



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

Parecer Técnico n.º 143 CONDU/COGPI/SEAE/MF

Rio de Janeiro, 24 de maio de 2002

Referência: Ofício SDE/GAB n.º 1191/00, de 04 de fevereiro de 2002

Assunto: ATO DE CONCENTRAÇÃO n.º 08012.000639/2002-38
Requerentes: DANAHER CORPORATION e MARCONI PLC.
Operação: Aquisição da Marconi Data Systems Inc., pela Danaher 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 isso, 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 do 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 Art. 54 da Lei n.º 8.884/94, parecer técnico referente ao ato de concentração entre as empresas DANAHER CORPORATION e MARCONI PLC.

I – Das Requerentes

I.1 – DANAHER CORPORATION

Com sede em Washington, Estados Unidos, a Danaher Corporation, doravante Danaher, é uma empresa cujas atividades encontram-se organizadas em duas divisões:

- (i) Controles de Processo/Ambientais: envolve a manufatura de produtos ambientais; instrumentação eletrônica profissional e compacta para testes; dispositivos de controle de movimento e outros produtos industriais, incluindo dispositivos de controle de qualidade de energia e equipamentos aeroespaciais.

- (ii) Ferramentas e Componentes: produz e distribui ferramentas manuais mecânicas para uso geral e ferramentas automotivas especializadas, bem como caixas para ferramentas e dispositivos de armazenamento; retardadores para motores diesel; equipamentos para manutenção de rodas; mandris de brocas e hardware e componentes para indústrias de geração e transmissão de energia.

No Brasil, a requerente atua por meio das seguintes empresas: Veeder Root do Brasil Comércio e Indústria Ltda. e Fluke do Brasil Ltda. Os principais acionistas da Danaher são Steven M. Rales (26,7% de participação), Mitchell M. Rales (25,5% de participação) e FMR Corporation (9% de participação).

No decorrer dos últimos três anos, a Danaher promoveu as seguintes operações com reflexos no mercado nacional:

- Em 2001, o Grupo Danaher adquiriu todas as ações em circulação da Microtest. Notificado em 4 de julho de 2001, o ato ainda se encontra em fase de análise no âmbito do Sistema Brasileiro de Defesa de Concorrência.
- Em 2001, o Grupo Danaher adquiriu todas as ações em circulação da Setra Systems, Inc.. Notificado em 16 de novembro de 2001, o ato ainda se encontra em fase de análise no âmbito do Sistema Brasileiro de Defesa de Concorrência.
- Em 2001, o Grupo Danaher adquiriu todas as ações em circulação da Marconi Commerce Systems, Inc.. Notificado em 14 de janeiro de 2002, o ato ainda se encontra em fase de análise no âmbito do Sistema Brasileiro de Defesa de Concorrência.

I.2 – MARCONI PLC

A Marconi PLC, doravante Marconi, é uma empresa de participações sem atividades operacionais com sede em Londres, Reino Unido. O Grupo Marconi possui atividades em diversas áreas tais como mecânica leve (fogões, refrigeração, ventiladores, instrumentos de medição); eletroeletrônica (condutores elétricos, componentes eletrônicos, chuveiros e aquecedores); informática e telecomunicações (programas, periféricos, centrais telefônicas, transmissão de dados, infra-estrutura e consultoria).

No Brasil, a Marconi atua por meio das seguintes empresas: Marconi Communications do Brasil Ltda.; Marconi do Brasil Ltda.; Fore Systems Ltda.; Marconi Communications Telemulti Ltda.; Metapath Software International Brasil Ltda.; Reltec Sistemas de Energia Ltda. A Marconi não possui acionistas que detenham participação em seu capital social superior a 5%.

No decorrer dos últimos três anos, a Marconi promoveu as seguintes operações com reflexos no mercado nacional:

- Em 1999, o Grupo Marconi adquiriu o grupo Geld/Logitron na Itália, inclusive sua participação de 70% na subsidiária Sistemas Latin America

S.A. (atualmente conhecida como Marconi Commerce Systems Latin America S.A) na Argentina e sua participação de 55% na Logitron Brasil Ltda.. Notificado em **4 de julho de 2001**, o ato ainda se encontra em fase de análise no âmbito do Sistema Brasileiro de Defesa de Concorrência.

