

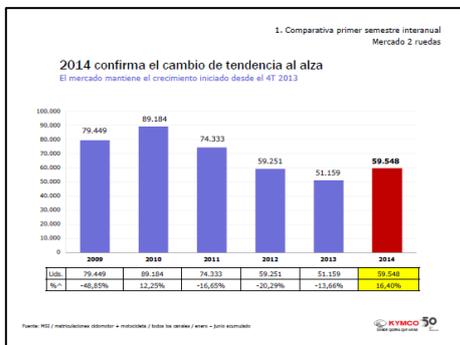


INFORMACIÓN EMBARGADA HASTA LAS 23:59H DEL 3 DE JULIO 2014



Diapositiva 2
MERCADO DOS RUEDAS
1. Comparativa primer semestre
2. Evolución mensual
3. Ranking marcas

Visión general del mercado de las 2 ruedas (ciclomotores + motocicletas) durante el primer semestre 2014.



Diapositiva 3
1. COMPARATIVA PRIMER SEMESTRE
Mercado 2 Ruedas

Evolución del volumen de matriculaciones en el primer semestre de cada año desde 2009.

Recuadro inferior con datos en unidades de matriculación (Uds.) y porcentajes de variación (%[^]) sobre el mismo período del año anterior.

En el primer semestre de 2014 se han matriculado 59.548 unidades, que representan un crecimiento del 16,40% respecto al mismo período del año anterior.

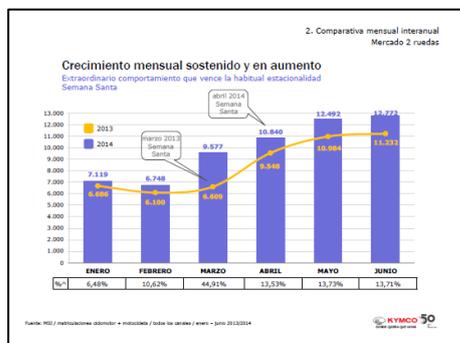
Este contundente crecimiento consolida el cambio de tendencia, que se inició el último cuatrimestre de 2013, tal y como informamos en la última conferencia de prensa del pasado 11.12.2013.

Nuestras previsiones iniciales para este 1T (primer trimestre) y 2T (trimestre), de por sí positivas, se han quedado cortas. El crecimiento del mercado ha superado nuestra proyección inicial, con datos muy significativos, sobre todo porque han sido capaces de superar la estacionalidad habitual que marca la Semana Santa.

Conviene señalar que, al igual que lo sucedido en el último cuatrimestre del año pasado, la combinación de unos factores exógenos sigue retroalimentando positivamente los datos cualitativos (%) de crecimiento, y son éstos:

1. Comparativa con el mismo período del año 2013 El año 2013 terminó como el peor año de toda la serie histórica desde que existen datos de matriculaciones (1960), y el primer semestre fue el más castigado de toda la serie. Sobre este volumen tan reducido, cualquier factor exógeno favorable potencia sobremanera el término porcentual del crecimiento.
2. Coyuntura económica Los datos económicos que se han publicado recientemente confirman una mejora de nuestra economía sobre las previsiones oficiales iniciales, y así la mayoría de los analistas han corregido al alza sus previsiones macroeconómicas para este año.

3. Climatología favorable Al igual que lo sucedido en el pasado año en el cuarto trimestre, estos primeros meses del año siguen siendo claramente más cálidos y secos que el mismo período de 2013. Aunque este factor no tiene base científica (es imposible hacer una previsión a largo plazo de la climatología, ni existe una regla matemática para calcular su impacto en las ventas), sí tiene una gran influencia como causa-efecto para el mercado.



Diapositiva 4

2.COMPARATIVA MENSUAL INTERANUAL Mercado 2 ruedas

Comparativa de matriculaciones mensual 2014 (barra azul) / 2013 (línea roja).

Recuadro inferior con porcentajes de variación (%[^]) sobre el mismo mes del año anterior.

