



MINISTÉRIO DA FAZENDA
Secretaria de Acompanhamento Econômico
Coordenação Geral de Produtos Industriais

Parecer N.º 308 COINP/COGPI/SEAE/MF

Rio de Janeiro, 04 de dezembro de 2000.

Referência: Ofício N.º 4650/00 GAB/SDE/MJ, de 22 de agosto de 2000.

Assunto: Ato de concentração N.º 08012.003785/2000-53.

Requerentes: Akzo Nobel Coatings Inc. e Dexter Corporation.

Operação: Aquisição, pela Akzo Nobel Coatings, Inc., da divisão de tintas da Dexter Corporation.

Recomendação: Aprovação sem restrições.

Versão: Pública.

O presente parecer técnico destina-se à instrução de processo constituído na forma da Lei n.º 8.884, de 11 de junho de 1994, em curso, perante o Sistema Brasileiro de Defesa da Concorrência – SBDC.

Não encerra, por isto, conteúdo decisório ou vinculante, mas apenas auxiliar ao julgamento, pelo Conselho Administrativo de Defesa da Concorrência – CADE, dos atos e condutas de que trata a Lei.

A divulgação de seu teor atende ao propósito de conferir publicidade aos conceitos e critérios observados em procedimentos da espécie pela Secretaria de Acompanhamento Econômico – SEAE, em benefício da transparência e uniformidade de condutas.

A Secretaria de Direito Econômico do Ministério da Justiça solicita à SEAE, nos termos do artigo 54, da Lei 8884/94, parecer técnico referente ao ato de concentração entre as empresas AKZO NOBEL COATINGS INC. e DEXTER CORPORATION.

1– Das Requerentes

1.1- Akzo Nobel Coatings Inc.

A Akzo Nobel Coatings Inc., sociedade com sede nos Estados Unidos, pertence ao grupo holandês Akzo Nobel N.V. A Akzo Nobel Coatings Inc. é subsidiária integral da Akzo Nobel Inc., que, por sua vez, é subsidiária integral da Akzo Nobel N.V.

O grupo Akzo Nobel N.V. opera em mais de 70 países e dedica-se à fabricação e venda de produtos farmacêuticos e de diagnóstico, utilizados na preservação e promoção da saúde humana, à fabricação de produtos para uso veterinário, à produção de produtos químicos e à produção de tintas, vernizes e resinas.

A divisão química do grupo produz especialidades químicas, como fungicidas, bactericidas, estabilizantes para PVC, resinas poliamídicas, pigmentos fluorescentes, aditivos para tintas, peróxidos orgânicos derivados de aminas graxas, sais, adesivos, produtos químicos para fundição e ésteres acetatos utilizados para aromatizar alimentos e bebidas.

A divisão do grupo voltada à promoção de saúde humana produz e revende diversos medicamentos, como contraceptivos, antidepressivos, analgésicos, insulina, vitaminas etc. No Brasil, a atuação do grupo nesta área é representada pela Organon Teknika, que produz reagentes para testes, diagnósticos laboratoriais e correlatos.

O grupo atua, ainda, na área de saúde animal, ofertando através das empresas Intervet Brasil e Hoescht Roussel Vet S.A., aditivos para alimento animal, vacinas, medicamentos gerais para uso animal, vitaminas, aminoácidos, minerais, produtos de higiene para estábulos e outros. O grupo possui participação em diversas empresas atuantes no Brasil e no Mercosul.

No Brasil, o grupo produz tintas para a construção civil (decorativas), tintas industriais, tintas automotivas, tintas para repintura automotiva, além de vernizes e tintas marítimas. No que se refere à divisão de tintas automotivas, vale ressaltar que, atualmente, a empresa opera somente no segmento de tintas automotivas para superfícies plásticas.

A Akzo Nobel Coatings Inc. atua na Indústria Química e Petroquímica (resinas termoplásticas, tintas, vernizes e solventes, colas e adesivos industriais, papel de parede, tintas para impressão e polímeros espessantes de tintas).

1.2- Dexter Corporation

A Dexter Corporation, sociedade com sede nos Estados Unidos, pertence ao grupo norte-americano Dexter, que atua na Indústria Química e Petroquímica (tintas, vernizes e solventes). O grupo não controla ou mesmo detém participação acionária em empresas com atuação no Brasil e/ou no Mercosul.