- Em 2001, o Grupo Danaher adquiriu todas as ações em circulação da Setra Systems, Inc.. Notificado em 16 de novembro de 2001, o ato ainda se encontra em fase de análise no âmbito do Sistema Brasileiro de Defesa de Concorrência.
- Em 2001, o Grupo Danaher adquiriu todas as ações em circulação da Marconi Commerce Systems, Inc.. Notificado em 14 de janeiro de 2002, o ato ainda se encontra em fase de análise no âmbito do Sistema Brasileiro de Defesa de Concorrência.

II – Da Operação

A operação consistiu na aquisição, por parte da Danaher, da totalidade do capital social de uma subsidiária integral do Grupo Marconi, a Marconi Data Systems, Inc.. Esta operação foi formalizada em 10 de janeiro de 2002 e o valor estabelecido para a operação é estimado em US\$ 400 milhões.

As Requerentes informaram que o presente ato foi submetido à apreciação do Sistema Brasileiro de Defesa da Concorrência, em razão do critério do faturamento previsto no § 3º do art. 54 da Lei 8.884/94.

III – Definição do Mercado Relevante

III.1 – Dimensão Produto

A tabela a seguir indica os produtos fabricados pelas requerentes:

Tabela 1 – Produtos fabricados pelas Requerentes, no Mundo

Produto	Danaher	Marconi Data Systems
Controles Ambientais	X	
Ferramentas	X	
Componentes ¹	X	
Marcadores ²		{ X
Impressoras de Etiquetas		{ X

Fonte: Requerentes

Como pode ser observado pela tabela acima, os componentes servem de insumos na fabricação de marcadores e impressoras de etiquetas.

¹ Componentes corresponderiam ao kit composto de codificador, carcaça de codificador, cabos e interface

² Marcadores corresponderiam a marcadores a laser e impressoras a jato de tinta industriais.

III.1.1 – Componentes

Em resposta ao ofício n.º 933, as Requerentes afirmaram que os componentes, ou seja, codificadores, carcaças de codificadores, cabos e interfaces são utilizados como insumos em diversos equipamentos industriais para posicionamento e velocidade. Vale notar que, além da utilização para posicionamento e velocidade (que é obtida com o uso combinado destes equipamentos), cada um deles possui utilização em outras indústrias com outras utilizações, podendo serem vendidos em separado. Entretanto, devido à utilização destes componentes na indústria de marcadores e impressoras industriais ser combinada, procedeu-se à análise do kit composto pelos quatro componentes.

As Requerentes ainda afirmaram que, apesar de não haver substitutibilidade pelo lado da demanda, ou seja, os componentes ofertados para impressoras e marcadores serem customizados para estes, eles são perfeitamente substituíveis pelo lado da oferta. Em resposta ao ofício n.º 1358, as Requerentes informam que todos os fabricantes dos componentes acima podem oferecê-los para quaisquer fins de posicionamento e velocidade, inclusive para impressoras e marcadores.

Em vista do exposto, definiu-se a dimensão produto como sendo componentes (codificadores, carcaças de codificadores, cabos e interfaces).

III.1.2 – Marcadores

Marcadores seriam compostos por marcadores a laser e impressoras a jato de tinta industriais. Em resposta ao ofício n.º 1847, as Requerentes informaram que ambos os equipamentos serviriam para os fins de marcação. Apesar de haver algumas aplicações onde exige-se o uso de um determinado tipo de equipamento – por exemplo, a indústria química e a marcação de chapas de aço não pode ser feita com marcadores a laser; por outro lado, alguns produtos da indústria alimentícia não podem ser marcados com tinta – estas exceções não são representativas dentro do universo de consumidores do produto, os quais podem optar por qualquer um dos equipamentos conforme sua preferência.

Além disso, como pode ser lido no mesmo ofício, as diferenças de preço entre os dois produtos devem ser relativizadas. Marcadores a laser possuem um preço superior às impressoras a jato de tinta. Entretanto, em termos de custo do serviço de marcação, ambas têm valores semelhantes pois o custo do serviço de marcação em um marcador a laser é pago integralmente no ato de compra do equipamento. No caso de uma impressora a jato de tinta este custo é pago no momento da aquisição do aparelho e nas subseqüentes recargas de tinta necessárias para a prestação do serviço. Em termos de valor presente do serviço, os aparelhos teriam custos semelhantes.

Impressoras de etiquetas, por sua vez, teriam uma aplicação distinta: marcar códigos de barras e informações técnicas em etiquetas a serem coladas em caixas de papelão.

Assim sendo, mesmo não havendo substitutibilidade pelo lado da oferta entre marcadores a laser, impressoras a jato de tinta industriais e impressoras de etiquetas, devido às características da demanda, esta Secretaria entendeu como produtos os marcadores e impressoras de etiquetas.

