



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

Parecer n.º 074 CONDU/COGPI/SEAE/MF

Rio de Janeiro, 05 de março de 2002.

Referência: Ofício n.º 3673 GAB/SDE/MJ, de 28 de agosto de 2001.

Assunto: Ato de Concentração n.º 08012.005233/01-61.

Requerentes: Tyco International Ltd. e Sensormatic Electronics Corporation.

Operação: Aquisição, pela Tyco, da totalidade das ações em circulação da Sensormatic empresa com atuação na indústria eletroeletrônica.

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 Tyco International Ltd. e Sensormatic Electronics Corporation.

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.

I. Das Requerentes

I.1 – Tyco International Ltd.

A Tyco International Ltd., doravante denominada “Tyco”, é uma empresa do Grupo Tyco, com sede em Bermudas. O Grupo Tyco é um conglomerado com atuação em diversos ramos de atividades, tais como: (i) projeto, fabricação e distribuição de artigos médicos descartáveis e outros produtos especializados; (ii) projeto, fabricação e instalação de sistemas de detecção e combate a incêndio, sistemas de segurança e sistemas de cabos submarinos de comunicação; e (iii) fabricação e distribuição de produtos de controle de fluxo e componentes elétricos e eletrônicos.

A Tyco (Grupo) é uma sociedade de capital aberto com ações negociadas nas Bolsas de Nova York, Londres e Bermudas. Os principais acionistas do Grupo são os fundos de investimentos Alliance Capital (6,6%), Fidelity Management (6,3%) e Putuan Investments (4,6%).

No Brasil, o Grupo desenvolve suas atividades através das seguintes subsidiárias e afiliadas :

- **Tyco Fire & Security Equipamentos Ltda.** - opera através da fabricação e comercialização dos seguintes sistemas: de combate a incêndio baseados em aplicação de água e gases; de borrifadores automáticos a seco e à base de fluidos, sistemas de CO2 e outros à base de gases; e de alarme e detecção contra incêndios;
- **Keystone do Brasil Ltda.:** empresa fabricante de válvulas;
- **Earth Tech Brasil Ltda. (antiga Multiservice Engenharia Ltda.)** - empresa que opera na área de engenharia (segmento de pesquisa e projetos);
- **Tyco Eletronics do Brasil Ltda.** - com atuação na área de dispositivos eletrônicos (conectores e terminais);
- **Tyco Flow Control do Brasil Ltda.** - estabelecida em março de 2000, adquiriu a empresa Frefer S.A. Ind. e Com. de Ferro e Aço e fabrica tubos de aço;
- **Kendall do Brasil Ltda.** - empresa não operacional;
- **Raychem Produtos Irradiados Ltda.** - se dedica à fabricação, compra, distribuição e venda de produtos de isolamento, vedação, proteção, aquecimento e conexão, inclusive fios e cabos para as indústrias eletrônica e aeroespacial, de telecomunicação, energia elétrica e eletrônica;
- **Crosslink – Indústria e Comércio Ltda.** - empresa sem atividade (inoperante);
- **A & E Products do Brasil** - com atuação na área de plásticos;
- **Schrack Eletrônica Ltda.** - se dedica aos negócios da área eletrônica;

- **Tyco Submarine Systems do Brasil Ltda.** - ocupa-se da fabricação de cabos submarinos;
- **Válvulas Crosby Ind. e Comércio Ltda.** - fabricante de válvulas;
- **Westlock Controls Equipamentos de Controle Ltda.** - produz produtos de controle de fluxo;

- **Tyco Healthcare do Brasil Ltda. (antiga Auto Suture do Brasil Ltda.)** - comercializa produtos médicos e cirúrgicos;
- **Mallinckrodt do Brasil Ltda.** - oferta ao mercado substâncias farmacêuticas na composição de medicamentos a granel, sistemas de tratamento das vias respiratórias;
- **Tyco Sistemas de Energia Ltda. (antiga Lucent Inepar Sistemas de Energia Ltda.)** - produz e comercializa sistemas de energia;
- **Dinação Indústria e Com. de Ferro e Aço Ltda.** - projeta, produz e comercializa tubos de aço;
- **CIT Brasil Arrendamento Mercantil S.A.** - fornece serviço de leasing financeiro e operacional; e
- **The Capita Corporation do Brasil Ltda.** - fornece serviço de leasing financeiro e operacional.

As empresas do Grupo Tyco obtiveram, ao longo do exercício social de 2000, faturamento de R\$ 495,8 milhões no Brasil, R\$ 1.435 milhões no Mercosul (excluindo as vendas no Brasil) e R\$ 52 bilhões no Mundo¹.