A partir de la segunda quincena de febrero, dentro de la estacionalidad ascendente del sector, el mercado ha intensificado su ritmo de crecimiento. Si bien este hecho ya está descontado en nuestras previsiones iniciales, el ritmo alcanzado en marzo y abril fue de tal intensidad que ha roto la tradicional estacionalidad, que detallamos a continuación:

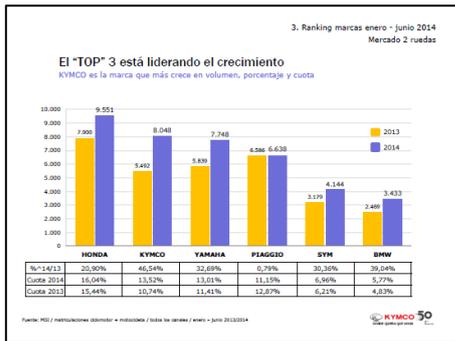
. Marzo / 2014 El mes de marzo de este año presentaba claras ventajas comparativas respecto al mismo mes del pasado año en lo que se refiere a las ventas, al no tener la festividad de Semana Santa. Precisamente por esto, Marzo ya se encontraba dentro de una previsión muy optimista para este periodo del año. Este factor ya estaba descontado en el modelo de previsión. Aún así, el crecimiento final de marzo rozando el 45%! fue superior a nuestros cálculos iniciales (32% aprox).

. Abril / 2014 Al contrario que marzo, abril de este año presentaba en nuestro modelo de previsión un resultado ligeramente negativo. Varias festividades importantes en el calendario y la combinación de sus fechas nos hacían pensar que abril iba a ser un mes flojo. La Semana Santa, las Fallas de Valencia (tercer mercado de España), las fiestas de Castilla y León etc.

Conviene señalar que en la estacionalidad del sector, cuando la Semana Santa se produce en la segunda quincena del mes, como ha sido este abril, su impacto en las matriculaciones es mayor al coincidir en pocos días el puente del 1 de mayo, otra festividad importante del calendario anual. Pese a todo ello, el mes de abril cerró con un alza del 13,53%.

Este porcentaje puede parecer menor que el mes anterior (marzo creció un 44,91%); pero en términos reales, el alza de abril es de aún más intensidad, y ha conseguido superar incluso el volumen de marzo, algo atípico dentro de esta estacionalidad marzo-abril.

Este comportamiento tan notorio en esta estacionalidad, confirma un cambio de tendencia iniciado a finales de 2013, y consolida nuestra previsión positiva para el año 2014: desde el año 2007, nuestra primera previsión con crecimientos para un ejercicio anual.



Diapositiva 5

3. RANKING MARCAS PRIMER SEMESTRE Mercado 2 ruedas

Volumen de matriculaciones por marcas 2014 (barra azul) y el mismo período del año 2013 (barra naranja).

Recuadro inferior:

. %¹⁴ : porcentajes de variación del volumen sobre el mismo periodo del año anterior.

- . Cuota 2014: cuota porcentual por marcas del primer semestre 2014
- . Cuota 2013: cuota porcentual por marcas del primer semestre 2013

En este entorno altamente favorable desde inicios de año, las principales marcas del sector obtienen crecimientos positivos. El Top3, formado por HONDA, KYMCO y YAMAHA, son las que más contribuyen al alza del sector por la combinación de sus datos cuantitativos (volumen) y cualitativos (porcentajes).

KYMCO se mantiene como la segunda marca del mercado total de las 2 ruedas, pero es la compañía que más crece en el primer semestre tanto en volumen (2.556 uds.), en porcentaje (46,54%) como en cuota de mercado (2,78 puntos porcentuales sobre el pasado año).

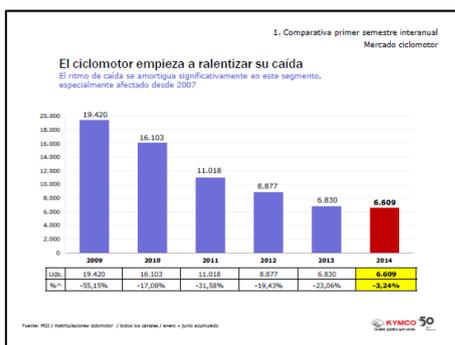


Diapositiva 6

MERCADO CICLOMOTOR

1. Comparativa primer semestre
2. Ranking marcas

Visión general del mercado del ciclomotor durante el primer semestre 2014.