III.2 – Dimensão Geográfica

Conforme informado no requerimento, o mercado de marcadores e impressoras de etiquetas tem indícios de ser definido como sendo nacional, uma vez que menos de 5% das impressoras são importadas pelos clientes finais e os principais fabricantes de impressoras e marcadores ofertam seus produtos no Brasil por meio de representantes comerciais. Considerando ainda que a oferta desses produtos é feita combinada com um contrato de prestação de serviços de manutenção e reposição de peças, o mercado de marcadores e impressoras de etiquetas deve ser considerado como nacional.

Assim sendo, como pode ser visto na resposta ao ofício n.º 1847, não há necessidade de ser analisado o mercado de impressoras de etiquetas, uma vez que a Marconi Data Systems não oferta este tipo de produto no Brasil.

Entretanto, em resposta ao ofício n.º 1358, as requerentes afirmaram que não há fabricação nacional de marcadores. Assim sendo, por se tratar de um ato de concentração vertical, os impactos em termos do bem estar nacional devem ser medidos em termos da possibilidade de exercício de poder de mercado – seja pelo fabricante de componentes, seja pelo fabricante de marcadores – no mercado do produto final, ou seja, os marcadores. Em resposta aos ofícios n.º 1854, 1855 e 1856, os representantes nacionais das concorrentes no mercado de marcadores não conseguiram prestar as informações necessárias para a exata definição do mercado geográfico de componentes. Dessa forma, levando se em conta o custo/benefício da obtenção desta informação, considerou-se – para fins de cálculo da possibilidade de exercício de poder de mercado – o mercado mundial de componentes e marcadores, já que a interação entre estas duas indústrias ocorre no exterior.

IV – Possibilidade de Exercício de Poder de Mercado

A tabela a seguir mostra as participações no mercado mundial das principais fabricantes de componentes:

Tabela 2- Participações no mercado mundial de componentes

Empresa	Participação (%)
Heideinhain	30
Renishaw	7
BEI	7
Danaher	6
Stegmann	4

Fonte - Requerentes

As Requerentes informaram que, apesar de serem componentes isolados, eles são vendidos em conjunto para o propósito específico de controle de posicionamento e velocidade. Assim sendo, as participações mundiais de cada uma das empresas acima, em cada um dos componentes, seriam aproximadamente as mesmas.

As Requerentes ainda afirmaram, em resposta ao ofício n.º 933 que, em termos absolutos, o mercado mundial destes componentes gira em torno de US\$ 820 milhões. Esses dados foram obtidos a partir de informações administrativas internas das requerentes.

A tabela a seguir indica as participações no mercado mundial de marcadores:

Tabela 3 - Participações no mercado mundial de marcadores

Empresa	Participação (%)
Marconi Data Systems	14,0
Dominó Printing Sciences Ltd.	10,0
Image S.A.	9,6
Markem Corporation	8,2
Willet	5,2

Fonte - Requerentes

Ainda em resposta ao ofício n.º 1358, as Requerentes afirmaram que a Danaher Controls fornece os componentes acima para duas empresas fabricantes de impressoras e marcadores: a Marconi Data Systems e a Willet. Juntas, estas empresas correspondem a 19,2% do mercado mundial de impressoras e marcadores.

Por fim, a demanda por este tipo de componente por parte da Marconi Data Systems correspondeu, no ano de 2001, US\$ 367 mil. As Requerentes estimam que a demanda por este tipo de componente na indústria de marcadores e impressoras industriais corresponda a US\$ 10 milhões por ano.

Do que foi exposto, observamos que a demanda por parte da Marconi Data Systems corresponde a menos de 4% da demanda destes componentes pela indústria de marcadores e impressoras industriais. Se for analisado o mercado de componentes mundial, a demanda da Danaher corresponderia então a menos de 0,04% da oferta mundial. Dessa forma, em ambos os casos, não se observa prejuízos à concorrência neste ato.

V – Recomendação

Em face do exposto, as concentrações verticais geradas pelo presente ato não causam riscos à concorrência e, sob o ponto de vista estritamente econômico, o mesmo pode ser aprovado.

À apreciação superior.

HELENO MARTINS PIONER
Técnico

THOMPSON DA GAMA MORET SANTOS
Coordenador da CONDU

CLAUDIA VIDAL MONNERAT DO VALLE
Coordenadora Geral

De acordo.

CLÁUDIO MONTEIRO CONSIDERA
Secretário de Acompanhamento Econômico