MINISTERIO
DE ECONOMÍA
Y HACIENDA

SECRETARÍA DE ESTADO DE ECONOMÍA

DIRECCIÓN GENERAL DE DEFENSA
DE LA COMPETENCIA

INFORME DEL SERVICIO DE DEFENSA DE LA COMPETENCIA

N-07005 INDUSTRI KAPITAL / MAGOTTEAUX

Con fecha 15 de enero de 2007 ha tenido entrada en este Servicio de Defensa de la Competencia notificación relativa a la adquisición por parte de INDUSTRI KAPITAL EUROPA B.V, del control exclusivo de MAGOTTEAUX GROUP.

Dicha notificación ha sido realizada por MGTX International Sàrl, sociedad controlada por la adquirente, según lo establecido en el artículo 15.1 b) de la Ley 16/1989, de 17 de julio, de Defensa de la Competencia por superar el umbral establecido en el artículo 14.1 a). A esta operación le es de aplicación lo previsto en el Real Decreto 1443/2001, de 21 de diciembre, por el que se desarrolla la Ley 16/1989, en lo referente al control de las concentraciones económicas.

El artículo 15 bis de la Ley 16/1989 establece que: *"*El Ministro de Economía, a propuesta del Servicio de Defensa de la Competencia, remitirá al Tribunal de Defensa de la Competencia los expedientes de aquellos proyectos u operaciones de concentración notificados por los interesados que considere pueden obstaculizar el mantenimiento de una competencia efectiva en el mercado, para que aquél, previa audiencia, en su caso, de los interesados dictamine al respecto*".*

Asimismo, se añade: "Se entenderá que la Administración no se opone a la operación si transcurrido un mes desde la notificación al Servicio, no se hubiera remitido la misma al Tribunal".

De acuerdo con lo estipulado en el artículo 15.2 de la Ley 16/1989, la notificante solicita que, en el caso de que el Ministro de Economía resuelva remitir el expediente al Tribunal de Defensa de la Competencia, se levante la suspensión de la ejecución de la operación.

En ejercicio de lo dispuesto en el artículo 6 del Real Decreto 1443/2001, el Servicio de Defensa de la Competencia requirió de la notificante con fecha 26 de enero de 2007 información de carácter necesario para la resolución del expediente. La información requerida fue cumplimentada con fecha 1 de febrero de 2007.

Según lo anterior, la fecha límite para remitir el expediente al Tribunal de Defensa de la Competencia es el **21 de febrero de 2007**, inclusive. Transcurrida dicha fecha, la operación notificada se considerará tácitamente autorizada.

I. NATURALEZA DE LA OPERACIÓN

La operación notificada consiste en la adquisición por INDUSTRI KAPITAL EUROPA B. V. (en lo sucesivo INDUSTRI KAPITAL) del control exclusivo de MAGOTTEAUX GROUP (en lo sucesivo MAGOTTEAUX).

Las condiciones de dicha adquisición se recogen en el Acuerdo de Suscripción de Acciones y Acuerdo de Accionistas, firmados el 21 de diciembre de 2006 entre MGTX International Sàrl, sociedad vehículo de INDUSTRI KAPITAL, MAGOTTEAUX GROUP, S.A. y el principal accionista de la adquirida, STICHTING ADMINISTRATIEKANTOOR MAGOTTEAUX ANCRAGE.

Pº de la Castellana, 162, Planta 22ª
28071 MADRID
TEL.: 91 583 0056
FAX: 91 583 5570

En virtud de dichos acuerdos, MAGOTTEAUX emitirá nuevas acciones que serán suscritas por la adquirente. Como consecuencia, el capital social de MAGOTTEAUX quedará repartido de la siguiente forma: MGTX International (INDUSTRI KAPITAL): 60,7%; Stichting Administratiekantoor Magotteaux Ancrage: 37,2% y Societé Regional d'Investissment de Wallonie S.A.: 2,1%.

De acuerdo con la notificante, con posterioridad a la operación INDUSTRI KAPITAL tendrá capacidad para gestionar individualmente las actividades de MAGOTTEAUX y determinar su política comercial, ejerciendo control exclusivo sobre la adquirida.

Además de en España, la operación ha sido o está en trámite de ser notificada en Austria, Alemania, Irlanda, Noruega, Brasil y Sudáfrica[1]. Las partes han condicionado la eficacia de la operación a su autorización por las autoridades de competencia correspondientes.

II. RESTRICCIONES ACCESORIAS

II.1 Pacto de confidencialidad

La cláusula 12 del Acuerdo de Accionistas establece una obligación de confidencialidad, durante todo el tiempo de vigencia de dicho acuerdo y hasta [plazo confidencial no superior a tres años][2] después de su expiración, para "cualquier otra parte", distinta de las sociedades del grupo adquirido que, antes o después de la fecha del acuerdo, haya sido receptora de información confidencial relativa a datos de carácter técnico, comercial y financiero, *know-how*, diseños e información sobre precios y costes de la adquirida.

