



INFORME DEL SERVICIO DE DEFENSA DE LA COMPETENCIA

N-06031

ERCROS / GRUPO DERIVADOS FORESTALES

Con fecha 27 de marzo de 2005, ha tenido entrada en este Servicio de Defensa de la Competencia notificación relativa a la operación de concentración económica consistente en la adquisición del control exclusivo sobre DERIVADOS FORESTALES GROUP XXI, S.L. por parte de ERCROS, S.A.

La notificación ha sido realizada por ERCROS, S.A., según lo establecido en el artículo 15.1 de la Ley 16/1989, de 17 de julio, de Defensa de la Competencia por superar los umbrales establecidos en el artículo 14.1 a) y b) de la mencionada norma. 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".

Según lo anterior, la fecha límite para remitir el expediente al Tribunal de Defensa de la Competencia es el **27 de abril de 2006**, inclusive. Transcurrida dicha fecha, la operación notificada se considerará tácitamente autorizada.

I. NATURALEZA DE LA OPERACIÓN

La operación de concentración notificada consiste en la adquisición por ERCROS, S.A. (ERCROS) del control exclusivo sobre el GRUPO DERIVADOS FORESTALES (GDF).

[...]*

La ejecución de la operación está condicionada a la obtención de la autorización de las autoridades de competencia en España, Portugal y Alemania.

II. 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, dado que no se alcanzan los umbrales previstos en su artículo 1, por lo que carece de dimensión comunitaria..

* Se indican entre corchetes aquellas partes del informe cuyo contenido exacto ha sido declarado confidencial.



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., letras a) y b), de la misma.

III. EMPRESAS PARTICIPES

III.1. ERCROS, S.A. (ERCROS)

ERCROS es la matriz del grupo industrial químico del mismo nombre¹, cuyas acciones cotizan en las Bolsas de Madrid, Barcelona, Valencia y Bilbao.

En la actualidad ERCROS cuenta con GRUPO TORRAS, S.A. como principal accionista con un 4,98%, sin que existan otros accionistas con porcentajes superiores al 5%. [...]

ERCROS opera en las siguientes áreas de negocio:

- Química básica: (52,9% de las ventas del grupo en 2004). Se trata de productos de química básica destinados a la industria química, al tratamiento de aguas y a la fabricación de disolventes y tintas.
- Alimentación animal y Agroquímica: produce aditivos para alimentación animal (fosfatos) y formulaciones fitosanitarias para mantenimiento y protección de cosechas
- Plásticos: produce materias plásticas, acetileno, olefinas y derivados, resinas sintéticas, fibras y derivados para la construcción, automoción, textil, envasado alimentario, cosmética y farmacia.
- Farmacia: comprende la producción de materias primas y productos intermedios para la industria farmacéutica, principalmente eritromicina y sus derivados y fosfomicina.
- Emulsiones: produce polímeros en suspensión, en particular emulsiones estireno-acrílicas, vinílicas y acrílicas para la fabricación de pinturas, bases para la producción de adhesivos y barnices para madera, recubrimientos anticorrosivos y tintas para impresión.
- Tratamiento de aguas: cloroisocianuratos con propiedades desinfectantes para tratar el agua y para la formulación de detergentes, blanqueadores y productos de limpieza.

El Grupo ERCROS está presente en más de 70 países y cuenta con 14 centros productivos en Aranjuez (Madrid), Cardona (Barcelona), Cartagena (Murcia), Catadau (Valencia), Flix (Tarragona), Huelva, Monzón (Huesca), Palos de la Frontera (Huelva), Sabiñánigo (Huesca), Silla (Valencia), Vila-seca (Tarragona), Tarragona, la salina de Huelva y Recklinghausen (Alemania).

¹ ARAGONESAS INDUSTRIAS Y ENERGÍA, S.A.U; ERCROS INDUSTRIAL, S.A.U.; FOSFATOS DE CARTAGENA, S.L.U.; ERCROS DEUTSCHLAND, GmbH; AGROCROS, S.A.U; ERCROS PORTUGAL, S.A.; ERCROS FRANCE, S.A.; FREIHOFF CHEMIE, GmbH; LABORATORIOS BUSTO, S.A.U.; ERCROS ITALIA, S.R.L.; PRODUR, GmbH; MARCOATING, S.L.U.; GADES, LTD; UFEFYS, S.L.; ERCEKOL, A.I.E.; SANEFI, A.I.E.; ASOCIACIÓN FLIX-COQUISA S.L.; SALINERA DE CARDONA, S.L.; y SAL DOMÉSTICA, S.A..

La facturación de ERCROS en los tres últimos ejercicios económicos, conforme al artículo 3 del Real Decreto 1443/2001, ha sido la siguiente²:

Volumen de ventas GRUPO ERCROS (Millones de Euros)			
	2003	2004	2005
Mundial	<5.000	<5.000	<5.000
Unión Europea	<250	<250	<250
España	>60	>60	>60

Fuente: Notificación

III.2. DERIVADOS FORESTALES GROUP XXI, S.L. (GDF)

GDF es la sociedad cabecera del GRUPO DERIVADOS FORESTALES, cuya actividad principal consiste en la fabricación de productos químicos, en particular formaldehído y sus derivados. **Su capital social pertenece a [...]**

El grupo GDF está integrado por:

- DERIVADOS FORESTALES, S.A.U.: fabrica formaldehído, colas y resinas para la industria de la madera en Sant Celoni (Barcelona).
- FYDSA, S.A.U.: con la misma actividad que la anterior. Desde su planta en Almusafes sirve a la industria de la madera y mueble en Valencia.
- AICAR, S.A.: fabrica resina de urea formaldehído y de melanina formaldehído (amino-resinas) en forma de polvos de moldeo termoestables en su planta de Cerdanyola (Barcelona).
- S.A., POLIALCO: produce formaldehído, pentaeritrita, dipentaeritrita y formiato sódico en su planta de Tortosa (Tarragona).
- DEFOR INFOR, S.A.U.: se ocupa de la prestación de servicios informáticos a las restantes sociedades del grupo.
- PATENTES Y NOVEDADES, S.L.U.: centra su actividad en la investigación científica con aplicación industrial para el grupo (I+D).

La facturación del GDF en los tres últimos ejercicios económicos, conforme al artículo 3 del Real Decreto 1443/2001, ha sido la siguiente:

Volumen de ventas GDF (Millones de Euros)			
	2003	2004	2005
Mundial	<5.000	<5.000	<5.000
Unión Europea	<250	<250	<250
España	>60	>60	>60

Fuente: Notificación

² Se incorporan en el 2005 las ventas de GRUPO ARAGONESAS, adquirido por ERCROS en junio del mencionado ejercicio (Expediente N-05035 ERCROS/GRUPO ARAGONESAS).

