



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

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

Rio de Janeiro, 01 de novembro de 2001.

Referência: Ofício SDE/GAB n.º 1814, de 25 de abril de 2001.

Assunto: ATO DE CONCENTRAÇÃO
n.º 08012.002571/2001-41

Requerentes: *Sauer-Danfoss Ltda. e Hidrover Equipamentos Oleodinâmicos S. A.*

Operação: A Sauer-Danfoss Ltda. adquiriu o negócio de válvulas hidráulicas da Hidrover Equipamentos Oleodinâmicos S. A.

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 SAUER-DANFOSS LTDA. e HIDROVER EQUIPAMENTOS OLEODINÂMICOS S.A.

1- Das Requerentes

1.1- Sauer-Danfoss Ltda.

A Sauer-Danfoss Ltda. (Sauer-Danfoss Brasil) é uma empresa pertencente ao grupo americano Sauer-Danfoss, que atua na produção e fornecimento de serviços relacionados a transmissão hidrostática, unidades de engrenagem, direções, motores hidráulicos, válvulas hidráulicas e componentes eletro-hidráulicos. Este grupo é líder mundial em projeto, fabricação e venda de sistemas hidráulicos projetados e componentes para uso em equipamentos móveis nos seguintes segmentos: agricultura, construção de rodovias, jardinagem, dentre outros. Em 2000, o faturamento do grupo no Brasil foi de, aproximadamente, R\$ 5,85 milhões (no mundo alcançou cerca de R\$ 1,43 bilhões).

Nos últimos três anos, o grupo Sauer-Danfoss realizou as seguintes aquisições: Power Transmission Industries S.A. e Danfoss do Brasil. O capital social da Sauer-Danfoss

Brasil é dividido entre os seguintes acionistas: Sauer-Danfoss, Inc. (90%) e Sauer-Danfoss Company (10%).

1.2- Hidrover Equipamentos Oleodinâmicos S. A.

A Hidrover Equipamentos Oleodinâmicos S. A. (Hidrover) é uma empresa brasileira que não pertence a nenhum grupo econômico que atua, tanto no Brasil quanto no resto do mundo, na produção de cilindros e válvulas hidráulicas. Em 2000, o faturamento da Hidrover no Brasil foi de, aproximadamente, R\$ 24,2 milhões (nos demais países do Mercosul, alcançou R\$ 1,3 milhões). Ressalte-se ainda que a Hidrover não realizou nenhuma aquisição nos últimos três anos. O capital social da Hidrover é dividido entre os seguintes acionistas: Reinaldo Victorino Boff (24,53%), João Cláudio Pante (22,94%), Elias Leonel Perondi (22,89%), Miguel Augusto Eder (14,56%) e Nelson Varisco (5,65%).

2- Operação

Trata-se de uma aquisição. Em 20 de julho de 2001 a Sauer Danfoss Brasil adquiriu os negócios de válvulas hidráulicas da Hidrover. O valor da operação foi de aproximadamente R\$ 8,6 milhões.

3- Definição do Mercado Relevante

3.1- Dimensão do Produto

O quadro I reporta os produtos ofertados pelas requerentes em âmbito mundial.

Quadro I
Produtos ofertados mundialmente pelo Grupo Sauer-Danfoss e pela Hidrover

Produtos	Grupo Sauer-Danfoss	Hidrover
Equipamentos de transmissão hidrostática	x	
Unidades de engrenagem	x	
Direções	x	
Motores hidráulicos	x	
Válvulas hidráulicas	x	x
Componentes eletro-hidráulicos	x	

Fonte: requerentes

Após a observação do quadro I, verifica-se que houve sobreposição no segmento de válvulas hidráulicas.

As válvulas hidráulicas são dispositivos mecânicos que direcionam fluidos hidráulicos que podem ter acionamento manual, elétrico, pneumático ou eletrônico. Elas podem ser classificadas da seguinte forma: válvulas de controle direcional (utilizadas no mercado móvel e no mercado industrial) e válvulas de cartucho ou de bloco.

As válvulas de controle direcional utilizadas no mercado móbil e no mercado industrial têm a principal função de controlar acionamentos através de restrições e liberações de passagem de óleos hidráulicos. A diferença entre essas válvulas é essencialmente dada pelo tipo de equipamento em que a mesma será utilizada. Se o equipamento movimenta-se, então é móbil (trator, retro-escavadeira, empilhadeira), se é estático, então é industrial (prensa, guilhotina, dobradeira). A diferenciação ocorre na forma de acionamento e fixação. As válvulas industriais são dotadas de características mais especiais.