II.2 Valoración

El apartado 5 del artículo 15 bis de la Ley 16/1989 establece que podrán entenderse comprendidas dentro de una operación determinadas restricciones a la competencia accesorias, directamente vinculadas a la operación y necesarias para su realización.

La Comunicación de la Comisión sobre las restricciones directamente vinculadas a la realización de una concentración y necesarias a tal fin (2005/C 56/03), establece que no se considerará directamente vinculada a la realización de la concentración y necesaria a tal fin ninguna obligación por la que se impongan restricciones inhibitorias de la competencia a otras partes distintas del vendedor, sus filiales y agentes comerciales[3]. Asimismo, se establece que las obligaciones inhibitorias de la competencia están justificadas durante un máximo de tres años cuando la operación incluye la transferencia tanto de fondo de comercio como de conocimientos técnicos.

Las cláusulas de confidencialidad tienen, de acuerdo con la mencionada Comunicación de la Comisión, un efecto comparable al de las cláusulas inhibitorias de la competencia, por lo que se evalúan de forma similar.

Teniendo en cuenta los precedentes nacionales y comunitarios, así como la citada Comunicación de la Comisión sobre las restricciones directamente vinculadas a la realización de una concentración y necesarias a tal fin (2005/C 56/03), se considera que, en el presente caso, el contenido de la cláusula de confidencialidad excede de lo que de forma razonable exige la operación de concentración notificada, considerándose, por tanto, como una restricción no accesoria e independiente de la misma.

[1] La operación ya sido autorizada en los cuatro primeros países citados.
[2] Se indican entre corches aquellas partes del informe cuyo contenido exacto se ha declarado confidencial.
[3] Párrafo 24 de la citada Comunicación.

III. APLICABILIDAD DE LA LEY 16/1989 DE DEFENSA DE LA COMPETENCIA

De acuerdo con la notificante, la operación no entra en el ámbito de aplicación del Reglamento (CE) nº 139/2004 del Consejo, de 20 de enero, sobre el control de las concentraciones entre empresas.

La operación notificada cumple, sin embargo, los requisitos previstos por la Ley 16/1989 para su notificación, al superarse el umbral establecido en el artículo 14.1 a) de la misma.

IV. EMPRESAS PARTÍCIPES

IV.1. INDUSTRI KAPITAL EUROPA B.V. ("INDUSTRI KAPITAL")

INDUSTRI KAPITAL es una sociedad de inversión de capital riesgo que gestiona y controla las inversiones realizadas por sus cuatro fondos: "Fondo Industri Kapital 1994", "Fondo Industri Kapital 1997", "Fondo Industri Kapital 2000" y "Fondo Industri Kapital 2004".

De acuerdo con la notificante, las inversiones efectuadas por cada uno de dichos fondos son normalmente gestionadas y controladas por una sociedad de gestión e inversión. La presente transacción se realizará por el Fondo Industri Kapital 2004, cuya sociedad gestora es Industri Kapital 2004, Ltd.

INDUSTRI KAPITAL está controlada por Fatburen Investmen B.V. y, en última instancia, por accionistas privados.

Los fondos de INDUSTRI KAPITAL invierten en una amplia gama de medianas y grandes empresas europeas, presentes en numerosos sectores: sistemas de fijación y sustentación subterránea para la construcción y minería, gestión medioambiental, viviendas prefabricadas, empaquetado, aerosoles, tintes y pinturas, infraestructuras de redes de telecomunicaciones, tests médicos, componentes electrónicos, sistemas de protección contra incendios, máquinas de coser para hogares, explosivos, construcción de tanques de acero inoxidable, superficies para campos de deporte y áreas recreativas, equipos de jardinería, equipos de movilidad para minusválidos, productos textiles, elaboración de alimentos, servicios de telefonía e Internet, venta minorista de productos de consumo diario y componentes electrónicos, entre otros.

La facturación de INDUSTRI KAPITAL en los tres últimos ejercicios económicos , conforme al artículo 3 del Real Decreto1443/2001 es la siguiente:

Volumen de ventas de INDUSTRI KAPITAL (en millones de euros)			
	2003	**2004**	**2005**
Mundial	[…]	[…]	[…]
Unión Europea	[>250]	[>250]	[>250]
España	[<60]	[>60]	[>60]

Fuente: Notificación

IV.2. MAGOTTEAUX GROUP SA (MAGOTTEAUX)

[4] De acuerdo con la notificante, las cifras correspondientes al año 2006 relativas al volumen de ventas, tanto de INDUSTRI KAPITAL de MAGOTTEAUX, no están aún disponibles, por lo que se aportan las correspondientes a 2003, 2004 y 2005.

MAGOTTEAUX es una sociedad belga controlada por la sociedad Stichting Administratiekantoor Magotteaux Ancrage, titular del 94,7% de sus acciones. El grupo adquirido opera en la producción y venta de equipos y servicios relacionados con procesos de trituración para diversas industrias.

