



MINISTÉRIO DA FAZENDA
Secretaria de Acompanhamento Econômico

Parecer nº 06217/2003/RJ COCON/COGPI/SEAE/MF

Rio de Janeiro 29 de setembro de 2003.

Referência: Ofício SDE/GAB Nº 3764, de 23 de julho de 2003.

Assunto: ATO DE CONCENTRAÇÃO n.º
08012.005411/2003-15

Requerentes: Carlyle Eagle Investments Sarl ,
Finmeccanica S.p.A. e Avio S.p.A.

Operação: aquisição pela Carlyle Eagle Sarl e
pela Finmecanica S.p.A. da Avio S.p.A., empresa
atuante no segmento de transporte aéreo e
indústria aeroespacial.

Recomendação: Aprovação sem restrições,
tendo em vista a ausência de concentração
horizontal e/ou integração vertical entre as
empresas envolvidas na operação.

Versão Pública

“O presente parecer técnico destina-se à instrução de processo constituído na forma da Lei nº 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 **Carlyle Eagle Investments Sarl , Finmeccanica S.p.A. e Avio S.p.A.**

I - Das Requerentes

I.1- Carlyle Eagle Investment Sarl

A Carlyle Eagle é uma sociedade por quotas limitadas pertencente ao Grupo Carlyle com sede nos Estados Unidos, que controla, por seu turno, diversos fundos de investimentos privados voltados para setores estratégicos tais como: aeroespacial e

de defesa, de transportes aéreos, de energia elétrica, bem como para o setor automotivo. No Brasil o grupo detém participação superior a 5% nas seguintes empresas: Andritz Ltda., Andritz Brasil Ltda., Sprout-Matador do Brasil Ltda., Foggini do Brasil, Magal Indústria e Comércio Ltda., Rexnord Correntes Ltda. e Rexnord do Brasil Industrial Ltda.

Em 2002, o faturamento do Grupo Carlyle foi de, aproximadamente, **CONFIDENCIAL** no Brasil e **CONFIDENCIAL** no mundo. Nos últimos três anos, as operações que envolveram o Grupo Carlyle e que foram submetidas ao Sistema Brasileiro de Defesa da Concorrência (SBDC) encontram-se listadas a seguir:

- Ato de Concentração n.º 08012.001785/01 - 08: aquisição do controle da Key Plastics LLC, aprovado pelo SBDC em 5 de setembro de 2001;
- Ato de Concentração n.º 08012.003087/02-10: aquisição do controle da Tobepal S.A., aprovado pelo SBDC em 4 de dezembro de 2002;
- Ato de Concentração n.º 08012.007177/02 - 80: aquisição da Divisão Rexnord pertencente ao Grupo Invensys, aprovado pelo SBDC em 26 de fevereiro de 2003; e
- Ato de Concentração n.º 08012.009254/02-36: aquisição do QuinetiQ Group PLC, operação em análise no CADE.

I.2 - Finmecanica S.p.A.

A Finmecanica é a sociedade *holding* do Grupo Finmecanica atuante, em âmbito mundial, em diversos setores tais como: aeroespacial, aeronáutico e de defesa, de transportes, de energia e de tecnologia da informação. Cabe salientar que cerca de 65% do faturamento das atividades da empresa concentram-se no segmento aeroespacial e de defesa atuando como líder no design, desenvolvimento e fabricação de satélites de uso militar e civil e de componentes para estruturas destinadas a orbitar e no gerenciamento de missões espaciais e de sistemas de mísseis, radares, controles de comando de tráfego aéreo, controles de comando de tráfego terrestre e marítimo, equipamentos aéreos de aeronaves, armas terrestres e submarinas e sistemas de comunicação estratégica. Os 35% restantes do faturamento do Grupo Finmecanica provêm dos setores de energia, de transportes militares e aeronaves de combate e de prestação de serviços de manutenção e reparos, fabricação de rotores para helicópteros, bem como de prestação de serviços relacionados à área de informação.

