



Deutsche Rohstoff

Webcall zum
Halbjahresergebnis

16. August 2023



1H 23

1. Halbjahr 2023 macht deutlich, Rekordjahr 2022 war keine Ausnahme



Rekordzahlen

- Jahresumsatzniveau von über 150 Mio. EUR etabliert
- Umsatz trotz fallender Ölpreise über Vorjahr
- Nettoergebnis aufgrund geringerer sbE* und €/€ -Effekt niedriger
- Starker Anstieg der Produktion im 2. Halbjahr
- Prognose 2023 & 2024 bestätigt

Umsatz

75,2 Mio. EUR

+4% vs. 1H 2022

Tagesproduktion

10.533

+17% vs. 1H 2022

EBITDA

56,0 Mio. EUR

-12% vs. 1H 2022

Nettoergebnis

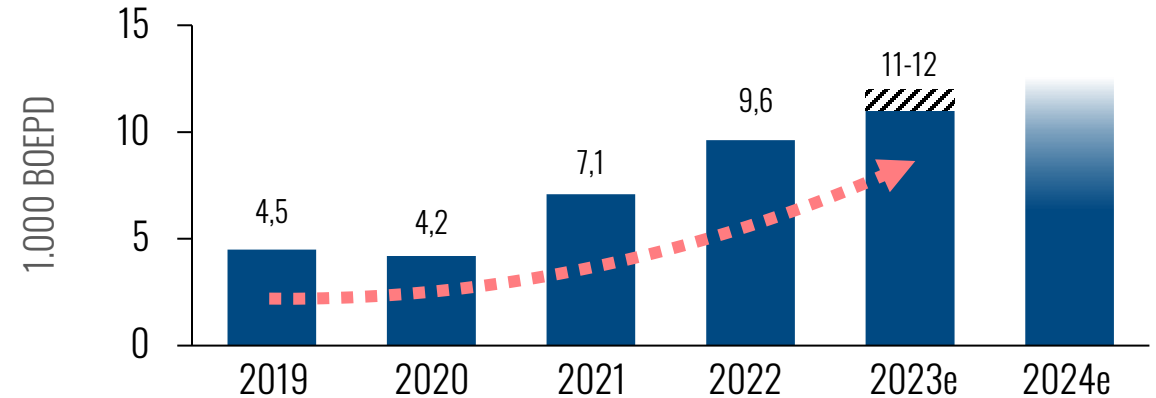
21,9 Mio. EUR

-26% vs 1H 2022

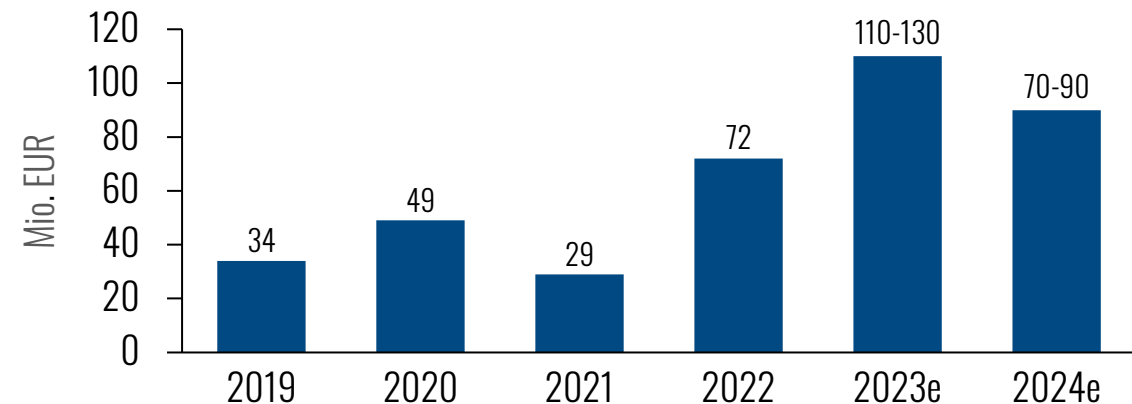
* Sonstige betriebliche Erträge



Produktion steigt 2023 weiter



Investitionen in Öl&Gas Bohrung



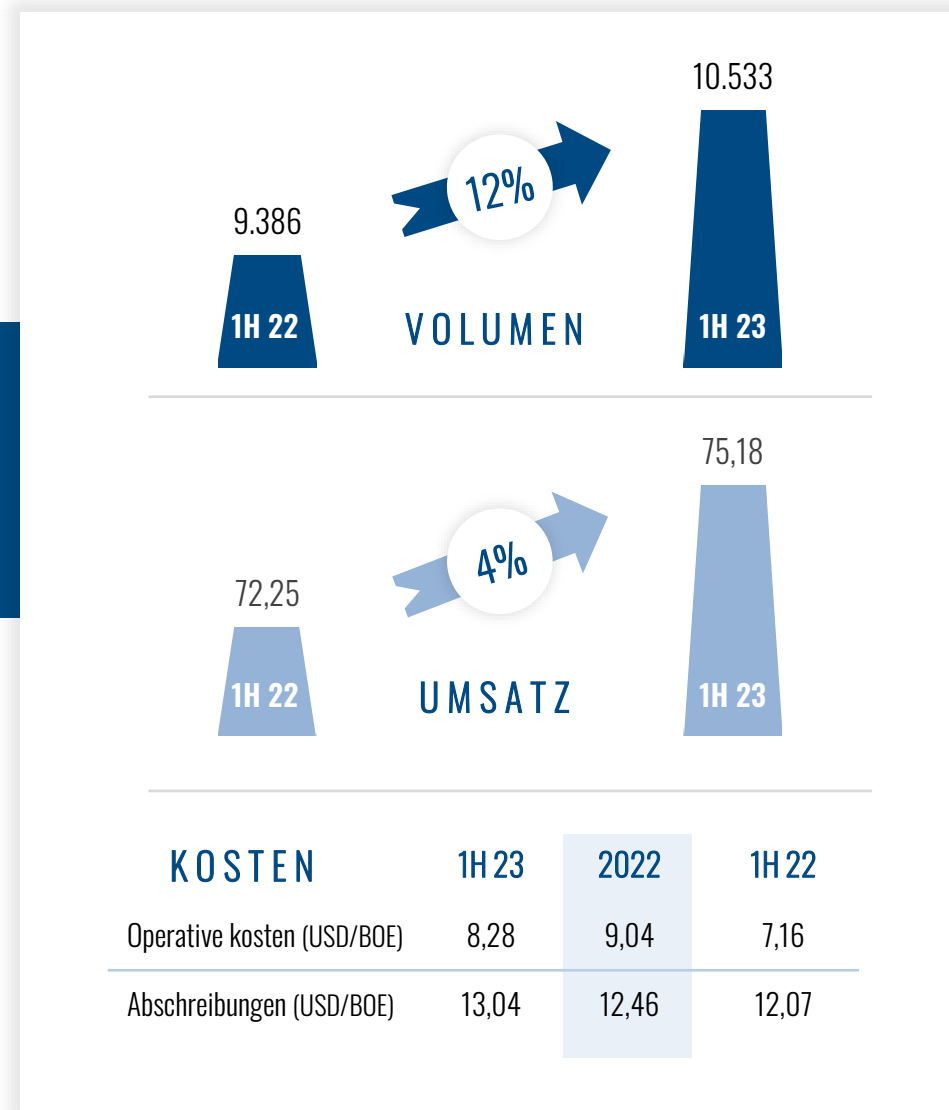
Starkes 1. Halbjahr 2023

		1H 23	1H 22
VOLUMEN	ÖL (bbl)	919.818	930.658
	Gas und NGL (MCF)	5.920.221	4.553.248
	BOE	1.906.521	1.689.532
	BOEPD	10.533	9.386

		1H 23	1H 22
UMSATZ*	Öl Umsatz (TEUR)	60.910	82.614
	Gas und NGL Umsatz (TEUR)	19.976	26.096
	Produktionssteuern (TEUR)	-7.140	-9.641
	Absicherung (Hedging) (TEUR)	1.436	-26.834
	Gesamt Umsatz (TEUR)	75.183	72.225

		1H 23	1H 22
ÖL	Durchschnittlicher WTI Preis (USD/BBL)	74,73	101,54
	Realisierter Preis vor Absicherung (USD/BBL)	70,78	96,26
	Gewinn(+)/Verlust(-) aus Absicherung (USD/BBL)	1,43	-23,22
	Realisierter Preis nach Absicherung (USD/BBL)	72,21	73,04

		1H 23	1H 22
ERDGAS	Durchschnittlicher Henry Hub Preis	2,40	6,07