Los productos de MAGOTTEAUX pueden agruparse en cuatro categorías:

- Equipos de trituración: utilizados para reducir el tamaño de las rocas empleadas en distintas aplicaciones industriales (cemento y áridos).
- Cuerpos moledores: empleados en distintos procesos de molienda, destinados a diversas industrias (energía, áridos y cemento).
- Piezas de piro proceso: utilizadas en los procesos de fusión para la producción de cemento.
- Equipos de dragado: tales como tuberías y componentes de bombas para procesos de dragado.

MAGOTTEAUX cuenta con numerosas filiales y trece plantas de producción en todo el mundo. En España tiene dos filiales, Magotteaux Vitoria S.L., que agrupa las actividades de marketing y ventas y Magotteaux Navarra, dedicada a la producción de piezas para piro procesos y piezas de repuesto para barras de impacto empleadas en la industria cementera.

La facturación del Grupo MAGOTTEAUX en los tres últimos ejercicios económicos, conforme al Art. 3 del R.D.1443/2001, es la siguiente:

Volumen de ventas de MAGOTTEAUX (en millones de euros)			
	2003	**2004**	**2005**
Mundial	[…]	[…]	[…]
Unión Europea	[<250]	[<250]	[<250]
España	[<60]	[<60]	[<60]

Fuente: Notificación

V. MERCADOS RELEVANTES

V.1. Mercados de producto

La actividad de la empresa adquirida consiste en la producción, comercialización y venta de maquinaria y equipos para procesos de trituración de rocas empleados en distintas industrias.

La adquirente es una sociedad de inversión que no opera en el sector de actividad de la adquirida. Según informa la notificante, ninguna de las sociedades cuyos fondos gestiona INDUSTRI KAPITAL está activa en mercados relacionados con los que opera MAGOTTEAUX.

De acuerdo con la notificante, en el marco de las actividades que realiza la empresa adquirida, los principales grupos de productos existentes en el mercado son los siguientes:

- **Equipos de trituración de roca.** Los equipos de trituración se utilizan para reducir el tamaño de las rocas que han de ser empleadas en las distintas aplicaciones o industrias, principalmente, cementeras, áridos, (piedra triturada, grava y arena) y minería (para extracción de metal o elementos producidos de roca molida). Una planta de trituración de roca normalmente realiza varios procesos sucesivos, en cada uno de los cuales se obtiene un

mayor nivel de trituración, utilizándose piezas o equipos de diferentes tecnologías. Los procesos o etapas de trituración y equipos utilizados en cada caso varían generalmente, según la aplicación o industria de destino.

Los tipos de trituradora que fabrica MAGOTTEAUX son los siguientes:

- *Trituradoras para la industria cementera.* La empresa adquirida fabrica piezas para la última fase del proceso de trituración de la piedra caliza, utilizada para la producción de cemento; principalmente barras de impacto, que incluyen piezas de desgaste, martillos y barras batidoras.
- *Trituradoras para la producción de áridos*. Los áridos son materiales granulares empleados en la construcción. Existen diferentes tipos: piedras trituradas (grandes rocas extraídas de las canteras), arena y grava (generalmente extraídas de fuentes naturales) y áridos reciclados (obtenidos mediante reprocesamiento de materiales de deshecho provenientes de distintas industrias). Para la producción de las distintas clases de áridos se emplean diversos tipos de equipos de trituración, así como una variedad de piezas accesorias y de desgaste. MAGOTTEAUX fabrica equipos de trituración para sectores relacionados con la maquinaria de canteras (como su equipo "Mag'Impact") y piezas de desgaste.

- **Cuerpos moledores.** Los equipos de molienda utilizados en las distintas industrias consisten principalmente en molinos (que pueden ser tubulares y verticales) y rodillos. En un molino se suceden varias etapas en el proceso de molienda, en cada una de las cuales se emplean cuerpos moledores (bolas y barras) de distinto tamaño y tecnología. Además, se emplean diversas piezas de desgaste para molinos tubulares, como blindajes, herramientas de gestión, etc. Los procesos de molienda, así como las tecnologías de los equipos utilizados varían según las necesidades del cliente y la aplicación o industria de destino. Los equipos de molienda que MAGOTTEAUX provee para las distintas industrias son los siguientes:

  - *Cuerpos moledores para la industria cementera*. En los molinos tubulares empleados en la industria cementera existen distintos procesos de molienda ("vía húmeda" o "vía seca"), así como distintas etapas. En la primera etapa, llamada "primera cámara", los cuerpos moledores son más grandes que en la "segunda cámara". La adquirida produce diversos tipos de cuerpos moledores para la producción de cemento, dependiendo del proceso de que se trate y de la cámara en la que el cuerpo moledor va a ser empleado. Además de los cuerpos moledores, MAGOTTEAUX fabrica piezas complementarias y de desgaste (como blindajes y tabiques).
  - *Cuerpos moledores para la minería*. Las diferentes características de los minerales y yacimientos determinan los distintos procesos, equipos y tecnologías empleados en cada mina. Existen tres tipos de cuerpos moledores que compiten en la industria minera: de acero forjado, de bajo cromo y de alto cromo. MAGOTTEAUX produce distintos tipos de cuerpos moledores para la industria minera, como bolas y barras, y se centra principalmente en cuerpos moledores de alto cromo.
  - *Cuerpos moledores para la industria energética*. Existen diversos tipos de molinos (verticales, horizontales y tubulares) para pulverizar carbón, a partir del que se produce el vapor utilizado para la generación de electricidad. Los cuerpos moledores utilizados en dichos molinos varían en cada caso, así como las diversas piezas complementarias y de desgaste. MAGOTTEAUX produce y vende cuerpos moledores para dicha industria de varios tamaños y diferentes características. También produce diversas piezas

complementarias y de desgaste, como bolas huecas, anillos y rodillos para molinos verticales.

