



INFORME DEL SERVICIO DE DEFENSA DE LA COMPETENCIA

N-06032

PF/INVISTA

Con fecha 27 de marzo de 2006, ha tenido entrada en este Servicio de Defensa de la Competencia notificación relativa a la adquisición por parte de PERFORMANCE FIBERS EUROPE SARL (en adelante, PF) de los activos europeos, materiales e inmateriales, de INVISTA RESINS & FIBERS GMBH (en adelante, INVISTA).

La notificación ha sido realizada por PF 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) 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".

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 10 de abril de 2006 información de carácter necesario para la resolución del expediente. El 24 de abril de 2006, la notificante solicitó una ampliación del plazo otorgado para contestar al citado requerimiento. Con fecha 4 de mayo de 2006, la notificante respondió parcialmente al requerimiento de información enviado. Así, con fecha 22 de mayo se reiteró formalmente el requerimiento de la información no cumplimentada en el período concedido y se requirió nueva información de carácter necesario para la resolución del expediente. La información requerida fue completada con fecha 1 de junio de 2006.

Según lo anterior, la operación notificada no se beneficia del supuesto de autorización tácita contemplado en el artículo 15 bis 2.

I. NATURALEZA DE LA OPERACIÓN

La operación de concentración notificada consiste en la adquisición del control exclusivo por parte de PF de los activos europeos de producción y venta de INVISTA correspondientes a los hilados de poliéster.

En concreto, PF comprará las plantas de hilados de poliéster de INVISTA situadas en Bad Hersfeld, Bobingen y Guben (Alemania) y el equipo de ventas

radicado en Hattersheim (Alemania). Entre los activos a adquirir se incluyen todos los activos materiales e inmateriales asociados tales como bienes inmuebles, maquinaria, materias primas, trabajo en curso, permisos y autorizaciones y derechos de propiedad intelectual. PF tiene también intención de asumir determinados contratos y pasivos de INVISTA correspondientes al negocio transferido¹.

Dado que los activos adquiridos se limitan al negocio de INVISTA en Europa, la vendedora conservará sus plantas de hilados de poliéster de Estados Unidos² y Méjico.

La operación proyectada en el Contrato de Venta y Transmisión de Activos entre PF e INVISTA, suscrito con fecha 24 de mayo de 2006, está condicionada a la obtención de la autorización de las autoridades de competencia españolas. La operación ha sido también notificada en Alemania y será notificada según las partes en Portugal, Turquía y Brasil.

II. RESTRICCIONES ACCESORIAS

II.1 Pacto de no competencia

INVISTA se compromete a no competir con PF en Europa en filamentos de poliéster de bajo *denier*³ con una tenacidad superior a 7 gramos por *denier*, para hilos de coser u otros usos industriales y en filamentos de poliéster de alto *denier* para usos no relacionados con aplicaciones en neumáticos. No obstante, INVISTA podrá vender [...] ⁴ de libras de peso de filamentos de poliéster de alto *denier* para aplicaciones distintas a las neumáticas durante distintas fases identificadas, en el período de vigencia del pacto de no competencia, siempre que dichas ventas sean realizadas a clientes distintos a los clientes actuales de INVISTA.

El pacto de no competencia tendrá una duración de [inferior a tres años] después del cierre de la operación.

II.2 Pacto de no captación

INVISTA se compromete a no realizar ofertas de empleo a determinados empleados clave ni a ningún otro empleado transferido en un puesto de dirección o que sea miembro del equipo de ventas del negocio adquirido.

El pacto de no captación tendrá una duración de [inferior a tres años] después de la fecha de cierre de la operación.

II.3 Pacto de confidencialidad

INVISTA mantendrá la confidencialidad y no divulgará a terceros (distintos de sus filiales, empleados, consultores y consejeros) ni utilizará cualquier clase de secreto

¹ Adicionalmente, PF tiene intención de adquirir de INVISTA una participación, no de control, minoritaria del [...]%, en la sociedad noruega AutoSock productora de cubiertas de neumático diseñadas para aumentar la fricción neumático-asfalto en carreteras nevadas.

² El Grupo Sun tiene la intención de [...].

³ Unidad estándar para la medición del peso por 9.000 metros de hilado. En Europa, la unidad de medida estándar para la fibra es el decitex ("dtex"), que se expresa en gramos por 10.000 metros de hilado.

