



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

Parecer n.º 347 CONDU/COGPI/SEAE/MF

Rio de Janeiro, 28 de dezembro de 2001

Referência: Ofício SDE/GAB nº 4211/01, de 02 de outubro de 2001.

Assunto: Ato de Concentração nº 08012.006035/01-14

Requerentes: Sandvik AB e Walter AG.

Operação: Aquisição pela Sandvik AB de 44,87% das ações da Walter. AG.

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 nº 8.884/94, parecer técnico referente ao ato de concentração entre SANDVIK AB e WALTER AG.

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- Sandvik AB

A Sandvik AB, doravante “Sandvik”, é uma sociedade sueca pertencente ao grupo Sandvik. O Grupo Sandvik atua predominantemente em três áreas: (i) ferramentas de

aço de carbureto cimentado de alta velocidade para usinagem de metais; (ii) máquinas, equipamentos e ferramentas para escavação em rochas e (iii) produtos em aço inoxidável e de alta liga, metais especiais, materiais resistentes e processos industriais. No Brasil, atua no fornecimento destas três áreas, diretamente ou por meio de suas subsidiárias.

O Grupo Sandvik possui as seguintes subsidiárias e escritórios comerciais no Brasil: Sandvik do Brasil S.A.; Dormer Tools S.A.; Kanthal Brasil Ltda. e Sandvik Hurth Infer Ltda.

Em 2000, o faturamento do Grupo Sandvik foi de R\$ 190,24 milhões¹ no Brasil, de R\$ 29,05 milhões no Mercosul e de R\$ 8,71 bilhões no mundo.

A Sandvik é uma empresa de capital aberto, com ações listadas na Bolsa de Valores de Estocolmo. Os maiores acionistas, em porcentagem de participação com direito a voto, em dezembro de 2000 são:

Quadro I Composição do Capital Social da Sandvik

Acionistas	Participação(%)
Robur Investment Funds	10,2
AB Industrivärden	8,9
Fourth Fund Board.	4,9
Svenska Handelsbanken's Pension Foundation	3,3
Svenska Handelsbanken's Investment Funds	3,1
Alecta Pension Insurance Company	3,1

Fonte: Requerentes

Nos últimos três anos, o grupo efetuou as seguintes operações no Brasil:

- A formação de uma *joint venture* entre Sandvik e Hurth Infer, em maio de 2001.
- A aquisição pela Sandvik de determinados ativos da empresa Metso Corporation em junho de 2001.

1.2- Walter AG.

A Walter AG, doravante "Walter", é uma empresa alemã controlada pelo Grupo Walter. O Grupo Walter atua em duas áreas (i) área de ferramentas (ii) áreas de máquinas para afiação. A área de ferramenta desenvolve, produz e distribui ferramentas e sistemas para usinagem e processamento de metais. A área de máquinas, produz e distribui máquinas para afiação e reafiação de ferramentas. No Brasil, o grupo atua diretamente ou por meio de suas subsidiárias, no fornecimento de ferramentas e no fornecimento de máquinas para afiação e reafiação de ferramentas. A única subsidiária no Brasil e nos demais países membros do Mercosul é a Walter do Brasil Ltda.

Em 2000, o faturamento do Grupo Walter foi de R\$ 17,40 milhões² no Brasil, de R\$ 0,29 milhões no Mercosul e de R\$ 606,09 milhões³ no mundo.

¹ Foi considerada a taxa de câmbio (SEK/R\$), média livre anual de venda em 2000 1SEK = 0,199 utilizada para conversão de todos os valores de faturamento do ano de 2000 - Fonte: - BACEN.

² Foi considerada a taxa de câmbio (EURO/R\$), média livre anual de venda em 2000 1Euro = R\$ 1,89 utilizada para conversão de todos os valores de faturamento do ano de 2000 - Fonte: - BACEN.