- **Piezas de piro procesos para la industria cementera**. La piedra caliza molida para la producción de cemento se somete a diversos procesos de calentamiento en un horno y posterior tratamiento para la producción de la escoria o klinker, principal componente del cemento. En dichos procesos se utilizan diversas piezas que produce MAGOTTEAUX, como son las piezas de acero refractarias utilizadas para la producción del klinker.
- **Componentes de bombas para dragados**. Se trata de piezas utilizadas en buques de dragado para transportar flujos de materiales desde el área de succión hasta la de descarga. Los productos fabricados por MAGOTTEAUX incluyen, entre otros, tuberías de transporte de flujos, fundas de bombas de dragado, placas de desgaste de bombas y eyectores de bombas.

Atendiendo a la descripción anterior y teniendo en cuenta los productos que fabrica MAGOTTEAUX, la notificante ha propuesto como relevantes para el análisis de la operación actual los siguientes mercados de producto diferenciados por tipo de maquinaria e industria de destino:

- *Equipos de trituración y piezas de repuesto para la industria cementera*.
- *Equipos de trituración y piezas de repuesto para la industria de áridos*.
- *Cuerpos moledores y piezas de repuesto para la industria cementera*.
- *Cuerpos moledores y piezas de repuesto para la minería*.
- *Cuerpos moledores y piezas de repuesto para la industria energética*.
- *Piezas de piro procesos para la industria cementera*.
- *Componentes de bombas para la industria de dragados*.

En diversos precedentes, tanto el Servicio[5] como la Comisión[6] han analizado el sector de maquinaria y equipos destinados a las industrias de la minería y la construcción.

De acuerdo con dichos precedentes, en general, cabe distinguir diversos mercados de maquinaria y equipos en función de su tamaño, tecnología, aplicación y sector industrial de destino. Además, el Servicio ha considerado en casos anteriores que las piezas complementarias y de desgaste constituyen mercados diferenciados del resto de los equipos[7].

En particular, con motivo de la operación METSO/SVEDALA, la Comisión distinguió varios mercados de equipos para trituración de roca destinados a la minería y la construcción, en función de las distintas tecnologías y tamaño de los equipos[8].

Asimismo, en el análisis del caso citado, la Comisión estableció una distinción de equipos de trituración de rocas por tipos de clientes, considerando que los distintos tipos de productos demandados por las grandes empresas multinacionales de la minería y la construcción (incluidas

[5] Ver expedientes del Servicio: N-05065 INDUSTRI KAPITAL/DSI; N-04084 FAYAT/BOMAG; N-04034 ALTOR/DYNAPAC; N-04018 ATLAS COPCO/DSB INGERSOLL-RAND; N-251 CNH/KCME; 234 ATLAS COPCO/KRUPP BERCO BAUTECHNIK y N-172 SANDVIK AB/SWEDICH REMEDY HOLDING AB.

[6] Entre otros, los casos: M.2369 – CNH/FHE; M.2033 – METSO/SVEDALA y M.1571 – NEW HOLLAND/CASE.

[7] Ver informe de la operación nacional N-04018 ATLAS COPCO/DSB INGERSOLL-RAND.

[8] De acuerdo con la notificante, los equipos de trituración diferenciados por la Comisión con motivo de la citada operación no coinciden con los que fabrica MAGOTTEAUX, ya que se utilizan en procesos de trituración diferentes.

las grandes cementeras y productoras de áridos que operan a escala supranacional) constituían un mercado distinto de los productos (generalmente equipos menores) que compran los contratistas y las empresas de menor tamaño, ya fuesen constructoras, cementeras o productoras de áridos activas a escala nacional o local.

Tendiendo en cuenta los precedentes citados, dentro de cada uno de los grupos de productos diferenciados por la notificante, cabría valorar la posibilidad de analizar la existencia de mercados diferenciados, en función de las distintas tecnologías, aplicaciones específicas, tamaño de los equipos y tipo de demandantes.

No obstante, puesto que la concentración notificada no producirá ninguna modificación de la estructura del sector, en el contexto de la operación actual no se considera necesario establecer una definición definitiva de los mercados de producto relevantes, admitiéndose, a efectos del presente análisis, la clasificación de actividades propuesta por la notificante.

V. 2. Mercado geográfico

En los diversos precedentes existentes, tanto nacionales como comunitarios, se considera que el mercado de maquinaria y equipo para la minería y la construcción tiene, en general, una dimensión europea. No obstante, en varios de los precedentes del Servicio citados, se concluyó que la dimensión relevante de los mercados de maquinaria para la construcción es nacional cuando los clientes principales son contratistas y empresas constructoras que operan a escala nacional.

