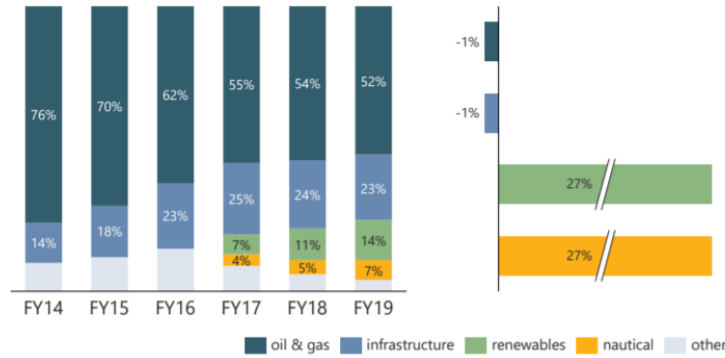


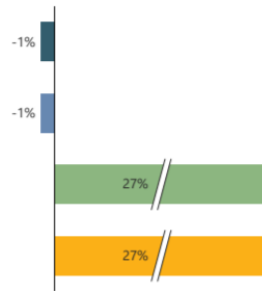
Lower dependence on oil & gas, strong revenue growth in renewables and nautical

Share of market segments

% of total revenue²



Revenue growth¹ in market segments



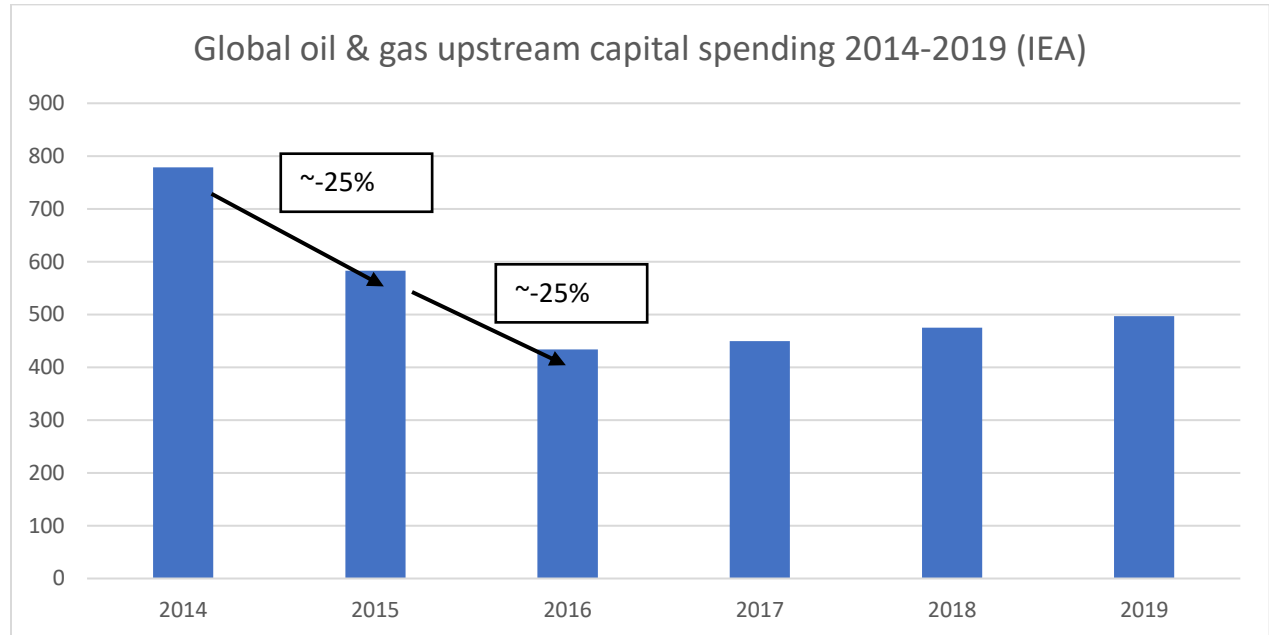
- Strong growth offshore wind and hydrography
- Revenue decline in oil & gas due to rationalisation marine asset integrity in Asia Pacific