³ Foi considerada a taxa de câmbio (DM/R\$), média livre anual de venda em 2000 1DM = R\$ 1,16

A Walter é uma empresa de capital aberto, com ações listadas na Bolsa de Valores de Frankfurt, Berlin, Düsseldorf, Hamburg, Stuttgart e na Bolsa Xetra-Dax. Os maiores acionistas são:

Quadro II
Composição do Capital Social da Walter

Acionistas	Participação(%)
Franco Mambretti	20,4
Tommaso Mambretti	16,93
Marina Mambretti	6,53
Helen Mambretti	6,53
Matteo Mambretti	6,53
Daniele Mambretti	3,27

Fonte: Requerentes

2- Da Operação

Trata-se de uma aquisição mundial, com reflexo no Brasil, pela Sandvik das ações da Walter, detidas por diversos acionistas, representando em conjunto, aproximadamente, 44,87% do capital social da referida empresa. Antes da operação, as ações que representam 44,87% do capital social da Walter eram detidas pelos acionistas Franco Mambretti, Marina Mambretti e Daniela Mambretti, bem como pelos demais acionistas da Walter. Após a operação, a Sandvik deterá todas essas ações. Além disso, Sandvik pretende adquirir ações adicionais da Walter pertencentes atualmente a outros acionistas minoritários. Data e o valor da operação – **confidencial**.

Além do Sistema Brasileiro de Defesa da Concorrência, esta operação foi submetida às autoridades antitruste da Áustria, Alemanha, e Espanha, República Tcheca, Portugal, República da Eslováquia e estados Unidos da América.

3- Definição do Mercado Relevante

3.1 - Dimensão Produto

O quadro III apresenta a relação dos produtos produzidos e/ou ofertados no Brasil pelas empresas envolvidas na operação.

Quadro III
Produtos produzidos e/ou ofertados no Brasil

Produtos	Grupo Sandvik	Walter
Sandvik Tooling Division Ferramentas de aço para usinagem de metais (metalurgia): - pastilhas de metal duro - porta-ferramentas - brocas de aço rápido - brocas de metal duro	X	X
Máquinas para afiação e reafiação de ferramentas		X

Sandvik Mining And Construction Division Máquinas e equipamentos para escavação em rochas (mineração): <ul style="list-style-type: none"> - brocas de perfuração de rocha - carregamento de pedras e minerais - caminhões rebaixados com caçambas - perfuratrizes rotativas para mineração e poços artesianos - equipamentos e serviços - top hammer para perfuração - tricones rotativos - equipamento para mineração subterrânea - equipamento para movimentação de material a granel 	X	
Sandvik Specialty Steel Division Produtos em aço inoxidável e de alta liga, metais especiais, materiais resistentes: <ul style="list-style-type: none"> - canos e tubulações - fitas - arames 	X	

Fonte: Requerentes

Com base no Quadro III, verifica-se que há sobreposição horizontal no segmento de ferramentas de aço para usinagem de metais. A seguir será analisado o produto, com a finalidade de conhecer as suas características.

Máquinas para afiação e reafiação de ferramentas: são utilizadas para afiação e reafiação de brocas de aço rápido, brocas de metal duro e outras ferramentas para usinagem de metais. O processo de afiação e reafiação permite que uma ferramenta, após estar desgastada pelo uso, possa ser usada novamente. Foram consideradas como um bem complementar.

Ferramentas de aço para usinagem de metais – são instrumentos destinados à linha de produção de outras indústrias, como aeronáutica e automobilística. São utilizadas em máquinas de cortar, moldar e polir diversos tipos de metais. Podem ser subdivididas em várias categorias como: separador auto-fixável; escatelador auto-fixável; do-grip; heligrip; cut-grip; cut-grip/top-grip; entalhe de superfície; fresagem; tornos; rosqueamento; perfuração; sistemas de suporte de ferramentas; e outros.

De acordo com o parecer anterior referente ao ato de concentração n.º 08012.006478/00-24 (requerentes: Iscar e Ingersoll), “a maioria dos fornecedores de ferramentas oferece todas ou algumas das ferramentas industriais incluídas nas 12 categorias discriminadas acima. São poucos os que não estão aptos a oferecer algumas delas. As empresas ofertantes de ferramentas industriais no mercado nacional também são ofertantes no mercado mundial e capazes de alterar com facilidade seu *mix* de produtos ou aumentar suas importações”.

