

Dr. Michael Taeger & Partner
Marktentwicklung von Pharmaglyzerin

– Ergebnisse einer Befragung von
ausgesuchten Branchenteilnehmern –

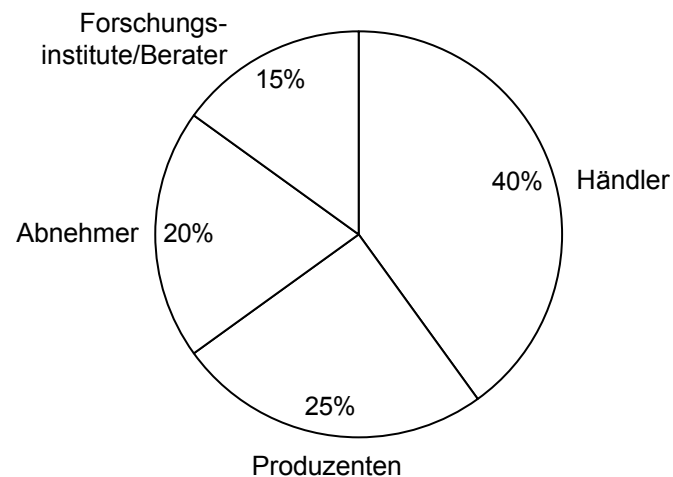
Hannover, im April 2005

Index	Seite
1 Einleitung	3
2 Aktuelles Markt- und Wettbewerbsumfeld	5
3 Ergebnisse der Befragung	10
4 Fazit	24
5 Anhang	27

1 Einleitung

Dr. Michael Taeger & Partner hat 20 ausgesuchte Branchenteilnehmer im März 2005 befragt

Struktur der Befragten

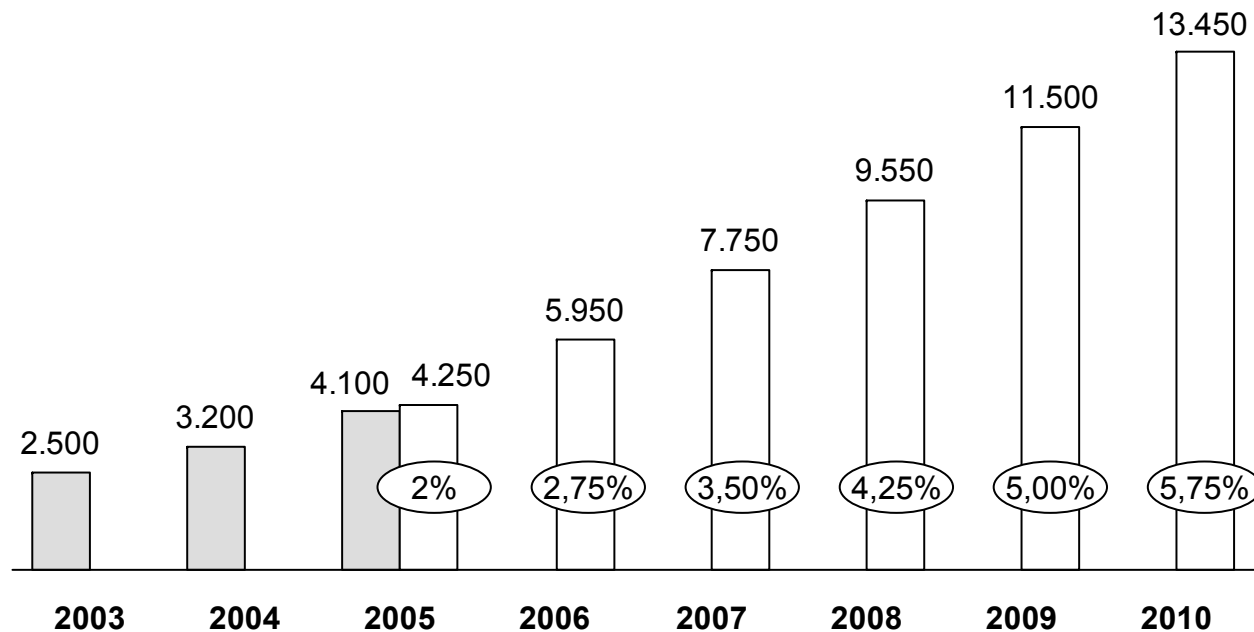


- Insgesamt wurden 20 ausgesuchte Branchenteilnehmer telefonisch und schriftlich befragt
- Die Struktur der Befragten setzt sich zusammen aus Herstellern, Händlern, Abnehmern und Forschungsinstituten/Berater; die befragten Unternehmen agieren teilweise international
- Alle Befragten sind Top-Ansprechpartner (Geschäftsführer, Bereichsleiter, Entscheider in Vertrieb/Einkauf)

2 Aktuelles Markt- und Wettbewerbsumfeld

Die EU strebt an, bis Ende 2010 einen Anteil von 5,75% aller Kraftstoffe durch Biokraftstoffe zu ersetzen

- Notwendige Produktionskapazitäten für Bio-Diesel in Europa [kt] -



- Für eine vollständige Umsetzung der Zielvorgabe der EU-Biokraftstoffrichtlinie ist ein **erheblicher Kapazitätsausbau** notwendig
- **Angebot an Rohglyzerin** weitet sich linear aus, da pro Tonne Biodiesel ca. **10% Glycerine als Nebenprodukte** anfallen

○ Anteil Bio-Kraftstoffe an Gesamtkraftstoff
 ■ Bestehende Kapazitäten □ Benötigte Kapazitäten

Quelle: Verband Deutscher Biodieselhersteller e.V. (2004)

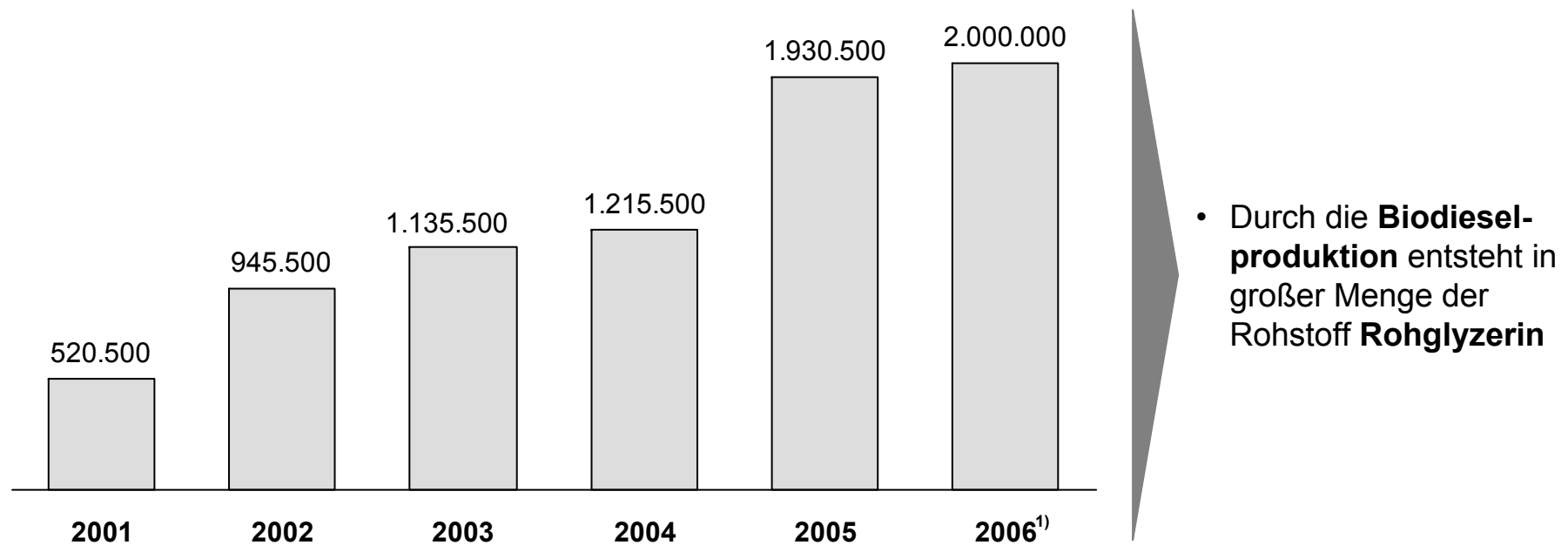
0264-02000-03-05-26-01 Dr. Michael Taeger & Partner

