

General Motors (NYSE: GM)

22/09 General Motors – Vehículos eléctricos e Innovación en el campo de las baterías

General Motors (GM)

General Motors Co diseña, construye y vende camiones, crossovers, automóviles y autopartes a nivel mundial. La compañía además provee de servicios financieros a través de GM Financial. Su base de operaciones se encuentra en Detroit, Michigan, en los Estados Unidos y funciona desde el año 1908.

Las marcas bajo las cuales se comercializan sus productos son: Buick, Cadillac, Chevrolet, GMC y Holden. Ofrece vehículos de lujo, así como crossovers, SUVs y sedans.

En lo que queda del año, GM se compromete en mantener el foco de su visión en el desarrollo de automotores eléctricos, para abordar un futuro de cero emisiones de carbono. Para ello planean acelerar el desarrollo de productos y la creación de infraestructura para cargas eléctricas. Además, implementarán mejoras en los sistemas de software actuales y en sus baterías core Ultium.

Algunos de sus competidores en la industria automotriz: Ford Motor Co. (F), Honda Motor Co Ltd (HMC), Nissan Motor Co Ltd (NSANY), Tata Motors Ltd. (TTM) Y Nio Inc. (NIO).

Los últimos años de la empresa:

- 2008: La compañía anuncia pérdidas récord por \$38.7 mil millones. En diciembre 2008: Recibe un rescate del Tesoro de los Estados Unidos por \$13.4 mil millones, a través del programa TARP.
- 2009: Renuncia el CEO Rick Wagoner por solicitud de la administración de Obama, GM recibe otro rescate, esta vez por \$6 mil millones. Ese mismo año se declara en quiebra y recibe otros \$30 mil millones para su reestructuración. A partir de este momento el gobierno de los Estados Unidos poseerá la mayoría de la empresa (60.8%), el gobierno canadiense un 11.7%, la Unión de trabajadores UAW de los Estados Unidos obtiene el 17.5% y tenedores de bonos pasan a ser acreedores por el 10%.
- 2010: GM recauda \$20 mil millones con su oferta pública de \$33 por acción.
- 2011: GM anuncia su primera ganancia desde el año 2004 (4.7 mil millones en 2010).
- 2012: Oficialmente pasa a ser la mayor empresa automotriz del mundo. 9 millones de vehículos vendidos en 2011 la posicionan como el número uno, incluso en China.
- 2013: El Tesoro de los Estados Unidos se desprende de las últimas acciones de la compañía. Se cierra el período del rescate. En diciembre Mary Barra se convierte en la primer CEO de GM.
- 2014: 2.6 millones de vehículos con problemas en el encendido y se sumaron muchos más en un escándalo de inmensas proporciones.
- 2015: Según un informe de defensoría de víctimas de accidentes, las fallas en el encendido de los vehículos llegaron a causar 124 muertes.

- 2016 Se anuncia la construcción de los vehículos eléctricos autónomos Chevrolet Bolt en Detroit a partir del año siguiente
- 2017: Se vende la rama europea de la compañía por \$ 2.3 mil millones a PSA (dueño de Peugeot y Citroën) y se despiden 1100 trabajadores en Michigan. Se suman nuevos problemas en el software de algunos de sus vehículos. Comienzan los testeos de los Chevy Bolts autónomos. Tensiones con la administración Trump.
- 2018: Honda se compromete a invertir \$2 mil millones durante los próximos 12 años en la subsidiaria de vehículos autónomos propiedad de GM, Cruise. Concluye la producción y se reducen los empleos relacionados a la producción del Chevrolet Impala, Volt, Cruze y la Buick La Crosse.
- 2019: Tiene lugar una huelga de cerca de 50.000 miembros de la Unión de Trabajadores de automóviles. Es la primera vez que se suspende el trabajo automotriz en 12 años. Se aprueban leyes laborales para los próximos 4 años y finalizan las huelgas. GM pierde \$1.75 mil millones debido a la suspensión de la producción.
- 2019: GM Y LG Chemicals anuncian un plan de inversión de \$2.3 mil millones para la construcción de baterías para automóviles eléctricos.