⁴ Se indica entre corchetes aquellas partes del informe cuyo contenido exacto ha sido declarado confidencial.

empresarial, comercial o cualquier otra información confidencial relativa a sus activos vendidos.

El pacto de confidencialidad tendrá una duración de [inferior a cinco años] a excepción de la información relativa al *know-how* técnico, para la cual las partes han acordado que la duración de la cláusula de confidencialidad será de [inferior a veinte años].

II.4 Pacto de suministro

El Contrato de Venta y Transmisión de Activos suscrito por las partes establece en su cláusula 6.4 que INVISTA y PF formalizarán un contrato de suministro de polímeros de acuerdo con el cual INVISTA suministrará polímeros de poliéster en forma de chip⁵ a PF para dar continuidad a los suministros que viene realizando INVISTA a las tres plantas alemanas vendidas en esta operación. Concretamente, PF adquirirá de INVISTA entre un volumen mínimo anual de [...] toneladas y un volumen máximo anual de [...] toneladas de polímeros de poliéster, cantidades que podrán ser ajustadas a partir del segundo año de vigencia del acuerdo.

El pacto de suministro ha sido concluido por una duración de [inferior a cinco años], que podrá ser extendida bajo mutuo acuerdo expreso de las partes.

II.5 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.

Teniendo en cuenta los precedentes nacionales y comunitarios, así como la Comunicación de la Comisión sobre las restricciones directamente relacionadas y necesarias para las operaciones de concentración (2001/C188/03), se considera que en el presente caso la duración y el contenido de los pactos de no competencia, confidencialidad y no captación no van más allá de lo que de forma razonable exige la operación de concentración notificada, considerándose, por tanto, como parte integrante de la operación.

Por lo que respecta al pacto de suministro, la propia notificante estima que su ejecución implicará en la práctica una obligación de facto de compra exclusiva para PF de los polímeros de poliéster fabricados por INVISTA. Se trata, además, de un vínculo que favorece fundamentalmente a la vendedora al garantizar que PF comprará en exclusiva a la antigua matriz.

De esta forma, teniendo en cuenta los precedentes nacionales y comunitarios, así como 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), este Servicio estima que el pacto de suministro exclusivo va más allá de lo que razonablemente exige la operación notificada, por lo que no se consideran como parte de la misma estando, en su caso, sujeto a la normativa de acuerdos entre empresas.

⁵ El proceso de producción de los hilados de poliéster se inicia con una fase de polimerización de los monómeros que actúan como materia prima. Las empresas que no se encuentran equipadas para esta primera fase preliminar de polimerización (como los Activos de INVISTA en Europa) utilizan como materia prima chips de polímero, es decir, monómeros ya procesados.

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) N° 139/2004 del Consejo, de 20 de enero de 2004, sobre el control de las concentraciones entre empresas (DOUE L-24/1, de 29.1.2004), por lo que carece de dimensión comunitaria.

La operación notificada cumple, sin embargo, los requisitos previstos por la Ley 16/1989, de 17 de julio, de Defensa de la Competencia, para su notificación, al superarse el umbral establecido en el artículo 14.1 a) de la misma.

IV. EMPRESAS PARTÍCIPIES

IV.1 PERFORMANCE FIBERS EUROPE SARL (PF)

PF es una filial participada indirectamente al 100% por Performance Fibers Inc, sociedad controlada en última instancia por Sun Capital Partners (Grupo Sun), grupo con sede en EEUU.

El Grupo Sun controla distintas entidades que gestionan diferentes fondos de inversión de capital privado, constituidos como sociedades independientes con inversiones en compañías activas en diferentes sectores y en distintos países. Grupo Sun, a su vez está controlado conjuntamente por Marc J. Leder y Rodger R. Krouse que no controlan sociedad alguna al margen de dicho grupo.

PF se dedica a la producción y venta de hilados de alta tenacidad de multifilamentos de poliéster usados en neumáticos y en otros productos industriales.

PF tiene centros de producción en Europa, América del Norte y Asia (China y Corea del Sur –a través de una empresa en participación-) importando en Europa parte de los hilados de poliéster procedentes de sus sociedades participadas en dichos países, en particular hilados para tejidos anchos y otras aplicaciones industriales. En los últimos cuatro años, el 20-30% de las ventas de PF en Europa fueron importaciones de sociedades participadas fuera de Europa.