	Realisierter Preis vor Absicherung (USD/MMBtu)	3,29	6,21
	Gewinn(+)/Verlust(-) aus Absicherung (USD/MMBtu)	0,07	-1,65
	Realisierter Preis nach Absicherung (USD/MMBtu)	3,36	4,55



* EUR/USD-Wechselkurs – 1,0965

Gelungener Start – Konzernzahlen per 30. Juni 2023

GuV-Positionen

Mio. EUR	1H 23	1H 22	↑ in %
Umsatz	75,2	72,2	4%
Sonstige betr. Erträge	3,8	9,4	-59%
Materialaufwand	14,6	11,1	31%
Personalaufwand	2,7	2,7	2%
Sonstige betr. Aufwand	5,6	3,8	46%
EBITDA	56,0	64,0	-12%
Abschreibungen ¹⁾	23,4	21,0	12%
EBIT	32,6	43,0	-24%
Zinsergebnis	2,9	2,8	2%
EBT	29,7	40,2	-26%
Steuern	7,8	7,6	2%
Konzern-Ergebnis	21,9	32,5	-33%
<i>Gewinn pro Aktie</i>	4,3	5,8	-26%

1) Die Position Abschreibungen enthält auch Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens

Bilanz- & Cash Flow-Positionen

Mio. EUR	1H 23	2022	↑ in %
Bilanzsumme	389,8	350,3	11%
Eigenkapital	152,0	132,4	15%
Eigenkapitalquote	38,9%	37,8%	1,1%p
Verbindlichkeiten	158,5	149,9	6%
Finanzverbindlichkeiten	116,3	109,9	6%
Liquide Mittel ²⁾	28,0	54,2	-48%
Nettoverschuldung	88,3	55,6	59%
Verschuldungsgrad ³⁾	0,7	0,4	59%
Operating Cash Flow *	71,1	62,6	14%
Investing Cash Flow *	101,7	52,7	93%
Free Cash Flow *	-30,6	9,9	-
<i>Dividende pro Aktie</i>	1,3	0,6	117%
<i>EV/EBITDA (FY22)</i>	1,6	1,4	-

*) Vorjahreszahl basierend auf dem 30.06.2022 / alle anderen Zahlen basierend auf dem 31.12.2022

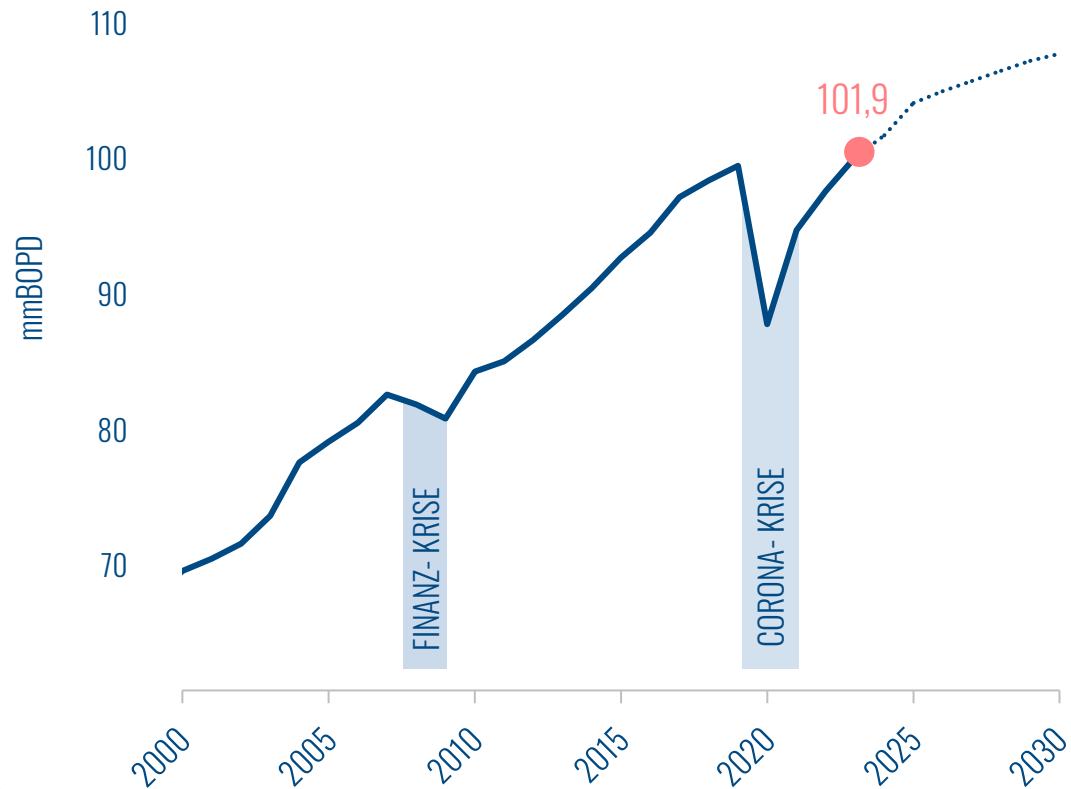
2) Liquide Mittel sind definiert als Guthaben bei Kreditinstituten zuzüglich Wertpapiere des Umlaufvermögens

