



MINISTÉRIO DA FAZENDA
Secretaria de Acompanhamento Econômico

Parecer nº 06106/2003/RJ CONDU/COGPI/SEAE/MF

Rio de Janeiro, 28 de maio de 2003.

Referência: Ofício nº5533/GAB/SDE/MJ, de 27 de novembro de 2003.

Assunto: ATO DE CONCENTRAÇÃO n.º
08012.008583/2002-60

Requerentes: Sefar A.G. Sefar Finanz AG e
Color Screen Indústria e Comércio de
Materiais Serigráficos

Operação: Aquisição pela Sefar AG. e Sefar
Finanz AG da totalidade das quotas
representativas do capital social da Color
Screen.

Recomendação: Aprovação sem restrições.

Versão: 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 **Sefar A.G. Sefar Finanz AG e Color Screen Indústria e Comércio de Materiais Serigráficos**

1. Das Requerentes

1.1. Sefar AG e Sefar Finanz AG.

Sefar AG e Sefar Finanz AG, doravante denominada "Sefar", são empresas suíças pertencentes ao Grupo Sefar. O grupo atua na produção e distribuição de tecidos de alta precisão, feitos com fios de monofilamentos sintéticos, especiais para serigrafia e filtragem, conforme as divisões abaixo:

Divisão de produtos para a Indústria de Serigrafia - Fabricação e distribuição de produtos serigráficos para impressão em segmentos da indústria gráfica, de vidros, cerâmica, eletrônicos, têxtil, camisetas, CDs, artigos esportivos, objetos de 3-D, etc.

Divisão de Filtragem - Produção e distribuição de tecidos especiais para artigos fabricados por processos industriais de filtragem, para produtos médicos, indústria alimentícia, indústria automobilística, etc.

A Sefar Latino América Ltda., subsidiária da Sefar, opera no Brasil apenas como um escritório de vendas para promover a venda de seus produtos junto aos clientes. Não importa e nem vende nenhum produto. As importações são feitas diretamente pelos clientes.

A Sefar AG e Sefar Finanz AG são controladas integralmente pela Sefar Holding AG:

- 100% das ações da Sefar Finanz AG são detidas por Sefar Holding AG e,
- 100% das ações da Sefar AG são detidas por Sefar Finanz AG.

Em 2001, o Grupo Sefar obteve um faturamento de R\$ 9,31 milhões no Brasil, de R\$ 763 mil no Mercosul e de R\$ 423,12 milhões no mundo ¹.

1.2. Color Screen Indústria e Comércio de Materiais Serigráficos Ltda.

A Color Screen Indústria e Comércio de Materiais Serigráficos Ltda., doravante denominada "Color Screen", é uma empresa brasileira, com sede na cidade de São Paulo. A Color Screen presta serviços de esticamento e gravação de telas para serigrafia, em segmentos da indústria gráfica de vidros, cerâmica, eletrônicos, têxtil, camisetas, CDs, artigos esportivos, recipientes e embalagens, etc.

A Color Screen não controla nenhuma coligada independente. Além da sede, existem duas filiais no Brasil.

Em 2001, o faturamento da empresa foi de, aproximadamente, R\$ 2,8 milhões no Brasil.

Segue, no Quadro I, a Composição do Capital Social da Color Screen.

Quadro I
Composição do Capital Social da Color Screen

Quotistas	Participação (%)
José Antônio Dezani	60
Juvencio Leonardo Faustinoni	40
Total	100

Fonte: Requerentes.

2.- Da Operação

Trata-se de uma aquisição, realizada no Brasil, pelas empresas Sefar Finanz AG e Sefar AG da totalidade das quotas representativas do capital social da Color Screen. A operação foi concretizada em 06 de março de 2003 pelo valor de R\$ 1,95 milhão.²

¹ Foi considerada a taxa de câmbio (R\$/CHF – franco suíço)- média - livre anual de venda em 2001 - 1 CHF= R 1, 3947 - Fonte: Bacen.

² Foi considerada a taxa de câmbio (R\$/CHF – franco suíço) de venda do dia 06/03/2003 = R\$ 2,6385. Fonte Bacen.