1. YoY YTD comparable revenue growth
 2. Until FY2017, 'renewables' was included in 'other' and 'nautical' in 'infrastructure'



Oil & Gas

Global oil & gas upstream capital spending 2014-2019 (IEA)



	Δ Oil and gas capital spending (IEA) revenue	Δ Fugro oil&gas revenue	Estimation	Fugro impact
2014-2015	-25%	-6%	24%	
2015-2016	-26%	-8%	31%	
2016-2017	4%	-7%		
2017-2018	6%	-1%		
2018-2019	4%	-2%		
2019-2020 (estimate)	-33%	-8%	24%	(schatting gemaakt adhv 2014-2015 cijfers)

Dus schat ik van 52% naar 44%. $1631 \text{ MEUR Earnings } 2019 \times 0.44 = 717.6 \text{ MEUR}$

Infrastructure

Voornamelijk impact door vertragingen gedurende ~ 3 v/d 12 maanden in alle landen, maar er is ook weer niet helemaal niks gedaan. Laten we zeggen dat op 70% van de capaciteit is gewerkt gedurende die 3 maanden (natte vinger werk). Dus $3/12 \times .3 = 7.5 \%$. Dit vertaald naar $23\% \times 0.93 = 21.4\%$.

$1631 \times 21.4\% = 349 \text{ MEUR}$

Dit is ongeveer in lijn met de oil&gas verwachting voor dit jaar. Vanaf 2021 wordt deze tak juist drukker, omdat overheden meer gaan investeren in infra zoals Fugro aangeeft aan Jakesnake.

Renewables

- Initieel 26% groei per jaar voorspelt,
- Nu een 10% daling in investeringen geschat door IEA.
(<https://www.greentechmedia.com/articles/read/iea-historic-plunge-in-investment-could-undermine-the-energy-transition>)
- Vattenfall en RWE daarentegen geven aan dat groei gewoon doorgaat omdat energie met 3 jaar contracten gehedged is.
- Fugro geeft aan jakesnake ook aan: continued growth ipv IEA geschatte daling.

Dus laat dit groei cijfer in het midden liggen (puur als schatting). Dan kom ik uit op 16% investering groei voor offshore wind markt. Voor Fugro betekent dit een stijging naar $14 \times 1.16 = 16.2\%$.

$.162 \times 1631 \text{ MEUR Earnings } 2019 = 264.9 \text{ MEUR}$

Nautical

Kan ik geen schatting van maken anders dan dezelfde redenering als renewables. Dus $7\% \times 1.16 = 8.1\%$.

$1631 \text{ MEUR} \times .081 = 132 \text{ MEUR}$

Other (4%)

Moeilijk om schatting te maken. Laat dit ongeveer hetzelfde zijn gebleven?? $1631 * .04 = 65.4$ MEUR

Totaal revenue

Opgeteld is dat $717.6 + 349 + 264.9 + 132 + 65.4 = \sim 1529$ MEUR voor 2020

$1631 - 1529 = 102$ MEUR minder earnings dan 2019

Met dus 130 MEUR minder in oil&gas

Expenses

- CAPEX 90 miljoen >> ?? miljoen. Ondergrens is tijdens jaar vergadering aangegeven als 80 miljoen, dus laat dit een besparing opgeven van 10 miljoen.
- Personnel costs: 10% zou eruit gaan (gezegd door Fugro). Dus dat is $640,291 \text{ MEUR} * 0.1 = 64$ MEUR besparing.
- Eventueel nog besparingen door flexibele vloot?

Totaal besparingen $10 + 64 \text{ MEUR} = 74 \text{ MEUR}$.

Conclusie

$102 - 74 = 28$ MEUR minder dan 2019 verwacht voor 2020 op de balans.