En los últimos meses:

- GM reveló el nuevo *Cadillac LYRIQ*. El primer Cadillac totalmente eléctrico, que esperan que redefina el mercado de autos de lujo.
- La compañía compartió sus próximos pasos con *Honda* para el desarrollo de futuros vehículos eléctricos en un intento además por dinamizar el sistema de baterías Ultium, impulsar la investigación, el desarrollo y otras tecnologías avanzadas.
- Se cerró un acuerdo con la marca de baterías *Nikola* para la ingeniería de la pick-up *Nikola Badger* con las baterías Ultium y para ser los proveedores exclusivos de las celdas Hydrotec para los semirremolques *Nikola* clase 7/8 en todo el mundo excepto en Europa.
- EVGO y GM anunciaron que trabajarán en conjunto durante los próximos 5 años, para construir más de 2700 cargadores rápidos de autos eléctricos.
- Uber y GM ofrecieron precios especiales del Chevrolet Bolt EV a sus conductores.
- GM sostuvo que será la primera automotriz en utilizar un sistema de manejo de la batería casi completamente Wireless.
- GM anunció formalmente la creación de “Ultium Drive”, cinco unidades de transmisión intercambiables y tres motores, que conducirán a la empresa hacia un futuro completamente eléctrico.
- Se fijó el próximo 20 de octubre como fecha para presentar mundialmente la GMC Hummer EV.
- Comunicaron que continuaran con la construcción en su planta de Ohio, para producir masivamente las celdas de baterías Ultium en conjunto con LG Chemical (La mayor empresa química de Corea).

Al mismo tiempo, mirando más allá del futuro inmediato, la empresa sostiene estar experimentando avances en cuanto a la química de sus baterías de ánodo protegido de litio.

Los ánodos de silicona y de metal de litio prometen buenos resultados tanto para el alcance de los vehículos, como para los costos de producción, beneficios que se verán trasladados a los consumidores de manera directa.

Repercusiones del acuerdo con Nikola:

Nikola es una empresa emergente, con solo tres años de antigüedad que espera producir camiones con cero emisiones de carbono capaces de funcionar con celdas de hidrógeno como combustible y baterías recargables.

En el día de ayer, las acciones Nikola se desplomaron un 19%, debido a la renuncia del fundador de la compañía, Trevor Milton y de que se los acusara de supuesto fraude por haber enmascarado el progreso real de su tecnología, hecho que está siendo estudiado por el departamento de justicia.

En el día de ayer, las acciones de GM cayeron un 4.7%, para ubicarse en los \$30.01 dólares al final de la rueda.

El futuro para GM:

Hoy en día GM tiene su fabricación en tan sólo 9 países. La CEO de la empresa sostiene que el crecimiento futuro será muy diferente del que provino del pasado. El foco está puesto sobre los nuevos negocios en autos eléctricos y autónomos, tecnologías que tardarán varios años en asentarse y en cosechar sus esfuerzos.

Los analistas sostienen que aún faltan años para que el negocio de los autos eléctricos sea una realidad. Los altos costos de las baterías probablemente eviten que sean más rentables que los vehículos tradicionales y la escasez de estaciones de recarga será otro de los factores que limiten el interés de los consumidores.

Este parecería ser el punto de inflexión en el que una compañía tradicional se vuelca a un mercado floreciente en el que deberá optar si decide trabajar en conjunto para favorecer la incipiente industria, como parece estar sucediendo hasta ahora, o hacer frente a nuevos y actuales competidores del mercado, como *Tesla*, que justamente hoy por la tarde estará anunciando novedades en cuanto a sus baterías, en un “battery day 2020”

En el último mes, las acciones de GM registraron una ganancia del 3.59%, mientras que, en los últimos 3 meses, la cifra se elevó a 12.70%. Por su parte, en los últimos 5 días, la cotización registra una baja de un 6.32%.

Al momento, la cotización se ubica en torno a los \$29.42 dólares, un 1.95% por debajo de la cotización del día de ayer.

Karina Rava - Rava Bursátil
25 de Mayo 277 Piso 5 (C1002ABE) C.A.B.A.
Tel: (011) 4343-9421
karinarava@rava.com
www.rava.com

La información contenida en el presente informe ha sido elaborada por Rava Bursátil S.A.. El mismo es proporcionado sólo con fines informativos, a pesar de que se efectuó con el debido cuidado para no brindar información falsa ni engañosa al momento de su difusión. Asimismo, este informe no constituye oferta, sugerencia, ni recomendación para vender o comprar acciones o títulos valores. Su objeto es ilustrar y servir de elemento comparativo a los inversores sobre la evolución de los mercados. Rava Bursátil S.A. no se responsabiliza ni por la exactitud o integridad de los mismos, ni por los eventuales daños patrimoniales que provoquen decisiones basadas en dichos informes.