

NA MEGA-OVERNAMES EXXON EN CHEVRON:

Shell kan Amerikaanse rivalen niet meer bijbenen



Als Shell-topman Wael Sawan beleggers één ding duidelijk wil maken, is het wel dat winst belangrijker is dan groei. Maar na twee mega-overnames in de VS door Exxon en Chevron zal het gat in olie- en gasproductie tussen Shell en deze Amerikaanse *oil-majors* alsmar groter worden. Dat het aandeel Shell lager gewaardeerd wordt, valt in dat licht goed te begrijpen. **Winsten zullen minder hard stijgen.**

Het tijdperk van olie is eindig. En dat het doek niet morgen valt, is ook wel duidelijk. Toch is er een afgetekend verschil zichtbaar in de visie van Amerikaanse en Europese energiereuzen als het gaat om de precieze houdbaarheidsdatum van het winnen van olie.

Exxon en Chevron bekenden de afgelopen maanden kleur door beide een mega-overname van een puur fossiele speler te doen. Exxon nam Pioneer over en Chevron Hess. Het maakte andermaal duidelijk dat er een

IN EUROPA IS DE DRUK GROOT OM INVESTERINGEN IN FOSSIEL TE BEPERKEN

enorme oceaan zit tussen Europa – Shell, BP en Total – en de Verenigde Staten – Exxon en Chevron.

Wat betreft de productie van olie en gas liet Shell Chevron altijd (ver) achter zich. En het kon aartsrivaal Exxon redelijk bijhouden, met een productie die slechts een paar honderdduizend vaten per dag lager lag. Vorig jaar kwam het kantelpunt, toen ook Chevron Shell (2,9 miljoen vaten) voorbijstreefde met een productie van 3 miljoen vaten per dag. En de kloof wordt alleen maar groter. Door hogere

eigen investeringen in nieuwe velden en door de overnames zal de output van het Amerikaanse duo in 2030 ruim een derde hoger liggen dan vorig jaar, zo is de consensus onder analisten.

In Europa is de druk juist groot om investeringen in fossiel te beperken. Zo beloofde Shell enkele jaren geleden om de olieproductie tegen het eind van dit decennium met 10 tot 20 procent te reduceren. Voornamelijk door de verkoop van een groot schalie-olieveld in de VS eind 2021 (een productie van 175 duizend vaten per dag) kon het