3.- Definição do Mercado Relevante

3.1. Dimensão Produto

O Quadro II apresenta a relação de produtos ofertados pelas Requerentes no mercado nacional.

Quadro II
Produtos Ofertados no Brasil

PRODUTOS / SERVIÇOS	GRUPO SEFAR	COLOR SCREEN
Tecido especial para serigrafia e tecido especial para filtragem "leve"	X	
Tecido especial para filtragem pesado	X	
Serviços de esticamento e gravação de telas serigráficas		X

Fonte: Requerentes.

Conforme demonstrado no Quadro II, existe uma integração vertical, uma vez que a Color Screen utiliza apenas o tecido especial para serigrafia produzido e comercializado pelo Grupo Sefar para a realização de sua atividade de esticamento e gravação de telas para serigrafia.

Tecido especial para serigrafia - É produzido com fios de polyester. O tecido para serigrafia é um dos componentes utilizados para confeccionar matrizes serigráficas usadas no processo de decoração (impressão) pelo sistema de serigrafia. Este tecido não tem utilidade para o usuário final. Os demandantes destes tecidos são empresas que prestam o serviço de esticamento e gravação em telas para serigrafia.

Cabe esclarecer, que os tecidos são classificados pelo número de fios por centímetro e largura. Quanto maior o número de fios, maior a qualidade do tecido para a prestação de serviço de serigrafia. A largura do tecido é de acordo com o tamanho de quadro ou moldura para que possibilite maior aproveitamento. Existem diversos tipos de demandantes nesse mercado. Segue abaixo, os tipos de tecidos apropriados para os seguintes mercados:

- Outdoor - tecidos de 77 a 120 fios/cm;
- Banners e posters - tecidos acima de 150 fios/cm;
- Cerâmica - tecidos de 8 a 120 fios/cm;
- Estamparia Têxtil - tecidos de 43 a 77 fios/cm;
- Cartão de crédito - tecidos de 120 a 150 fios/cm;
- Circuito impresso - tecidos de 12 a 120 fios/cm;
- Frascaria - tecidos de 54 a 120 fios/cm;
- Embalagens - tecidos de 90 a 150 fios/cm;
- Gráfica Verniz - tecidos de 90 a 165 fios/cm, inclusive o 150 calandrado³

³ tecido calandrado é utilizado para impressão com tintas UV e vernizes. É um tecido prensado em um dos lados, passando menos tinta e sendo mais econômico, mas também menos resistente.

Tecido especial para filtragem: É produzido também com fios de polyester e são utilizados para confeccionar filtros. O tecido especial para filtragem pode ser classificado em tecido para filtragem "leve" e tecido para filtragem "pesado".

- O tecido para filtragem "leve" apresenta uma estrutura de construção relativamente simples: ligamento com um fio no urdume e um fio na trama com peso equivalente a 50-100 gramas/m² (similar o que se usa na serigrafia). É aplicado na indústria de moinhos de trigo para peneirar a farinha; na indústria de injeção plástica para fabricar peneiras domésticas, filtros de café etc.; na indústria medicinal para filtros de sangue e na indústria automobilística para filtros de gasolina.
- O tecido para filtragem "pesado" apresenta uma estrutura um pouco mais elaborada: ligamento com vários fios no urdume e na trama com peso equivalente a 500 gramas/m² ou mais. É aplicado na indústria de saneamento de água - filtro prensas; na indústria de cerveja - filtro prensa em equipamentos grandes e pesados; e na indústria alimentícia - esteiras transportadoras para secagem de massas.

Pelo lado da demanda, verifica-se que os tecidos de serigrafia e os tecidos para filtragem pesado não são substitutos, pois de acordo com as características acima, são tecidos com utilizações distintas. Já com relação aos tecidos leves, verifica-se que podem ser substitutos.