3) Verschuldungsgrad ist definiert als Nettoverschuldung / EBITDA (2H 22-1H 23)

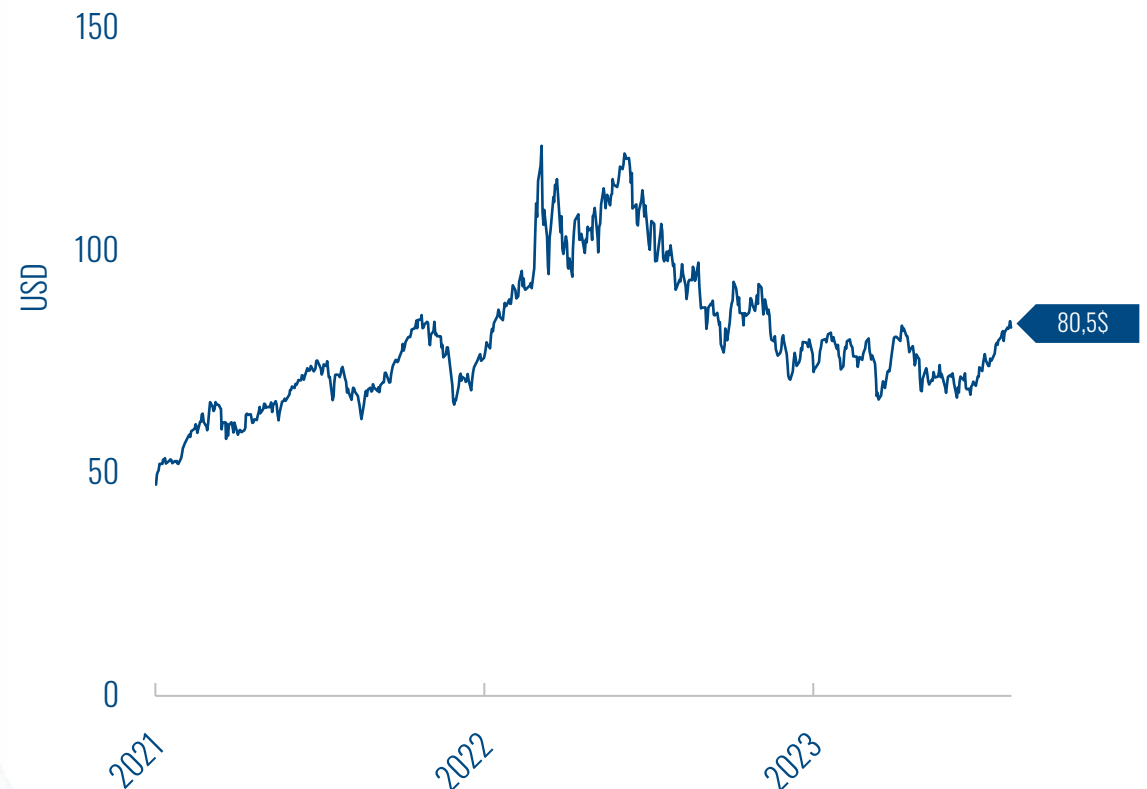
Die Welt benötigt immer mehr Öl

In den letzten 25 Jahren ist die Nachfrage nach Öl gestiegen und bis 2030 wird ein weiterer Anstieg auf 107,5 Mio. BOPD erwartet

Ölnachfrage steigt weltweit



WTI Ölpreis Kursentwicklung seit 2021

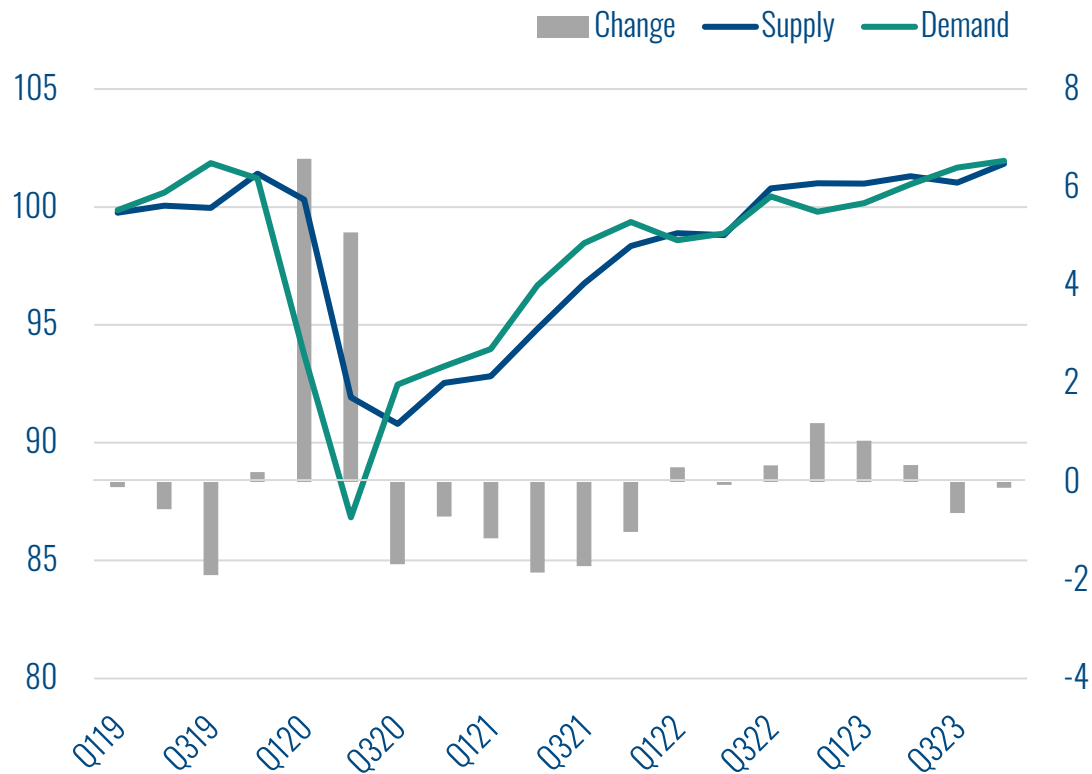


Quelle: J.P. Morgan Commodities Research, US Energy Information Administration, Yahoo Finance