A Dexter Corporation atua na Indústria Química e Petroquímica (tintas, vernizes e solventes). No Brasil, atua exclusivamente no segmento de tintas aeroespaciais, por meio de importações (não possui ativos no Brasil).

2– Da Operação

Trata-se de uma aquisição. A Akzo Nobel Coatings Inc. adquiriu, em 28 de julho de 2000, a divisão de tintas da Dexter Corporation, abrangendo os ativos das empresas subsidiárias desta última. Serão transferidos à Akzo Nobel os ativos referentes ao negócio de tintas controlados por três subsidiárias da Dexter Corporation: *Crown Metro Aerospace Inc.* e *Potter Paint Co. of Texas Inc.*, ambas situadas nos Estados Unidos, e *Dexter S.p.A.*, constituída sob as leis da Itália.

Nenhum dos referidos ativos encontra-se no Brasil. As plantas produtivas transferidas à Akzo Nobel Coatings Inc localizam-se nos Estados Unidos e Itália e operam no desenvolvimento, produção, comercialização e venda de tintas aeroespaciais, nos segmentos de tintas automotivas e de tintas industriais.

Vale ressaltar que as empresas Crown Metro Aerospace Inc. e Potter Paint Co. of Texas Inc. e Dexter S.p.A. não controlam, direta ou indiretamente, quaisquer pessoas jurídicas.

A operação é mundial e foi devidamente apresentada aos órgãos de defesa da concorrência dos Estados Unidos e Itália, tendo sido incondicionalmente aprovada.

3- Definição do mercado relevante

3.1- Produto

As empresas requerentes ofertam os seguintes produtos no mercado brasileiro:

QUADRO I
LINHAS DE PRODUTOS OFERTADOS PELAS REQUERENTES NO BRASIL

| Produtos | Akzo Nobel | Dexter Corporation |
|--|-------------------|---------------------------|
| Tintas aeroespaciais | X | X |
| Tintas automotivas (segmento de superfícies plásticas) | X | |
| Tintas industriais | X | |
| Tintas automotivas | X | |
| Tintas para repintura automotiva | X | |
| Tintas decorativas e de proteção para cobertura de estruturas arquitetônicas | X | |
| Tintas decorativas e de proteção para cascos de navios ou fuselagem de aeronaves utilizadas também em seus interiores e nas estruturas de embarcações e iates | X | |
| Tintas para aplicações em madeira, metal e plástico, utilizados na construção civil, na indústria automobilística, em aeronaves, em aplicações industriais e em mobiliário | X | |
| Resinas para tintas e tintas gráficas | X | |
| Papel com resina para cobrir pincéis | X | |
| Materiais adesivos e resinas para uso em madeira, mobiliário, piso e portas | X | |
| Divisão química (diversos) | X | |
| Divisão farmacêutica (diversos) | X | |

Fonte: Requerentes

De acordo com o quadro I, verifica-se, a partir da operação, relações horizontais entre as requerentes no mercado brasileiro de tintas aeroespaciais. Apesar de mundialmente existirem relações horizontais, entre as empresas, no mercado de tintas industriais e automotivas (segmento de superfícies plásticas), no Brasil, tal relação ocorre somente no caso das tintas aeroespaciais, uma vez que o Grupo Dexter não oferta, no mercado nacional, tintas industriais e tintas automotivas para superfícies plásticas.

Vale ressaltar que, praticamente, não há produção de tintas aeroespaciais no Brasil. Segundo as requerentes, grande parte da demanda é atendida por importações. Estima-se que possa haver pequenas empresas com operação local para atender a pequenas demandas.

As tintas aeroespaciais têm como principais características, em função de suas propriedades físicas, resistência à corrosão, especialmente em relação a substratos de alumínio, longa durabilidade do brilho e resistência e adaptabilidade às mudanças climáticas e à baixa pressão.

Tais tintas são normalmente produzidas por encomenda do cliente. São produtos altamente especializados, que seguem especificações técnicas

determinadas pelo comprador, respeitando os limites técnicos impostos pela utilização das superfícies a serem revistas.

Existem duas categorias básicas de tintas utilizadas em aeronaves: as aplicadas no interior da aeronave e as que revestem as estruturas externas da mesma. Estas últimas devem ser resistentes a temperaturas extremas, condições climáticas adversas e possuir resistência aos raios ultravioleta.