Pelo lado da oferta, segundo a Requerente, para a fabricação de tecido serigráfico e de tecido de filtragem são necessários teares. Existem vários tipos e modelos de teares. Para a análise do presente ato, os teares foram classificados em 2 tipos: teares utilizados para o processamento de fios de menor espessura ("teares de tecidos leves") e teares utilizados para o processamento de fios de maior espessura ("teares de tecidos pesados").

Os teares de tecidos leves são utilizados para a produção de tecidos serigráficos. Esses mesmos teares podem ser utilizados para a produção de tecidos de filtragem leves. Já os teares de tecidos pesados são apenas utilizados para a produção de tecidos para filtragem pesados. Assim sendo, uma tecelagem que produz exclusivamente tecidos para filtragem pesados, se pretender passar a produzir tecidos especiais para serigrafia ou tecidos para filtragem leves, deverá realizar altos investimentos para a adaptação de sua linha de produção (e vice-versa).

Vale ressaltar, de acordo com informações prestadas por diversos clientes, que os tecidos produzidos pelas empresas Sefar, Saati e NBC são superiores, pois utilizam matéria-prima de altíssima qualidade. Além disso, dispõem de uma mão de obra especializada e equipamentos para controlar todas as fases do processo. Essas empresas têm elevada capacidade produtiva. As empresas de pequeno porte em geral não possuem estas condições.

Do exposto acima, foram considerados como substitutos pelo lado da oferta, os tecidos especiais para serigrafia e os tecidos de filtragem leves.

Serviços de esticamento e gravação de telas para serigrafia: são serviços necessários para a montagem de uma matriz serigráfica, em segmentos da indústria gráfica, de vidros, cerâmica, eletrônicos, têxtil, camisetas, CDs, artigos esportivos, recipientes, embalagens, etc. Os produtos que fazem parte do sistema de esticamento e gravação de telas para serigrafia (matriz serigrafica) são: moldura; tecido especial para serigrafia; emulsão ou filme capilar e tinta. Esses produtos podem ser ofertados separadamente aos consumidores finais.

Para a montagem da matriz serigráfica, realizam os seguintes procedimentos:

1. coloca-se o tecido especial para serigrafia sob a moldura de forma a deixá-lo bem esticado;
2. aplica-se, então, a emulsão foto sensível sobre o tecido;
3. em seguida, o desenho ou estampa que se deseja reproduzir é gravado no tecido;
4. por fim, o estêncil fabricado dessa forma é colocado numa prensa para impressão das tintas nas cores desejadas.

Através da matriz serigráfica imprime-se, com a utilização de um rodo, as diferentes cores de tintas que são usadas para decorar um produto.

A matriz serigráfica poderá ser utilizada para impressão de estampas e desenhos sob os mais variados tipos de materiais, tais como: toalhas, camisetas, azulejos, pisos cerâmicos, frascarias, circuitos impressos, cartazes para publicidade, etc.

A fabricação da matriz serigráfica pode ser realizada pela própria empresa que usa o sistema do processo serigráfico ou pode ser terceirizada a empresas especializadas, como é o caso da Color Screen.

3.2 Dimensão Geográfica

Tecidos especiais para serigrafia:

A distribuição dos tecidos especiais para serigrafia é feita por empresas nacionais que importam os tecidos de produtores estrangeiros para revender no mercado nacional e para prestar o serviço de esticamento e gravação de telas para serigrafia. A maioria dos distribuidores distribui para um único fornecedor sem contrato de exclusividade, podendo distribuir para outros fornecedores também.

No Brasil, não há fabricante para este tipo de produto, com alta qualidade. Há apenas um fabricante, mas com qualidade inferior a dos produtores internacionais. A qualidade do tecido é fundamental pela questão da resistência e da durabilidade. As empresas que prestam os serviços de serigrafia adquirem tanto de distribuidores nacionais como de internacionais. Porém, quando se trata de pequenas quantidades, os prestadores de serviço preferem adquiri-los de distribuidores nacionais tendo em vista que a escala mínima viável para importar é de uma bobina de 25 a 30 metros.

Do exposto, o mercado de tecido especial para serigrafia foi considerado mundial.