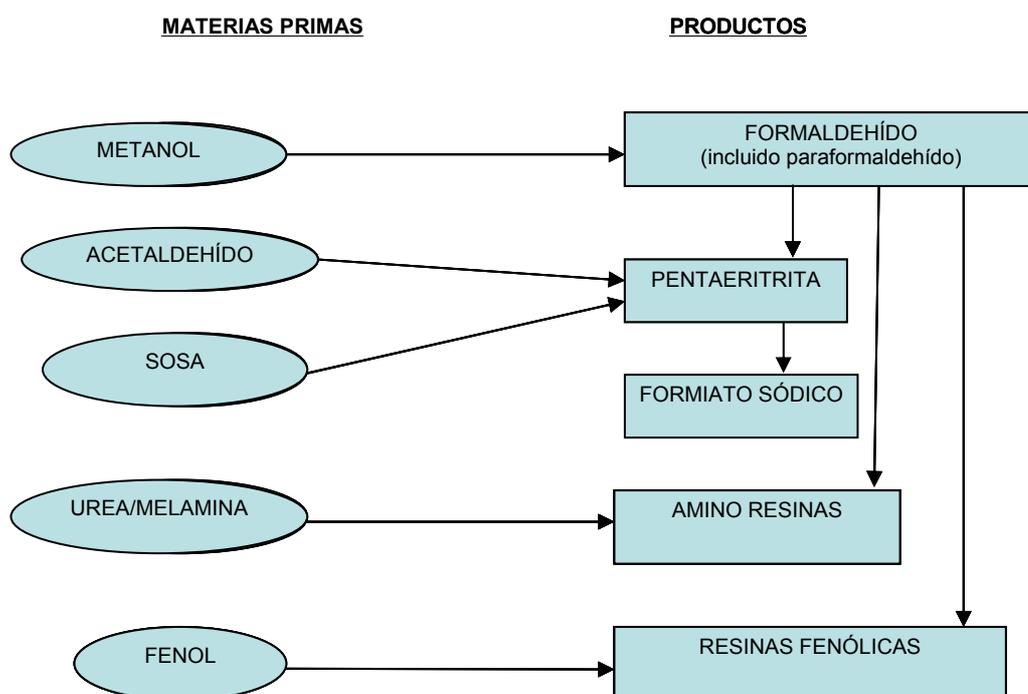
IV. MERCADOS RELEVANTES

IV.1. Consideraciones previas

Ambas partes operan en la industria química. En concreto, GDF produce formaldehído y sus derivados, esto es, resinas de formaldehído, pentaeritrita y formiato sódico. ERCROS no produce tales sustancias por lo que, como consecuencia de la operación, no se produce adición alguna de cuotas.

No obstante, ERCROS sí produce algunas sustancias empleadas como insumos en la producción de los compuestos químicos que fabrica GDF. En particular, ERCROS suministra a GDF acetaldehído y sosa cáustica para la producción de pentaeritrita y su derivado, el formiato sódico.

Igualmente, GDF, satisfecho el autoconsumo de metanol que utiliza para la fabricación de formaldehído, comercializa a terceros, entre otros ERCROS, sus excedentes. Se trata, según la notificante, de una actividad residual³.



IV.2. Mercados de producto

IV.2.1 Formaldehído

El formaldehído es un compuesto de carbono, hidrógeno y oxígeno que a temperatura ambiente tiene aspecto de gas incoloro y que puede ser comprimido hasta el estado líquido. Dada su solubilidad y naturaleza tóxica, es habitual que el formaldehído se comercialice disuelto en

³ Según la notificante, la actividad de comercialización de metanol de GDF es marginal (no alcanza las 65.000 Tms./año), puesto que sólo vende a terceros lo que sobra de sus procesos productivos. La cuota mundial de GDF en el mercado de metanol no supera el [0-10] %.



agua transportándose en cisternas. Así, en forma de disolución acuosa en torno al 40% se conoce como formol.

La mayor parte de la producción de formaldehído es destinada por sus fabricantes a su autoconsumo a fin elaborar derivados, principalmente colas y resinas (61%), así como otras aplicaciones como la producción de pentaeritrita, poliacetales e isocianuratos.

El formaldehído se puede encontrar en la composición de un elevado número de productos. La notificante diferencia tres grandes grupos de aplicaciones:

- materia prima en la elaboración de resinas de fenol y amino-resinas;
- materia prima para otros productos: butenodiol (producto utilizado para producir elastómeros de poliuretano⁴ elaborados a partir del formaldehído y del acetileno); resinas de acetato (plásticos usados sobre todo por la industria automotriz producidos a partir del formaldehído anhidro); fertilizantes; NTA y EDTA (componentes de detergentes modernos fabricados a partir de formaldehído), etc.;
- como desinfectante en hospitales e industrias alimenticias, conservante en la industria cosmética, desodorantes, bactericidas, fungicidas y agentes de embalsamamiento.

De acuerdo con los precedentes disponibles⁵ el formaldehído no tiene ningún sustituto por su propiedades como componente químico ni por precio, por lo que constituye un mercado de producto diferenciado.

IV.2.2 Paraformaldehído

Por policondensación de formaldehído se obtiene, a su vez, una forma de presentación sólida conocida como paraformaldehído. El paraformaldehído se utiliza, entre otras aplicaciones, en la fabricación de resinas con bajo contenido en agua. Se trata de una presentación en estado sólido frente al líquido del formaldehído, lo que facilita su transporte a grandes distancias

IV.2.3 Resinas de formaldehído

Gran parte de la producción de formaldehído se destina a la elaboración de resinas usadas principalmente como adhesivos para la fabricación de madera (contrachapado, aglomerado, tablas de fibras, etc.), así como para la fabricación de piezas moldeadas (accesorios eléctricos, sanitarios, etc.).

Las resinas sintéticas pueden ser de distinto tipo en función de las cualidades físicas y estructurales que permiten lograr (elasticidad, dureza, resistencia, etc.) y de los materiales para las que se emplean (líquidos, polvos, gránulos, láminas, etc.). Estas resinas sintéticas tienen como característica principal actuar como aglutinantes de otros materiales y su resistencia eléctrica y al agua.

Las resinas producidas por GDF se destinan a la fabricación de tableros mediante la aglomeración de fibras o virutas de madera, al encolado de las distintas hojas que forman el

⁴ Ver expedientes N-05093 ELASTOGRAN/CSAS (Negocio de poliuretano), M.1796 BAYER / LYONDELL y M.2355 DOW CHEMICALS / ENICHEM POLYURETHANES. Se trataría de un uso que, según la notificante, estaría amenazado por procesos alternativos para producir butenodiol que no necesitan formaldehído como materia prima.

⁵ Casos M.1813 INDUSTRI KAPITAL/DYNO y M.2396 INDUSTRIA KAPITAL/PERSTORP (II), cuya doctrina ha sido recogida por el Servicio con ocasión del Expediente N-03034 DUREZ/SUMITOMO BAKELITE/FERS/FENOAST.



tablero contrachapado, o al acabado o presentación de los tableros (por ejemplo, acabado de melamina que impregna un papel con dibujo pegado sobre el mismo tablero).

Por su parte, las resinas que ERCROS fabrica en Alemania constituyen la base para la fabricación de pinturas o lacas para acabados de maderas, paramentos, metales o plásticos que no son sustitutivas, de acuerdo con la notificante, de las resinas que produce GDF.