Diapositiva 7

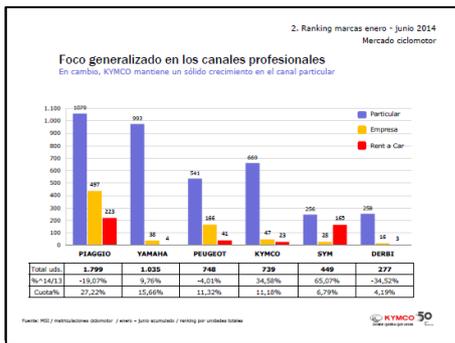
1.COMPARATIVA PRIMER SEMESTRE Mercado ciclomotor

Evolución del volumen de matriculaciones en el primer semestre de cada año desde 2009.

Recuadro inferior con datos en unidades de matriculación (Uds.) y porcentajes de variación (%¹⁴) sobre el mismo período del año anterior.

En línea con nuestras previsiones, el segmento ciclomotor, duramente castigado en esta crisis, no ha podido seguir la senda alcista, que ha marcado el resto del sector.

No obstante, en el pasado mes de marzo se ha producido el **primer dato positivo del año**: el canal particular ha registrado un crecimiento de doble dígito (+11,96%), **tras 84 meses consecutivos de caídas** (desde abril de 2007). En mayo también hubo un crecimiento (+6,23% canal particular), si bien de menor tamaño y aislado, sí nos permite pensar que las caídas de este segmento están casi tocando suelo, por haberse ralentizado claramente.



Diapositiva 8

2. RANKING MARCAS PRIMER SEMESTRE Mercado ciclomotor

Volumen de matriculaciones por marcas y canales: particular (barra azul), empresa (barra naranja) y Rent a Car (barra roja)

Recuadro inferior:

. Total uds..... volumen por marcas compilando los tres canales de ventas.

. %[^] : porcentajes de variación del volumen total sobre el mismo periodo del año anterior.

. Cuota%: cuota porcentual por marcas del primer semestre 2014

Dentro del segmento ciclomotor, KYMCO se coloca en la 4ª posición por volumen total de ventas, y en el 3º puesto por volumen en el canal particular.

Los canales profesionales (empresas y Rent a Car) tienen un peso significativo en el segmento ciclomotor, según la operatividad de cada marca, como se puede observar en el gráfico.

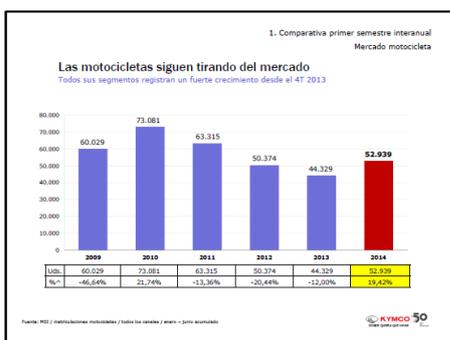


Diapositiva 9

MERCADO DOS RUEDAS

1. Comparativa primer semestre
2. Evolución mensual
3. Ranking marcas
4. Cuota segmento scooter y ranking marcas

Visión general del mercado de la motocicleta durante el primer semestre 2014.



Diapositiva 10

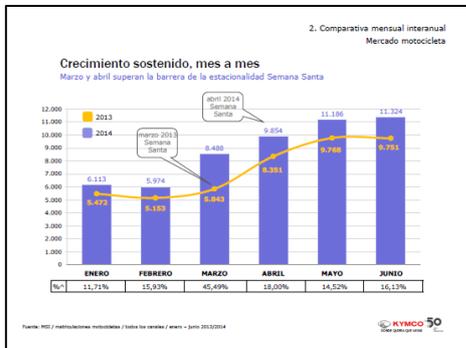
1. COMPARATIVA PRIMER SEMESTRE Mercado motocicleta

Evolución del volumen de matriculaciones en el primer semestre de cada año desde 2009.

Recuadro inferior con datos en unidades de matriculación (Uds.) y porcentajes de variación (%[^]) sobre el mismo período del año anterior.

Los detalles sobre el comportamiento del mercado de dos ruedas, explicados en las diapositivas anteriores, son aplicables para este segmento de las motocicletas, al ocupar el grueso del mercado total.

Este comportamiento tan positivo del primer semestre, con un alza del 19,42% y un volumen de 52.939 uds. que ha superado las cifras del mismo período de 2013 y 2012, refleja, una vez más, la consolidación de este cambio de tendencia.