© Dr. Michael Taeger & Partner

Veröffentlichung – auch auszugsweise – ohne schriftliche Genehmigung durch Dr. Michael Taeger & Partner ist nicht gestattet

Unter Ausnutzung der geplanten Produktionskapazitäten für Biodiesel fallen 2006 allein in Deutschland ca. 200.000 t Glycerin als Kuppelprodukt an

- Entwicklung der Produktions-Kapazitäten für Biodiesel in Deutschland [t]-



1) SRI-Consulting (2003)

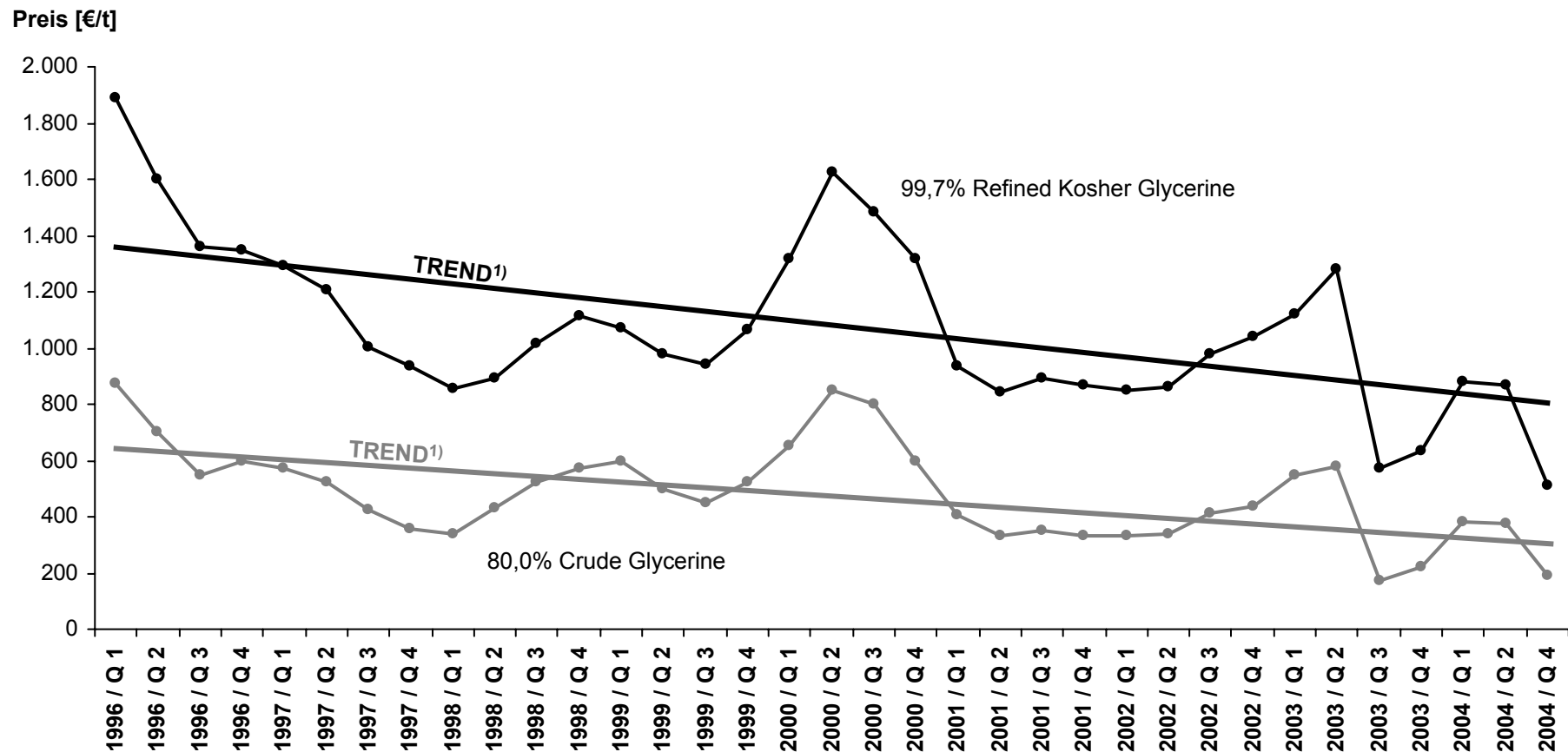
Quelle: Verband Deutscher Biodieselhersteller e.V. (2004)

0264-02000-03-05-26-01 Dr. Michael Taeger & Partner

© Dr. Michael Taeger & Partner

Veröffentlichung – auch auszugsweise – ohne schriftliche Genehmigung durch Dr. Michael Taeger & Partner ist nicht gestattet

Die Preise für Rohglyzerin und Pharmaglyzerin entwickeln sich weitgehend parallel; der langfristige Trend zeigt rückläufige Preise



1) Lineare Regression

Quelle: Oleoline (2004)

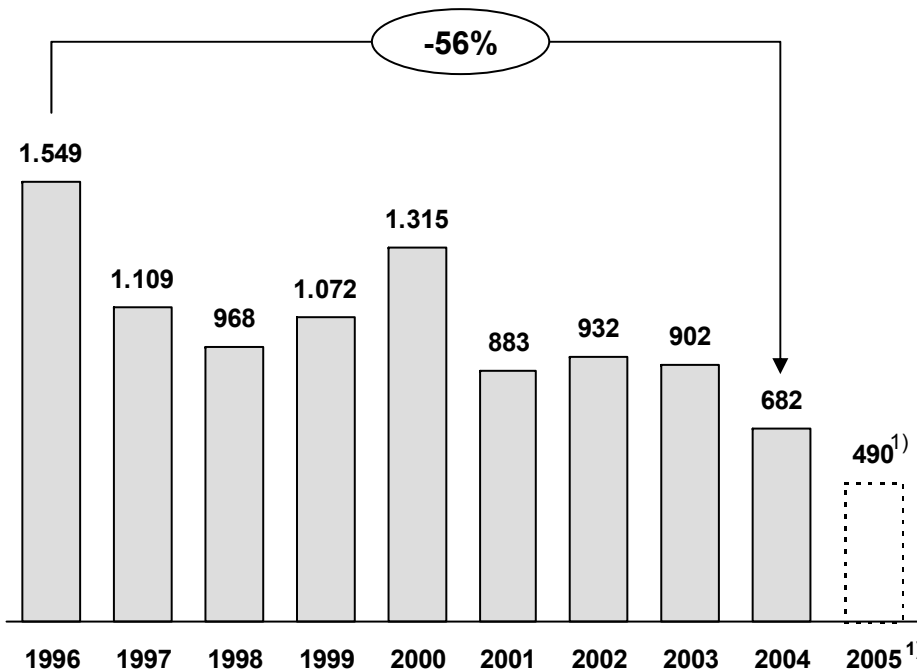
0264-02000-03-05-26-01 Dr. Michael Taeger & Partner