De conformidad con los precedentes nacionales y comunitarios, y partiendo de la ausencia de sustituibilidad entre las resinas de formaldehído de las que no lo son, la notificante considera que puede distinguirse el mercado de resinas de fenol formaldehído (fenolías o de fenol) del mercado de las amino-resinas⁶.

a) Amino-resinas

Se trata resinas obtenidas por reacción entre el formaldehído y la urea que, en su caso, se combinan con melamina para aplicaciones contra el calor, la luz, la humedad y el agua, o para aplicaciones que requieran una mayor dureza. Las amino-resinas poseen, en todo caso, menos resistencia al calor y a la humedad que las de fenol, siendo utilizadas con mayor frecuencia por la industria de la madera como ligaduras sintéticas.

De acuerdo con los precedentes disponibles⁷, cabe identificar tantos mercados de amino-resinas como posibles aplicaciones finales. Así, siguiendo los criterios de la notificante, GDF fabrica y comercializa los siguientes tipos de amino-resinas: (i) amino-resinas para la fabricación de tableros de madera⁸; (ii) amino-resinas para la fabricación de laminados (chapas de madera), presentándose ambos productos en estado líquido; y, (iii) mercado de amino-resinas para la fabricación de placas y bases electrónicas, presentadas en estado sólido (polvos de moldeo).

b) Resinas de fenol formaldehído

Se trata de las resinas producidas mediante la condensación del fenol o de fenol sustituido con formaldehído.

De acuerdo con los precedentes nacionales y comunitarios⁹, las resinas fenolías o resinas fenol-formaldehído constituyen un mercado de producto diferenciado.

Se utilizan como aglutinante para la producción de materiales muy diversos (de fricción, de fundición, abrasivos, adhesivos, recubrimientos, aislantes, cerámicas, caucho, materiales de impregnación, láminas de madera, materiales de embalaje, fertilizantes, compost, etc.), destinados a numerosas industrias (construcción, mueble, automóvil, aeroespacial, calzado y madera).

⁶ Expediente N-03034 DUREZ/SUMITOMO BAKELITE/FERS/FENOAST del SDC y casos comunitarios nº: M.1763 SOLUTIA/VIKING RESINS; M.1813 INDUSTRI CAPITAL – NORDKEM/DYNO; M.2396 INDUSTRI KAPITAL/PERSTORP(II); y M.3593 APOLLO/ BAKELITE.

⁷ Caso nº M.3558 CYTEC/UBC-SURFACE SPECIALITIES.

⁸ “productos industriales obtenidos a partir de maderas de baja calidad o de los restos del proceso de apeo y aserrado de los árboles, mediante la combinación de chapas, partículas o fibras de madera de mayor o menor tamaño. La fabricación de estos productos que requieren asimismo el empleo de colas y resinas. Los tableros se emplean en la industria del mueble, de la carpintería industrializada, de la construcción y del bricolage” (Fuente: Expediente N-05096 FINSA/WHF/MEDILAND/DARBO).

⁹ Expediente N-03034 DUREZ/SUMITOMO BAKELITE/FERS/FENOAST del SDC y casos comunitarios nº M.1813 INDUSTRI CAPITAL –NORDKEM/ DYNO y M.2396-INDUSTRI KAPITAL/ PERSTORP (II)

Dentro del mercado de las resinas fenólicas, cabe diferenciar, en atención a su sustituibilidad por el lado de la demanda, entre resinas líquidas y sólidas. Adicionalmente, dentro de cada uno de los tipos anteriores cabe considerar que existen tantos mercados de producto como aplicaciones finales.

Según indica la notificante, GDF únicamente produce dos tipos de resinas fenólicas en estado líquido que, en atención a sus aplicaciones finales, conformarían, a su vez, dos mercados diferenciados: (i) el mercado de resinas fenólicas en estado líquido para la fabricación de laminados decorativos industriales (formica)¹⁰ y (ii) el mercado de resinas fenólicas en estado líquido para la producción de material aislante.

IV.2.4 Pentaeritrita

La pentaeritrita, también conocida como pentaeritritol o dipentaeritritol¹¹, es un producto sólido, poco soluble en agua, obtenido por condensación de acetaldehído y formaldehído, en presencia de hidróxido de sodio acuoso. Se utiliza principalmente para la elaboración de resinas, como agente explosivo, como lubricante, y en la fabricación de pinturas, recubrimientos, medicinas y estabilizantes de PVC.

IV.2.5 Formiato sódico

Por su parte, la sal sódica de ácido fórmico o formiato sódico es un subproducto obtenido del proceso de fabricación de la pentaeritrita. Se trata de compuesto cristalino en forma de gránulos blancos o polvos, utilizado principalmente para la industria del curtido. Según la notificante, reúne las características propias de una “*commodity*” (homogeneidad, inexistencia de lealtad a la marca y facilidad de transporte a largas distancias).

IV.2.6 Mercados verticalmente relacionados: acetaldehído y sosa caústica

Como se ha indicado, ERCROS suministra acetaldehído y sosa a GDF. En particular, el [...] % de las necesidades del acetaldehído de GDF fueron satisfechas por el Grupo ERCROS, [...].

El acetaldehído es un gas licuado incoloro, volátil e inflamable, que se emplea como insumo intermedio en la fabricación de numerosos productos químicos, medicamentos y plásticos, incluidos el ácido etanoico (ácido acético), el butanol (alcohol butílico), el tricloroetanal (cloral) y la piridina. Puede disolverse en agua así como en la mayoría de los disolventes orgánicos comunes.

De acuerdo con la información disponible, el acetaldehído, si bien puede sustituirse en algunos procesos, no tiene sustituto alguno por sus cualidades como materia prima y precio en la elaboración de formaldehído. De esta forma, la notificante lo considera como un mercado de producto diferenciado.

¹⁰ Producto básicamente constituido por un conglomerado de maderas encolado recubierto por una lámina de otro material, y que adopta diversos colores. Lámina que estaría constituida por varias capas de papel impregnadas con resinas fenólicas y unidas de forma irreversible entre sí bajo la acción del calor y a la alta presión. La formica se utiliza para terminar y recubrir una superficie, ya sea pared, suelo o encimera. (Fuente: Expediente N-063 DSH/PSM).

¹¹ El dipentaeritritol forma parte de la composición del pentaeritritol y puede ser separado y comercializado por sí mismo. Según indica la notificante, se trata de una especialidad dentro del pentaeritritol incluido en el mercado de éste con propiedades mejoradas.

ERCROS también suministra a GDF sosa, producto que se produce de forma paralela al cloro en el proceso de electrolisis de la sal común y que se emplea como materia prima en todo tipo de industrias.

En distintos precedentes nacionales¹² y comunitarios¹³ se ha considerado que la sosa cáustica constituye un mercado de producto diferenciado.

IV.3 Mercados geográficos

IV.3.1 Formaldehído y paraformaldehído

La Comisión, en los precedentes citados, estima que el mercado del formaldehído es de ámbito nacional. Las investigaciones de la Comisión indican que las compras se realizan a escala nacional o, a lo sumo, regional y no en todo el EEE. Se trata de un producto de difícil almacenamiento (tiene problemas de estabilidad relacionados con su conservación durante largos periodos de tiempo) por lo que los grandes fabricantes de resinas integran normalmente su producción. Igualmente, su naturaleza tóxica hace que normalmente se transporte disuelto en agua lo que no hace rentable su transporte a largas distancias. La Comisión estima que la gran mayoría del formaldehído se transporta en un radio máximo de aproximadamente 320 kilómetros desde la instalación de producción.