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

VOLUMEN DE VENTAS DE GRUPO SUN (en millones de euros)			
	2002	2003	2004
Mundial	[<5.000]	[<5.000]	[>5.000]
Unión Europea	[<250]	[<250]	[>250]
España	[<60]*	[<60]*	[<60]*

Fuente: Notificación

*Debido a que PF fue adquirida por el Grupo Sun en 2004, el volumen de ventas de PF en los dos años anteriores no queda recogido en las cifras del Grupo Sun. El volumen de ventas en España de PF fue de [<60] millones de € en 2002 y de [<60] millones de € en 2003.

IV.2 INVISTA RESINS & FIBERS GMBH (ACTIVOS INVISTA)

INVISTA es un productor y comercializador integrado de fibras de calidad, resinas y productos intermedios, perteneciente al Grupo Koch.

INVISTA es en la actualidad propietaria del negocio adquirido, que comprende activos en Europa de fabricación y venta de hilados de poliéster que son utilizados para hilos de coser y aplicaciones industriales. En particular, los activos de INVISTA objeto de la presente operación comprenden tres plantas de producción en Alemania así como los correspondientes a las actividades de comercialización y venta.

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

VOLUMEN DE VENTAS DE INVISTA			
(en millones de euros)			
	2002	2003	2004
Mundial	[<5.000]	[<5.000]	[<5.000]
Unión Europea	[<250]	[<250]	[<250]
España	[<60]	[<60]	[<60]

Fuente: Notificación

V. MERCADO RELEVANTE

V.1 Mercado de producto

El ámbito económico en el que se enmarca la operación notificada es el de la producción y venta de hilados de poliéster⁶.

El poliéster⁷ es una resina sintética termoplástica que se funde a temperaturas de unos 280°C y que posteriormente es hilado de forma directa o mediante un proceso continuo en fibras.

Las fibras de poliéster pueden ser producidas como fibras cortadas (longitudes cortadas del filamento que pueden variar entre 28 y 180 mm) o hilados de filamentos (que suelen tener varios kilómetros de largo). El uso final de estos dos grupos de productos es distinto por sus diferentes propiedades físicas y estéticas. También sus precios difieren significativamente. Así, la Comisión en los casos IV/M.1182 AKZO NOBEL/COURTAULDS y IV/M.2187 CVC/Lenzing llegó a la conclusión de que las fibras cortadas y los hilados de filamentos continuos no forman parte del mismo mercado de producto.

A su vez, los hilados de filamentos pueden ser hilados textiles de filamentos o hilados de alta tenacidad de filamentos. Estos últimos, a los que se denomina hilados de poliéster, se caracterizan por tener una mayor tenacidad y una menor elongación.

⁶ Los hilados artificiales se distinguen de las fibras naturales tales como el algodón y la seda. Los hilados artificiales pueden ser de celulosa (viscosa y acetato) que se obtienen a partir de la pulpa de madera o sintéticos (poliéster, polipropileno, poliamida y otros) que son productos obtenidos del petróleo.

⁷ Los poliésteres se producen a partir de ácido dicarboxílico y alcoholes bifuncionales, o a partir de ácido oxcarbónico.

La mayoría de los hilados de poliéster están hechos de dos tipos de polímero de poliéster: el polietileno tereftalato –PET- y el polietileno naftalato –PEN-.

Los hilados de poliéster suelen clasificarse en función de su peso o espesor⁸. INVISTA produce hilados de poliéster de bajo denier (LDI⁹) y alto denier (HDI¹⁰) a base de PET, mientras que PF produce principalmente hilados de poliéster de alto denier (HDI) a base de PET.¹¹ Además del peso o espesor, los hilados de poliéster también pueden presentar diferencias en función de distintas características técnicas (contracción térmica, resistencia a la rotura, elongación, densidad, procesabilidad, acabado, suavidad, estabilidad dimensional en términos de rigidez y mantenimiento de la forma, protección a radiaciones ultravioleta, durabilidad o elasticidad).