Die Welt benötigt immer mehr Öl

Ölmarkt im zweiten Halbjahr deutlich unterversorgt [mmBOPD]

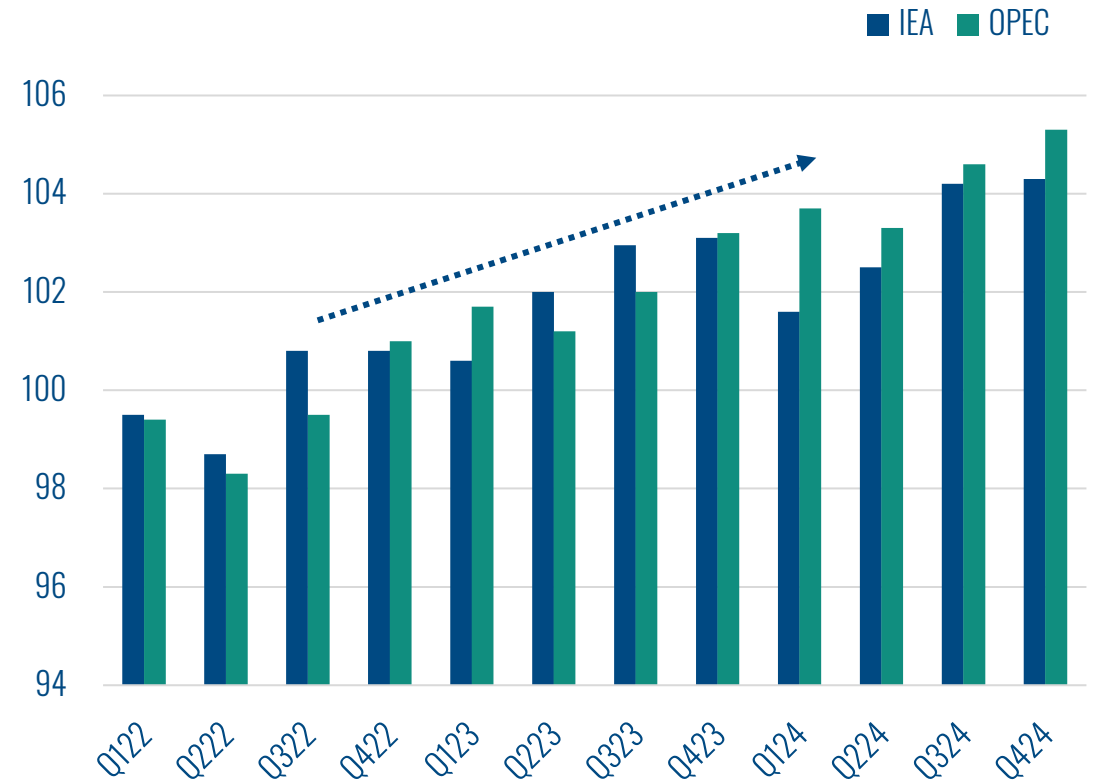
Ab Q3-23 Prognose der IEA



Quelle: EIA, Commerzbank Reserach

OPEC deutlich optimistischer zur Nachfrage als IEA [mmBOPD]