© Dr. Michael Taeger & Partner

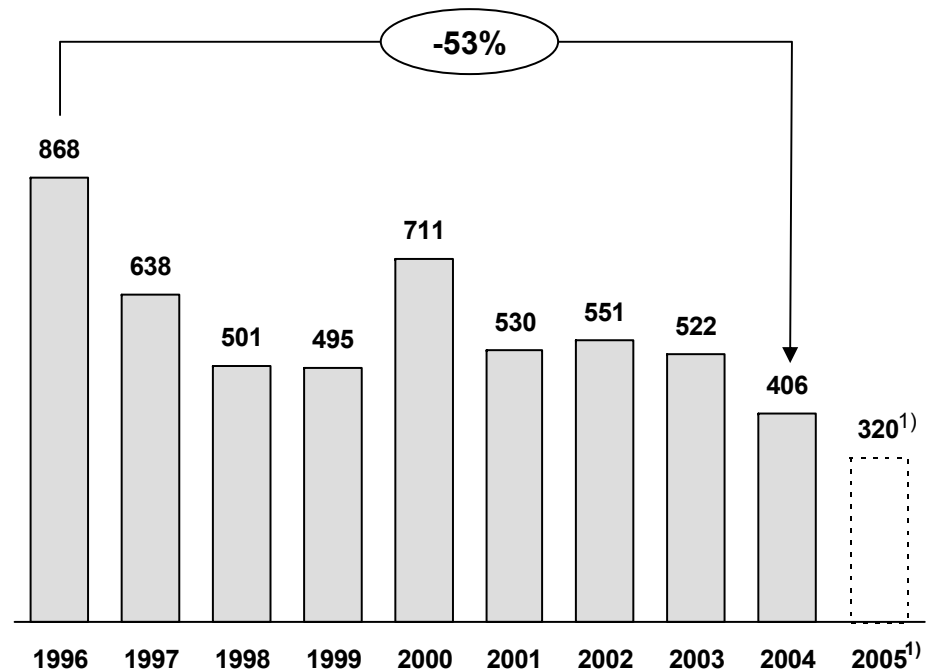
Veröffentlichung – auch auszugsweise – ohne schriftliche Genehmigung durch Dr. Michael Taeger & Partner ist nicht gestattet

Die Preisentwicklung für kosheres Pharmaglyzerin sowie die Entwicklung der Margen verliefen weitgehend parallel

Entwicklung der Ø-Preise für kosheres Glyzerin [€/t]



Entwicklung der Ø-Spanne zwischen kosherem Glyzerin und Rohglyzerin [€/t]

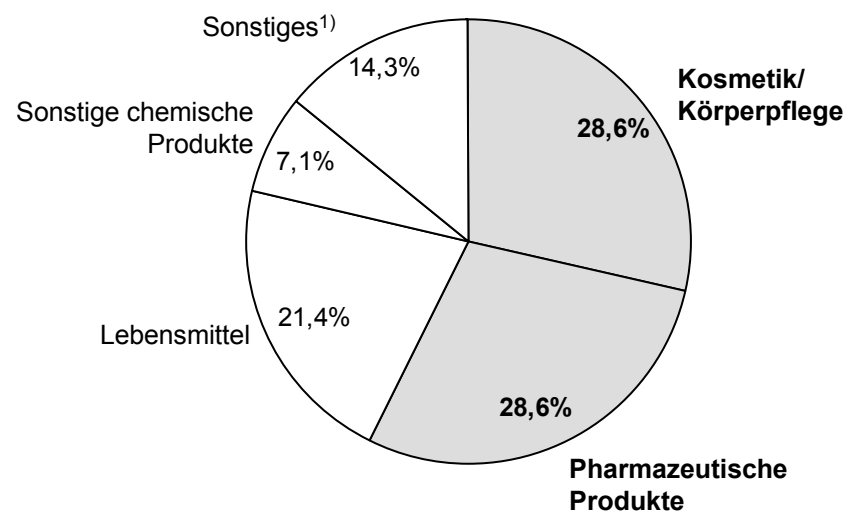


1) Schätzung auf Grundlage Marktprognosen Oleoline (2005)
 Quelle: Oleoline (2004)

3 Ergebnisse der Befragung

79% der Befragten verwenden Pharmaglyzerin in sensiblen Einsatzgebieten

Frage: Für welche Einsatzzwecke verwenden Sie Pharmaglyzerin?

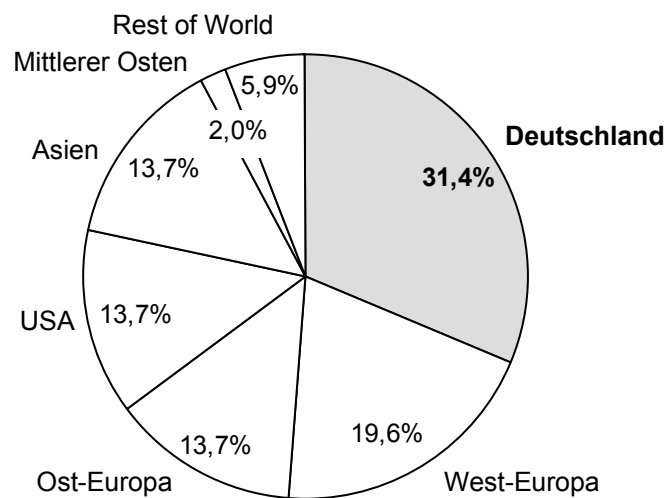


- Mit 57% sind die Einsatzzwecke Kosmetik/ Körperpflege und pharmazeutische Produkte vorherrschend
- Der inzwischen hohe Anteil der Lebensmittelindustrie (21,4%) zeigt die Entwicklungspotenziale für die Zukunft
- Die sensiblen Einsatzgebiete von Pharmaglyzerin stellen hohe Ansprüche an die Produzenten

1) Z.B. Tabak, Forschungszwecke

65% der Abnehmer sind in Europa zu finden – Der hohe Exportanteil außerhalb Europas überrascht

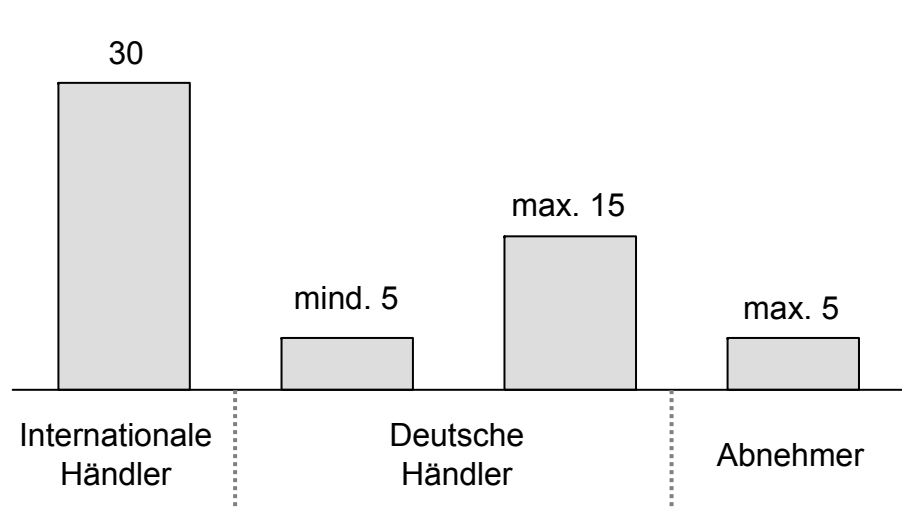
Frage: Wo sitzen Ihre wesentlichen Abnehmer für Pharmaglyzerin?



- Deutschland ist für die Befragten mit 31% der wichtigste Absatzmarkt
- Da 65% der Abnehmer in Europa zu finden sind, ist die Distribution durch kurze Transportwege (= niedrige Transportkosten) gekennzeichnet
- Trotzdem sitzen 35% der Abnehmer außerhalb Europas; dies spricht -trotz hoher Transportkosten- für den wachsenden weltweiten Bedarf

Die hohe Anzahl von Lieferanten zeigt, dass es kaum leistungsfähige Lieferanten für große Mengen Pharmaglyzerin gibt

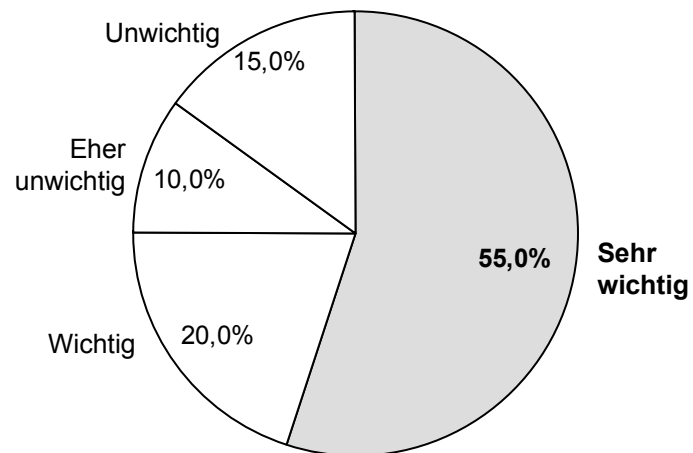
Frage: Wie viele aktive Lieferanten für kosher-zertifiziertes Pharmaglyzerin haben Sie?