I.2 – Sensormatic Electronics Corporation (“Sensormatic”)

A Sensormatic Electronics Corporation, doravante denominada “Sensormatic”, é a holding de um grupo de empresas, de origem norte-americana, que oferta mundialmente sistemas eletrônicos de segurança. A Sensormatic atua no mercado brasileiro por intermédio de sua participação na *joint venture* Sensormatic do Brasil que produz, desenvolve e comercializa sistemas de produtos de segurança eletrônica, dentre eles: (i) sistemas anti-furto por rádio frequência, como etiquetas e sensores; (ii) circuito fechado de televisão – CFTV; e (iii) sistemas de controle de acesso.

¹O faturamento informado para o Mundo se refere ao exercício encerrado em 30 de setembro de 2000. Foi convertido à taxa média de câmbio Real / Dólar para o ano de 2000 (R\$/US\$ 1,83)

O seu capital é pulverizado. O único acionista que possui participação societária superior a 5% é a Merrill Lynch Investments Managers que detém 6,53% de suas ações ordinárias.

O Grupo "Sensormatic" possui as seguintes subsidiárias no Brasil e no Mercosul: SEC do Brasil Ltda.; Sensormatic do Brasil Eletrônica Ltda.; Sensormatic Argentina S.A.; e Equipos Sensormatic S.A.

Nos últimos três anos, não realizou, quaisquer aquisições, fusões, associações ou constituições conjuntas de novas empresas no Brasil ou nos demais países do Mercosul.

Em 2000, o faturamento do Grupo Sensormatic no Brasil foi de R\$ 61 milhões. No Mercosul R\$ 78 milhões e R\$ 2,5 bilhões no mundo.²

II. Da Operação

Trata-se de uma aquisição mundial, com reflexo no Brasil, pela "Tyco" da totalidade das ações em circulação do Grupo "Sensormatic". O contrato foi celebrado em 03/08/01 e o valor do negócio é de aproximadamente R\$ 5,72 bilhões (US\$ 2,3 bilhão)³.

A operação foi apresentada ao Sistema Brasileiro de Defesa da Concorrência em 24/08/2001, em razão da possibilidade de produzir algum efeito de concentração no mercado e pelo critério de faturamento previsto na Lei n.º 8.884/94.

III Definição do Mercado Relevante

III.1 – Dimensão Produto

Para melhor identificação das relações horizontais ou verticais entre os produtos ofertados pelas requerentes, listamos a seguir as linhas de produtos ofertadas pelas mesmas, conforme o Quadro I;

Quadro I
Produtos Ofertados no Mercado Nacional pelas Requerentes

PRODUTOS	GRUPO TYCO	GRUPO SENSORMATIC
Sistema de segurança eletrônica:		
- Circuito Fechado de Televisão ("CFTV")	X	X
- Sistema de Controle de Acesso	X	X
- Produtos de EAS ("Electronic Article Surveillance")		X
- Equipamentos para sistemas de CFTV		X
- Serviços pós venda	X	X
Sistema de combate a incêndio	X	
Sistema de detecção de incêndio		
Produtos para controle de fluxo (válvulas, tubos e acessórios)	X	
Produtos médicos, cirúrgicos	X	
Substâncias farmacêuticas		

² Foi considerada a taxa de câmbio (R\$/US\$), média livre anual de venda em 2001 – 1 US\$ = R\$ 2,35, – Fonte: Bacen.

³ Foi considerada a taxa de câmbio (R\$/US\$) livre de venda no dia 03/08/2001 – 1US\$ = R\$ 2,4876 Fonte BACEN.

Serviço de engenharia (pesquisa e desenvolvimento)	X	
Tubos de aço	X	
Produtos Plásticos	X	
Dispositivos eletrônicos	X	
Fios e cabos p/ ind. eletrônica, aeroespacial e telecomunicação		
Cabos submarinos	X	

Fonte: Requerentes

Com se pode observar, verifica-se que há sobreposição horizontal no sistema de circuito fechado de televisão (“CFTV”), no sistema de controle de acesso e no serviços pós venda. Há ainda, uma integração vertical, na medida em que a Sensormatic oferece equipamentos para sistemas de CFTV e a Tyco, atua na integração de referidos sistemas e também uma integração vertical entre os mercados de circuito fechado de televisão (“CFTV”) e os serviços pós venda. Sendo assim, apresentaremos as principais características e funções dos produtos objeto da operação.