Ab Q3-23 Prognose der IEA

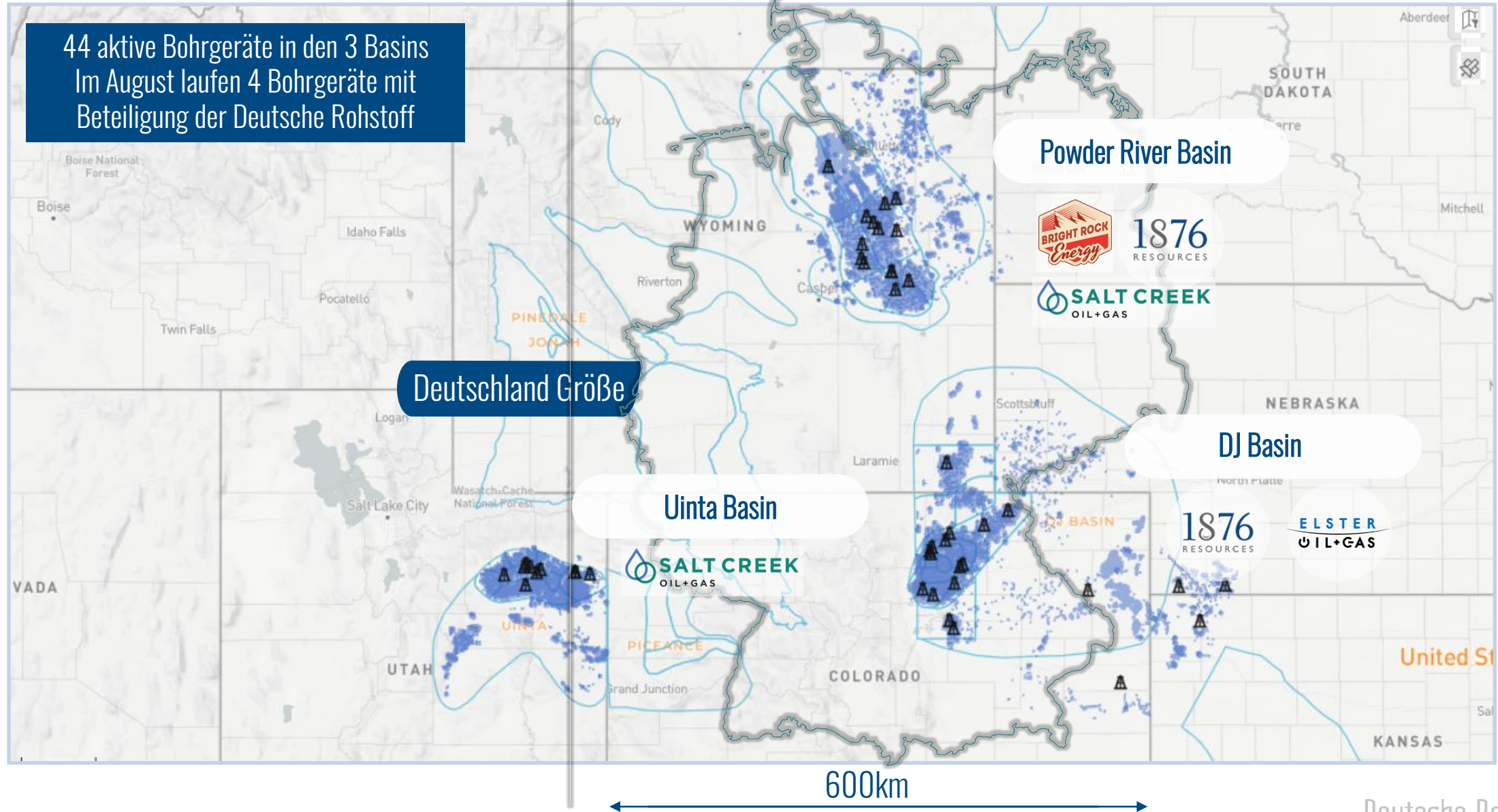


Quelle: EIA, Commerzbank Reserach

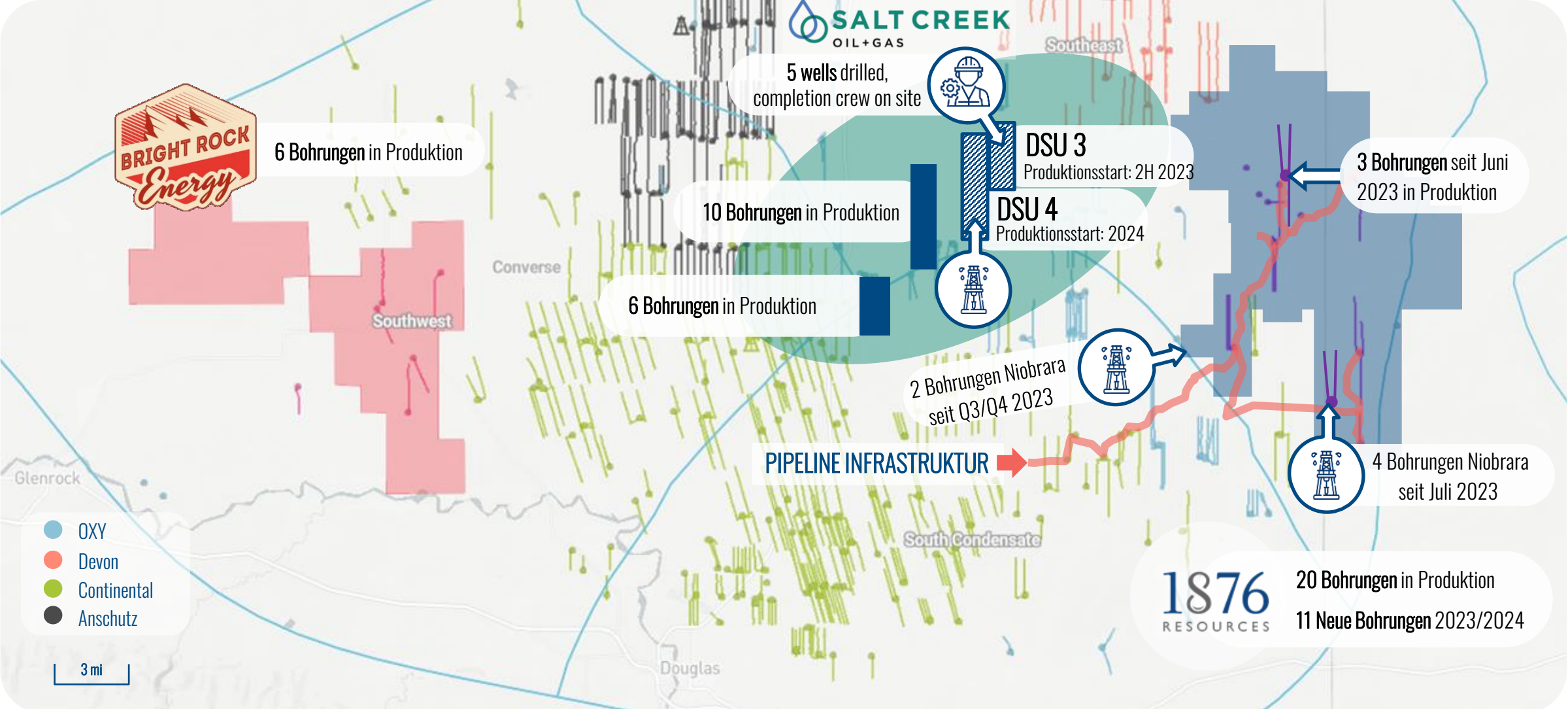
Wir sind in drei Bundesstaaten aktiv

44 aktive Bohrgeräte in den 3 Basins
Im August laufen 4 Bohrgeräte mit
Beteiligung der Deutsche Rohstoff

Deutschland Größe



Umfassende Flächen in Wyoming



Umfassende Flächen in Wyoming



Zwei Bohrprogramme treiben Entwicklung 2023 & 2024

2023e-2024e

CAPEX – 200 Mio. EUR
EBITDA – 245 - 275 Mio. EUR

Q3 2023

Q4 2023

Q1 2024

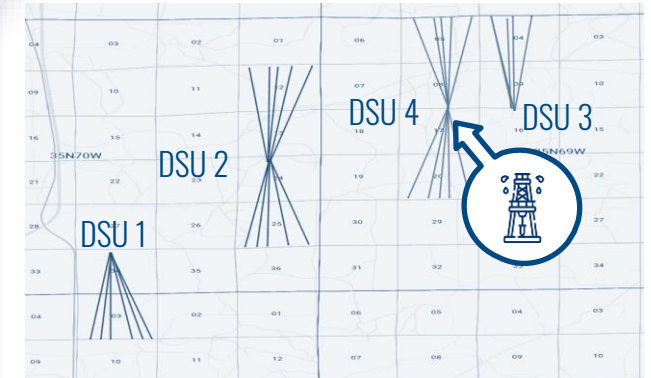
Q2 2024



JOINT VENTURE

- 10 & 5 Bohrungen von zwei Bohrplätzen (DSU 2, DSU 3)
- kontinuierliches Programm

