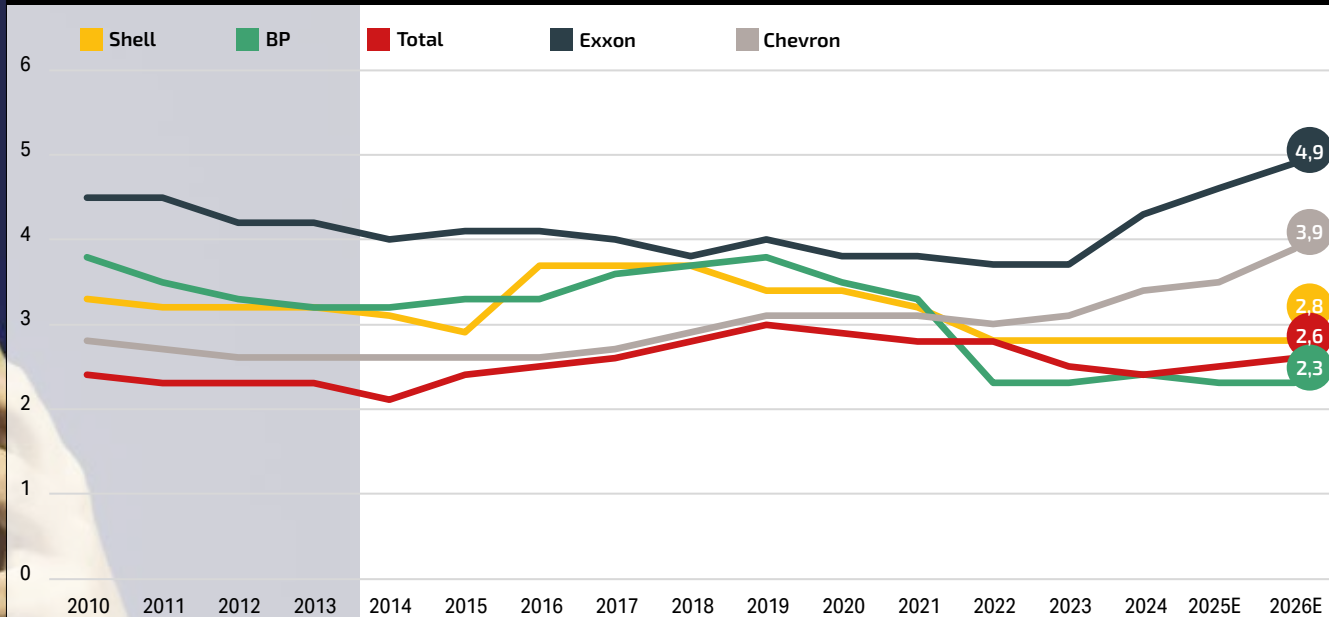


BP HEEFT LAAGSTE FOSSIELE PRODUCTIE VAN DE OLIEREUZEN



Bron: Jaarverslagen en Bloomberg. Y-as toont dagelijkse productie van olie en gas in miljoenen vaten.

SHELL-CEO WAEL SAWAN.
FOTOGRAFIE: ©RYAN LIM / AFP

plannen te hebben voor een bod. Volgens de Britse overnameregels betekent zo'n 'harde ontkenning' dat Shell zes maanden lang geen vijandige stap mag zetten. De koers van BP zakte terug, maar bleef boven het niveau van vóór het gerucht.

Toch houdt de Britse regelgeving de deur op een kier: als BP zelf aanklopt, of als een derde partij zich meldt, mag Shell alsnog meedoen. Feit is wel dat Shell het BP-dossier al vaker op tafel had – onder meer in 2004 en 2010 – maar telkens besloot af te zien van een overname.

Ook Sawan lijkt niet de man

voor iets groots en meeslepends. Waarom zou BP ineens wel passen?

GROOTSTE

Een overname van BP zou Shell in één klap veranderen in de grootste onafhankelijke energie-gigant ter wereld, met een productie van bijna 5 miljoen vaten olie en gas per dag – meer dan ExxonMobil of Chevron. Ook zou Shell dan ruim een kwart van de wereldwijde LNG-markt in handen hebben én weer een stevige positie in de VS krijgen. De verkoop van het Permian-veld in 2021 betekende voor Shell een stap terug; BP brengt de slagkracht in Amerikaanse schalie weer terug.

Toch maakt omvang alleen nog geen sterke deal. De overlap in activiteiten is beperkt, blijkt uit een rapport van JP Morgan. Shell blinkt uit in Australië en Qatar, BP richt zich op de VS, Angola en Azerbeidzjan. Alleen in de Golf van Mexico kruisen hun wegen, waar BP's diepzeoolie als kroonjuweel geldt. Van echte schaalvoordelen is dus nauwe-

**SHELLS
FUNDAMENTELE
PROBLEEM IS
EEN TEKORT
AAN
LANGLOPENDE
OLIE- EN GAS-
RESERVES**

lijks sprake, en dubbele kosten schrappen zal weinig opleveren.

Een Brits huwelijk lost ook Shells fundamentele probleem van een tekort aan langlopende olie- en gasreserves niet op. BP voelt nog steeds de naweeën van een strategie die volop inzette op wind, terwijl er tegelijk plannen lagen om de olieproductie fors terug te schroeven. Sinds zijn aantreden begin vorig jaar trapt ceo Murray Auchincloss op de rem. BP is volgens hem "te ver, te snel" gegaan. Hij stuurt weer op fossiel, maar de productie blijft achter. Met 2,3 miljoen vaten per dag bungelt BP onderaan de top vijf. Dat is ruim 40 procent minder dan vijftien jaar geleden.

BP kwam nooit echt terug van drie forse klappen: de ramp met Deepwater Horizon (2010), de covid-pandemie (2020) en het verlies van Rosneft in Rusland (2022).

GEEN SOM DIE OPTLET

Met acht jaar bewezen reserves draagt BP weinig bij aan Shells fossiele toekomst – Shell zit zelf al op negen jaar. De overname ver-