III.1 1.- Sobreposição Horizontal

Sistema de circuito fechado de televisão (“CFTV”): é o nome que se dá para um sistema, em que uma determinada área é monitorada por câmeras, cujas imagens são visualizadas através de monitores de vídeo. Esse monitoramento de imagens pode ser para controle de processos e/ou para vigilância e segurança. O controle de processo é utilizado principalmente em ambientes industriais e comerciais. A aplicação mais utilizada de um CFTV é para segurança.

A arquitetura básica de um sistema de CFTV é composta de câmeras de vídeo espalhadas pelo perímetro a ser monitorado, escolhidas pela necessidade e finalidade das operações. Além das câmeras, são necessários outros, como: monitores, gravadores, cabos de transmissão, panorizadores, multiplexadores ou seqüência de vídeo e controladores

Sistema de controle de acesso: trata-se de um complexo de produtos responsáveis pela identificação de elementos ou pessoas que adentram ou deixam um recinto controlado. Através desta espécie de sistema é possível identificar o usuário e permitir seu acesso, registrar visitas, impedir/permitir a passagem. Cada situação real de uso determinará a composição de sistema. Existe uma enorme gama de produtos diferentes que podem ser utilizados neste tipo de sistema.

Produtos de EAS (“Electronic article surveillance”): envolvem basicamente, etiquetas antifurto. A etiqueta antifurto é o elemento que é acoplado à mercadoria e que no momento da venda deve ser desativado ou desacoplado, para que não seja detectado pelas antenas na saída do estabelecimento. Como nos sistemas, existem também diferentes modelos de etiquetas, para que possam se adaptar aos diferentes produtos. Etiquetas flexíveis para bens de consumo e etiquetas rígidas para produtos de confecção. Fazem parte dos produtos EAS, os sistemas de detecção (antenas), pedestais que ficam nas saídas das lojas de varejo, que tem como principal função detectar etiquetas antifurto que não foram desativadas.

Serviços pós-vendas: são usualmente prestados com a venda dos sistemas. Referem-se, essencialmente, à manutenção. Contudo, tanto os serviços de instalação como os de manutenção, não são vinculados à venda dos sistemas em referência. Tais serviços podem ser prestados por terceiros. A Tyco, além de prestar serviços de instalação e manutenção de seus produtos, é um centro autorizado de serviços de instalação e manutenção de câmeras de CFTV da Philips e de sistemas de controle de acesso da Casy Rusgo no Brasil. A Sensormatic presta serviços aos seus clientes e não faz distinção da origem do produto. Mesmo produtos de concorrentes, quando demandado pelos clientes, são reparados pela Sensormatic.

Pelo lado da demanda, de acordo com as características dos produtos listados acima, foi verificado que não há substitutibilidade, uma vez que cada produto desempenha uma função específica.

Pelo lado da oferta, segundo as requerentes, “na fabricação dos produtos e sistemas listados acima, são utilizados diversos componentes e/ou equipamentos eletrônicos. Considerando a grande diversidade dos componentes empregados na fabricação de sistemas de CFTV, de controle de acesso e etiquetas antifurto, e dadas as especificidade de cada sistema ou produto, os processos produtivos dos mesmos, envolvendo equipamentos, máquinas e tecnologia empregada, são diferentes e não podem ser considerados substitutos.”

III.1 2.- Integração Vertical

Com relação a integração vertical, cabe ressaltar que a “Tyco” atua nos mercados de sistemas de CFTV e de controle de acesso, essencialmente, como integradora de sistemas, comercializado referidos produtos e prestando serviços relacionados à instalação. A empresa não fabrica os equipamentos integrantes de tais sistemas, os quais são adquiridos da empresa Philips no exterior.

A Sensormatic, produz e comercializa sistemas de controle de acesso. Quanto aos sistemas de CFTV, a empresa atua tanto na comercialização dos sistemas quanto dos equipamentos eletrônicos utilizados para produção destes sistemas, tais como câmeras, monitores e gravadores. Sendo assim, ocorrerá uma integração vertical entre as requerentes.

Diante do exposto, foram considerados os sistema de circuito fechado de televisão (“CFTV”), sistema de controle de acesso, serviços pós vendas e os equipamentos eletrônicos para o sistema CFTV como sendo os produtos relevantes.