- 10 Bohrungen von einem Bohrplatz (DSU 4)



1876 RESOURCES Eigenes Bohrprogramm 2023

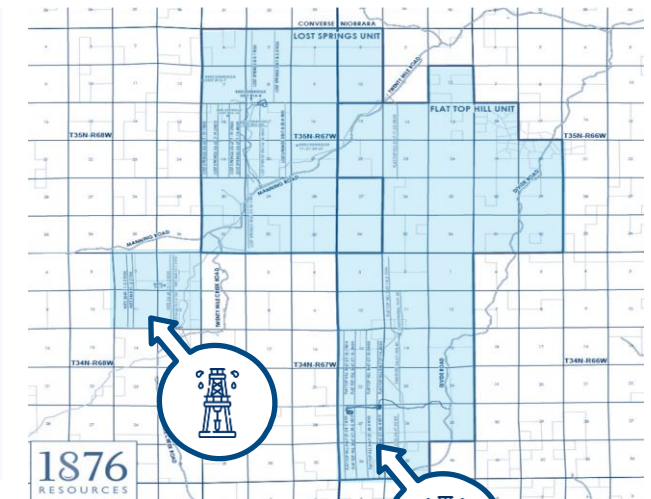
- 3 Bohrungen Lost Springs Bohrplatz in 1H
- 6 Bohrungen seit Juni von 2 Bohrplätzen

Kontinuität liefert Effizienzgewinne:

- Kosten Bohrergerät / Wasser / Frack-Crew
- Investitionen in Infrastruktur

1876 RESOURCES Eigenes Bohrprogramm 2024

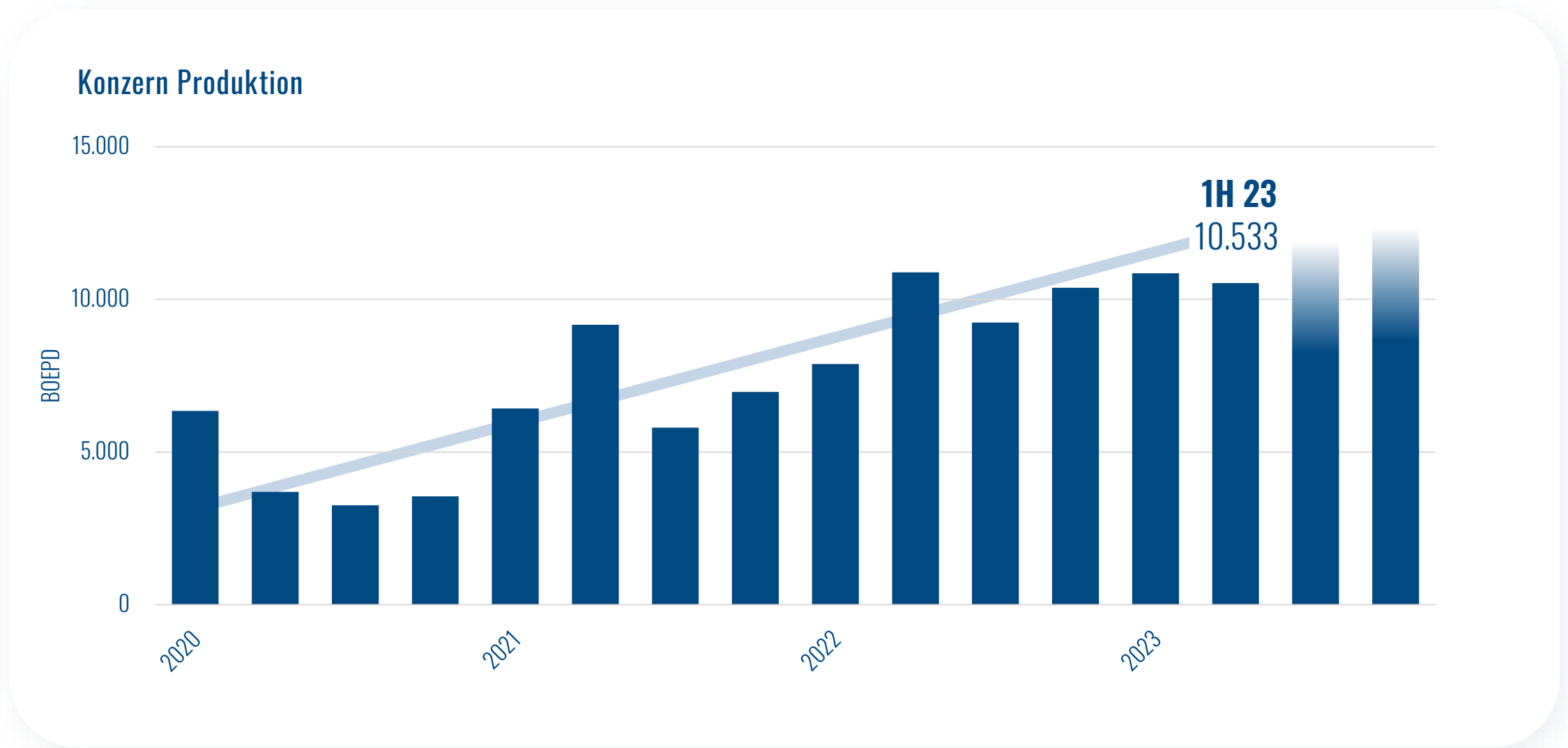
- 2 weitere Bohrungen in 2024
- Weitere Entwicklung wird 2024 geplant