La notificante, por su parte, estima que la existencia de cadenas de sustitución entre plantas elaboradoras permitiría la definición de un mercado que comprendiese Portugal, Francia y España.

De acuerdo con la información disponible, las exportaciones de formaldehído de GDF desde sus plantas en Tortosa (Tarragona), Almusafes (Valencia) y San Celoni (Barcelona) representan el [10-20]% de su producción y se destinan exclusivamente a Francia. Los clientes de GDF en Francia están ubicados a una distancia desde la frontera española de entre 80 y 200 kilómetros.

Así, si bien cabría valorar la existencia de mercados regionales transfronterizos, no se dispone de elementos que acrediten la existencia de un mercado supranacional integrado por Francia, Portugal y España, como sugiere la notificante.

En todo caso, puesto que la adquirente no produce formaldehído, esta es una cuestión que puede dejarse abierta, procediéndose al análisis de la incidencia de la operación en el ámbito nacional en línea con los precedentes comunitarios.

Por su parte, el transporte del paraformaldehído, al presentarse en estado sólido, es más sencillo. Además, su precio es más elevado que el del formaldehído lo que se traduce en una menor repercusión relativa de los costes de transporte. Por ello, de acuerdo con la notificante, el mercado geográfico es de alcance mundial, apreciación que parece razonable a la luz del elevado nivel de intercambios comerciales internacionales de tal compuesto químico.

En efecto, GDF distribuye geográficamente sus ventas de paraformaldehído de la siguiente forma: España ([0-10]%), Francia ([0-10]%), Portugal ([0-10]%), resto de Europa ([10-20]%), Oriente Próximo ([10-20]%), América ([0-10]%), y Asia ([30-40]%).

¹² Ver Expediente N-05035 ERCROS/GRUPO ARAGONESAS.

¹³ Caso M.1813 INDUSTRI KAPITAL/DYNO.

En todo caso, dada la naturaleza de la operación no parece preciso cerrar la definición geográfica del mercado.

IV.3.2 Resinas de formaldehído

Las distintas resinas derivadas del formaldehído presentan diferentes posibilidades de transporte, almacenamiento y proximidad entre cliente y productor.

Así, las amino-resinas utilizadas para la fabricación de placas de base electrónicas se comercializan en estado sólido (polvos de moldeo) que permiten su transporte en condiciones de rentabilidad económica a todo el mundo, de acuerdo con la notificante. Así, el [80-90]% de la producción de la planta de GDF en Cerdanyola (Barcelona) se destina a la exportación a más de 60 países¹⁴. Por tanto, la notificante considera que se trata de un mercado de ámbito mundial.

Por su parte, la notificante estima que el ámbito de los mercados de amino-resinas relacionadas con la industria de la madera y los laminados, así como de las resinas fenólicas para aislantes abarca España, Portugal y Francia. Por su parte, el mercado de resinas fenólicas destinadas a la fabricación de laminados decorativos industriales (formica) es, según ERCROS, de ámbito europeo.

Sin embargo, en los precedentes comunitarios citados se definieron mercados de ámbito nacional o regional para determinadas resinas derivadas del formaldehído como las amino-resinas para madera y laminados y las resinas fenólicas para material aislante.

Los precedentes comunitarios estiman que, en su conjunto, el radio para transportar resinas derivadas del formaldehído destinadas a la industria de la madera es de unos 400 a 700 kilómetros desde la planta de fabricación.

Las resinas, al igual que el formaldehído, se venden a un precio relativamente bajo en relación con su peso, siendo el coste de transporte significativo en términos relativos. Estas sustancias requieren de condiciones específicas de transporte debido a su naturaleza perecedera. Así, por ejemplo, el transporte de resinas de fenol para el aislamiento requiere de envases y condiciones específicas ya que se deterioran si la temperatura cae por debajo de cierto nivel. Estos requisitos encarecerían el precio del producto final.

Adicionalmente, puesto que las resinas tienen una vida útil corta, sus posibilidades de almacenamiento son limitadas siendo necesarias entregas frecuentes lo que pone de relieve la importancia de la cercanía del proveedor. Por otra parte, el desarrollo de nuevas resinas es un proceso lento en el que proveedor y cliente tienen que trabajar en estrecha cooperación. Así, en la práctica, la proximidad física del proveedor al cliente facilita esta cooperación.

GDF exportó a Francia el [80-90]% de su producción de resinas fenólicas para material aislante, el [20-30]% de la producción de amino-resinas para tableros o madera, y el [10-20]% de la producción de amino-resinas para laminados, por lo que, en línea con lo señalado por la notificante, cabe la posibilidad de valorar la existencia mercados de ámbito regional.

En todo caso, dado que la adquirente no produce tales compuestos químicos esta cuestión puede quedar abierta. De esta forma, este Servicio analizará la incidencia de la operación, en línea con los precedentes de la Comisión, en el ámbito nacional.

¹⁴ Fuente: www.derivados-f.es

IV.3.3 Pentaeritrita y formiato sódico

La pentaeritrita, al presentarse en estado sólido, facilita su transporte a larga distancia. Además, su precio es más elevado que el del formaldehído lo que se traduce en una menor repercusión relativa de los costes de transporte. Lo mismo ocurre con su derivado, el formiato sódico, que es sólido y presenta precios de transporte reducidos. En estos casos, de acuerdo con la notificante, el mercado geográfico es de alcance mundial.

En todo caso, dado que la adquirente no produce tales compuestos, no parece necesario cerrar la definición de estos mercados geográficos.

IV.3.4 Mercados verticalmente relacionados: acetaldehído y sosa cáustica

El mercado de sosa cáustica, de acuerdo con los precedentes nacionales, es de dimensión europea¹⁵, lo que, en opinión de la notificante, también es aplicable al caso del acetaldehído.

V. ANÁLISIS DE LOS MERCADOS RELEVANTES

V.1. Estructura de la oferta.

a) Mercado del formaldehído.

Según la notificante, el mercado del formaldehído se caracteriza por la existencia de capacidad productiva excedentaria, tal y como figura en el cuadro siguiente, por cierto grado de madurez en los procesos productivos, y por el elevado grado de autoconsumo por parte de los fabricantes, en su mayor parte, operadores verticalmente integrados en grupos químicos o industrias madereras.

CAPACIDAD Y PRODUCCIÓN DE FORMALDEHÍDO EN ESPAÑA (miles de Tms.)						
Ámbito geográfico	2003		2004		2005	
	capacidad	producción	capacidad	producción	capacidad	producción
España	[1.100-1.300]	[1.000-1.200]	[1.200-1.500]	[1.000-1.200]	[1.200-1.500]	[1.000-1.200]

Fuente: Notificación

Por su parte, la evolución en los tres últimos ejercicios de la oferta en el mercado español de formaldehído en volumen (Tms.) es la siguiente:

MERCADO ESPAÑOL DEL FORMALDEHÍDO						
Operadores	2003		2004		2005	
	Tms.	Cuota	Tms.	Cuota	Tms.	Cuota
GDF	[70.000-90.000]	[80-90]%	[70.000-90.000]	[70.000-90.000]	[70.000-90.000]	[70.000-90.000]
FINSA	[0-20.000]	[0-10]%	[0-20.000]	[0-20.000]	[0-20.000]	[0-20.000]
Otros	[0-5.000]	[0-10]%	[0-5.000]	[0-5.000]	[0-5.000]	[0-5.000]
TOTAL	100.500	100,0%	100.500	100,0%	100.500	100,0%

Fuente: Notificación

Como puede deducirse de la comparación de los cuadros anteriores, el [80-90]% de la producción en España se destina al autoconsumo.

