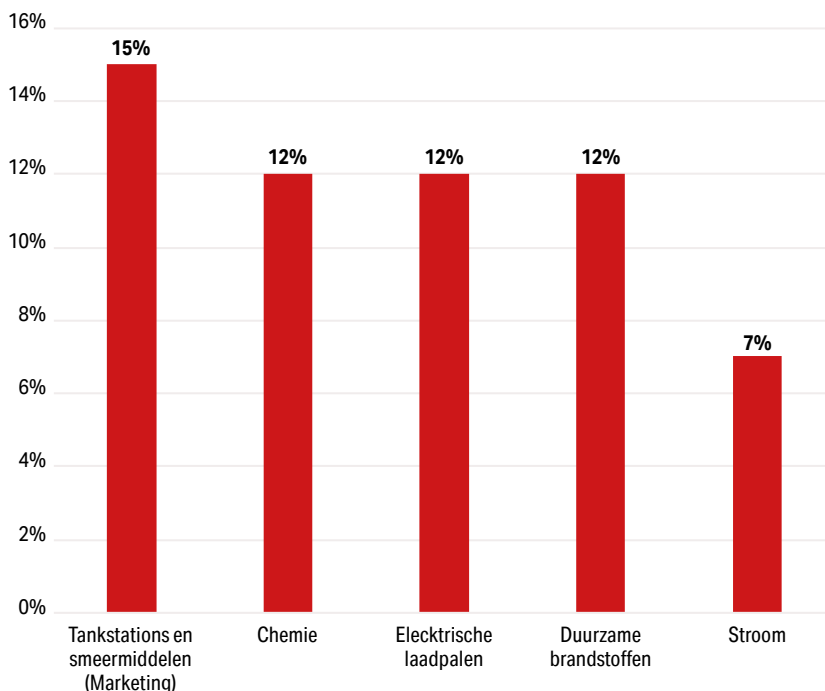




WAT WERD ER VERDER IN NEW YORK BESPROKEN?

- Shell laat het doel om tot 2030 de olieproductie jaarlijks met 1 à 2 procent te krimpen, varen. Door de verkoop van een groot veld in Texas is het totale reductiedoel volgens Shell al bereikt. Nu wil Shell de productie stabiel houden. De productie en verkoop van gas zal niet stabiel blijven maar juist flink stijgen tot 2030.
- Eind 2025 moeten de kosten omlaag zijn gebracht met 3 miljard dollar. Sawan sprak over een "genadeloze focus op kosten". Het laat onverlet dat kostenreductiedoelen vooral behaald worden door desinvesteringen. Er vallen geen ontslagen. Shell heeft 93 duizend werknemers, ongeveer 50 procent meer dan rivaal Exxon. Voor het beeld: het lopende kostenbesparingsprogramma van de Amerikanen heeft een omvang van 9 miljard dollar.
- Door de lagere (groene) investeringen en door kostenbesparingen is er ruimte om de uitheringen aan aandeelhouders te verhogen. Het nieuwe doel is dat tot 40 procent van de (operationele) kasstroom zal terugvloeien naar aandeelhouders, een verhoging van het eerdere doel van 20 tot 30 procent. Dat is al snel ruim 20 miljard dollar per jaar, wat zich vertaalt in een rendement van 10 procent afgezet tegen de beurswaarde van 200 miljard dollar.
- Shell heeft de voorkeur dit kapitaal terug te geven via aandeleninkopen in plaats van dividend (dat overigens ook met 15 procent werd verhoogd). "Ons beleid is te investeren in wat het meeste waarde oplevert", aldus CFO Sinead Gorman, die stelde dat in haar visie "het aandeel Shell sterk is ondergewaardeerd". Ook gaf ze aan dat het dividend weliswaar nog niet op het niveau is van voor de verlaging in april 2020, maar dat de uitkering nu een stuk bestendiger is. Bij een olieprijs van 40 dollar zou er nog voldoende cash binnenstromen om het dividend te kunnen betalen.
- Je hoeft geen lid van Milieudefensie te zijn om in te zien dat Shells koerswijziging richting fossiel op gespannen voet staat met de ambitie om in 2050 net zero te zijn. "Als de maatschappij niet netto-nul uitstoot bereikt in 2050, dan is er een groot risico dat Shell dat doel niet zal halen", aldus het bedrijf zelf in een voetnoot van de presentatie. Het risico neemt toe dat Shell zich niet houdt aan de eigen uitstootreductiedoelen die zijn vastgelegd in de door de afa goedgekeurde transitiestrategie in 2021. Ook is de koerswijziging richting fossiel mogelijk in strijd met een eerder vonnis van de Haagse rechter waarin staat dat Shell zich zal moeten houden aan het Parijs-akkoord. Het zet de deur open naar claims en (nieuwe) rechtszaken.

VERWACHT RENDEMENT BIJ LAADPALEN EN BIOBRANDSTOFFEN FORS HOGER DAN OP STROOM



Bron: Capital Markets Day Shell. Bij stroom gaat het om het midden van de bandbreedte (6 - 8%)