Serviços de esticamento e gravação de telas para serigrafia

Segundo informações prestadas por diversos concorrentes, a demanda internacional na contratação desses serviços torna-se inviável em função do curto prazo que as prestadoras do serviço possuem para finalizar e entregar as campanhas promocionais, além de implicar no pagamento de fretes, taxas e impostos. O que elevaria consideravelmente o custo total do serviço, perdendo a competitividade nesse ramo de atividade, fator que dificulta a demanda por serviços de esticamento de telas para serigrafia fora do mercado nacional. Desta forma, conclui-se que o mercado geográfico do serviço de esticamento não é mundial.

Existem diversas empresas que fornecem esse tipo de serviço e que adquirem os tecidos de outros fornecedores. Apesar da maioria dessas empresas se localizar em São Paulo, Minas Gerais, Rio de Janeiro e Rio Grande do Sul, a prestação de serviço pode ser ofertada em todo território nacional. Porém, normalmente, o serviço é prestado para clientes de regiões mais próximas, pois eles exigem rapidez na prestação dos serviços e o fator distância pode influenciar os prazos de entrega das matrizes serigráficas e a prestação de serviço pós-venda. Muitas vezes o serviço de esticamento e gravação é solicitado pelo cliente de um dia para o outro e, nesses casos, a proximidade geográfica dos clientes pode trazer vantagens competitivas.

Ademais, foram consultadas as concorrentes e obtivemos as seguintes respostas:

- Há fatores que podem afetar o raio economicamente viável na prestação de serviço, tais como: a distância, o prazo de entrega e o risco de rasgar o tecido;
- O alto custo do transporte no Brasil impede a atuação em outras localidades. O transporte deste tipo de serviço é muito complexo dada a dificuldade em transportar, por ser um material muito frágil;
- Existe a possibilidade de atender clientes de outras localidades, o custo do transporte rodoviário não é muito substancial e as telas não exigem maiores cuidados, porém o fator que dificulta é o tempo de deslocamento do produto até o consumidor;
- A distância muito grande pode dificultar, pois em virtude da necessidade de agilidade, o atendimento ao cliente pode prejudicar, uma vez que em sua maioria os prestadores de serviço fazem a coleta e posterior entrega de quadros, e então se formos considerar uma longa distância necessitaríamos dos serviços de uma transportadora, o que eleva os custos e prejudica a concorrência;
- Existe maior agilidade quanto a prazos de entrega e serviços de emergência em distâncias pequenas; e
- Normalmente as empresas instaladas em São Paulo atuam em todo o estado de São Paulo, ocasionalmente existem vendas para outros estados.

De acordo com as respostas dos principais concorrentes e da Serinews Editora, com relação à concentração dos demandantes e dos ofertantes do serviço, constatou-se que os mesmos estão concentrados nas regiões relacionadas abaixo com as seguintes participações:

Quadro III

Regiões	Participação
Sudeste	68 %
Sul	16 %
Norte	4 %
Nordeste	7 %
Centro - Oeste	5 %
Total	100

Fonte: Estimativa das concorrentes da Serinews Editora.

No Quadro III acima, verificou-se que a demanda e a oferta estão concentradas nas regiões Sul e Sudeste com 84% de participação.

Do exposto, a dimensão geográfica dos serviços de esticamento e gravação em tela para serigrafia, no presente Ato, será definida como Sul e Sudeste.

4 - Possibilidade do Exercício de Poder de Mercado

4.1- Determinação da Parcela de Mercado das Requerentes

4.1.1 - Tecido para Serigrafia e tecidos para filtragem leves

Segue, nos Quadros IV e V as participações sobre o faturamento e sobre o volume de vendas da Sefar e das concorrentes no mercado mundial de tecidos especiais para serigrafia e de tecidos para filtragem "leve", nos últimos três anos

Quadro IV
Participação sobre o faturamento no Mercado Mundial
de tecidos para serigrafia e dos tecidos para filtragem leves