- Internationale Händler haben bis zu 30 Lieferanten; deutsch Händler beziehen das Pharmaglyzerin im Durchschnitt von 5 bis 15 Lieferanten
- Dies spricht dafür, dass es kaum leistungsfähige Lieferanten für große Mengen Pharmaglyzerin gibt

Eine Kosher-Zertifizierung wird als wichtig angesehen für die zukünftige Vermarktung

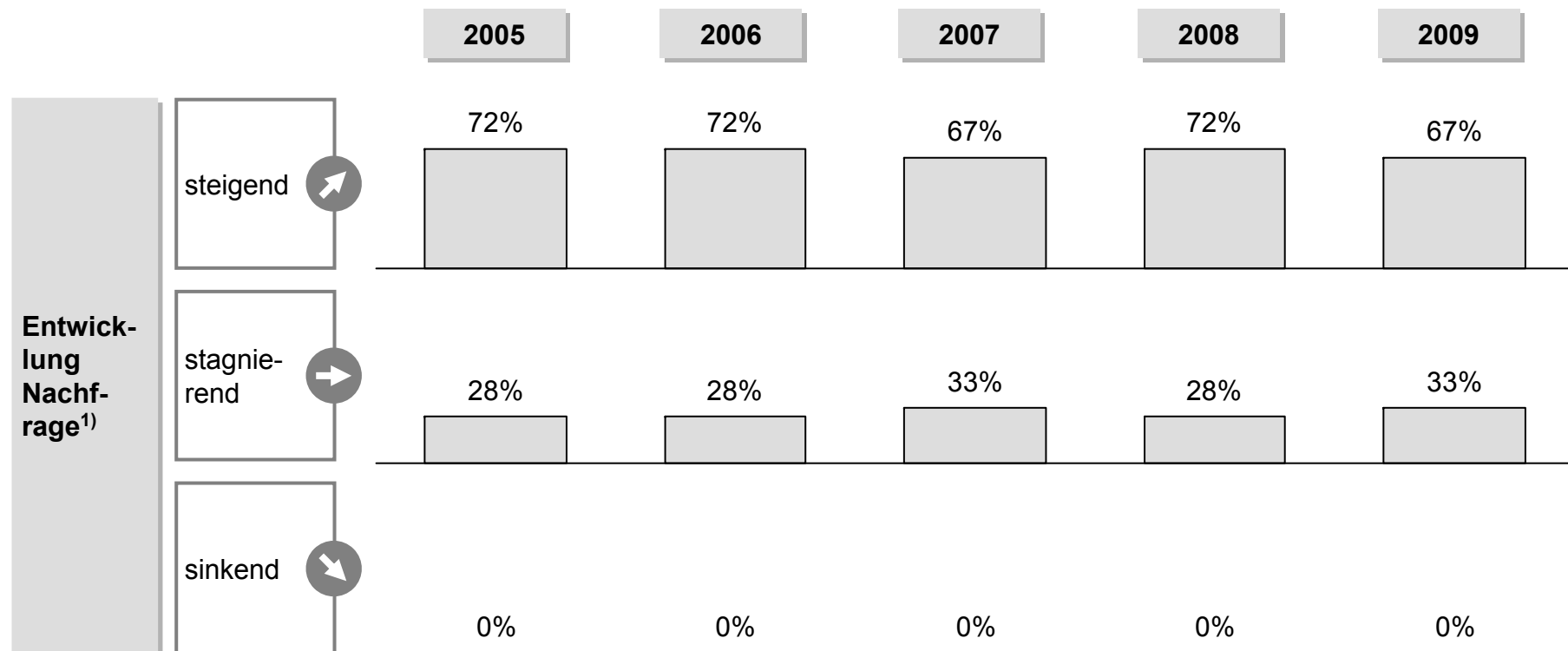
Frage: Wie wichtig ist eine Kosher-Zertifizierung für die zukünftige Marktgängigkeit von Pharmaglyzerin?



- Die Kosher-Zertifizierung wird von den Befragten zu 75% als sehr wichtig bzw. wichtig für die zukünftige Vermarktung angesehen
- Für die befragten Abnehmer (Lebensmittelindustrie, Kosmetik/Körperpflege und pharmazeutische Industrie) ist die Kosher-Zertifizierung ausnahmslos sehr wichtig

Die zukünftige Nachfrageentwicklung für Pharmaglyzerin ist positiv; über 65% der Befragten sehen bis 2009 eine steigende Nachfrage

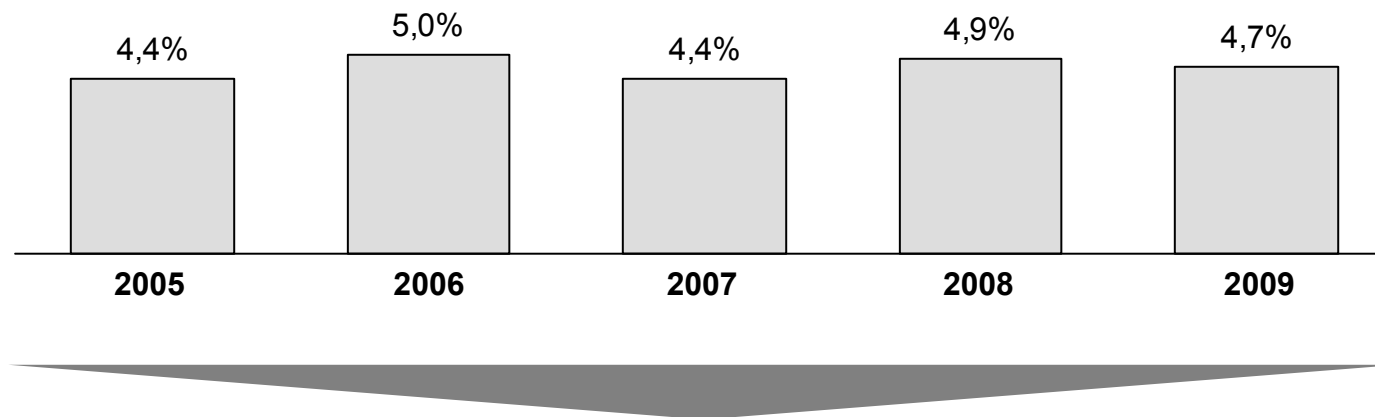
Frage: Wie wird sich die Nachfrage im Markt für Pharmaglyzerin in den nächsten Jahren entwickeln?



