



Te hoge prijs

Deze overnameprijs is te hoog, die is gebaseerd op een heel andere olieprijs. Zeker 70 procent van de overnames vernietigen waarde. In het huidige klimaat is deze overname niet handig.



Eenmalige boete

Olie en gas zijn er in overvloed. Olie- en gasprijzen zullen niet naar oude niveaus terugkeren. Bovendien worden alternatieve energiebronnen in toenemende mate belangrijk. Shell zou beter de eenmalige boete van een half miljard kunnen aftikken!



Iran

Nu Iran is toegelaten tot de olie- en gasmarkt liggen de kaarten alweer anders. Kopen kun je altijd nog, maar dan wel tegen een veel betere prijs.



Kapitaalvernietiging

De olieprijs blijft voorlopig laag waardoor Shell te veel betaalt voor BG dat net als Shell zelf de komende paar jaar de kasstroom niet op peil zal kunnen houden. Dat leidt dus tot extra kapitaalvernietiging voor Shell.



Onverantwoord

Bij de huidige olieprijs is het onverantwoord om zo'n groot bedrag uit te geven aan een overname. Verder worden de assets van BG mooier afgespiegeld dan ze zijn. Ten slotte wordt Shell hiermee een in meerderheid Engels concern.



Risico's te groot

Ik ben het met de overname niet eens. De risico's zijn te groot. Shell heeft geen goed trackrecord met integratie van acquisities en implementeren van kostenbesparingen. Naast de olieprijs is ook de gasprijs zeer laag. Beetje droevig dat de acquisitie pas bijdraagt als de olieprijs over maar liefst 30 jaar gemiddeld meer dan 60 dollar bedraagt. Wat is het resultaat als we maar 10 jaar in ogenschouwing zouden nemen?

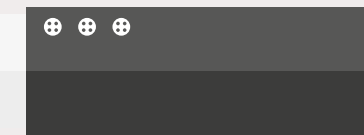


Besluit uitstellen

Niet doen, de olieprijs is te veel gedaald. Dit is grotendeels het gevolg van de toestand in China en de uitvloeisels daarvan. Een grondige analyse van de markt op termijn (5 tot 10 jaar) zou meer onderbouwing geven aan de



TEGEN
'ZITTEN WE ECHT OP GROTERE VOORRADEN TE WACHTEN? SHELL MOET ZICH RICHTEN OP ALTERNATIEVE ENERGIE'



overname. Wellicht kan besluit uitgesteld worden met bijvoorbeeld 2 jaar.



Alternatieve energie

Ik stem tegen. Bij deze lage beurskoersen zullen vooral de aandeelhouders van BG Group snel kunnen genieten van het hoge dividend van Shell en is het aantal aandelen dat naar hen gaat te groot. Zitten we echt op grotere voorraden te wachten? Shell moet zich meer richten op alternatieve energie. Investeer in een fabriek die zonnepanelen maakt, steek het geld in de ontwikkeling van panelen die een hoger rendement hebben dan de huidige.



Dure keuze

Deze dure keus is lang geleden gemaakt, doorgaan! Olie en gas worden in 2017-2018 fors duurder en er komt weer gebrek. Olie zou zelfs snel weer boven de 100 dollar kunnen staan, vanaf begin 2017. Op de lange termijn is het minimaal 65 dollar voor Brent-olie.



Dividend

De overname van BG door Shell maakt Shell op langere termijn beter voorbereid om zich aan te passen aan de strengere milieueisen en de veranderende vraag uit de markt. Ik ben zelfs bereid daar gedurende 1 à 2 jaar mijn dividend voor in te leveren!



Prijs omhoog

Door de lage olieprijs – en daarom lage koersen van het aandeel – gaat ook de prijs die Shell betaalt aanzienlijk omlaag aangezien twee derde van de over-

nameprijs in aandelen is. Op de lange duur is een olieprijs van 30 dollar niet houdbaar door een gebrek aan investeringen. Hierdoor zal de prijs zonder twijfel omhoog gaan over een jaar of zo en zal de overname een zeer goede blijken te zijn.



Milieuschandalen

Ik ben het met de overname eens, ervan uitgaande dat de koers van BG nu ook sterk in waarde is gedaald. Ik ben het oneens met de overname als de verlaagde aandelenkoers niet wordt meegenomen. Het is te hopen dat BG in Brazilië en Australië geen milieuschandalen heeft veroorzaakt die Shell vervolgens mag oplossen.



Tussenvorm

De verkrijging van grote gasreserves van BG en de langdurige gasconcessie die Shell met de Canadese overheid heeft gesloten zijn redenen om voor te stemmen. Op dit moment is er nog geen

VOOR
'VLOEIBAAR GAS HEEFT DE TOEKOMST EN SHELL IS DAAR GROOT IN. DE RESERVES NEMEN TOE'

echt praktisch alternatief voor olie voor de scheepvaart, transport en energiecentrales. Gas zou een tussenvorm voor de lange termijn kunnen zijn.



Olie afbouwen

Het hebben van grotere gasreserves is relevant voor de continuïteit van Shell. Vervolgens moet Shell de olie afbouwen en zich concentreren op duurzame energie en bij voorkeur waterstofgas.



Gasvoorraden belangrijk

In de toekomst zal de bijdrage van gas aan de wereldenergievoorziening een toenemende rol spelen ten opzichte van de meer vervuulende olie (winning, verwerking tot hoogwaardige basismaterialen en verbranding van aardolie leiden tot meer milieuproblemen dan gas). Daarom is het beschikbaar zijn van voldoende gasvoorraden voor Shell belangrijk.