Na parte interna da aeronave, sob as estruturas metálicas, são utilizados *primers* com propriedades anticorrosivas e, na seqüência, *topcoats* de interiores de alta resistência e durabilidade.

O *primer* corresponde à primeira camada de tinta aplicada às partes e peças do aparelho durante a fabricação e montagem. Existem diversos tipos de *primers* empregados na indústria aeroespacial, entre os quais pode-se citar os *mais espessos*, os *laváveis*, os *condutores* e os denominados *VOC*.

Nas partes exteriores da aeronave também se aplicam os *primers* que, conferem propriedades anticorrosivas ao material e, os *toapcoats* de uso externo.

O revestimento aplicado sobre a parte externa da aeronave destina-se, prioritariamente, a decorar o aparelho, sendo valorizados os atributos de brilho, durabilidade, resistência a fatores climáticos e, sobretudo, aqueles relacionados à facilidade de aplicação e remoção da tinta.

Vale ressaltar que, em termos gerais, o processo de fabricação de tintas é praticamente o mesmo, qualquer que seja o tipo de tinta produzido, havendo, sob o ponto de vista da oferta, flexibilidade de produção nestes mercados.

Porém, tal flexibilidade não é suficiente para agregar o mercado de tintas aeroespaciais ao mercado de tintas em geral. Tal fato decorre das especificidades existentes no mercado de tintas aeroespaciais, citadas anteriormente. Tal tinta é altamente especializada, seguindo a encomenda do cliente. E uma encomenda dificilmente será igual à outra, a não ser que obedeça à mesma especificidade técnica.

Além disso, aponta-se que a referida flexibilidade de oferta não permite a agregação dos diversos tipos de tintas disponíveis em um único mercado em razão de estruturas de custos distintas entre os produtores. Salienta-se, também, que o tempo associado ao desenvolvimento das tintas aeroespaciais é muito superior ao verificado no desenvolvimento dos demais tipos. As tintas aeroespaciais são elaboradas no sentido de atender rígidas especificações técnicas conforme delimitadas pelas empresas aéreas¹. O atendimento a estas especificações demanda tempo, investimento em P&D (Pesquisa e Desenvolvimento) e o estabelecimento de uma relação de credibilidade e confiança entre o fornecedor e o cliente. Por outro lado, a venda do produto desenvolvido para o mercado aeroespacial, requer a aprovação das autoridades competentes, o que não ocorre para os produtos destinados a outros usos. Tal

¹ Confidencial.

aprovação exige tempo e está associada a custos, uma vez que o produto deve passar por uma série de testes antes de poder ser comercializado.

Sendo assim, embora teoricamente seja possível ao produtor de tintas produzir qualquer outra tinta, inclusive as aeroespaciais, tal fato não ocorre na prática. As peculiaridades da tinta aeroespacial exigem habilidades técnicas exclusivas ao atendimento de cada cliente e a tinta aeroespacial é produzida em pequena escala, enquanto os demais tipos de tintas são fabricados em larga escala, o que influi no tamanho do equipamento utilizado.

No Brasil, as empresas requerentes têm, apenas, um cliente para as tintas aeroespaciais e toda a demanda deste cliente é atendida por importações, o que ilustra a diferenciação deste mercado em relação ao mercado das demais tintas, com produção local.

Desta forma, considera-se a tinta aeroespacial como produto relevante à análise do presente Ato.

3.2- Geográfico

Não há, no Brasil, produção de tinta aeroespacial, a não ser que haja empresas com pequena produção local para atender a pequenas demandas, conforme dito anteriormente. Porém, toda a demanda do único cliente nacional das empresas requerentes é atendida por importações, apesar da tarifa externa comum (TEC) ser consideravelmente elevada (17%).

Apesar de existirem fornecedores nacionais de tintas aeroespaciais, a maioria deles é internacional, o que ilustra a viabilidade de se exportar o produto.

Sendo assim, define-se como relevante à análise o mercado mundial de tintas aeroespaciais.

4- Possibilidade do exercício do poder de mercado

4.1- Determinação da parcela de mercado das requerentes

O quadro II apresenta as parcelas de mercado das principais empresas ofertantes de tintas aeroespaciais em âmbito mundial.