1) Anteil der Nennung [%], Interpretation: 72% aller Befragten gehen in 2005 von einer steigenden Nachfrage aus; für 2009 erwarten noch 67% der Befragten eine steigende Nachfrage

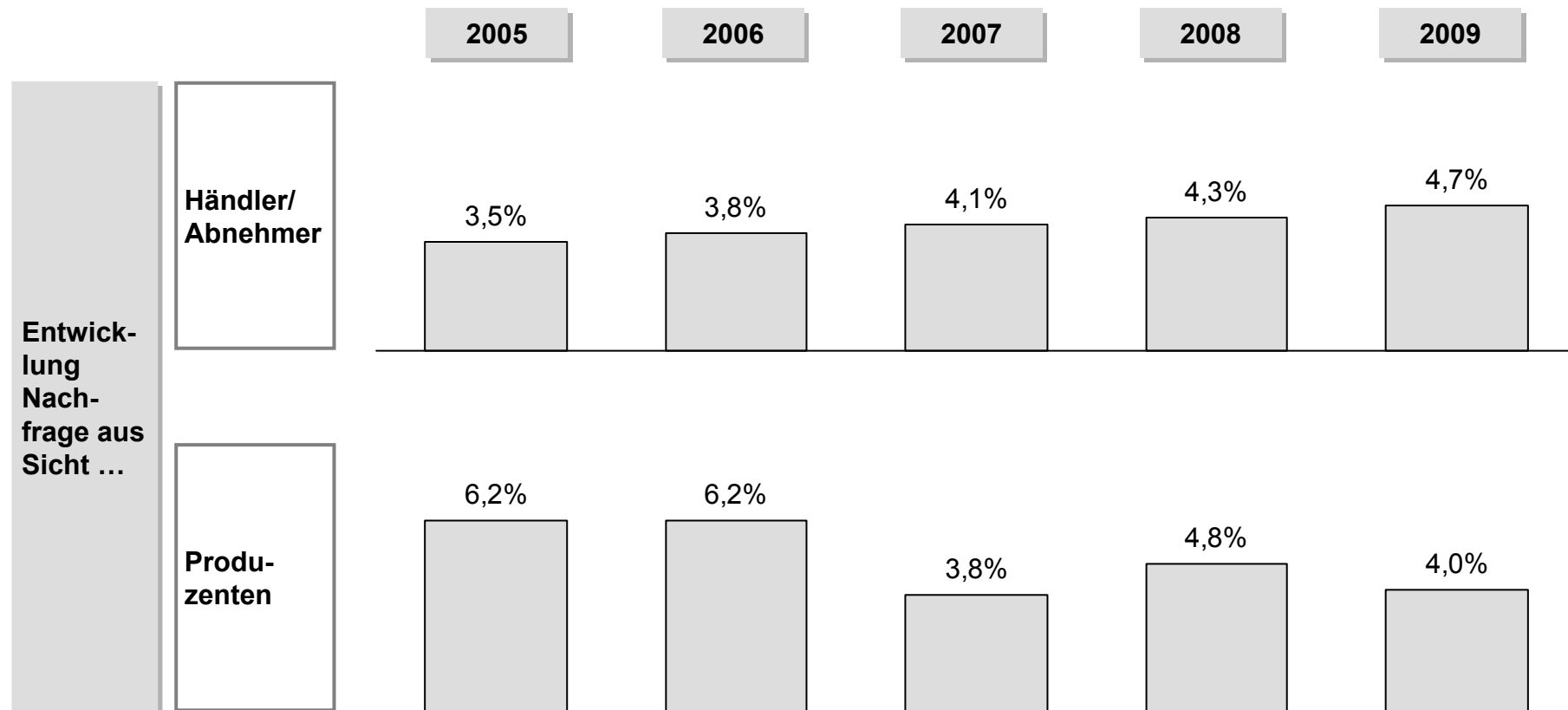
Die erwartete Nachfrageentwicklung bis 2009 liegt bei durchschnittlich 4,9% p.a.

Erwartete Entwicklung der Nachfrage für Pharmaglyzerin p.a. [%]



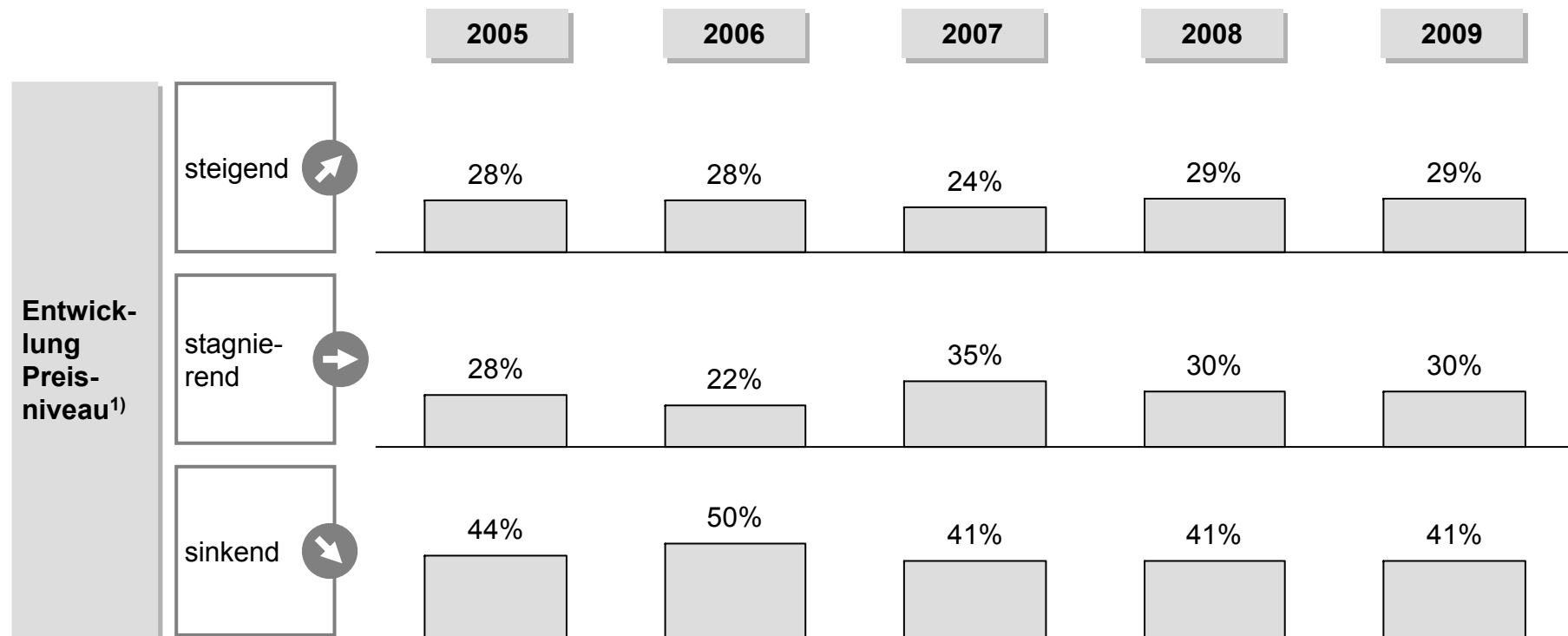
- Die Befragten gehen in allen Jahren von Wachstumsraten der Nachfrage größer 4% aus
- Die Nachfrageentwicklung wird von Händlern/abnehmern und Produzenten allerdings unterschiedlich eingeschätzt

Händler und Abnehmer erwarten eine Nachfrageentwicklung von durchschnittlich 4,1% p.a.; Produzenten von Pharmaglyzerin gehen von durchschnittlich 5,0% p.a. aus



Aus Sicht aller Befragten werden tendenziell sinkende Preise für Pharmaglyzerin erwartet

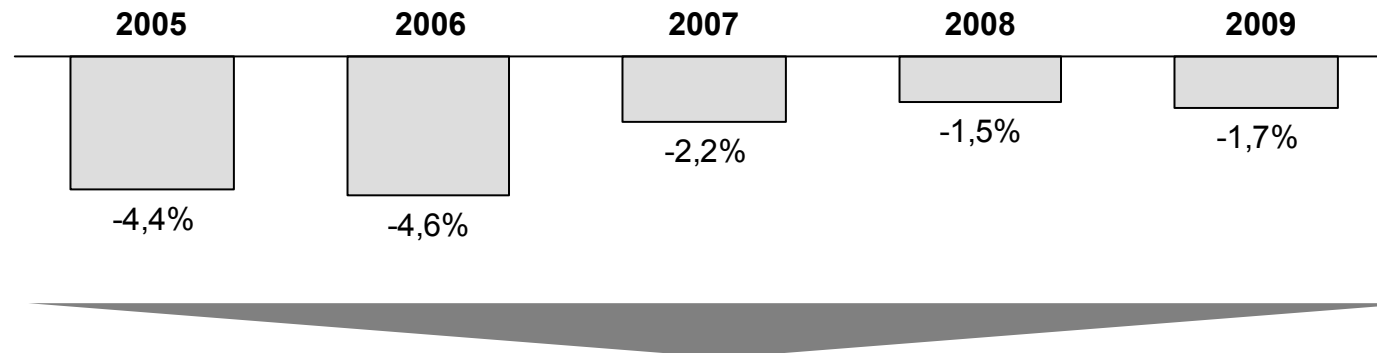
Frage: Wie wird sich das Preisniveau im Markt für Pharmaglyzerin in den nächsten Jahren entwickeln?