110 bis 130 Mio. EUR in 2023

70 bis 90 Mio. EUR in 2024

Produktionswachstum seit 2020

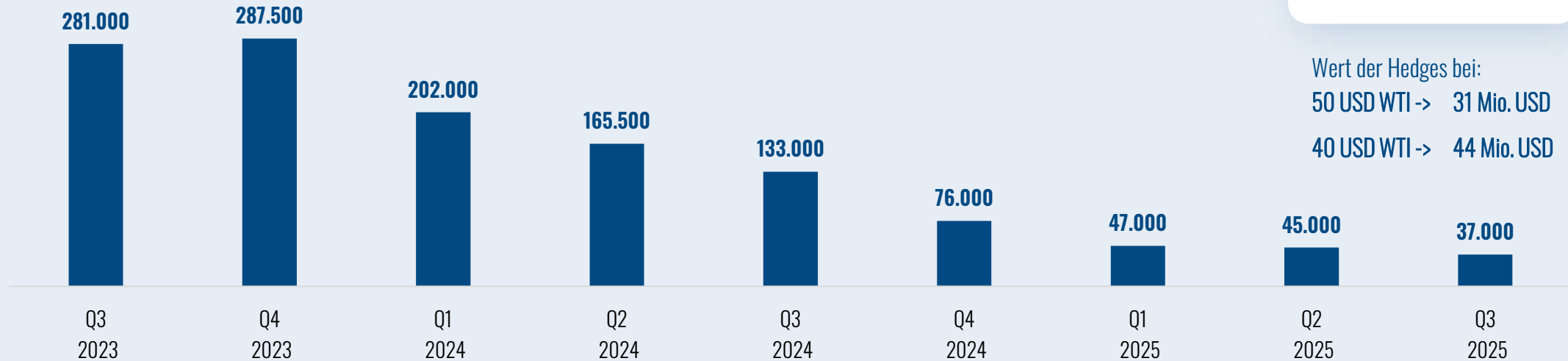


Starkes Hedgebuch - 1,3 Mio. B0 bei rund 75 USD/BBL abgesichert

Hedged Volumen in Barrel

OIL

Wert der Hedges bei:
 50 USD WTI -> 31 Mio. USD
 40 USD WTI -> 44 Mio. USD



	TOTAL HEDGES	Q3 2023	Q4 2023	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	Q1 2025	Q2 2025	Q3 2025
Volumen in BBL	1.274.000	281.000	287.500	202.000	165.500	133.000	76.000	47.000	45.000	37.000
Preisuntergrenze in USD/BBL	74,6	75,2	76,2	74,7	73,7	75,1	74,8	71,0	71,0	71,0
Volumen MMBtu	1.068.250	325.000	305.000	287.000	151.250	-	-	-	-	-
Preisuntergrenze in USD/MMBtu	3,6	3,4	3,6	4,0	3,6	-	-	-	-	-

Prognose im Detail



Zahlen Prognose

	Basisszenario	
	2023e	2024e
Umsatz <i>Mio. EUR</i>	150-170	170-190
EBITDA <i>Mio. EUR</i>	115-130	130-145
Zugrunde liegende Annahmen:		
Ölpreis USD	75,00	75,00
Gaspreis USD	3,00	3,00
Wechselkurs USD/EUR	1,12	1,12

	Erhöhtes Szenario	
	2023e	2024e
Umsatz <i>Mio. EUR</i>	165-185	190-210
EBITDA <i>Mio. EUR</i>	125-140	155-170
Zugrunde liegende Annahmen:		
Ölpreis USD	85,00	85,00
Gaspreis USD	3,00	3,00
Wechselkurs USD/EUR	1,12	1,12



Volumen

11.000-12.000 BOEPD in 2023e

- Davon 5.500-6.500 BOPD

Umsatzanteil

- Öl 80% bei 75,00 USD WTI
- Gas 10% bei 3,00 USD Henry Hub

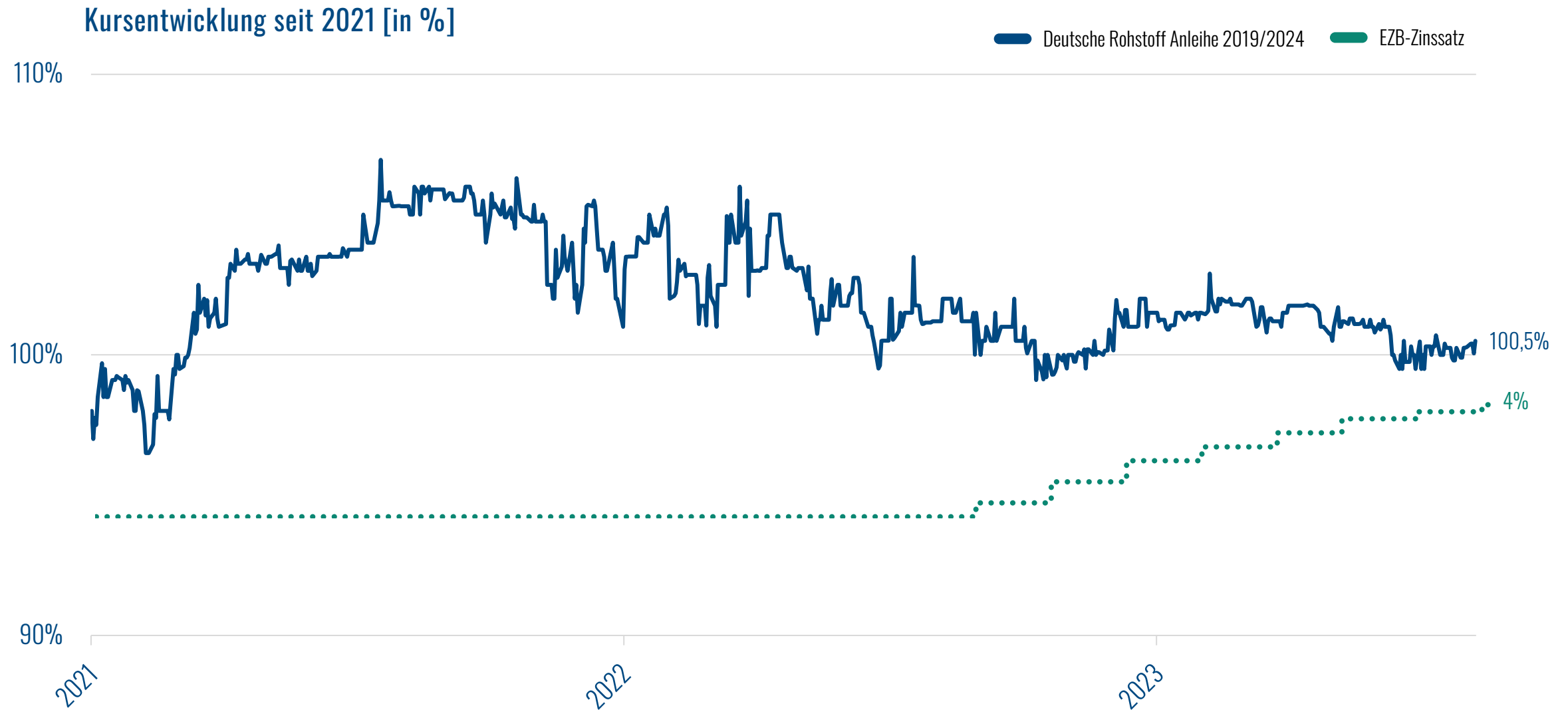


Investitionen

200 Mio. EUR CAPEX 2023e & 2024e

- 100 Mio. EUR in JV mit OXY – Non-Operated
- 90 Mio. EUR 1876 Resources - Operated
- 10 Mio. EUR Utah –Non-Operated

