



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

Parecer Técnico n.º COINP/COGPI/SEAE/MF

Rio de Janeiro, 10 de dezembro de 2001.

Referência: Ofício n.º 3096/SDE/GAB, de 9 de julho de 2001.

**Assunto:** ATO DE CONCENTRAÇÃO  
n.º 08012.004200/2001-01

**Requerentes:** **FLUKE NETWORKS INC.** e **MICROTEST INC.**

**Operação:** aquisição, por parte do Grupo Danaher, da totalidade das ações em circulação da Microtest

**Recomendação:** aprovação sem restrições

**Versão:** pública

A Secretaria de Direito Econômico do Ministério da Justiça solicita à SEAE nos termos do Art. 54 da Lei n.º 8.884/94, parecer técnico referente ao ato de concentração entre as empresas **FLUKE NETWORKS INC.** e **MICROTEST INC.**

**O presente parecer técnico destina-se à instrução de processo constituído na forma a 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 Econômica – 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.**

## 1 - Das Requerentes

### 1.1 – Fluke Networks Inc.

A Fluke Networks Inc., doravante Fluke Networks, é uma empresa do Grupo Danaher, de nacionalidade norte-americana. A Fluke Networks fornece equipamentos e *softwares* relacionados a: (i) teste de cabos de fibra óptica e de cobre; e (ii) teste e análise de redes de informática e de telecomunicações.

O Grupo Danaher projeta, fabrica e comercializa produtos industriais e de consumo em dois segmentos de atividade: (a) Controle de Processo e Controle de Meio Ambiente e (b) Ferramentas e Componentes. O segmento Controle de Processo e Controle de Meio Ambiente fabrica os seguintes produtos: (i) equipamento para instrumentação analítica de qualidade da água; (ii) sistemas de detecção de vazamentos para tanques de armazenamento de combustível subterrâneo; (iii) ferramentas profissionais compactas de teste eletrônico; (iv) equipamento para controle de movimento; e (v) dispositivos de controle de qualidade e segurança. O segmento de Ferramentas e Componentes produz e distribui: (i) ferramentas mecânicas manuais para uso geral; (ii) ferramentas automotivas específicas; (iii) dispositivos para caixas de ferramentas e de armazenamento; (iv) retardadores de motor a diesel; equipamentos de serviço de roda; mandris de brocas; e (v) *hardware* e componentes para setores de geração e transmissão de energia. No Brasil, o Grupo Danaher detém participação superior a 5% no capital social das seguintes empresas brasileiras: Veeder Root do Brasil Comércio e Indústria Ltda. e Fluke do Brasil Ltda..

Quanto aos dados de faturamento no Brasil, no Mercosul e no Mundo, a requerente solicitou confidencialidade das informações prestadas.

Nos últimos 3 anos, o Grupo Danaher não participou de nenhum Ato de Concentração no Brasil ou no Mercosul.

### 1.2 – Microtest Inc.

A Microtest Inc., doravante Microtest, é uma sociedade norte-americana de capital aberto sujeita às normas do Mercado de Ações da Nasdaq e da Comissão de Valores Mobiliários. Só há um acionista com mais de 5% da Microtest, a Dimensional Fund Advisors Inc., que detém aproximadamente 6,1% do capital social.

A Microtest fornece produtos para teste e medição de rede. Os produtos para teste e medição de rede da Microtest (NTM – *Network Test and Measurement*) são para redes locais (LANs – *Local Area Networks*).

Quanto aos dados de faturamento no Brasil, no Mercosul e no Mundo, a requerente solicitou confidencialidade das informações prestadas.

Ao longo dos últimos 3 anos, a Microtest não participou de qualquer Ato de Concentração no Brasil ou no Mercosul.

## 2. Operação

Trata-se de operação em âmbito mundial, através da qual o Grupo Danaher está adquirindo a totalidade das ações em circulação da Microtest. O Contrato & Plano de Incorporação foi celebrado em 12 de junho de 2001 e o valor estimado da operação é de aproximadamente R\$ 176.205.100,00.

## 3. Definição do Mercado Relevante

### 3.1 Dimensão Produto

O Quadro II na página seguinte apresenta as linhas de produtos ofertados pelos grupos das requerentes no Brasil e no Mercosul. Existe sobreposição horizontal entre os grupos a que pertencem as requerentes nos segmentos de produtos de teste para cabos de cobre, produtos de teste para cabos de fibra óptica e produtos para teste de redes ativas.