Com relação à composição do capital social da empresa vale dizer que o único acionista com mais de 5% de participação é o Ministério da Economia e Finanças da Itália que detém cerca de 32,3% do capital social da Finmecanica após o processo de privatização da empresa realizada em junho de 2000. Os demais acionistas tem participação pulverizada e inferior a 5%.

No Brasil, a Grupo Finmecanica participa do capital das seguintes empresas: Ansaldo do Brasil Equipamentos Eletromecânicos Ltda. (importação e montagem de componentes e subsistemas para usinas de energia convencionais e serviços de manutenção correlatos), Encom Construções e Montagens Ltda. (prestação de manutenção e assistência técnica para usinas de geração de energia), Marconi Selenia Comunicações do Brasil Ltda.(comunicações militares), Oto Brasil Ltda. (armas terrestres e navais), Sinelbrás (importação de componentes para sistemas de controles de tráfego de ferrovias) e Telespazio S.p.A (sistemas de comunicação via satélite).

Nos últimos três anos, as operações que envolveram o Grupo Finmecanica e que foram submetidas ao Sistema Brasileiro de Defesa da Concorrência (SBDC) encontram-se listadas a seguir:

- Ato de Concentração n.º 08012.005610/02 - 42 envolvendo a aquisição da Marconi Móbile Holdings pela Finmecanica S.p.A., operação aprovada em 15 de janeiro de 2003;
- Ato de Concentração n.º 08012.000189/03 - 64 envolvendo a aquisição da Aeronáutica Macchi S.p.A. pela Finmecanica S.p.A., operação já aprovada em 21 de maio de 2003;
- Ato de Concentração n.º 08012.003736/00 - 11 envolvendo a constituição da *joint-venture* Agusta Westland N.V. entre as empresas GKN Plc.e a Finmecanica S.p.A., operação já aprovada em 21 de março de 2001;

Ressalte-se que, em 2002, o faturamento da Finmecanica, foi de, **CONFIDENCIAL**.

I.3 - Fiat Avio S.p.A. e Avio S.p.A.

A Avio S.p.A. é uma sociedade constituída para a concretização da presente operação e resultante da transferência do negócio aeroespacial de propriedade anterior da FiatAvio S.p.A., efetivada em 1 de julho de 2003. O referido negócio envolve, a nível mundial, a fabricação de motores para aeronaves civis, militares e helicópteros e motores de propulsão para foguetes, mísseis e veículos de lançamento, prestando serviços de manutenção e reparo para os equipamentos fabricados.

Cabe ressaltar que a FiatAvio não detém direta ou indiretamente participação societária superior a 5% em nenhuma sociedade sediada no Brasil ou nos demais países do Mercosul. A empresa em questão também não realizou nenhuma aquisição, fusão ou *joint-venture* no Brasil e Mercosul nos últimos três anos.

Ressalte-se que, em 2002, o faturamento da FiatAvio, foi de, aproximadamente, R\$ 2,3 milhões (? 837 mil) e de R\$ 4,2 bilhões (?1,5 bilhão) no Brasil no mundo, respectivamente. No Brasil, o faturamento da empresa decorreu unicamente de

vendas regulares de suprimentos de peças para aeronaves pertencentes à FAB - Força Aérea Brasileira realizadas pelo governo da Itália para o governo do Brasil.

II - Da Operação

Trata-se da aquisição internacional pela Carlyle (70%) e pela Finmecanica (30%) do controle conjunto da Avio envolvendo o negócio relacionado ao setor aeroespacial da empresa. A operação em tela foi concretizada em 1 de julho de 2003, pelo valor de R\$ 1.232.572.500,00 (? 375.000.000,00) ¹.

A operação em tela, de impacto internacional e com reflexos no Brasil foi submetida ao Sistema Brasileiro de Defesa da Concorrência, em 23/07/2003, com fundamento no critério do faturamento previsto no artigo 54, § 3º, da Lei nº 8.884/94, tendo sido, ainda apresentada às autoridades antitruste dos Estados Unidos e União Européia, tendo sido aprovada em ambas as jurisdições.