De esta forma, la estructura del mercado de operadores de formaldehído que venden a terceros está muy concentrada en torno a GDF, con una cuota del [80-90]%. Su principal

¹⁵ Expedientes: N-284 NEFINSA/URALITA y N-05035 ERCROS/GRUPO ARAGONESAS.

competidor, FINSA, uno de los principales fabricantes de tableros de aglomerado de España, cuenta con una cuota cercana al [0-10]%. FINSA produce formaldehído a través de sus filiales FORESA, en Caldas de Reis (Pontevedra), y BRESFOR en Garfanha de Nazaré (Portugal).

b) Mercado del paraformaldehído

Por su parte, la capacidad productiva y la producción efectiva de paraformaldehído se recogen en el cuadro siguiente:

CAPACIDAD Y PRODUCCIÓN DE PARAFORMALDEHÍDO (miles de Tms.)						
Ámbito geográfico	2003		2004		2005	
	capacidad	producción	capacidad	producción	capacidad	Producción
Mundial	[300-400]	[200-300]	[300-400]	[200-300]	[300-400]	[200-300]
España ¹⁶	[100-200]	[0-100]	[100-200]	[0-100]	[100-200]	[0-100]

Fuente: Notificación

El grupo español GDF es el líder mundial del paraformaldehído con una cuota del [20-30]%, por delante de CELANESE ([10-20]%), una multinacional química alemana con una amplia cartera de productos químicos básicos y derivados, al igual que ERCROS. Por su parte, INEOS PARAFORM ([0-10]%) produce paraformaldehído en polvos y gránulos desde su planta de Mainz (Alemania)¹⁷.

MERCADO MUNDIAL DEL PARAFORMALDEHÍDO						
Operadores	2003		2004		2005	
	Tms.	Cuota	Tms.	Cuota	Tms.	Cuota
GDF	[80.000-85.000]	[30-40]%	[85.000-90.000]	[30-40]%	[85.000-90.000]	[30-40]%
CELANESE	[35.000-40.000]	[10-20]%	[35.000-40.000]	[10-20]%	[35.000-40.000]	[10-20]%
INEOS PARAFORM	[25.000-30.000]	[10-20]%	[25.000-30.000]	[10-20]%	[25.000-30.000]	[0-10]%
CALDIC	[20.000-25.000]	[0-10]%	[20.000-25.000]	[0-10]%	[20.000-25.000]	[0-10]%
LCY	[20.000-25.000]	[0-10]%	[20.000-25.000]	[0-10]%	[20.000-25.000]	[0-10]%
Otros	[55.000-60.000]	[20-30]%	[80.000-85.000]	[20-30]%	[80.000-85.000]	[30-40]%
TOTAL	[250.000-260.000]	100,0%	[280.000-290.000]	100,0%	282.000	100,0%

Fuente: Notificación

¹⁶ Si bien se trata de un mercado de ámbito superior al nacional, se incorporan los datos referentes al mercado nacional a fin de tener un dato comparativo de referencia.

¹⁷ Se trata del resultado de la unión de determinados negocios llevados a cabo por anterioridad por grupos como ICI, UNION CARBIDE, BP CHEMICALS, DOW, UNILEVER, DEGUSSA y UNICHEM (Fuente: www.ineosfluor.com).

Por último, el siguiente cuadro recoge la estructura de la oferta de paraformaldehído en España.

ESTRUCTURA DE LA OFERTA DE PARAFORMALDEHÍDO EN ESPAÑA						
Operadores	2003		2004		2005	
	Tms.	Cuota	Tms.	Cuota	Tms.	Cuota
GDF	[0-5.000]	[90-100]%	[0-5.000]	[90-100]%	[0-5.000]	[90-100]%
INEOS PARAFORM	[0-1.000]	[0-10]%	[0-1.000]	[0-10]%	[0-1.000]	[0-10]%
CELANESE	[0-1.000]	[0-10]%	[0-1.000]	[0-10]%	[0-1.000]	[0-10]%
TOTAL	[0-5.000]	100,0%	[0-5.000]	100,0%	[0-5.000]	100,0%

Fuente: Notificación

c) Mercados de resinas derivadas del formaldehído

(c.1) Amino-resinas para fabricación de tableros.

Las amino-resinas fabricadas por GDF se destinan básicamente a la industria de la madera que, según la notificante, en buena medida satisface sus necesidades con producción propia para autoconsumo.

CAPACIDAD Y PRODUCCIÓN AMINO-RESINAS PARA FABRICACIÓN MADERA (miles de Tms.)						
Ámbito geográfico	2003		2004		2005	
	capacidad	producción	capacidad	producción	capacidad	producción
España	[650-700]	[600-650]	[650-700]	[600-650]	[650-700]	[600-650]

Fuente: Notificación

GDF es el segundo operador del mercado español con una cuota del [20-30]%, tras el líder FINSA ([30-40]%). FORESTAL DEL ATLÁNTICO, S.A., por su parte, empresa con sede en Ferrol (La Coruña), es el tercer operador con una cuota del [20-30]%. Como puede observarse los tres primeros operadores representan el [80-90]% de la oferta en el mercado español.

MERCADO ESPAÑOL DE AMINO-RESINAS PARA MADERA						
Operadores	2003		2004		2005	
	Tms.	Cuota	Tms.	Cuota	Tms.	Cuota
FINSA	[210.000- 220.000]	[30-40]%	[210.000- 220.000]	[30-40]%	[210.000- 220.000]	[30-40]%
GDF	[150.000- 160.000]	[20-30]%	[160.000- 170.000]	[20-30]%	[170.000- 180.000]	[20-30]%
F. DEL A.	[110.000- 120.000]	[0-20]%	[120.000- 130]	[20-30]%	[130.000- 140.000]	[20-30]%
Otros	[110.000- 120.000]	[10-20]%	[100.000- 110.000]	[10-20]%	[90.000- 100.000]	[10-20]%
TOTAL	[600.000- 610.000]	100,0%	[610.000- 620.000]	100,0%	[610.000- 620.000]	100,0%

Fuente: Notificación

(c.2) Mercado de amino-resinas para fabricación de laminados

La capacidad productiva y la producción efectiva de amino-resinas para fabricación de laminados se recogen en el cuadro siguiente:

CAPACIDAD Y PRODUCCIÓN DE AMINO-RESINAS PARA FABRICACIÓN LAMINADOS (miles de Tms.)						
Ámbito geográfico	2003		2004		2005	
	capacidad	producción	capacidad	producción	capacidad	producción
España	[50-100]	[50-100]	[50-100]	[50-100]	[50-100]	[50-100]

Fuente: Notificación

En este mercado GDF, es el segundo operador con una cuota cercana al [20-30]%, tras FINSA con un [30-40]%. Se trata de un mercado concentrado, en la medida en que la cuota conjunta de los dos primeros operadores asciende al [60-70]% del mercado.