Já válvulas de cartucho ou de bloco possuem funções auxiliares no sistema hidráulico e que podem substituir as de controle direcional em algumas aplicações mais simples, com a vantagem de serem mais baratas. São constituídas por materiais similares e apresentam vida tão longa quanto as de controle direcional, possuindo as mesmas aplicações.

Dessa forma, observa-se que as válvulas de controle direcional e de cartucho ou de bloco são em certo grau substitutas. Dado o pequeno impacto da operação, não se vislumbra a necessidade de investigação mais aprofundada a respeito da possibilidade de substituição entre os diversos tipos de válvulas. Deste modo, optou-se pela definição de um único mercado relevante com relação ao produto: válvulas hidráulicas.

Quanto aos equipamentos de transmissões hidrostáticas e aos motores hidráulicos há indícios de que haja substitutibilidade, mas nesses produtos não foi verificada nenhuma sobreposição. Entretanto pode-se afirmar que não há nenhuma relação entre os equipamentos de transmissões hidrostáticas e os motores hidráulicos com as válvulas hidráulicas. Ressalte-se ainda, que não foi observada nenhuma relação vertical entre os produtos ofertados pelas requerentes.

3.2- Dimensão Geográfica

As válvulas hidráulicas são comercializadas em todo o território nacional e além disso, existem serviços pós-venda como por exemplo: fornecimento de instruções e montagem e de regulação nos equipamentos dos clientes e venda de kits para vedação, no caso de vazamento dos produtos por uso indevido. Trata-se de um diferencial que possui importância para os clientes de válvulas hidráulicas, e que confere certa vantagem às empresas brasileiras face às estrangeiras, diante do fato que estas últimas na maior parte das vezes não são capazes de prestar esses serviços para as empresas localizadas no território nacional. Cabe ressaltar ainda que, nos últimos 3 anos o aumento do produto importado em relação ao nacional foi de aproximadamente 33%.

Dessa forma, consideramos o mercado relevante geográfico como sendo o nacional.

4- Possibilidade do exercício do poder de mercado

4.1 – Concentração Horizontal

Determinação da Parcela de Mercado

O quadro II reporta a estrutura de oferta do mercado brasileiro de válvulas hidráulicas.

Quadro II
Estrutura da Oferta de Válvulas Hidráulicas no Mercado Nacional

EMPRESAS	PARTICIPAÇÃO (%)
Sauer-Danfoss Brasil (importação)	0,38
Hidrover	14,29
Subtotal	14,67
Mannesmann Rexroth Automação Ltda	38,52
Parker Hannifin Ind. e Com. Ltda.	23,82
Vickers do Brasil Ltda.	12,66
Fluhydro Systems Ind. e Com. Ltda.	3,81
Hydraforce do Brasil Ltda.	1,91
Outros	4,61
Total	100,00

Fonte: requerentes

No segmento de válvulas hidráulicas as empresas Mannesmann Rexroth Automação Ltda. e Parker Hannifin Ind. e Com. Ltda. lideram o mercado com uma participação expressiva de 38,52% e 23,82%, respectivamente. Note que a operação não altera de maneira significativa a estrutura de oferta, dada a pequena participação da Sauer no mercado nacional (0,38%). Dessa forma, pode-se afirmar que a operação não possibilita o exercício unilateral de poder de mercado.

Cálculo do C₄

No mercado nacional de válvulas hidráulicas, o somatório da participação de mercado das quatro maiores empresas (C₄) é inferior a 75%, o que torna a concentração insuficiente para viabilizar o exercício coordenado de poder de mercado.

5- Recomendação

A operação em análise é passível de aprovação, dentro de um ponto de vista estritamente econômico, tendo em vista que não foram encontradas condições para que as requerentes exerçam ações que gerem danos à concorrência.

À consideração superior

ROBERTA AMÂNCIO CASTRO
Técnica

ISABEL RAMOS DE SOUSA
Coordenadora da COINP

CRISTIANE ALKMIN JUNQUEIRA SCHMIDT
Coordenadora Geral

De acordo.

CLAUDIO MONTEIRO CONSIDERA
Secretário de Acompanhamento Econômico