**QUADRO II**  
**Linhas de Produtos Ofertados pelos grupos das**  
**requerentes no Brasil e no Mercosul**

<b>Produtos</b>	<b>Grupo Danaher</b>	<b>Grupo Microtest</b>
Sistemas de Calibragem Automática de Tanque e de Gerenciamento de Combustível	X	
Serviços de Tecnologia a Vácuo para os Setores Elétricos, Industriais, de Comunicações e Energia	X	
Produtos de Proteção de Oscilações para a Indústria de Telecomunicações e Produtos que protegem Linhas de Força, Antenas, Fornecedores DC, Estruturas de Distribuição Principal e Instalações do Cliente	X	
Sistemas Eletrônicos de Controle de Movimento para Clientes Comerciais, Industriais, Aeroespaciais e de Defesa	X	
Controles e Sistemas de Controle de Iluminação Externa para Distribuição de Energia	X	
Instrumentação Analítica e Reagentes que são primeiramente utilizados para Analisar as Propriedades Químicas da Água para Aplicações Industriais e Municipais	X	
Sistemas Analíticos e Suporte Técnico para Teste de Qualidade de Água, com Soluções para Laboratório, Processamento e Campo	X	

Movimento Linear – globos, hélices e atuadores	X	
Dispositivos Ópticos para Espaço Aéreo e Defesa	X	
Produtos para Teste de Cabos de Cobre em Ambientes de Prédios e <i>Campus</i>	X	X
Produtos para Teste de Cabos de Fibra Óptica em Ambientes de Prédios e <i>Campus</i>	X	X
Produtos para Teste de Redes Ativas em Ambientes de Prédios e <i>Campus</i>	X	X

Cabe lembrar que os produtos ofertados pelas requerentes têm aplicação restrita ao teste de cabos e redes em ambiente de prédio e *campus*. Segundo informação prestada pelas requerentes, não existe substituição pelo lado da oferta entre verificadores de cabos e redes de longa-distância e verificadores de cabos e redes em ambiente de prédio e *campus*. Sendo assim, deve-se considerar que os produtos de teste em ambiente de prédio e *campus* constituem um mercado separado do mercado de verificadores para cabos e redes de longa-distância.

Os produtos para o teste de cabos de cobre e fibra-óptica são *scanners* de mão que identificam problemas e falhas de cabeamento e de conexão de cabos de fibra óptica e de cobre e fornecem documentação da infra-estrutura de rede. Existem testadores que, com a acoplagem de um mecanismo extra, podem ser usados tanto para teste de cabos de cobre quanto para teste de cabos de fibra óptica. Existe portanto um grau elevado de substituição pelo lado da demanda entre verificadores para cabos de cobre e fibra óptica, já que boa parte dos testadores podem ser convertidos de forma a funcionarem tanto para o teste de cabos de cobre quanto para o teste de cabos de fibra óptica. Há indícios também de que exista substituição pelo lado da oferta, já que as principais empresas que oferecem produtos para teste de cabos de cobre oferecem também produtos para teste de cabos de fibra óptica. Isso corrobora a afirmação de que ambos os produtos fazem parte de um mesmo mercado.

Os produtos para teste de redes ativas em ambiente de prédio e *campus* compreendem equipamentos e *softwares* destinados ao teste, monitoramento e análise de redes de informática e de telecomunicação que já transmitem dados ativamente. Esses produtos são *scanners* de mão que testam redes para verificar se cumprem os padrões de dados da indústria de comunicações, certificam se o cabeamento suportará a infra-estrutura de rede proposta e monitoram a atividade e utilização da rede. Não existe substituição pelo lado da demanda entre os produtos utilizados para teste de redes ativas e produtos para teste de cabos. Do lado da oferta, também não foram encontrados indícios de substituição. Para exemplificar, dentre as cinco principais fabricantes de produtos para teste de cabos, apenas a Agilent Technologies (“Agilent”) atua também na fabricação de produtos para teste de redes ativas. A Fluke e a Microtest atuam tanto na fabricação de produtos para teste de cabos quanto de produtos para teste de redes ativas, po-

rém, ocupam apenas 5% do mercado de produtos para teste de redes ativas. A inexistência de substituição tanto pelo lado da demanda quanto pelo lado da oferta corrobora a afirmação de que os produtos para teste de cabos (cobre e fibra óptica) e os produtos para teste de redes ativas fazem parte de mercados distintos.