Adicionalmente, existen otras fibras artificiales tales como la poliamida, el polipropileno, el poliuretano (elastano), el polietileno, el acrílico, el acetato, la fibra de vidrio, entre otras, que, de acuerdo con la notificante, pueden sustituir a los hilados de poliéster en determinados productos para determinadas aplicaciones. En este sentido, la Comisión, en distintos precedentes¹², si bien reconoce la existencia de cierto grado de sustituibilidad entre las fibras de celulosa y las sintéticas, estima que no puede concluirse que todas ellas formen parte del mismo mercado debido a diferencias relativas a sus procesos de producción, materias primas, precios y propiedades.

Por otra parte, de acuerdo con los precedentes comunitarios¹³, cabe diferenciar distintos mercados de hilados de poliéster en función de sus diferentes aplicaciones. En la misma línea la notificante estima que los precios medios, las características del producto y los grupos de clientes de los hilados de poliéster se diferencian principalmente en función de las aplicaciones a las que se destinan.

En Europa, ambas partes desarrollan su actividad en las aplicaciones de hilados de poliéster para cuerda para neumáticos, para tejidos anchos, para artículos mecánicos de goma y para otras aplicaciones industriales, mientras que sólo el negocio adquirido está presente en la fabricación de hilados de poliéster para hilos de coser y para cinturones de seguridad.

A pesar de la coincidencia de actividades desarrolladas por PF e INVISTA en determinadas aplicaciones de hilados de poliéster, la notificante señala que se trata de actividades de carácter complementario por diversos motivos:

- a. En primer lugar, la notificante señala que los procesos de producción de PF e INVISTA en Europa emplean diferentes materias primas: PF utiliza monómeros de ácido tereftálico purificado (PTA) y monoetileno glicol (MEG), mientras que INVISTA, al no estar equipadas sus tres plantas de Alemania para la fase de polimerización de dichos monómeros, utiliza chips de polímero que obtiene casi en su totalidad de sus dos plantas en Gersthofen y Offenbach (Alemania).

⁸ El peso de los filamentos de poliéster se expresa habitualmente en *denier* o, en el caso de Europa, en *decitex*.

⁹ LDI –low-denier industrial- es el término empleado para referirse a la fibra igual o inferior a 550 decitex.

¹⁰ HDI –high-denier industrial- es el término empleado para referirse a la fibra superior a 550 decitex.

¹¹ Tanto INVISTA como PF también producen hilados de poliéster a base de PEN, aunque en cantidades menores. En 2004, el hilado de poliéster producido a base de PEN representó únicamente unas [...] toneladas de las ventas totales de INVISTA y PF, siendo los clientes de INVISTA fabricantes de artículos mecánicos de goma y los de PF fabricantes de neumáticos.

¹² IV/M.113 Courtaulds/SNIA, IV/M.206 Rhone-Poulenc/SNIA, IV/M.2187 CVC/Lenzing, IV/M.3341 Koch/Invista.

¹³ IV/M.113 Courtaulds/Snia, IV/M.206 Rhone-Poulenc/SNIA.

El monómero que emplea PF como materia prima es procesado en una línea de producción continua integrada que comienza con una fase de polimerización y acaba con la fase de estirado por rotación. PF debe mantener su maquinaria siempre en funcionamiento y al máximo de capacidad para producir de forma eficaz. Cualquier parada genera una gran cantidad de residuos, por lo que es muy costoso interrumpir el proceso de producción, lo que dificulta su capacidad para alternar la producción entre diferentes tipos de hilados de poliéster. Esta circunstancia supone que PF debe producir elevados volúmenes de una gama reducida de productos

Los Activos INVISTA, que no cuentan con una fase preliminar de polimerización, pueden fácilmente interrumpir la alimentación de chips de polímeros para pasar de producir un tipo de hilado a otro. Por ello, los ACTIVOS INVISTA pueden producir gamas más amplias mediante un proceso de producción más flexible (por ejemplo, diferentes hilados para hilos de coser)

- b. Las tecnologías de producción empleadas en Europa por PF e INVISTA son distintas. PF utiliza únicamente la denominada “tecnología en un paso” e INVISTA la “tecnología en dos pasos” para sus productos de bajo denier (LDI) y para aproximadamente el [...] de los productos de alto denier (HDI).

Con la tecnología en un paso, las operaciones de hilado y estirado son realizadas en una sola línea continua.