De forma análoga, la Comisión concluyó, con motivo del citado caso comunitario METSO/SVEDALA, que el mercado geográfico relevante para estos productos coincidía con el EEE cuando los clientes eran las grandes empresas de la minería y la construcción (incluidas las grandes cementeras y productoras de áridos que operan a escala supranacional). Por el contrario, la dimensión de los mercados era nacional si la demanda estaba integrada por empresas de la construcción de menor tamaño, ya fueran contratistas, constructoras, cementeras o productoras de áridos activas a escala nacional o local.

Por los motivos ya expuestos, en el presente caso no se considera necesario establecer una delimitación precisa del mercado geográfico relevante, por lo que se analizará el impacto de la concentración notificada en los mercados nacionales y europeos en los la empresa adquirida opere con una cuota igual o superior al 10%.

MAGOTTEAUX está activa en España en los siguientes mercados de producto: equipos de trituración para las industrias cementera y de áridos; cuerpos moledores para las industrias cementera, minera y energética y piezas de piro procesos para la industria cementera, si bien en este último mercado su cuota de ventas en España no alcanza el 10%.

En el ámbito del EEE, MAGOTTEAUX está presente en los mercados de: equipos de trituración de roca para la industrias cementera y equipos de trituración de roca para la industrias cementera de áridos, si bien en este último su cuota no supera el 5% de las ventas europeas; cuerpos moledores para las industrias cementera, minera y energética; piezas de piro proceso para la industria cementera y componentes de bombas para procesos de dragado.

A la vista de todo lo anterior, se examinará la incidencia de la operación en los siguientes mercados:

- Mercados españoles de: (i) equipos de trituración para la industria cementera; (ii) equipos de trituración para áridos; (iii) cuerpos moledores para la industria cementera; (iv) cuerpos moledores para la minería y (v) cuerpos moledores para la industria energética.
- Mercados europeos de: (i) equipos de trituración para áridos; (ii) cuerpos moledores para la industria cementera; (iii) cuerpos moledores para la minería; (iv) cuerpos moledores para la industria energética; (v) piezas de piro procesos para la industria cementera y (vi) componentes de bombas para la industria de dragados.

VI. ANÁLISIS DE LOS MERCADOS

VI.1.- Estructura de la oferta

Los cuadros siguientes reflejan las cuotas en valor en España de MAGOTTEAUX en los mercados de producto relevantes durante los últimos tres ejercicios[9], así como una estimación de las cuotas de sus principales competidores.

MERCADO ESPAÑOL DE EQUIPOS DE TRITURACION PARA ÁRIDOS (Cuotas en valor en %)			
Compañía	**2003**	**2004**	**2005**
MAGOTTEAUX	**[50-60]**	**[50-60]**	**[50-60]**
MEIN MENASA	[30-40]	[30-40]	[30-40]
ACEROS Y SUMINISTROS	[10-20]	[10-20]	[10-20]
OTROS	[0-10]	[0-10]	[0-10]

Fuente: Estimaciones de la notificante

MAGOTTEAUX es el primer vendedor español de estos productos con una cuota del [50-60]%. Su competidor principal [(30-40%)] es MEIN MENASA, un fabricante español que vende sus productos en Europa, Medio Oriente y África. El tercer operador es la empresa española ACEROS y SUMINISTROS, también activa en diferentes países.

MERCADO ESPAÑOL DE EQUIPOS DE TRITURACION PARA LA INDUSTRIA CEMENTERA (Cuotas en valor en %)			
Compañía	**2003**	**2004**	**2005**
MAGOTTEAUX	**[10-20]**	**[0-10]**	**[10-20]**
ESTANDA	[20-30]	[20-30]	[20-30]
MEIN MENASA	[10-20]	[10-20]	[10-20]
ACEROS Y SUMINISTROS	[10-20]	[10-20]	[10-20]
OTROS	[40-50]	[40-50]	[40-50]

Fuente: Estimaciones de la notificante

MAGOTTEAUX es el segundo vendedor en este mercado, si bien su cuota del [10-20] % es en este caso sensiblemente inferior a la del mercado anterior. El primer vendedor es ESTANDA [(20-30%)] un fabricante español con ventas en todo el mundo. MEIN MENASA y ACEROS Y SUMINISTROS, con cuotas respectivas del [10-20]%, son los otros competidores relevantes en este mercado.

[9] De acuerdo con la información de la Notificante, las cifras correspondientes al año 2006 no están aún disponibles, por lo que se aportan las de los tres ejercicios anteriores.