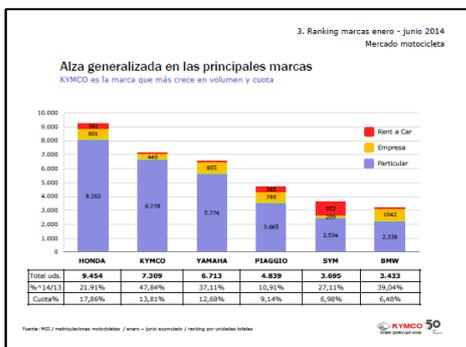


Diapositiva 11
2.COMPARATIVA MENSUAL INTERANUAL Mercado motocicleta

Comparativa de matriculaciones mensual 2014 (barra azul) / 2013 (línea roja).

Recuadro inferior con porcentajes de variación (%[^]) sobre el mismo mes del año anterior.

En esta diapositiva facilitamos datos exclusivos del mercado de motocicletas, siendo los detalles el mismo contenido de la Diapositiva 4



Diapositiva 12
3.RANKING MARCAS PRIMER SEMESTRE Mercado motocicleta

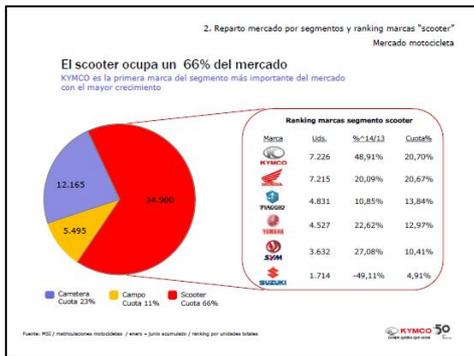
Volumen de matriculaciones por marcas y canales: particular (barra azul), empresa (barra naranja) y Rent a Car (barra roja)

Recuadro inferior:
 . Total uds..... volumen por marcas sumando los tres canales de ventas.

. %[^] : porcentajes de variación del volumen total sobre el mismo periodo del año anterior.
 . Cuota%: cuota porcentual por marcas del primer semestre 2014

La suma de las tres primeras marcas del ranking alcanza una cuota del 44,35% del mercado. Además, entre las tres suman casi un 47,29% del mercado particular.

KYMCO, que mantiene su posicionamiento en el segundo puesto del ranking de motocicletas, es una marca que no participa en todos los segmentos y cilindradas del mercado de motocicletas. Este puesto de privilegio tiene su fundamento en los datos del mercado scooter que veremos en la siguiente diapositiva.



Diapositiva 13

4. CUOTA SCOOTER Y RANKING MARCAS Mercado motocicleta

Volumen de matriculaciones por segmentos: carretera (azul), campo (naranja) y scooter (rojo).

Listado con ranking de marcas segmento scooter:
 . Uds volumen por marcas.
 . %[^] : porcentajes de variación del volumen sobre el mismo periodo del año anterior.

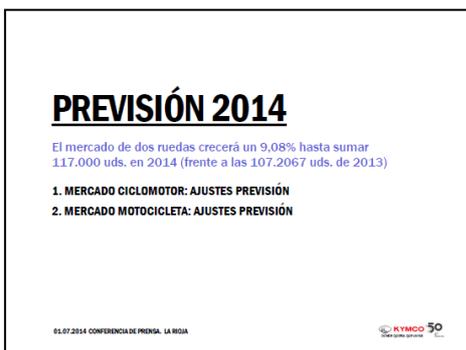
. Cuota%: cuota porcentual por marcas en el mercado scooter

El segmento scooter dentro del mercado de motocicletas ocupa el 66% del total, muy superior a los otros dos segmentos que componen el mercado.

Aproximadamente dos de cada tres motocicletas que se venden en España son scooters. Esta tipología de vehículo ha ido ganado adeptos en los últimos años debido a las nuevas necesidades de movilidad personal y tendencias de consumo, aumentándose progresivamente la presencia del scooter en nuestro entorno urbano principalmente.

KYMCO como marca especialista de scooter, lidera actualmente este segmento por volumen de ventas, siendo también la marca que más crece de todo el mercado con un 49%.

El nuevo modelo XCITING 400i ABS, nuevo buque insignia de la marca, reforzará la presencia de KYMCO en el segmento.