Ficam definidos então dois mercados relevantes do ponto de vista do produto: (i) mercado de produtos para teste de cabos (cabos de cobre e fibra óptica) em ambiente de prédio e *campus* e (ii) mercado de produtos para teste de redes ativas em ambiente de prédio e *campus*.

### **3.2 Dimensão Geográfica**

Como será demonstrado adiante, as conclusões do presente parecer independem da definição precisa de uma dimensão geográfica para os dois mercados considerados.

#### 4. Possibilidade de Exercício de Poder de Mercado

##### 4.1. Mercado de Produtos para Teste de Cabos (Cobre e Fibra-Óptica) em ambientes de prédio e *campus*

O Quadro III abaixo apresenta as participações de mercado dos principais concorrentes no mercado nacional de produtos para teste de cabos (cabos de cobre e fibra óptica) em ambiente de prédio e *campus*. As requerentes informaram que as participações para o mercado internacional são semelhantes às participações do mercado nacional, motivo pelo qual não se julgou necessário definir precisamente a dimensão geográfica.

**QUADRO III**  
**Participação dos Principais Concorrentes no**  
**Mercado Nacional de Produtos para Teste de Cabos**

	Antes da Operação	Após a Operação
<b>Fluke Networks</b>	<b>29,5%</b>	<b>47,3%</b>
<b>Microtest</b>	<b>17,8%</b>	
Ideal Industries	22%	22%
Agilent Technologies	6%	6%
EXFO Electro-Optical	3,5%	3,5%
GM	3%	3%
GN NetTest	3%	3%
Outros Concorrentes	15,2%	15,2%

A participação de mercado conjunta, após a operação, das quatro maiores empresas atuantes nesse mercado será de 78,8%.

Como as requerentes terão, após a operação, quase 50% do mercado nacional de produtos para teste de cabos em ambientes de prédio e *campus*, e como o C4 após a operação será de 78,8%, torna-se necessário prosseguir com a análise da probabilidade do exercício de poder de mercado.

##### 4.2. Mercado de Produtos para Teste de Rede Ativa

O Quadro IV a seguir apresenta as participações de mercado dos principais concorrentes no mercado nacional de produtos para teste de rede ativa em ambiente de prédio e *campus*. Assim como no mercado de produtos para teste de cabos, as requerentes informaram que as participações para o mercado internacional são semelhantes às participações do mercado nacional.

**QUADRO IV**  
**Participação dos Principais Concorrentes no**  
**Mercado Nacional de Produtos para Teste de Rede Ativa**

	Antes da Operação	Após a Operação
Agilent Technologies	24%	24%
Network Associates	20%	20%
NetScout Systems Inc.	13%	13%
Acterna Corporation	10%	10%
Cisco Systems	10%	10%
Fluke Microtest	<b>4,9%</b>	<b>5%</b>
Microtest	<b>0,1%</b>	
Outros Concorrentes	18%	18%

Como a participação de mercado conjunta das requerentes será de apenas 5% do mercado, após a operação, conclui-se que não há possibilidade de danos à concorrência, o que torna desnecessário prosseguir com a análise para esse mercado.

## 5. Probabilidade de Exercício do Poder de Mercado

### 5.1. Mercado de Produtos para Teste de Cabos (Cobre e Fibra-Óptica) em ambientes de prédio e *campus*

Cabe analisar portanto as condições de entrada nesse mercado. Tanto as novas empresas, quanto as empresas já estabelecidas, não encontram barreiras significativas relacionadas a patentes ou outros direitos de propriedade intelectual detidos por outras empresas. São poucas as patentes detidas pelos fabricantes atuais, sendo que aquelas existentes têm sido historicamente contornadas pelas empresas que desejam fabricar produtos concorrentes.