MERCADO ESPAÑOL DE CUERPOS MOLEDORES PARA LA INDUSTRIA CEMENTERA (Cuotas estimadas por valor en %)			
Compañía	**2003**	**2004**	**2005**
MAGOTTEAUX	**[30-40]**	**[43-50]**	**[30-40]**
ESTANDA	[20-30]	[20-30]	[20-30]
MFL PFEIFFER	[10-20]	[10-20]	[10-20]
AIAE/VEGA	[0-10]	[0-10]	[0-10]
OTROS	[18-38]	[6-26]	[17-37]

Fuente: Estimaciones de la notificante

MAGOTTEAUX es el primer vendedor en este mercado con una cuota del [30-40]%. Sus principales competidores son: ESTANDA (segundo operador con una cuota del [20-30]%; MFL PFEIFFER [(10-20%)], grupo austriaco con fábricas en Italia, Alemania y Austria y ventas a nivel mundial; y AIAE/VEGA, una empresa de origen indio activa a escala mundial.

MERCADO ESPAÑOL DE CUERPOS MOLEDORES PARA LA INDUSTRIA ENERGETICA (Cuotas en valor en %)			
Compañía	**2003**	**2004**	**2005**
MAGOTTEAUX	**[40-50]**	**[40-50]**	**[30-40]**
SUÑER	[30-40]	[30-40]	[30-40]
IBERMAROS	n.d.	n.d.	[10-20]
SANTA ANA DE BOLUETA	n.d.	n.d.	[0-10]
EBROACERO	n.d.	n.d.	[0-10]
OTROS[10]	n.d.	n.d.	[0-10]

Fuente: Estimaciones de la notificante

La adquirida es el primer vendedor de cuerpos moledores para la producción de energía, con una cuota del [30-40] %. Su principal competidor es el fabricante español SUÑER, con una cuota del [30-40]%, que opera a escala nacional y europea. El tercer operador (con una cuota aproximada del [10-20]%) es la empresa portuguesa IBERMAROS, que fabrica principalmente piezas de desgaste para molinos verticales.

Aproximadamente el [10-20]% restante de las ventas españolas de este mercado son llevadas a cabo por diversas compañías activas en la producción de piezas de desgaste para molinos verticales, como las fabricantes españolas SANTA ANA DE BOLUETA ([0-10]% de las ventas) y EBROACERO (con una cuota en torno al [0-10]%), esta última activa a escala mundial en la venta de piezas de acero moldeado. En menor medida venden estos productos en España la empresa alemana Vautid y la inglesa Welding Alloys, ambas activas a escala mundial.

MERCADO ESPAÑOL DE CUERPOS MOLEDORES PARA LA MINERIA (Cuotas en valor en %)			
Compañía	**2003**	**2004**	**2005**
MAGOTTEAUX	**[10-20]**	**[10-20]**	**[10-20]**
SABO	[40-50]	[40-50]	[40-50]
SANTA BARBARA	[5-15]	[5-15]	[5-15]
OTROS	[18-38]	[17-37]	[17-37]

Fuente: Estimaciones de la notificante

[10] Existen varias compañías que prestan servicios a los molinos verticales, a los que venden piezas de desgaste. Algunas de estas compañías son competidores a escala mundial, como Vautid (Alemania) y Welding Alloys (Reino Unido).

Las ventas de MAGOTTEAUX en este tipo de productos únicamente ascienden al [10-20]% del mercado español. Sus principales competidores son SABO y FORJAS SANTA BARBARA, ambas empresas españolas que venden sus productos a escala mundial. SABO es el líder del mercado nacional con una cuota estimada del [40-50]% de las ventas.

Las siguientes tablas contienen información sobre los principales operadores de la UE en los distintos mercados de producto relevantes, sus cuotas aproximadas durante el año 2005 y el ámbito geográfico en el que están activos:

MERCADO EEE DE EQUIPOS DE TRITURACION PARA ARIDOS			
Compañía	**Cuotas 2005 (%)**	**Origen**	**Ámbito de actividad**
Magotteaux	**[50-60]**	**Bélgica**	**Mundial**
FAR / Garavaglia	[20-30]	Italia	Fábrica en Italia y ventas en Europa, Medio Oriente y África
SWB	[5-15]	Alemania	Fábrica en Alemania y ventas en Europa, Medio Oriente y África
Mein Menasa	[0-10]	España	Fábrica en España y ventas en Europa, Medio Oriente y África
Aceros y Suministros	[0-10]	España	Fábrica en España y ventas en Europa, Medio Oriente y África
MERCADO EEE DE CUERPOS MOLEDORES PARA LA INDUSTRIA ENERGÉTICA			
Compañía	**Cuotas 2005 (%)**	**Origen**	**Ámbito de actividad**
Magotteaux	**[30-40]**	**Bélgica**	**Mundial**
FRC	[10-20]	Reino Unido	Fundición en el Reino Unido. Vendida en diciembre de 2006 a Bradken (Australia)
FRA	[5-15]	Portugal	Fábrica en Portugal. Ventas en Europa, Medio Oriente y África
Suñer	[5-15]	España	Fábrica en España y ventas regionales
Varias	[20-30]	Mundial.	Mundial