1) Anteil der Nennungen [%]

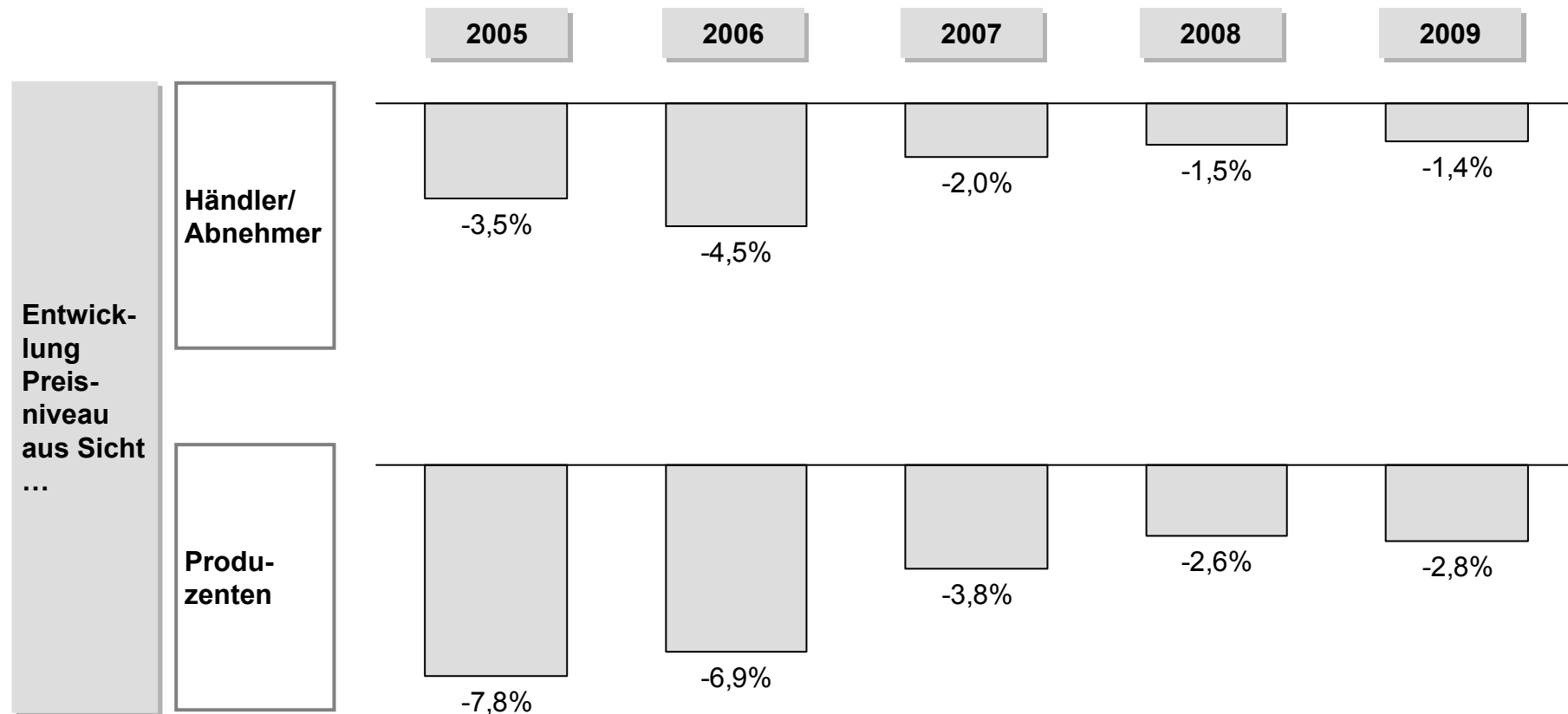
Bis 2006 wird mit einem Preisrückgang von bis zu 4,6% gerechnet; im Durchschnitt ergibt sich bis 2009 ein Preisrückgang von -2,9% p.a.

Erwartete Entwicklung Preisniveau für Pharmaglyzerin p.a. [%]



- Die Befragten gehen von einem stärkeren Preisdruck in 2005/2006 aus; für die Jahre danach wird mit geringeren Preisrückgängen gerechnet
- Händler/Abnehmer erwarten einen geringeren Rückgang der Preise für Pharmaglyzerin als die Produzenten

Händler/Abnehmer rechnen mit einem Rückgang des Preisniveaus von durchschnittlich -2,6% p.a. bis 2009; Produzenten erwarten hingegen einen durchschnittlichen Preisrückgang von -4,8% p.a.



Im stark ausgeweiteten Angebot an Rohglyzerin wird ein wesentlicher Einflussfaktor für die Entwicklung von Pharmaglyzerin gesehen

Frage: Was beeinflusst die Nachfrage- und Preisentwicklung?

Auswahl aus Antworten

Große Mengen Glyzerin aus Biodiesel wirkt preissenkend
(starker Aufbau Biodiesel-Kapazitäten)

Angebot wächst stärker als Nachfrage

Fallende Preise in Deutschland; Zunahme Export

Fabriken in Asien für Fettsäure

Wachstum Health-Care-Bereich/Wellness-Produkte bei
Lebensmitteln

- Das stark gewachsene Angebot an Rohglyzerin aus Biodiesel drückt auf die Preisentwicklung
- Neue Einsatzgebiete fördern die Nachfrage nach Pharmaglyzerin

Neue Einsatzgebiete für Pharmaglyzerin werden gesehen – sie entwickeln sich aber nur langsam

Frage: Welche neuen Einsatzgebiete für Pharmaglyzerin sehen Sie in Zukunft?

Auswahl aus Antworten

Substitution von synthetischen Glycerin

Verstärkter Einsatz in der Lebensmittelindustrie
(z.B. als Ersatz für (tierische) Fette)

Substitution von Propylenglycol/Glycol – Aber nur bei
dauerhaft niedrigerem Preis

Verwendung in Tiernahrung

Verwendung für Health-Food/Convenience-Food

- Neue Einsatzgebiete werden gesehen – Allerdings nur zurückhaltend (fast 40% der Befragten sehen **keine** neuen Einsatzgebiete)
- Nur ein dauerhaft niedriger Preis würde die Substitutionspotenziale erhöhen

Die Abnehmer stellen hohe Anforderungen an die Produzenten von Pharmaglyzerin – Dokumentation und Zertifizierung ist den Abnehmern am Wichtigsten

Frage: Welche Leistungen erwarten Sie zukünftig von einem Hersteller von Pharmaglyzerin?

