60	2.58	2.57	3.08	3.60	4.14	4.95	6.67	3.71	4.05	6.06	7.75	6.89	6.10	5.55	Cap'l Spending per sh ^C	6.90
7.18	7.69	8.15	8.17	7.95	8.84	10.89	12.57	10.62	14.47	10.12	14.12	16.94	19.97	26.84	32.36	29.90	30.55	Book Value per sh ^D	39.20
714.40	710.78	686.79	686.75	688.51	687.52	685.87	670.87	645.81	613.99	601.53	624.72	638.82	647.53	655.05	645.20	633.00	628.00	Common Shs Outst'g ^E	623.00
12.3	20.6	12.8	21.0	20.9	18.8	13.9	12.6	13.1	13.7	11.4	29.4	16.6	12.4	10.0	15.1	Bold figures are Value Line estimates		Avg Ann'l P/E Ratio	12.0
.64	1.17	.83	1.08	1.14	1.07	.73	.67	.71	.73	.69	1.96	1.06	.78	.64	.84			Relative P/E Ratio	.75
2.3%	2.4%	3.5%	2.9%	2.9%	2.3%	2.0%	1.9%	1.7%	1.9%	2.5%	4.0%	2.5%	1.9%	2.2%	2.6%			Avg Ann'l Div'd Yield	2.1%

CAPITAL STRUCTURE as of 12/31/13										30251	36339	41517	44958	51324	32396	42588	60138	65875	55656	55850	58260	Sales (\$mill)	73310
Total Debt \$37.7 bill. Due in 5 Yrs \$30.6 bill.										15.4%	16.6%	18.3%	17.5%	14.8%	12.2%	16.8%	19.3%	20.1%	17.0%	16.5%	17.0%	Operating Margin	18.5%
LT Debt \$26.7 bill. LT Interest \$1.3 bill.										1397.0	1477.0	1602.0	1797.0	1980.0	2336.0	2296.0	2527.0	2813.0	3087.0	3070	3030	Depreciation (\$mill) ^F	3590
Incl. \$25.0 bill. in debt held by CAT Financial.										2035.0	2854.0	3587.0	3509.0	3586.0	895.0	2700.0	5201.0	6270.0	3813.0	3740	4255	Net Profit (\$mill)	6475
(LT interest earned: 12.1x;										27.0%	28.7%	28.9%	30.0%	21.3%	--	25.8%	24.6%	28.6%	25.8%	27.0%	27.0%	Income Tax Rate	27.0%
Total interest coverage: 8.0x) (61% of Cap'l)										6.7%	7.9%	8.6%	7.8%	7.0%	2.8%	6.3%	8.6%	9.5%	6.9%	6.7%	7.3%	Net Profit Margin	8.8%

Leases, Uncapitalized Annual rentals \$254.0 mill.										4646.0	3698.0	3841.0	3232.0	5564.0	7497.0	9790.0	9567.0	12769	11006	9950	9730	Working Cap'l (\$mill)	11030
Pension Assets-12/12 \$14.4 bill. Oblig. \$20.6 bill.										15837	15677	17680	17829	22834	21847	20437	24944	27752	26719	24620	23470	Long-Term Debt (\$mill)	21950
Pfd Stock None										7467.0	8432.0	6859.0	8883.0	6087.0	8823.0	10824	12929	17582	20878	18930	19180	Shr. Equity (\$mill)	24420

Common Stock 645,200,000 shs.										9.8%	13.1%	16.3%	14.8%	14.0%	4.5%	10.1%	14.8%	14.7%	9.3%	10.0%	11.5%	Return on Total Cap'l	15.0%
MARKET CAP: \$61.3 billion (Large Cap)										27.3%	33.8%	52.3%	39.5%	58.9%	10.1%	24.9%	40.2%	35.7%	18.3%	20.0%	22.0%	Return on Shr. Equity	26.5%
CURRENT POSITION 2011 2012 12/31/13										20.1%	26.5%	41.7%	30.0%	43.3%	NMF	14.9%	31.3%	26.5%	11.3%	11.5%	14.5%	Retained to Com Eq	20.0%
(SMILL.)										26%	22%	20%	24%	27%	115%	40%	22%	26%	38%	41%	35%	All Div'ds to Net Prof	24%

(SMILL.)																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
----------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

ANNUAL RATES	Past	Past	Est'd '10-'12	expected fourth-quarter results. Sales regressed 10% from the year-earlier total, to \$14.40 billion, while the bottom line fell 17%, to \$1.58 per share. It's worth noting, however, that both figures topped our estimates and Wall Street consensus ex-	is largely over. Moreover, CAT is seeing some signs of improvement, which should be positive for sales within the Construction Industries and Power Systems units. Despite an expectation that global mine production will increase in 2014, spending
of change (per sh)	10 Yrs.	5 Yrs.	to '17-'19		
Sales	11.5%	6.5%	4.5%		
"Cash Flow"	14.5%	8.0%	5.5%		
Earnings	19.0%	8.0%	5.5%		
Dividends	10.5%	10.0%	4.5%		
Book Value	10.0%	11.0%	9.0%		

Cal-endar	QUARTERLY SALES (\$ mill.)				Full Year
	Mar.31	Jun.30	Sep.30	Dec.31	
2011	12949	14230	15716	17243	60138
2012	15981	17374	16445	16075	65875
2013	13210	14621	13423	14402	55656
2014	13120	14580	13650	14500	55850
2015	13810	14950	14250	15250	58260

Cal-endar	EARNINGS PER SHARE ^A				Full Year
	Mar.31	Jun.30	Sep.30	Dec.31	
2011	1.84	1.72	1.93	2.32	7.81
2012	2.37	2.54	2.54	1.91	9.36
2013	1.31	1.45	1.45	1.58	5.79
2014	1.22	1.50	1.50	1.58	5.80
2015	1.45	1.70	1.65	1.85	6.65