Quanto a conversão do processo de fabricação de ferramentas industriais de corte em outras categorias, constatou-se, através do parecer anterior elaborado pela SEAE, que o investimento é bastante reduzido, os custos envolvidos correspondem a novos moldes em estamparia (estimados em centenas de dólares) e ao trabalho de rescrever os programas de computador. Algumas das matérias-primas podem ser diferentes e haverá necessidade de produzir novas embalagens e rótulos. Mas o processo completo de conversão demandaria o prazo de uma semana a um custo não superior a poucos milhares de dólares, a fim de permitir a fabricação de um volume razoável de produtos.

Com relação aos produtos das demais categorias listados acima, foi verificado que não há substitutibilidade pelo lado da demanda e da oferta entre estes e a as linhas de usinagem de metais.

Diante do exposto, será considerado o mercado relevante na dimensão produto, as ferramentas de aço para usinagem de metais.

3.2 - Dimensão Geográfica

Tendo em vista os dados conflitantes recebidos por esta secretaria pelos clientes e requerentes para a definição precisa da dimensão geográfica do mercado relevante do produto ferramentas de aço para usinagem de metais, optou-se por analisar as duas dimensões geográficas relevantes para o ato em questão, qual seja, a dimensão nacional e a dimensão internacional. Desta forma, a análise prosseguirá considerando as duas alternativas de dimensão geográfica.

4. Possibilidade de Exercício de Poder de Mercado

4.1. - Determinação da Parcela de Mercado

Serão apresentadas, no quadro IV, e V a participação sobre o faturamento total, no mercado nacional e mundial respectivamente, dos produtos ferramentas de aço para usinagem de metal no ano de 2000

Quadro IV

Estrutura de mercado nacional para as ferramentas de aço para usinagem de metais

Empresas	Participação (%) 2000
Grupo Sandvik	26,0
Walter AG	2,0
Grupo Saint Gobain(Norton, Winter, Cardorundum)	23,5
Kennametal Hertel do Brasil	7,0
OSG Ferramentas de Precisão Ltda.	6,0
Iscar do Brasil	5,5
Outros	30
Total	100

Fonte: Requerentes

Quadro V

Estrutura de mercado mundial para as ferramentas de aço para usinagem de metais

Empresas	Participação (%)		
	1999	2000	2001
Grupo Sandvik	26,0	26,0	26,0
Walter AG	0,8	1,0	1,2
Grupo Saint Gobain(Norton, Winter, Cardorundum)	23,5	23,5	23,5

Kennametal Hertel do Brasil	8,0	7,0	7,0
OSG Ferramentas de Precisão Ltda.	6,0	6,0	6,0
Iscar do Brasil	5,0	5,5	6,0
Brassinter	5,5	4,5	4,0
Guhring	4,0	4,0	4,5
Outros	21,2	22,5	21,8
Total	100	100	100

Fonte: Requerentes

Verifica-se no quadro IV que a concentração já era elevada antes da operação e, dada a pequena participação de uma das requerentes tanto no mercado nacional como no internacional, conclui-se, ausência denexo causal e o exercício unilateral e coordenado de poder de mercado. Sendo assim, não haverá necessidade de dar prosseguimento as etapas seguintes da análise econômica da presente operação.

5 – Recomendação

Como a operação em análise não gera integração vertical e a concentração horizontal não acarreta efeitos anticompetitivos, conclui-se, do ponto de vista estritamente econômico, pela sua aprovação sem restrição.

À apreciação superior

MÁRCIA AUCAR FRANÇA
Técnica

THOMPSON DA GAMA MORET SANTOS
Coordenador da CONDU

CRISTIANE ALKMIN JUNQUEIRA SCHMIDT
Coordenadora Geral

De Acordo

PAULO CORRÊA
Secretário Adjunto

CLAUDIO MONTEIRO CONSIDERA
Secretário de Acompanhamento Econômico