**Auswahl
aus
Antworten**

Dokumentierung und Zertifizierung

Hohe Reinheit, konstante Produktqualität

Hohe Liefersicherheit/Just-in-Time-Lieferung

Service und Beratung

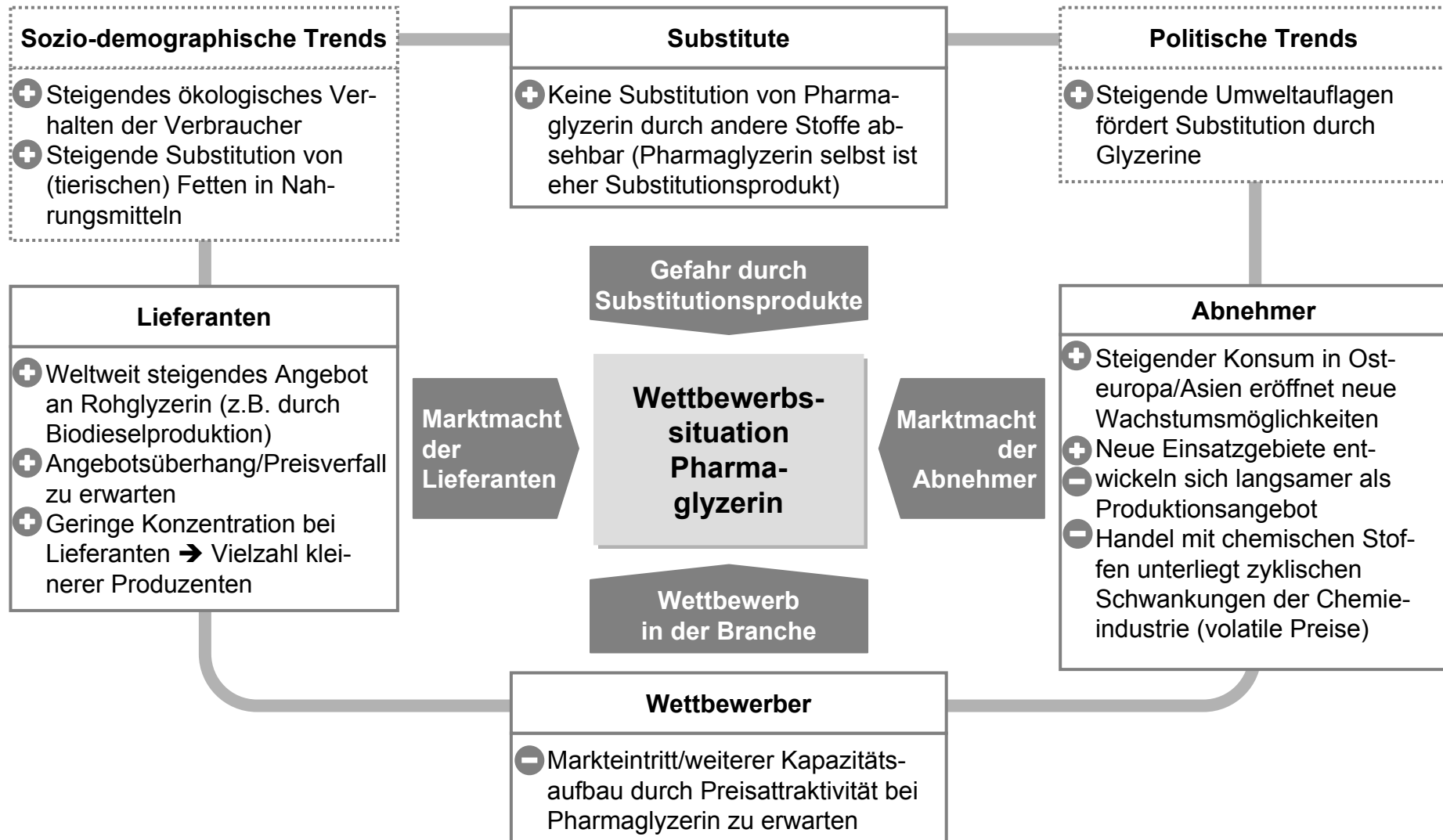
„Maßgeschneidertes“ Pharmaglyzerin für individuelle Anwendungen

- 79% der Befragten verwenden Pharmaglyzerin in sensiblen Einsatzgebieten¹⁾; entsprechend hoch sind die Leistungsanforderungen
- Die Produzenten (und Hersteller der Anlagen) müssen die Erfüllung der Leistungsanforderungen gewährleisten

1) Vergleiche Seite 11

4 Fazit

Das Branchenumfeld für Pharmaglyzerin bietet Chancen; Risiken liegen vor allem in einer volatilen Preisentwicklung



Fazit

- Europaweit ist ein **stark steigendes Angebot an Rohglyzerin** zu erwarten – Von den einhergehenden sinkenden Rohstoffpreisen können die Hersteller von Pharmaglyzerin profitieren
- Bei **Pharmaglyzerin – mit Kosher Zertifizierung** – ist von einem **wachsenden Bedarf auszugehen**; neue Einsatzgebiete (durch Substitution anderer Stoffe) werden sich aber langsamer entwickeln; von einem Nachfrageüberhang ist daher nicht auszugehen
- Die **Preise** für chemische Grundstoffe wie Pharmaglyzerin unterliegen **starken Schwankungen**, die konjunkturgetrieben sind bzw. den zyklischen Verlauf der Chemieindustrie folgen; langfristig volatile Preise sind einzukalkulieren; gleichzeitig kontrollieren wenige Händler/Abnehmer den Großteil des Marktes
- Mit den **Aufbau weiterer Kapazitäten** ist aufgrund der höheren Marge für Pharmaglyzerin zu rechnen; **hohe Investitionsvolumina** wirken aber als **Markteintrittsschranke**

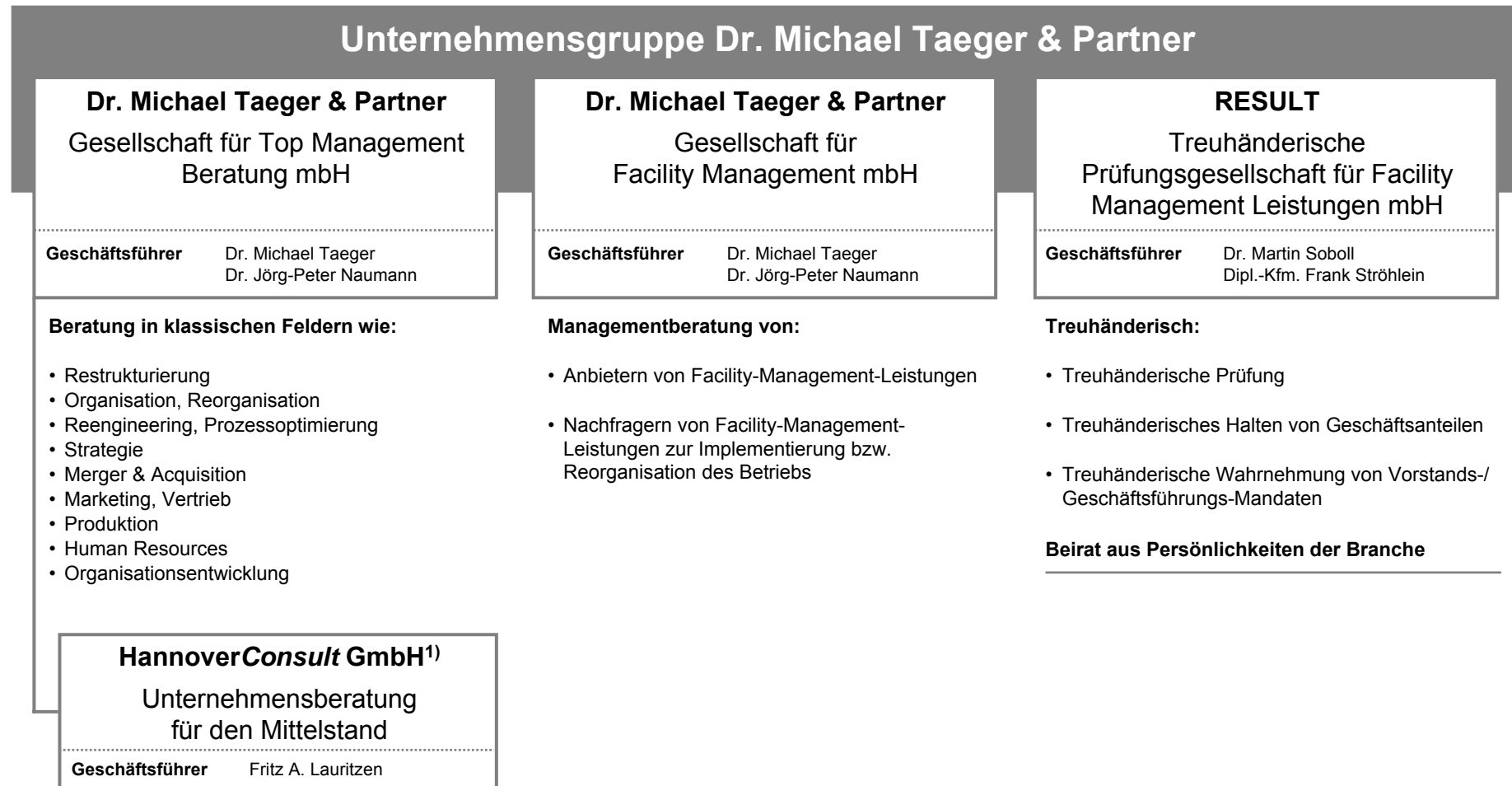
Die Nachfrage nach Pharmaglyzerin steigt, mit starken Preisschwankungen auf den Beschaffungs- und Absatzmärkten ist zu rechnen