QUADRO IV
MARKET SHARE DAS PRINCIPAIS EMPRESAS
NO MERCADO MUNDIAL DE TINTAS AEROESPACIAIS NOS ÚLTIMOS 5 ANOS

| Empresas | Mercado Mundial de Tintas Aeroespaciais | | | | |
|-------------------------------|---|------|------|------|------|
| | 1995 | 1996 | 1997 | 1998 | 1999 |
| Akzo Nobel | 20% | 20% | 19% | 19% | 19% |
| Dexter | 12% | 13% | 14% | 15% | 15% |
| Subtotal | 32% | 33% | 33% | 34% | 34% |
| PPG (Courtaulds) ¹ | 36% | 36% | 36% | 38% | 38% |
| Outros ² | 32% | 31% | 31% | 28% | 28% |
| Total | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |

Fonte: Requerentes

(1) A Courtaulds Aerospace foi adquirida pela PPG (PRC De Soto) em 1999.

(2) Os concorrentes que integram a categoria "Outros" detêm participação individual inferior a 5%.

De acordo com o quadro IV, verifica-se que a concentração gera o controle de parcela de mercado suficientemente alta para viabilizar o exercício unilateral do poder de mercado, pois resulta em participação superior a 20% do mercado relevante, fato verificado nos últimos cinco anos.

4.2- Cálculo do C₄

Quanto ao cálculo do C₄, a soma da participação de mercado das quatro maiores empresas (as três maiores empresas listadas no quadro IV mais uma concorrente, cuja participação não supera 5%), corresponde a 77%, superior a 75%, concentração capaz de gerar o controle de parcela de mercado suficientemente alta para viabilizar o exercício coordenado de poder de mercado.

5- Probabilidade de exercício de poder de mercado

5.1- Efetividade da Rivalidade

Segundo informações prestadas (Confidencial), para este tipo de produto, cuja complexidade técnica é elevada, tal empresa está buscando firmar acordos com seus fornecedores no intuito de estabelecer e garantir prazos de entrega, preços e condições técnicas.

Para tal, a empresa informou ter contatado alguns fornecedores internacionais e outros nacionais de tintas aeroespaciais. Isso ocorre porque, segundo (Confidencial), para fechar contrato com algum fornecedor novo, o mesmo deve estar qualificado junto aos seus departamentos de engenharia e qualidade, principalmente no que diz respeito a requisitos de resistência, durabilidade e outros, que no caso do mercado aeronáutico são de alta complexidade.

Porém, ainda segundo informações da empresa, esta está em fase de negociação com diversos outros fornecedores, uma vez que existem concorrentes alternativos que atendem aos seus requisitos de qualidade.

Sendo assim, diante de um eventual aumento significativo de preços ou mesmo queda no padrão de qualidade dos produtos ofertados pelas requerentes, ressalta (Confidencial), há viabilidade de fechar contrato com outro fornecedor já qualificado junto aos seus departamentos de engenharia e qualidade por atenderem devidamente aos requisitos técnicos necessários à demanda da empresa.

Dessa forma, o fato de a concentração exceder os parâmetros que viabilizam os exercícios unilateral e coordenado de poder de mercado, a efetiva competição entre a empresa concentrada e seus rivais converte para pouco provável o exercício de poder substancial de mercado, uma vez que o próprio cliente das requerentes, consumidor brasileiro de tintas aeroespaciais, pode desviar suas compras para outros provedores, sem que isso lhe cause prejuízos.

6– Conclusão

A operação é passível de aprovação sob um ponto de vista estritamente econômico. De acordo com a análise, o fato de a concentração exceder os parâmetros que viabilizam os exercícios unilateral e coordenado de poder de mercado, pelas empresas requerentes, a efetiva competição com seus rivais converte para pouco provável o exercício de poder substancial de mercado, uma vez que os consumidores brasileiros de tintas aeroespaciais podem desviar suas compras para outros provedores, sem que isso lhes cause danos.

À consideração superior.

ALINE POLIBIANO BELTRAME FARIA
Técnica

ISABEL RAMOS DE SOUSA
Coordenadora da COINP

CRISTIANE ALKMIN JUNQUEIRA SCHMIDT
Coordenadora Geral

De acordo.

PAULO CORRÊA
Secretário Adjunto

CLÁUDIO MONTEIRO CONSIDERA
Secretário de Acompanhamento Econômico