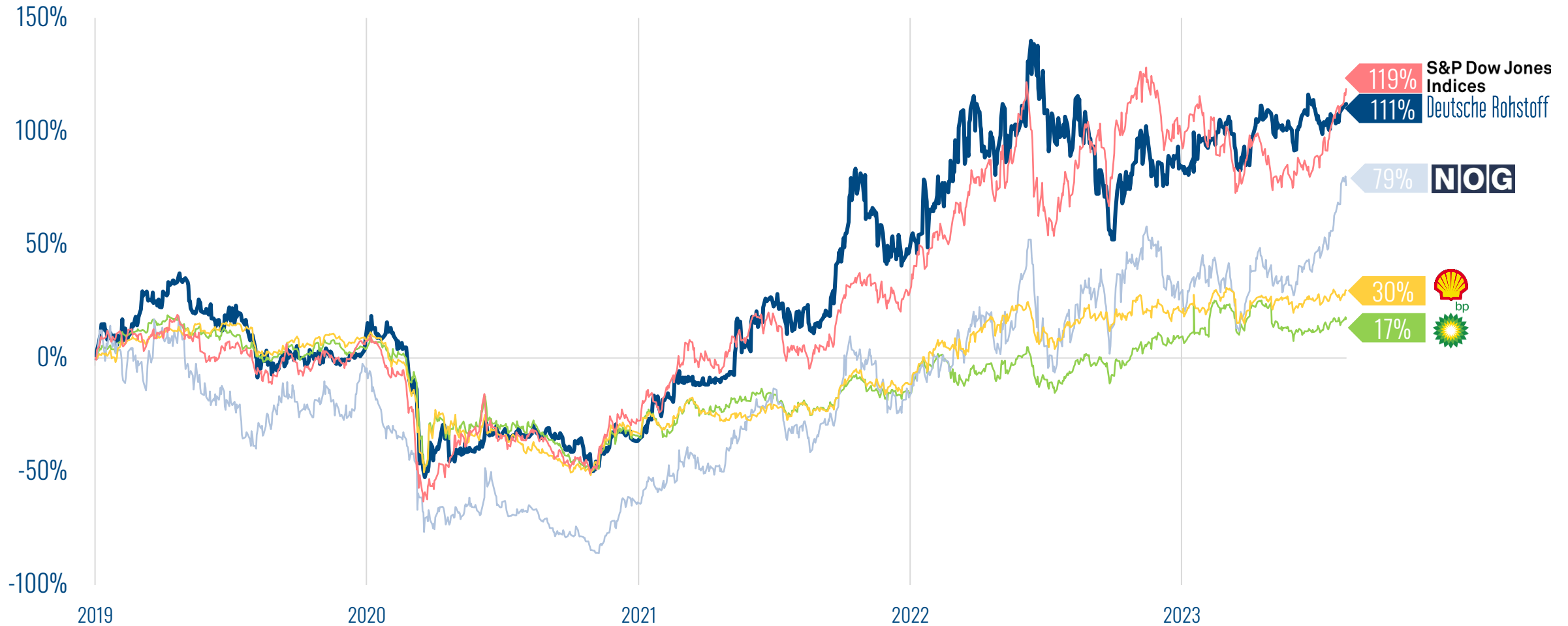
Entwicklung Anleihekurs seit 2021



Ausblick und Potential der Aktie

Aktienkursentwicklung inkl. Dividende seit 2019 [%]

- Deutsche Rohstoff AG (DRO.DE)
- Northern Oil & Gas, Inc. (NOG)
- Shell p.l.c (SHEL)
- BP p.l.c (BP)
- Dow Jones U.S. Select Oil Exploration & Production Index



Deutsche Rohstoff

Q7, 24

68161 Mannheim, Germany

+49 621 490 817 0

✉ info@rohstoff.de

Glossar

BO bzw. BBL	Barrel Öl bzw. Barrel
BOE	Barrel Öläquivalent (Öl, Gas, NGLs)
BOEPD / BOPD	Barrel Öläquivalent pro Tag / Barrel Öl pro Tag
Brent	Brent ist eine europäische Rohölsorte
CAPEX	Capital Expenditure (aus Vereinfachungsgründen definiert als Investing Cash Flow)
CF	Cash Flow
CO	Colorado
DRAG	Deutsche Rohstoff AG
DSU	Drilling spacing unit
E&P	Exploration und Produktion
EBIT	Ergebnis vor Zinsen und Steuern
EBITDA	Ergebnis vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen und Amortisation
EBT	Ergebnis vor Steuern
Enterprise Value (EV)	Enterprise Value ist das Maß für den Gesamtwert eines Unternehmens: $EV = \text{Marktkapitalisierung} + \text{Nettoverschuldung}$
ESG	Umwelt, Soziales und Unternehmensführung
EUR	Euro
FCF	Free Cash Flow
HGB	Handelsgesetzbuch
Henry Hub (HH)	Preisbildungspunkt für Erdgasterminkontrakte, die an der NYMEX gehandelt werden, gilt als Benchmark für die Erdgaspreise in Nordamerika
LOE	Lease Operating Expenses - Betriebliche Aufwendungen für Leasingverhältnisse (in der GuV nach HGB in der Position Materialaufwand ausgewiesen)

Glossar

Market Cap	Marktkapitalisierung: Bezieht sich auf den gesamten Marktwert der ausstehenden Aktien eines Unternehmens
MBOPD	Millionen Barrel Öl pro Tag
MCF	Tausend Kubikfuß
Mio.	Millionen
Mi	Meilen
Mrd.	Milliarden
MMBTU	Millionen British Thermal Units
Mt	Metrische Tonnen
Net Debt	Nettoverschuldung
NGL	Flüssiggas: Ethan, Propan, Butan
OPEC	Organisation erdölexportierender Länder
OPEX	Operative Aufwendungen
P&G	Processing & Gathering
TEUR bzw. TUSD	Tausend Euro bzw. US-Dollar
TWh	Terawattstunde
USD	US-Dollar
UT	Utah
WI	Working Interest: Anteil an den produzierenden Bohrungen, ungewichtet nach Länge
WTI	Rohöl der Sorte West Texas Intermediate
WY	Wyoming