5 Anhang

Dr. Michael Taeger & Partner ist eine umsetzungsorientierte Top-Management Beratung mit den Standorten Hannover und München

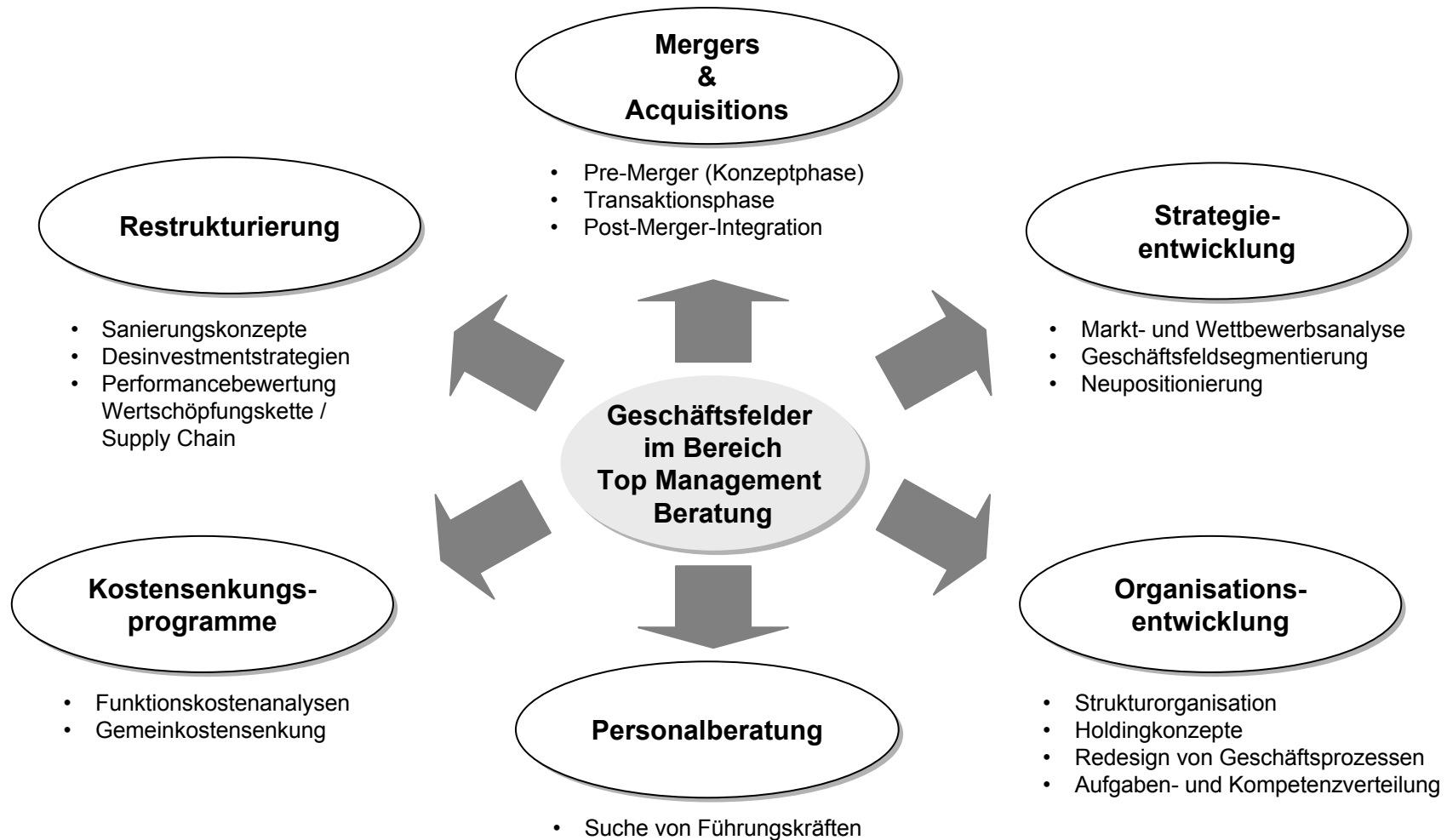
- Dr. Michael Taeger & Partner wurde **1996 als Spin-Off aus einem bedeutenden internationalen Beratungsunternehmen gegründet**
- Dr. Michael Taeger & Partner hat **spezielle Werkzeuge zur schnellen Performance-Bewertung der Wertschöpfungskette** und der **Supply Chain in Prozessindustrien**, aus denen sich zielgerichtet Optimierungsansätze ableiten lassen
- Mit unserer Arbeit zielen wir bei unseren Kunden darauf ab,
 - **Potenziale** zu entdecken,
 - **Wettbewerbsvorteile** sichtbar zu machen,
 - unternehmerische **Chancen** zu identifizieren,
 - mit **praxisorientierten Lösungen** den Unternehmenserfolg dauerhaft zu verbessern
- Unsere Berater verstehen sich als **kritische, konstruktive Partner** unserer Klienten. In einer partnerschaftlichen, **umsetzungsorientierten** Zusammenarbeit entwickeln sie für unsere Klienten **innovative und maßgeschneiderte Lösungen**

Die Struktur der Unternehmensgruppe Dr. Michael Taeger & Partner ist streng auf die Kundenbedürfnisse ausgerichtet



1) 33% Sparkasse Hannover
33% NORD/LB
0264-02000-03-05-26-01 Dr. Michael Taeger & Partner

Dr. Michael Taeger & Partner ist in den wesentlichen Geschäftsfeldern der Top-Management Beratung tätig



Ansprechpartner

- **Autoren:**
 - Jan Ebert
 - Dr. Detlef Tietze
 - Gunnar Detto

- **Kontakt:**
 - Dr. Detlef Tietze – Senior Consultant
Telefon: 0511-560896-0
e-Mail: detlef.tietze@taeger.de
 - Gunnar Detto – Geschäftsbereichsleiter
Telefon: 0511-560896-0
e-Mail: gunnar.detto@taeger.de



Dr. Michael Taeger & Partner

Hannover:

Karl-Wiechert-Allee 20
30625 Hannover
Telefon 0049-(0)511/560896-0
Fax 0049-(0)511/560896-76
info@taeger.de
www.taeger.de

München:

Implerstraße 11
81371 München
Telefon 0049-(0)89/767536-0
Fax 0049-(0)89/767536-66
info@taeger.de
www.taeger.de

Dieses Dokument wurde zur ausschließlichen Nutzung für unsere Klienten erstellt. Es ist ohne die zu Grunde liegenden Detailanalysen und den mündlichen Vortrag nicht vollständig.
Eine Weitergabe an Dritte ist nur mit dem ausdrücklichen Einverständnis von Dr. Michael Taeger & Partner gestattet.