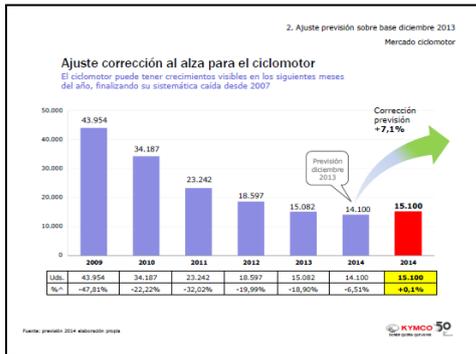
Diapositiva 14

PREVISIÓN 2014

- Mercado ciclomotor: ajustes previsión
- Maercado motocicleta: ajuste previsión

Desvíos y ajustes de previsiones de los diferentes mercados sobre la base de proyección con fecha diciembre 2013.

Con los nuevos ajustes de previsión, el mercado de dos ruedas alcanzará un volumen de **117.000 uds. en este ejercicio 2014** (frente a las 107.267 unidades de 2013), con un crecimiento del 9,08%.



Diapositiva 15
4.AJUSTE PREVISIÓN
Mercado ciclomotor

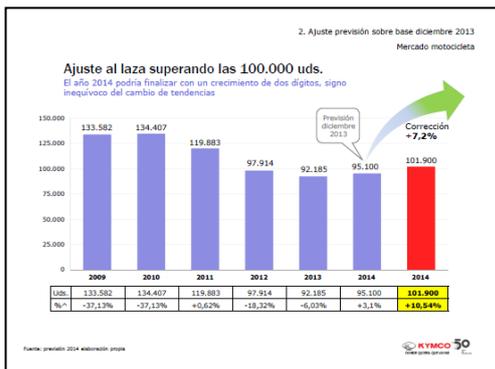
Evolución del volumen de matriculaciones anual desde 2009 (barra azul) y ajuste de nueva previsión 2014 (barra roja).

Recuadro inferior con datos en unidades de matriculación (Uds.) y porcentajes de variación (%[^]) sobre el año anterior.

La proyección inicial para el 2014 era de una caída del 6,51%, y tras una mejora del comportamiento en el primer semestre, corregimos al alza la previsión inicial en un 7,1%, con una previsión para el cierre del año en 15.100 uds., lo que equivale a un 0,1% de crecimiento respecto a las ventas de 2013.

Este crecimiento de apenas un 0,1% en términos de volumen de matriculaciones, es muy significativo. En cuanto al comportamiento: corregimos desde una previsión de caídas a una previsión de crecimientos, con posibilidades de terminar el año con mejores cifras.

Conviene señalar las elevadas dificultades para realizar previsiones de este mercado, caracterizado por una masa reducida: muchos meses de este año, el volumen total de este segmento no llega o apenas supera las 1.000 uds. mensuales, lo que les hace susceptibles de tener fuertes desviaciones porcentuales por una leve variación del volumen de matriculaciones, y de causar un gran desvío en el resultado final.



Diapositiva 15
4.AJUSTE PREVISIÓN
Mercado motocicleta

Evolución del volumen de matriculaciones anual desde 2009 (barra azul) y ajuste de nueva previsión 2014 (barra roja).

Recuadro inferior con datos en unidades de matriculación (Uds.) y porcentajes de variación (%[^]) sobre el año anterior.

La proyección inicial para el 2014 era de un crecimiento del 3,1%. Tras los fuertes crecimientos registrados en el primer semestre, corregimos al alza la previsión inicial en un 7,2%, lo que significa cerrar el año **en 101.900 uds.** Esta cantidad equivale a un **crecimiento del 10,54%** sobre el año pasado.

Sin duda los crecimientos ya obtenidos en el primer semestre del año, siendo la estacionalidad alta del sector en donde se concentra el volumen principal del ejercicio, proyecta al alza el resultado final.

Dentro de esta mejora, el último **cuatrimestre del año se presenta con mayor incertidumbre**, por los motivos que ya informamos el año pasado: la base comparativa con el último cuatrimestre del pasado año es más débil (el mismo período de 2013 ya tuvo crecimientos importantes), la estacionalidad en los vehículos de 125 cc (por el perfil del cliente que procede de la equivalencia B-A1) y un factor climatológico no previsible.

El mercado de motocicletas alcanzará al finalizar este año un importante crecimiento del 9,08% y vendrá a confirmar, como ya hemos dicho anteriormente, un cambio de tendencia, altamente esperada tras 7 años consecutivos de crisis.