MERCADO EEE DE CUERPOS MOLEDORES PARA LA INDUSTRIA CEMENTERA			
Compañía	**Cuotas 2005 (%)**	**Origen**	**Ámbito de actividad**
Magotteaux	**[30-40]**	**Bélgica**	**Mundial.**
MFL Pfeiffer	[15-25]	Austria	Fábricas en Italia, Alemania y Austria. Ventas a nivel mundial
Estanda	[5-15]	España	Fábricas en España y ventas a nivel mundial
AIAE/Vega	[15-25]	India	Mundial
Toyo	[0-10]	Japón	Fábrica en China y ventas a nivel mundial

MERCADO EEE DE CUERPOS MOLEDORES PARA LA MINERIA			
Compañía	**Cuotas 2005 (%)**	**Origen**	**Ámbito de actividad**
Magotteaux	**[10-20]**	**Bélgica**	**Mundial**
Moly-Cop	[10-20]	Chile	Fábricas en Canadá, Méjico, Australia, Chile, Perú, Filipinas e Italia. Ventas a nivel mundial
SABO (Santa Ana de Bolueta S.A.)	[10-20]	España	Fábricas en España y Chile. Ventas a nivel mundial
Forjas Santa Barbara S.A	[0-10]	España	Fábrica en España y ventas en Europa, Medio Oriente y África
MERCADO EEE DE EQUIPOS DE PIRO PROCESOS PARA LA INDUSTRIA CEMENTERA			
Compañía	**Cuotas 2005 (%)**	**Origen**	**Ámbito de actividad**
Magotteaux	**[30-40]**	**Bélgica**	**Mundial**
Estanda	[20-30]	España	Fábrica en España y ventas globales.
Otros	[40-50]		Europeo y mundial
MERCADO EEE DE COMPONENTES DE BOMBAS PARA PROCESOS DE DRAGADO			
Compañía	**Cuotas 2005 (%)**	**Origen**	**Ámbito de actividad**
Magotteaux	**[30-40]**	**Bélgica**	**Mundial**
IHC	[20-30]	Holanda	Fábricas en Holanda, Alemania y China. Ventas a nivel mundial
GIW	[5-15]	USA	Fábricas en los EEUU. Ventas a nivel mundial
Allard Europe	[5-15]	Bélgica	Fábrica en Bélgica. Ventas en Europa, Oriente Medio y África
Van Voorden	[5-15]	Holanda	Fábrica en Holanda. Ventas en Europa, Oriente Medio y África

Fuente: Estimaciones de la notificante

De los cuadros anteriores se desprende que MAGOTTEAUX es el primer operador (en valor) en la Unión Europea en los mercados de equipos de trituración para áridos (con una cuota del [50-60]%), cuerpos moledores para la industria energética ([30-40]%); cuerpos moledores para la industria cementera ([30-40]%); equipos de piro procesos para la industria cementera (30%) y componentes de bombas para dragados ([30-40]%). MAGOTTEAUX también está presente en mercado europeo de cuerpos moledores para la minería con una cuota del [10-20] %, que le sitúa entre los tres primeros operadores.

Los principales competidores de MAGOTTEAUX en todos estos mercados son empresas multinacionales, activas en Europa y en el resto del mundo.

VI.1.2. Estructura de la demanda

En los mercados de producto destinados a la minería y la construcción, los clientes son las empresas mineras, constructoras, cementeras y productoras de áridos.

En el mercado de cuerpos moledores para la industria energética la demanda la constituyen las compañías productoras de electricidad, operadoras de centrales eléctricas.

En el mercado de componentes para bombas de dragado, los clientes de MAGOTTEAUX son compañías operadoras de buques de dragado.

La mayoría de los clientes de MAGOTTEAUX en todos estos mercados realizan sus pedidos a escala global través de licitaciones o negociaciones directas. La notificante señala el creciente poder de compra de este tipo de clientes.

En los cuadros siguientes se detallan los principales clientes de MAGOTTEAUX en cada uno de los mercados relevantes, tanto en España como en Europa, así como los porcentajes respectivos que significan sus compras respecto de la facturación total de la adquirida en cada uno de dichos ámbitos geográficos:

[…]

VI.3. Distribución y precios

MAGOTTEAUX utiliza su propia red de ventas, distribuyendo directamente sus productos o a través de agentes. En España la adquirida promociona sus productos a través de su filial Magotteaux Vitoria S.L., si bien las ventas españolas se llevan a cabo desde su sede en Bélgica.

La formación de precios en todos estos mercados está influida por los procesos de licitaciones o negociaciones a escala global con los clientes.

Según sus propias estimaciones, los precios de MAGOTTEAUX son similares a los de sus competidores occidentales, mientras que los de los productores asiáticos presentes en Europa son aproximadamente un 10-20% más bajos. MAGOTTEAUX ofrece sus productos al precio medio del mercado, añadiendo un […]%, dependiendo del producto y servicio ofrecidos. Los precios de la empresa adquirida son […].

Respecto a la evolución, MAGOTTEAUX considera que los precios de todos sus productos, así como los de sus competidores, se han incrementado durante los últimos años debido al incremento del precio de algunas materias primas como el ferrocromo y la chatarra de acero.