III.2 – Dimensão Geográfica

Os sistema de circuito fechado de televisão (“CFTV”) e o sistema de controle de acesso, são comercializados em todo território nacional. Tratam-se de produtos não perecíveis, sendo que o custo de transporte não é relevante, representando aproximadamente 1.5% do valor de venda dos produtos. Os serviços constantes de engenharia e integração dos

sistemas de CFTV e de controle de acesso são prestados, essencialmente, por empresas localizadas no País. Vale ressaltar que as empresas destes sistemas prestam serviços de assistência técnica e manutenção constantes. Ademais, os principais concorrentes estão localizados no estado de São Paulo. Sendo assim, o mercado geográfico para os sistemas foram considerados como nacional.

Os equipamentos de CFTV podem ser adquiridos de empresas estrangeiras, diretamente pelos consumidores, mas tais vendas não são significativas se comparadas ao volume e valor movimentados no mercado todo. A requerente informa que o mercado de equipamentos de CFTV, em geral, funciona com a importação de componentes dos equipamentos, pela representantes brasileiras, sendo que a montagem do equipamentos de CFTV é feita em território nacional (pelas próprias representantes ou por terceiros). A requerente estima que aproximadamente 99% dos componentes sejam importados. As importações independentes dos equipamentos, correspondem a menos de 1%. Diante do exposto, o mercado de equipamentos foi considerado nacional.

Um outro ponto que merece destaque diz respeito à prestação de serviços pós venda do sistema de circuito fechado de televisão ("CFTV). Embora haja uma variedade de empresas independentes prestadoras de serviços, a maior parte do mercado de manutenção cabe às próprias ofertantes dos produtos instaladas no Brasil. Dessa forma o mercado de serviços pós venda foi considerado nacional.

IV – Da Possibilidade do Exercício de Poder de Mercado

Serão apresentados no Quadro III, as participações das requerentes, sobre o faturamento total, no mercado nacional em 2000 para os sistemas de circuito fechado de televisão (CFTV) e os Sistemas de Controle de Acesso

Quadro II

Participação das Requerentes no Mercado Nacional - em 2000

EMPRESAS	PARTICIPAÇÃO (%)	
	Sistema de Circuito fechado de televisão ("CFTV")	Sistema de Controle de Acesso
TYCO	5,0	1,2
SENSORMATIC	5,5	1,4
TOTAL	10,5	2,6

Fonte: Requerentes

Foi verificado no quadro acima que houve um pequeno crescimento das participações das requerentes no mercado nacional, não viabilizando o exercício unilateral e coordenado do poder de mercado.

Quanto aos equipamentos, cabe informar que existem inúmeros fabricantes de equipamentos de CFTV conforme o quadro III abaixo:

Quadro III

Participação da Requerente e Concorrentes no Mercado Nacional de Equipamentos - 2000

EMPRESA	PARTICIPAÇÃO(%)
Pelco	15,0
Samsung	8,0
Sensormatic	6,0
Kodo	6,0
Sony	6,0
Panasonic	5,0
Gradient	5,0
Phillips	3,0
Mythos	3,0
Outros	43,0
TOTAL	100

Fonte: Requerentes

De acordo com o quadro III, foi constatado que o mercado de equipamentos é pulverizado e competitivo e a Sensormatic atua com apenas 6% de participação das vendas destes equipamentos. Sendo assim, a integração vertical, não acarreta efeitos anticompetitivos.

Com relação aos serviços pós venda, segundo as requerentes, não há estimativas oficiais ou confiáveis a respeito das participações de empresas que prestam serviços para sistemas de CFTV no Brasil. As requerentes informam que há várias empresas capazes de prestar estes serviços e que nenhuma deve deter mais de 5% do mercado. Segue no quadro IV abaixo, estimativa da participação no mercado nacional apresentadas pela requerentes:

Quadro IV

Participação das Requerentes e Concorrentes no Mercado Nacional de Serviços pós venda - 2000

EMPRESA	PARTICIPAÇÃO (%)
Tyco	2
Sensormatic	1
Ansett	5
Pircs	4
Instalarme	4
Parks	3
Techsystems	3
Alkanse	1
Outros	77
TOTAL	100

Fonte: Requerentes

Foi demonstrado através do Quadro IV acima, que a participação das requerentes no mercado de serviços pós vendas foi insignificante com uma concentração de apenas 3%

após a operação. Dessa forma e de acordo com o exposto acima, não será necessário prosseguir a análise.

V – Recomendação

Como a operação em análise gera uma concentração horizontal incapaz de gerar danos a concorrência e a integração vertical 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

CLAUDIA VIDAL MONNERAT DO VALLE
Coordenadora Geral

De Acordo

CLEVELAND PRATES TEIXEIRA
Secretário Adjunto

CLAUDIO MONTEIRO CONSIDERA
Secretário de Acompanhamento Econômico