MERCADO ESPAÑOL DE AMINO-RESINAS PARA LAMINADOS						
Operadores	2003		2004		2005	
	Tms.	Cuota	Tms.	Cuota	Tms.	Cuota
FINSA	[30.000-35.000]	[30-40]%	[30.000-35.000]	[30-40]%	[30.000-35.000]	[30-40]%
GDF	[20.000-25.000]	[20-30]%	[20.000-25.000]	[20-30]%	[20.000-25.000]	[20-30]%
Otros	[25.000-30.000]	[30-40]%	[25.000-30.000]	[30-40]%	[25.000-30.000]	[30-40]%
TOTAL	[80.000-90.000]	100,0%	[80.000-90.000]	100,0%	[80.000-90.000]	100,0%

Fuente: Notificación

(c.3) Mercado de amino-resinas para placas de base electrónicas

La capacidad productiva y la producción efectiva de amino-resinas para fabricación de placas de base electrónicas se recogen en el cuadro siguiente:

CAPACIDAD Y PRODUCCIÓN DE POLVOS DE MOLDEO (miles de Tms.)						
Ámbito geográfico	2003		2004		2005	
	capacidad	producción	capacidad	producción	capacidad	producción
Mundial	[410-420]	[320-330]	[410-420]	[320-330]	[410-420]	[320-330]
España	[20-30]	[10-20]	[20-30]	[10-20]	[20-30]	[10-20]

Fuente: Notificación

GDF es el segundo operador mundial en polvos de moldeo, con cerca de un [0-10]% de cuota tras el grupo sueco PERSTORP AB, con un [10-20]%, controlado por los fondos de inversión INDUSTRI KAPITAL.

MERCADO MUNDIAL DE POLVOS DE MOLDEO						
Operadores	2003		2004		2005	
	Tms.	Cuota	Tms.	Cuota	Tms.	Cuota
PERSTORP	[35.000-40.000]	[10-20]%	[35.000-40.000]	[10-20]%	[35.000-40.000]	[10-20]%
GDF	[15.000-20.000]	[0-10]%	[15.000-20.000]	[0-10]%	[15.000-20.000]	[0-10]%
CHEMIPLASTICA	[15.000-20.000]	[0-10]%	[15.000-20.000]	[0-10]%	[15.000-20.000]	[0-10]%

MERCADO MUNDIAL DE POLVOS DE MOLDEO						
Operadores	2003		2004		2005	
	Tms.	Cuota	Tms.	Cuota	Tms.	Cuota
	20.000]		20.000]		20.000]	
CHANG CHUN	[10.000-15.000]	[0-10]%	[10.000-15.000]	[0-10]%	[10.000-15.000]	[0-10]%
BIP	[15.000-20.000]	[0-10]%	[15.000-20.000]	[0-10]%	[15.000-20.000]	[0-10]%
NATIONAL	[10.000-15.000]	[0-10]%	[10.000-15.000]	[0-10]%	[10.000-15.000]	[0-10]%
Otros	[200.000-210.000]	[60-70]%	[210.000-220.000]	[60-70]%	[210.000-220.000]	[60-70]%
TOTAL	[320.000-330.000]	100,0%	[320.000-330.000]	100,0%	[330.000-340.000]	100,0%

Fuente: Notificación

El siguiente cuadro muestra la estructura de la oferta de amino-resinas para polvos de moldeo en España.

MERCADO ESPAÑOL POLVOS DE MOLDEO						
Operadores	2003		2004		2005	
	Tms.	Cuota	Tms.	Cuota	Tms.	Cuota
GDF	[0-5.000]	[80-90]%	[0-5.000]	[80-90]%	[0-5.000]	[80-90]%
PERSTORP	[0-1.000]	[0-10]%	[0-1.000]	[0-10]%	[0-1.000]	[0-10]%
CHEMIPLASTICA	[0-1.000]	[0-10]%	[0-1.000]	[0-10]%	[0-1.000]	[0-10]%
Otros	[0-1.000]	[0-10]%	[0-1.000]	[0-10]%	[0-1.000]	[0-10]%
TOTAL	[0-5.000]	100,0%	[0-5.000]	100,0%	[0-5.000]	100,0%

Fuente: Notificación

(c.4) Mercado de las resinas fenólicas para láminas decorativas

La capacidad productiva y la producción efectiva de resinas fenólicas para láminas decorativas se recogen en el cuadro siguiente:

CAPACIDAD Y PRODUCCIÓN DE RESINAS FENÓLICAS PARA LÁMINAS DECORATIVAS (miles de Tms.)						
Ámbito geográfico	2003		2004		2005	
	capacidad	producción	capacidad	producción	capacidad	producción
España	[10-15]	[10-15]	[10-15]	[10-15]	[10-15]	[10-15]
EEE	[40-50]	[30-40]	[40-50]	[30-40]	[40-50]	[30-40]

Fuente: Notificación

En España GDF es el segundo operador con una cuota del [30-40]%. El líder es FORMICA, con el [50-60]%. Ambos operadores representan el [80-90] del mercado español.

MERCADO ESPAÑOL DE LAS RESINAS FENÓLICAS PARA LÁMINAS DECORATIVAS						
Operadores	2003		2004		2005	
	Tms.	Cuota	Tms.	Cuota	Tms.	Cuota
FORMICA	[0-5.000]	[40-50]%	[0-5.000]	[40-50]%	[0-5.000]	[40-50]%
GDF	[0-5.000]	[30-40]%	[0-5.000]	[30-40]%	[0-5.000]	[30-40]%
Otros	[0-5.000]	[10-20]%	[0-5.000]	[10-20]%	[0-5.000]	[10-20]%
TOTAL	10.000	100%	10.000	100%	10.000	100%

Fuente: Notificación



GDF ([10-20]%) es el tercer operador europeo por detrás de BAKELITE ([50-60]%) y DINEA ([20-30]%).

(c.5) Mercado de las resinas fenólicas para material aislante

La capacidad productiva y la producción efectiva de resinas fenólicas para material aislante se recogen en el cuadro siguiente:

CAPACIDAD Y PRODUCCIÓN DE RESINAS FENÓLICAS PARA MATERIAL AISLANTE (Miles de Tms)						
Ámbito geográfico	2003		2004		2005	
	Capacidad	producción	capacidad	producción	capacidad	producción
España	[25-30]	[25-30]	[25-30]	[25-30]	[25-30]	[25-30]

Fuente: Notificación

La producción de estas resinas se destina en buena parte al autoconsumo. Considerando los operadores que venden a terceros, la estructura de la oferta nacional se reparte al [40-50]% entre GDF y BAKELITE, el primer operador europeo, integrado en el grupo químico estadounidense HEXION CHEMICALS, que cuenta con una filial en España, BAKELITE IBÉRICA, S.A.