III - Do Mercado Relevante

III.1 - Dimensão Produto

O Quadro I, apresentado a seguir, lista os principais produtos ofertados pelas requerentes no mercado nacional. Cabe ressaltar que esta SEAE considerou o fato de o Grupo Finmecanica desenvolver atividades em numerosos setores industriais e, ainda, o fato de o Grupo Carlyle atuar como fundo de investimentos que encontram-se alocados em empresas voltadas para segmentos variados. Tal situação tornou necessária a pesquisa de forma detalhada das atividades desenvolvidas de forma direta e indireta pelos grupos envolvidos na presente operação com o objetivo detectar a ocorrência de possíveis sobreposições e/ou integrações verticais entre os mesmos.

¹ Valores aproximados. Taxa de câmbio média livre anual de compra em 01/07/2003 = 3,2868. Fonte: BACEN.

Quadro I
Produtos Produzidos e/ou Ofertados pelos Grupos no Brasil

Produtos	Avio	Grupo Carlyle	Grupo Finmecanica
Peças de reposição para aeronaves pertencentes à FAB	X		
Helicópteros civis			X
Equipamento para geração de energia			X
Comunicações via satélite			X
Armas terrestres e submarinas, mísseis			X
Radares terrestres e navais			X
Moldes de alumínio para o mercado automotivo		X	
Aquecedores, ventiladores e aparelhos de ar condicionado		X	
Encaixes de aço para a indústria de gás e petróleo		X	
Moldes de aço para a indústria aeroespacial		X	
Veículos blindados e tanques		X	
Produtos para filtragem, iluminação e sistemas de refrigeração		X	
Árvores de natal artificiais		X	
Componentes plásticos para a indústria automotiva		X	
Treinamento de guerra anti-submarino, anti-mísseis, coleta e processamento de dados metereológicos e oceanográficos		X	
Máquinas e equipamentos para a produção de celulose e papel e processamento de madeira		X	
Sistemas de dobradiças, tetos conversíveis para a indústria automotiva		X	
Bombas de gasolina e válvulas		X	

Fonte: Requerentes

A consulta ao quadro acima evidenciou a inexistência de sobreposições horizontais e/ou de integração vertical entre as requerentes.

Com relação aos suprimentos realizados pela Avio, esta SEAE consultou as requerentes, obtendo a informação de que a Avio não dispõe de ativos no Brasil limitando-se tal fornecimento a exportações contratadas mediante acordos governamentais firmados entre a Itália e o Brasil. Estes acordos versam sobre o fornecimento de peças de reposição destinadas a modelos de aviões específicos de utilização exclusivamente militar e pertencentes à FAB - Força Aérea Brasileira. Tais peças correspondem a partes do motor Spey Mk 807 (motor da Rolls Royce) utilizado na aeronave AMX e referem-se a turbinas de baixa pressão (discos, eixos, palhetas e suportes de rolamento), pá de turbina, turbinas de alta pressão (eixos e discos de rotação), compressores e caixas de câmbio, não sendo tais componentes utilizados em helicópteros ou em outros tipos de aeronaves.

Diante do acima exposto, esta SEAE concluiu não ser necessário o prosseguimento da análise da operação em tela.

IV - Recomendação

A análise precedente demonstrou a inexistência de concentração horizontal e/ou integração vertical entre as requerentes, motivo pelo qual esta SEAE recomenda a aprovação da operação em tela sem restrições.

À apreciação superior.

LEILA REINEHR DOMONT
Técnica

FERNANDA NIGRI
Coordenadora da COCON, Substituta

CLAUDIA VIDAL MONNERAT DO VALLE
Coordenadora-Geral de Produtos Industriais

De acordo.

LUIS FERNANDO RIGATO VASCONCELLOS
Secretário-Adjunto

De acordo.

JOSÉ TAVARES DE ARAUJO JUNIOR
Secretário de Acompanhamento Econômico