A esse respeito, cabe dizer que, ao longo dos últimos 5 anos, vêm ocorrendo diversos movimentos de entrada nesse setor. Há cerca de dois anos, a Agilent adquiriu em âmbito mundial a WireScope e, através dessa operação, adquiriu a capacidade necessária para ingressar no mercado de produtos para teste de cabos de cobre e fibra-óptica, tanto no Brasil quanto no resto do mundo. Há cerca de um ano, a Ideal Industries, Inc. expandiu sua linha de produtos para teste de cabos através da aquisição da WaveTek, detida anteriormente pela WaveTek/Wandel Goltermann.

A atual desaceleração nas indústrias de informática e telecomunicações também aumentou a oferta de engenheiros de frequência de rádio no mercado de trabalho. Essa mão-de-obra qualificada está, portanto, disponível para contratação por empresas que desejam entrar no setor de produtos para teste de cabos ou que desejam se expandir nesse mercado. O desenvolvimento de novos produtos, por sua vez, não exige investimentos significativos.

Deve-se atentar para o fato de que a entrada é provável, pois, apesar da desaceleração das indústrias de informática e telecomunicações, há uma perspectiva de crescimento contínuo da demanda por produtos para teste de cabos de cobre e fibra óptica. Nesse sentido, as requerentes estimam que a demanda por esses produtos, no Brasil, deverá crescer, nos anos vindouros, a uma taxa entre 25 e 30% ao ano.

A montagem de uma rede de distribuição dos produtos também não se constitui em barreira à entrada. Em geral, os distribuidores desses produtos atuam fornecendo produtos de diversas empresas, sendo pouco comum a ocorrência de práticas de exclusividade na distribuição. Sendo assim, a rede de distribuição já existente pode perfeitamente atender às necessidades de novas empresas que porventura venham a entrar nesse mercado.

Outro fator que minimiza as barreiras à entrada é o fato de que os novos produtos precisam apenas estar em conformidade com padrões bem definidos para alcançar a aceitação dos consumidores. Para criar um produto vendável, o fabricante precisa apenas projetar e produzir verificadores que possam checar a conformidade dos cabos com o padrão definido.

Do ponto de vista de rivalidade, cabe destacar que existem grandes empresas nesse mercado, inclusive de porte superior a Danaher Corporation, controladora da Fluke Networks. A Agilent, por exemplo, é uma multinacional com 48.000 funcionários e faturamento de US\$ 10,7 bilhões no ano de 2000. A Agilent vem conseguindo aumentar a sua participação de mercado nos últimos anos através da introdução de novos produtos e a partir de um bom relacionamento com distribuidores, reputação e reconhecimento da marca. Além disso, a Agilent informou a esta SEAE acreditar que, em resposta a um possível aumento significativo e não-transitório de preços por parte das empresas Fluke e Microtest, os consumidores desviariam a demanda para os produtos da Agilent e dos demais concorrentes.

Por fim, deve-se notar que esse é um mercado onde a competição se dá primordialmente através da introdução de novos produtos e não através de preços. Inclusive, as participações no mercado de produtos para teste de cabos têm se alterado bastante ao longo do tempo. A razão para isto está no fato de que a introdução periódica de tipos novos e aperfeiçoados de cabos de cobre e de fibra óptica cria oportunidades para as empresas introduzirem novos produtos, conquistando assim parcela de mercado dos concorrentes.

Considerando então que a entrada nesse setor é provável e suficiente, que existe rivalidade no mercado, e, além disso, considerando que a competição se dá principalmente via introdução de novos produtos e não através de preços, a probabilidade de que a presente operação traga algum dano à concorrência é baixa.

## 6. RECOMENDAÇÃO

Considerando que a presente operação não gera possibilidade de exercício de poder de mercado no mercado de produtos para teste de redes ativas em ambientes de prédio e *campus*, e considerando que a probabilidade de exercício de poder de mercado é baixa no mercado de produtos para teste de cabos de cobre e fibra óptica em ambientes de prédio e *campus*, recomenda-se que a operação seja aprovada sem restrições.

À consideração superior

MARCELO LEANDRO FERREIRA  
Técnico

ISABEL RAMOS DE SOUSA  
Coordenadora COINP

CRISTIANE ALKMIN JUNQUEIRA SCHMIDT  
Coordenadora Geral

De acordo.

CLÁUDIO MONTEIRO CONSIDERA  
Secretário de Acompanhamento Econômico