VI. 4 Competencia potencial - barreras a la entrada

De acuerdo con los precedentes, las principales barreras en el sector de maquinaria y equipos para la minería y la construcción radican en la capacidad para disponer de una red eficaz de suministro y servicios técnicos post-venta.

Además, en lo referente a los equipos trituradores para la minería y equipos de trituración de mayor tamaño para las grandes empresas de la construcción (incluidos grandes productores de áridos y cementeras), la Comisión estableció en la Decisión del caso METSO/SVEDALA que el prestigio de la marca constituía una barrera de acceso significativa.

La notificante considera que en relación con los mercados relevantes en la operación actual, las necesidades de un entrante potencial para el establecimiento de una cartera de clientes varían de un mercado de producto a otro. En general, el prestigio de la marca tiene una importancia mayor en los mercados en los que los demandantes realizan inversiones a largo plazo, como es el caso de los equipos para la minería y los de piro procesos para la industria cementera, cuyos clientes son más sensibles la calidad de los productos, los servicios post-venta y la entrega de piezas de repuesto.

Por el contrario, en el caso de otros mercados, en particular, cuerpos moledores para la industria cementera y equipos de trituración para la industria de los áridos, MAGOTTEAUX considera que los clientes son menos sensibles a dichos factores, siendo el nivel de precios el determinante en la elección del suministrador.

Las inversiones en I+D son un componente importante para competir con otros fabricantes internacionales y garantizar el suministro de productos que ofrezcan calidad y seguridad a los clientes. No obstante, dichas inversiones no significan, según la notificante, una barrera de acceso para los competidores potenciales. Los gastos de MAGOTTEAUX en I+D representaron en el último ejercicio aproximadamente el […] % de sus ventas.

En cuanto a la entrada reciente de nuevos operadores, MAGOTTEAUX señala el acceso en los últimos años al mercado español y europeo de cuerpos moledores para la industria cementera de la empresa india AIAE/Vega.

De acuerdo con la información aportada por la notificante, es previsible que productores asiáticos (principalmente chinos, japoneses e indios) expandan sus ventas a los mercados europeos, debido a los bajos costes de fabricación en los países asiáticos y a los relativamente bajos costes de transporte. MAGOTTEAUX considera que no sería difícil para estos operadores conseguir una red de distribución eficiente en los mercados europeos.

VII. VALORACIÓN DE LA OPERACIÓN

La operación notificada consiste en la adquisición por INDUSTRI KAPITAL EUROPA B. V. (INDUSTRI KAPITAL) del control exclusivo del grupo MAGOTTEAUX, dedicado a la producción y venta de equipos y servicios relacionados con procesos de trituración para diversas industrias.

La adquirente es una sociedad de inversión que gestiona los fondos de diversas empresas, ninguna de las cuales está activa en los mercados en los que opera MAGOTTEAUX.

Como consecuencia de la operación, INDUSTRI KAPITAL controlará la posición que ostenta MAGOTTEAUX en diversos mercados de producto, tanto en España como en Europa.

En España, MAGOTTEAUX es el primer operador en los mercados de: equipos de trituración para áridos (con una cuota del [50-60]%); cuerpos moledores para la industria energética ([30-40]%) y cuerpos moledores para la industria cementera ([30-40]%). Además, es el segundo operador español, con una cuota menos relevante, en los mercados de cuerpos moledores para la minería ([10-20]%) y equipos de trituración para la industria cementera ([10-20]%).

En el ámbito europeo, la adquirida es la principal vendedora en los mercados de equipos de trituración para áridos (con una cuota del [50-60]%); cuerpos moledores para la industria energética ([30-40]%); cuerpos moledores para la industria cementera ([30-40]%); equipos de piro procesos para la industria cementera ([30-40]%) y componentes de bombas para dragados ([30-40]%). MAGOTTEAUX también está presente en el mercado europeo de cuerpos moledores para la minería, con una cuota del ([10-20]%), que le sitúa entre los tres principales operadores.

Además de MAGOTTEAUX, actúan en todos estos mercados, tanto en el ámbito español como europeo, otras empresas multinacionales con cuotas significativas y ventas a escala europea y mundial.

El prestigio de la marca y la eficacia de las redes de distribución y servicios post-venta son la principal barrera de entrada en estos mercados, especialmente en los de equipos destinados a la minería y piezas de piro procesos para la industria cementera.

La mayoría de los clientes de MAGOTTEAUX realizan sus pedidos a través de licitaciones internacionales o negociaciones directas. La notificante señala el creciente poder de compra de este tipo de clientes.

En todo caso, como consecuencia de la operación no se producirá ninguna modificación en la estructura de los mercados considerados, por lo que no cabe considerar que pueda obstaculizar el mantenimiento de la competencia efectiva.

VIII. PROPUESTA

En atención a todo lo anterior, se propone **no remitir** el expediente de referencia al Tribunal de Defensa de la Competencia para su informe en aplicación del apartado 1 del artículo 15 bis de la Ley 16/1989, de 17 de julio, de Defensa de la Competencia, por lo que la operación de concentración notificada quedaría tácitamente autorizada conforme al apartado 2 del mencionado artículo.