MERCADO ESPAÑOL DE RESINAS FENÓLICAS PARA MATERIAL AISLANTE						
Operadores	2003		2004		2005	
	Tms.	Cuota	Tms.	Cuota	Tms.	Cuota
GDF	[0-5.000]	[40-50]%	[0-5.000]	[40-50]%	[0-5.000]	[40-50]%
BAKELITE	[0-5.000]	[40-50]%	[0-5.000]	[40-50]%	[0-5.000]	[40-50]%
TOTAL	[0-10.000]	100%	[0-10.000]	100%	[0-10.000]	100%

Fuente: Notificación

d) Mercados de la pentaeritrita y formiato sódico

La capacidad productiva y la producción efectiva de pentaeritrita se recogen en el cuadro siguiente:

CAPACIDAD Y PRODUCCIÓN PENTAERITRITA						
Ámbito geográfico	2003		2004		2005	
	capacidad	producción	capacidad	Producción	capacidad	producción
Mundial	[400-500]	[300-400]	[400-500]	[300-400]	[400-500]	[300-400]
España	[20-30]	[20-30]	[20-30]	[20-30]	[20-30]	[20-30]

Fuente: Notificación

PERSTORP es el líder mundial con cerca del [20-30]%, por delante de CELANESE ([0-10]%) y GDF ([0-10]%).

MERCADO MUNDIAL DE PENTAERITRITA						
Operadores	2003		2004		2005	
	Tms.	Cuota	Tms.	Cuota	Tms.	Cuota
PERSTORP	[80.000-90.000]	[20-30]%	[80.000-90.000]	[20-30]%	[80.000-90.000]	[20-30]%
CELANESE	[30.000-40.000]	[0-10]%	[30.000-40.000]	[0-10]%	[30.000-40.000]	[0-10]%
GDF	[20.000-30.000]	[0-10]%	[20.000-30.000]	[0-10]%	[20.000-30.000]	[0-10]%
KOEI	[10.000-20.000]	[0-10]%	[10.000-20.000]	[0-10]%	[10.000-20.000]	[0-10]%



MERCADO MUNDIAL DE PENTAERITRITA						
Operadores	2003		2004		2005	
	Tms.	Cuota	Tms.	Cuota	Tms.	Cuota
Otros	[190.000-200.000]	[50-60]%	[190.000-200.000]	[50-60]%	[190.000-200.000]	[50-60]%
TOTAL	[340.000-350.000]	100,0%	[350.000-360.000]	100,0%	[360.000-370.000]	100,0%

Fuente: Notificación

En España, la cuota de GDF alcanza el [60-70]%, la de PERSTORP el [20-30]% y la de CELANESE el [0-10]%, según la notificante.

Por su parte, la capacidad productiva y la producción efectiva de formiato sódico se recogen en el cuadro siguiente:

CAPACIDAD Y PRODUCCIÓN DE FORMIATO SÓDICO						
Ámbito geográfico	2003		2004		2005	
	capacidad	producción	capacidad	producción	capacidad	producción
Mundial	[200-300]	[200-300]	[200-300]	[200-300]	[200-300]	[200-300]
España	[0-20]	[0-20]	[0-20]	[0-20]	[0-20]	[0-20]

Fuente: Notificación

GDF es el tercer productor mundial de formiato sódico ([0-10]%), tras PERSTORP ([20-30]%) y CELANESE ([10-20]%).

MERCADO MUNDIAL DE FORMIATO SÓDICO						
Operadores	2003		2004		2005	
	Tms.	Cuota	Tms.	Cuota	Tms.	Cuota
PERSTORP	[55.000-60.000]	[20-30]%	[60.000-65.000]	[20-30]%	[60.000-65.000]	[20-30]%
CELANESE	[20.000-25.000]	[0-10]%	[20.000-25.000]	[0-10]%	[20.000-25.000]	[10-20]%
GDF	[15.000-20.000]	[0-10]%	[15.000-20.000]	[0-10]%	[15.000-20.000]	[0-10]%
KOEI	[10.000-15.000]	[0-10]%	[10.000-15.000]	[0-10]%	[10.000-15.000]	[0-10]%
Otros	[110.000-130.000]	[50-60]%	[110.000-130.000]	[50-60]%	[110.000-130.000]	[40-50]%
TOTAL	[200.000-250.000]	100,0%	[200.000-250.000]	100,0%	[200.000-250.000]	100,05

Fuente: Notificación

En España, GDF representa un [80-90]% de las ventas de formiato sódico frente a PERSTORP con un [10-20]%. GDF, a través de POLIALCO, es el único productor español de formiato sódico.

e) Mercados verticalmente relacionados: sosa cáustica y acetaldehído

ERCROS suministra a GDF sosa cáustica y acetaldehído, empleados en la producción de pentaeritrita.

De acuerdo con la información facilitada por ERCROS¹⁸, los principales operadores en el mercado europeo de sosa cáustica son DOW CHEMICALS, con una cuota de entre el 10-15%; SOLVAY y ARKEMA con un 5-10%, respectivamente; y ERCROS con un 5%.

Sólo un [...] % de las ventas de ERCROS se destinan a GDF. De acuerdo con la notificante, si ERCROS, como consecuencia de la operación, pasase a suministrar el 100% de la sosa consumida por GDF, el incremento de cuota resultante en el mercado de sosa cáustica sería residual.

A este respecto, la notificante subraya el carácter de *commodity* de la sosa cáustica. Asimismo, en este mercado operan revendedores independientes o “traders” que ejercen una presión importante sobre los fabricantes al adquirir la sosa al productor que les ofrece el mejor precio, ya sea dentro o de fuera del EEE, que después almacenan en sus instalaciones para su posterior venta al cliente final en las mejores condiciones.

Por su parte, el mercado del acetaldehído, según la notificante, registra unas ventas anuales en Europa de [100.000-105.000] Tms. Su principal oferente es CELANESE con unas ventas en 2005 de [50.000-55.000] Tms. ([60-70]%), seguido de SEKAB con [30.000-35.000] Tms. ([20-30]%) y ERCROS con [10.000-20.000] Tms. ([10-20]%).

ERCROS satisface el [...] % de las necesidades de acetaldehído de GDF. GDF, a su vez, adquiere el [...] % restante del acetaldehído que consume al líder del mercado, CELANESE. Aún en el caso de que ERCROS pasase a suministrar el 100% de las necesidades de acetaldehído de GDF tras la operación su cuota no superaría el [20-30]%. La demanda total de GDF supone el [0-10] % de las ventas en este mercado.

V.2. Distribución, precios de los productos y demanda

La notificante especifica los precios de los productos GDF en destino. Así, el precio aproximado del formaldehído estaría entre los [...] euros por tonelada ([...] euros el paraformaldehído).

Por su parte, el precio de las amino-resinas estándar para madera es de [...] euros/Tm y el de las destinadas a la fabricación de laminados de [...] euros/Tm. Los mayores precios son los alcanzados por las amino-resinas destinadas a la fabricación de placas de base electrónicas: entre [...] y [...] euros/Tm.

Adicionalmente, el precio medio de las resinas de fenol destinadas a la fabricación de material aislante es de [...] euros/Tm, y de [...] euros/Tm en el caso de las destinadas a la fabricación de láminas decorativas (formica).

El precio medio de la pentaeritrita, a su vez, es de [...] euros/Tm, aproximadamente. El precio medio del formiato sódico es de [...] euros/Tm.

En relación con la distribución, la notificante indica que la mayor parte de las ventas de formaldehído y paraformaldehído se realizan directamente desde las instalaciones productivas del fabricante al cliente final. No obstante, cabe la intermediación de distribuidores independientes entre fabricantes y clientes finales. Otro tanto ocurre, según la notificante, con las amino-resinas, las resinas de fenol y la pentaeritrita. Por su parte, el formiato sódico es una *commodity* en cuyas ventas participan habitualmente comercializadores independientes.