Empresa	Participação (%)								
	2000			2001			2002		
	Tecido Serigráfico	Tecido Filtragem	Total	Tecido Serigráfico	Tecido Filtragem	Total	Tecido Serigráfico	Tecido Filtragem	Total
Sefar	50,24%	49,68%	50,11%	50,05%	50,38%	50,12%	48,91%	49,35%	49,01%
Saati	25,12%	25,32%	25,17%	25,05%	25,34%	25,11%	25,33%	25,25%	25,31%
NBC	11,70%	11,86%	11,74%	11,67%	11,45%	11,62%	11,79%	11,76%	11,78%
Nittoku	4,66%	4,65%	4,66%	4,64%	4,58%	4,63%	4,80%	4,79%	4,80%
Verseidag	4,66%	4,65%	4,66%	4,64%	4,58%	4,63%	4,80%	4,79%	4,80%
Unirich	0,90%	0,96%	0,92%	0,99%	0,92%	0,97%	1,09%	1,02%	1,07%
Anping	0,90%	0,96%	0,92%	0,99%	0,92%	0,97%	1,09%	1,02%	1,07%
Gasafil	0,90%	0,96%	0,92%	0,99%	0,92%	0,97%	1,09%	1,02%	1,07%
Outros	0,90%	0,96%	0,92%	0,99%	0,92%	0,97%	1,09%	1,02%	1,07%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Fonte: Estimativa das Requerentes e Serinews Editora.

Quadro V
Participação sobre o volume de vendas no Mercado Mundial
de tecidos para serigrafia e dos tecidos para filtragem leves

Empresa	Participação (%)								
	2000			2001			2002		
	Tecido Serigráfico	Tecido Filtragem	Total	Tecido Serigráfico	Tecido Filtragem	Total	Tecido Serigráfico	Tecido Filtragem	Total
Sefar	44,40%	44,00%	44,30%	44,09%	45,21%	44,34%	40,65%	43,42%	41,24%
Saati	23,24%	22,67%	23,10%	23,23%	24,66%	23,55%	22,30%	25,00%	22,88%
NBC	12,86%	12,00%	12,66%	12,99%	13,70%	13,15%	12,23%	13,16%	12,43%
Nittoku	5,81%	5,33%	5,70%	5,91%	5,48%	5,81%	5,76%	6,58%	5,93%
Verseidag	5,81%	5,33%	5,70%	5,91%	5,48%	5,81%	5,76%	6,58%	5,93%
Unirich	1,66%	2,67%	1,90%	1,97%	1,37%	1,83%	5,76%	1,32%	4,80%
Anping	2,07%	2,67%	2,22%	1,97%	1,37%	1,83%	2,52%	1,32%	2,26%
Gasafil	2,07%	2,67%	2,22%	1,97%	1,37%	1,83%	2,52%	1,32%	2,26%
Outros	2,07%	2,67%	2,22%	1,97%	1,37%	1,83%	2,52%	1,32%	2,26%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Fonte: Estimativa das Requerentes e Serinews Editora.

De acordo com o Quadro IV, verifica-se que a participação sobre o faturamento do Grupo Sefar no mercado mundial de tecidos especiais para serigrafia e tecidos para filtragem leve ficou em torno de 50%, nos últimos três anos. Já, sua participação sobre o volume de vendas, demonstrado no Quadro V, ficou entre 41,24% a 44,34% no mesmo período.

Como a Sefar, Saati e NBC produzem os tecidos de alta qualidade, esta SEAE adotou uma posição mais conservadora e demonstrou no Quadro VI abaixo, a estrutura de oferta no mercado Mundial apenas dessas empresas no mercado de tecidos para serigrafia e dos tecidos para filtragem leves.

Quadro VI
Participação no Mercado Mundial
de tecidos para serigrafia e dos tecidos para filtragem leves

Empresa	Participação (%)		
	2000	2001	2002
Sefar	57,60	57,70	56,92
Saati	28,92	28,92	29,40
NBC	13,48	13,38	13,68
Total	100	100	100

Fonte: Estimativa das Requerentes e Serinews Editora.

Com base apenas nas empresas que ofertam os tecidos de alta qualidade, verifica-se no Quadro VI que a participação de Sefar, líder deste mercado, ficou em torno de 57%. Desta forma, será necessário prosseguir a análise.

