

**Markten**

Fugro's belangrijkste opdrachtgevers op het land zijn overheden, industrie en bouw in lokale en regionale markten. In deze markten heeft Fugro sterke regionale posities. Op zee zijn de belangrijkste opdrachtgevers olie- en gasmaatschappijen en aannemers van offshoreprojecten die wereldwijd opereren. Fugro heeft een vooraanstaande positie in het verlenen van offshore survey en geotechnische diensten. In andere marktsegmenten, zoals mijnbouw en precieze plaatsbepaling, heeft Fugro vooraanstaande marktposities in nichemarkten met een grote verscheidenheid aan opdrachtgevers.

**Trends**

De wereldeconomie heeft erg sterk op de financiële crisis gereageerd. De negatieve effecten waren gedurende 2009 goed merkbaar en hebben zich wereldwijd over meerdere sectoren uitgebreid.

Door de positie die Fugro inneemt in de internationale markten waarin zij opereert en de diversiteit van opdrachtgevers, werd Fugro redelijk beschermd tegen de gevolgen van de wereldwijde crisis, maar Fugro was er niet immuun voor.

**De olie- en gasmarkt**

In het eerste kwartaal van 2009 is de prijs van een vat olie scherp gedaald en heeft zich in de loop van het jaar geleidelijk aan hersteld tot rond de USD 75. Externe rapporten geven aan op langere termijn een olieprijs van USD 80 of hoger te verwachten. Kleinere oliemaatschappijen, die voor de exploratie en ontwikkeling van hun velden afhankelijk zijn van externe financiering, ondervonden problemen met betrekking tot hun businessmodel en projecten van deze opdrachtgevers werden uitgesteld. Het aandeel van deze categorie in Fugro's omzet is relatief klein. Nationale oliemaatschappijen en grote internationale spelers hebben hun investeringen voortgezet teneinde toekomstige productieafname tegen te gaan. Zij voeren echter wel kostenbesparingen door, onder meer door prijsdruk op leveranciers.

Er zijn indicaties dat in 2009 de investeringen door de olie- en gasindustrie met 15% zijn afgenomen tot zo'n USD 395 miljard. De gehele marktsector, inclusief Fugro, had last van deze afname. Ongeveer 75% van Fugro's omzet is gerelateerd aan olie en gas.

Volgens recente externe rapporten zullen de investeringen door de olie- en gasmaatschappijen in 2010 wereldwijd met 11% toenemen tot ongeveer USD 440 miljard. Voor het voor Fugro belangrijke segment hiervan, de zogenaamde internationale markt, wordt een toename verwacht met 10% tot USD 337 miljard.

Door haar strategie om het pakket verschillende maar samenhangende diensten verder uit te breiden raakt Fugro steeds meer betrokken bij nagenoeg de totale levenscyclus van olie- en gasvelden. Deze cyclus kan meerdere decennia duren. Het begint met het zoeken naar nieuwe velden en loopt dan van het onderzoek ten behoeve van het ontwerp en de bouw van de benodigde installaties voor het in productie nemen van nieuwe velden, tot productieverbetering van bestaande velden en uiteindelijk het buiten gebruik stellen van de installaties. Fugro is daardoor in staat om te profiteren van de toename in de investeringen die worden gedaan door de olie- en gasmaatschappijen, ongeacht in welke fase dit

---

gebeurt van de levenscyclus van de velden. In de komende jaren zullen grote investeringen nodig zijn om de productie op langere termijn op peil te houden.

Veel van de exploratie- en ontwikkelingsactiviteiten, vooral die in verband met diepwaterprojecten, vinden plaats in de Golf van Mexico, West-Afrika en Brazilië. Andere regio's met aanhoudende activiteiten zijn het Midden-Oosten, het noordelijke deel van de Noordzee en delen van Azië, India en Australië. Voorts is er een toenemende interesse voor gedetailleerde reservoir informatie van bestaande velden teneinde de productie zo lang mogelijk op peil te houden en de maximale hoeveelheid van het aanwezige olie en gas te winnen.

De vraag naar gas creëert wereldwijd een groeimarkt. In de vraag wordt in toenemende mate voorzien door de productie van vloeibaar natuurlijk gas (LNG), dat over zee vervoerd kan worden. Fugro verricht onderzoek voor een aantal LNG-terminals die thans op verschillende plaatsen in de wereld in ontwikkeling zijn. Hoge energieprijzen maken het meer aantrekkelijk om gasvelden op aanzienlijke afstand van de afzetmarkten te ontwikkelen. Dit geldt vooral voor het Midden-Oosten, waar zich veel gasreserves bevinden op overbrugbare transportafstand van India, China, Japan en Europa. Maar ook in reeds langer gasexporterende landen zoals Australië, Nigeria en Indonesië vinden grootschalige ontwikkelingen plaats. Dit zal de trend naar een mondiale gasmarkt versterken en ervoor kunnen zorgen dat gas de komende jaren een aantrekkelijke energiebron blijft.

Externe publicaties geven aan dat oliemaatschappijen hun rentabiliteitseisen voor de meeste van hun grotere projecten baseren op een olieprijs ruim onder het huidige prijsniveau van USD 75 per vat. Gezien de lange doorlooptijd tussen de aanvang en de realisatie van dit soort projecten en de huidige trend in de olieprijs, verwacht Fugro in 2010 en de jaren daarna een aanhoudende vraag naar haar diensten.