¹⁸ Notificaciones expedientes: N-05035 ERCROS/GRUPO ARAGONESAS y N-06031.

En el caso de formaldehído, paraformaldehído, pentaeritrita y formiato sódico, los principales demandantes son otros grupos presentes en la industria química, en particular, en la elaboración de materias plásticas, resinas sintéticas, fibras y productos derivados de éstas. En el caso de las resinas, la principal demanda es de la industria maderera.

PRINCIPALES CLIENTES DE GDF DE LOS MERCADOS RELEVANTES (Ejercicio 2005)		
Mercado	Cliente	% s/total grupo
Formaldehído	[...]	[...]
Paraformaldehído		
Pentaeritrita		
Formiato sódico		
Amino-resinas para madera		
Amino-resinas para laminados		
Resinas fenólicas para láminas decorativas		
Resinas fenólicas para material aislante		
Polvos de moldeo		

La demanda está muy fragmentada, salvo en el mercados de las amino-resinas para madera en el que destaca como cliente [...] ([...]% de las ventas de GDF), [...] ¹⁹.

Por su parte, el cuadro siguiente recoge los principales clientes de ERCROS en los productos que ésta también suministra a GDF:

PRINCIPALES CLIENTES DE SOSA CÁUSTICA Y ACETALDEHÍDO DE ERCROS (Ejercicio 2005)		
Mercado	Cliente	% s/total grupo
Sosa cáustica	[...]	[...]
Acetaldehído		

Fuente: Notificante

V.3. Barreras de entrada a los mercados

La notificante señala que no existen barreras tecnológicas de acceso a los mercados considerados (inexistencia de patentes), ni derivadas de la necesidad de disponer de redes de distribución en propiedad ni de la fidelidad de los clientes a la marca.

En todo caso, los precedentes comunitarios²⁰ señalan la complejidad de los procedimientos administrativos para obtener las autorizaciones necesarias para la instalación de nuevas plantas para la producción de sustancias tóxicas como el formaldehído.

En particular, la instalación de una planta de formaldehído está sujeta, entre otros, a la necesidad de obtener una autorización ambiental integrada en aplicación de lo dispuesto en la Directiva 96/61/CE del Consejo, de 24 de septiembre de 1996, relativa a la prevención y control integrado de la contaminación (IPPC). Esta Directiva se encuentra transpuesta por la Ley 16/2002,

¹⁹ [...]

²⁰ Caso nº 1813 INDUSTRI KAPITAL (NORDKEM)/DYNOL.



de 1 de julio, de prevención y control integrados de la contaminación, y, en Cataluña, por la Ley 3/98, de 27 de febrero sobre la Intervención Integral de la Administración Ambiental (IIAA).

Para la obtención de esta autorización se ha de demostrar, con carácter previo, el cumplimiento de diferentes normativas ambientales, de seguridad (como la normativa desarrollada por la Directiva Seveso II, que tiene por objeto controlar los riesgos inherentes a los accidentes graves en los que intervengan sustancias peligrosas, el Reglamento electrotécnico de alta y baja tensión o el Reglamento de almacenamiento de productos químicos) y de protección contra incendios. Dicha autorización no se concede de forma definitiva sino que está sometida a revisiones periódicas, por lo que el cumplimiento de las normativas correspondientes ha de ser continuo.

Adicionalmente, el formaldehído es un compuesto químico que deja márgenes de rentabilidad reducidos, lo que reduce el atractivo para competidores potenciales. De ahí que la probabilidad de una nueva entrada en el mercado sea baja.

En cuanto a la posibilidad de que los clientes opten por producir por sí mismos formaldehído, la Comisión estima que es poco probable porque las necesidades de consumo suelen ser pequeñas en relación con la escala mínima eficiente de una planta para fabricar este compuesto, argumento que es extensible a las resinas derivadas del mismo.

VI. VALORACIÓN DE LA OPERACIÓN

La operación de concentración notificada consiste en la toma de control exclusivo del GRUPO DERIVADOS FORESTALES (GDF) por ERCROS.

Como resultado de la misma, no se produce adición alguna de cuotas puesto que el grupo adquirente no se encuentra presente en los mercados del formaldehído y sus derivados.

ERCROS se limita a asumir la posición de GDF en los mercados nacionales de formaldehído ([80-90]%), amino resinas para madera ([20-30]%), amino resinas para laminados ([20-30]%), resinas fenólicas para la elaboración de laminados decorativos ([30-40]%), resinas fenólicas para la producción de material aislante ([50-60]%) y en los mercados, mundiales de acuerdo con la notificante, de paraformaldehído ([30-40]%), amino-resinas para la fabricación de placas de base electrónicas ([0-10]%), pentaeritrita ([0-10]%) y formiato sódico ([0-10]%).

Estos mercados, como se ha señalado, se caracterizan, en general, por la existencia de capacidad de producción excedentaria.

Adicionalmente, ERCROS opera en dos mercados ascendentes de los de pentaeritrita y formiato sódico en los que actúa el grupo adquirido. En particular, ERCROS suministra a GDF acetaldehído y sosa cáustica para la producción de tales sustancias.

ERCROS tiene una cuota del [10-20]% en el mercado europeo de acetaldehído en el que satisface el [...] % de las necesidades de GDF. GDF, a su vez, adquiere el [...] % restante del acetaldehído que consume al líder del mercado, CELANESE, cuya cuota asciende al [60-70]%. Aún en el caso de que ERCROS pasase a suministrar el 100% de las necesidades de acetaldehído de GDF tras la operación, su cuota no superaría el [20-30] %.

Por su parte, ERCROS cuenta con una cuota del [0-10]% en el mercado europeo de sosa cáustica. Sólo un [...] % de sus ventas se destinan a GDF. De acuerdo con la notificante, si ERCROS, como consecuencia de la operación, pasase a suministrar el 100% de la sosa



consumida por GDF, el incremento de cuota resultante en el mercado de sosa cáustica sería residual.

Por tanto, no parece previsible que como consecuencia del reforzamiento de la integración vertical de ERCROS resultante de la operación puedan variar de forma significativa las cuotas de mercado de la adquirente ni se pueda producir, dada la estructura de tales mercados, el cierre de los mismos.

Además, ERCROS, como consecuencia de la operación, ve aumentada su cartera de productos. En todo caso, parte de sus competidores disponen de una cartera asimilable a la que disfrutará ERCROS tras la operación. Tal es el caso de CELANESE o PERSTORP, también importantes grupos químicos verticalmente integrados.

Adicionalmente, en la medida en que los clientes de los mercados en que opera GDF no son los mismos, no cabe esperar que la ampliación de la cartera de ERCROS suponga una ventaja competitiva significativa.

Asimismo, los productos analizados son, en general, homogéneos, y algunos de ellos cuentan con características propias de las *commodities*, de forma que no cabe asignar ventajas derivadas de asociar tales productos a la marca o al fabricante.

En conclusión, teniendo en cuenta todo lo anterior, no es previsible que la operación notificada resulte en una obstaculización de la competencia efectiva en los mercados considerados.

VII. 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.