4.1.2 - Serviço de gravação e esticamento de telas para serigrafia

Empresas que prestam o serviço de esticamento e gravação em tela para serigrafia:

Color Screen (SP); Alternativa Ind. Com. (RS); Screen Materiais Serigráficos (SP); Gama Screen (MG); Gamagrafia Ind. Com. (RS); Prestefelippe Comercial (RS); Screen & Cia Ltda. (SP); Tecnosilk Ind. Com./Dubuit (RJ); Quadrotex Ind. Quadros (RS); Mesh (SP); DS Screen (SP); Mendes Albino (SP); Shopping Screen (SP)

Dado a dificuldade de se obter dados de mercado sobre os serviços de esticamento e gravação em tela para serigrafia, optou-se por dar prosseguimento à análise.

5 - Probabilidade do Exercício de Poder de Mercado

5.1 - Fechamento do mercado de serviço para o mercado de tecido

Como a Color Screen já adquiria os tecidos para serigrafia apenas da Sefar antes da operação, não há como a Color Screen fechar o mercado de serviço para o mercado de tecido.

5.2 - Fechamento do mercado de tecido para o mercado de serviço

Foram consultadas diversas empresas que adquirem os tecidos para serigrafia, inclusive um distribuidor que tem como único fornecedor a Sefar. As mesmas informaram que possuem várias opções de adquirir os tecidos de outros fornecedores com condições de suprir a demanda neste mercado, tais como: Saati (Itália), NBC (Japão), Verseidag (Alemanha) e Nittoku (Japão).

Ademais, foram consultados também os distribuidores da Saati e NBC em relação a um possível aumento de suas demandas de tecido especial para serigrafia. Segundo as informações prestadas, estas duas empresas teriam condições de abastecer o mercado.

Sendo assim, verifica-se que a integração vertical não causará dano à concorrência, pois a probabilidade de fechamento do mercado de tecido para o mercado de serviço é baixa. Dessa forma, não será necessário prosseguir a análise deste parecer.

Segue no Quadro VII abaixo, as principais empresas que distribuem e prestam o serviço de serigrafia.

Quadro VII

Empresas	Fornecedor	Distribui	Presta Serviço	Tem opção de outros fornecedores
ColorScreen	Sefar	não	sim	
Screen Materiais Serigráficos	Tegape- Unida- Schweiztec	não	sim	sim
Schweiztec Comercial Ltda.	Saati - Sefar	sim	não	sim
Gama Screen	BM do Brasil - Unida	não	sim	sim
Alternativa Gravações Serigraficas	Sefar e Tegape	sim	sim	sim
Mendes Albino	Tegape- Unida(**)- Sweiztec -	não	sim	sim
Prestefelippe Comercial Ltda.	Sefar	sim	sim	sim
Framex Química e Serigrafia	Tegape (*)	sim	sim	sim
Unida Comercial Ltda. (**)	Sefar	sim	sim	sim
DS Screen	Tegape e BM Brasil	não	sim	N.D.
Mesh				N.D.
Reta Importadora Ltda.	Sefar	sim	não	N.D.
Serilon Sign & Serigrafia	Vários	sim	não	N.D.
Tegape (*)	NBC	Sim	não	N.D.
BM do Brasil Imp. e Exp. Ltda. (atacadista)	Saati	sim	não	N.D.
Auge Silk & Sign	Verseidag	sim	não	N.D.
Tecnosilk/Dubuit Color Tintas e Vernizes	Sefar		sim	N.D.
Polysilk	Tegape/Unida/Serilon/Gam a Screnn	não	sim	N.D.
Emericks	Sefar	sim	sim	N.D.

Fonte: Concorrentes
N.D. - Não disponível.

6 - Recomendação

Como a operação em análise não gera concentração horizontal 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 Produtos Industriais

De acordo

LUIS FERNANDO RIGATO VASCONCELLOS
Secretário Adjunto

De acordo

JOSÉ TAVARES DE ARAUJO JUNIOR
Secretário de Acompanhamento Econômico