Con la tecnología en dos pasos, en una primera fase, los hilados de poliéster se hilan y enrollan en un tubo intermedio –bobina-; en una segunda fase, la bobina intermedia se desenrolla, se somete a una operación de estirado y posteriormente se enrolla nuevamente en una bobina final. El proceso de producción en dos pasos es más lento y más costoso, aunque permite conseguir determinadas características particulares para los hilados de poliéster y determinados tipos de acabado. Con el procedimiento de producción en dos pasos, INVISTA puede producir gamas más amplias de productos que PF.

Por ello, la notificante señala que los Activos INVISTA ofrecen una gama de productos diferente a los de PF (Por ejemplo, los Activos INVISTA pueden producir hilados de poliéster para cintas transportadoras ligeras mientras que PF no).

- c. Finalmente, PF, a diferencia de INVISTA, no posee equipamiento de torsión en Europa lo que le impide prestar servicios básicos para producir hilados de poliéster para determinados productos como es el caso de cintas transportadoras ligeras.

En todo caso, las condiciones en los mercados de las diversas aplicaciones de los hilados de poliéster son diferentes, entre otros factores, por las especificaciones técnicas y calidad requeridas, la naturaleza de los clientes y su poder compensatorio y el crecimiento de la demanda. De esta forma, la notificante estima como relevantes a los efectos del análisis los siguientes mercados de hilados de poliéster:

- i. hilados de poliéster para hilos de coser
- ii. hilados de poliéster para cuerdas para neumáticos
- iii. hilados de poliéster para cinturones de seguridad

- iv. hilados de poliéster para tejidos anchos. Los tejidos anchos comprenden diferentes tejidos recubiertos y no recubiertos fabricados sobre la base de los hilados de poliéster. Estos tejidos se usan para distintos tipos de producto: cubiertas de camiones, vallas, aplicaciones textiles para la construcción, tiendas de campaña, cintas transportadoras ligeras, mangueras termoplásticas, tejidos para la navegación y materiales para techados de estadios.

La notificante señala que cabría valorar la existencia de distintos mercados dentro de esta categoría de hilados, diferenciando, por ejemplo, entre los destinados a tejidos recubiertos o a cintas transportadoras ligeras.

Sin embargo, la mayor parte de los usos finales en tejidos recubiertos precisan de una contracción térmica muy baja que se logra de manera más eficaz con tecnología en dos pasos de la que no dispone PF. Las ventas de PF en Europa para tejidos recubiertos proceden de sus filiales asiáticas que tampoco disponen de esta tecnología. Por ello, los productos de PF se diferencian de los de Invista en términos de contracción térmica, no siendo adecuados para la mayoría de usos finales a los que están destinados. Esto explica, según la notificante la limitada adición de cuotas de las partes en hilados para tejidos recubiertos en Europa, que en España es nula.

Por otra parte, PF vende en España solo hilados de poliéster para tejidos recubiertos y los Activos INVISTA sólo para cintas transportadoras ligeras. La velocidad del proceso de producción de PF no permite, en términos generales, lograr la calidad necesaria para el uso de sus hilados en cintas transportadoras ligeras. Además estos productos requieren de servicios adicionales como la torsión que PF no puede prestar de forma eficaz ya que carece del equipamiento necesario en su planta francesa de Longlaville.

En este sentido, la notificante señala que raramente las partes han ganado o perdido clientes entre sí en los últimos cinco años. Sólo excepcionalmente PF y los Activos INVISTA [...], lo que ilustra la relativamente baja sustituibilidad de sus productos.

De esta forma, si se identificasen mercados más estrechos, según la notificante, la adición de cuotas en los mismos no sería relevante.

- v. Hilados de poliéster para artículos mecánicos de goma, tales como correas de transmisión, cintas transportadoras pesadas y mangueras de goma y antiincendios.

Los hilados producidos para estas aplicaciones son similares en líneas generales y con frecuencia son adquiridos por el mismo tipo de clientes.

Sin embargo, los hilados empleados para correas de transmisión de vehículos de automoción suelen ser más caros que el resto de los pertenecientes a esta categoría y requieren determinadas especificaciones particulares. Las partes no venden estos productos en España.

La tecnología en un paso de que dispone PF en Europa hace que sus hilados de poliéster tengan menor adhesión, mayor deshilachado, mayor contracción térmica y un comportamiento más irregular ante el viento que los de los Activos INVISTA que emplean la tecnología en dos pasos.

La notificante indica, para ilustrar la escasa sustituibilidad de los productos de las partes, que entre 2004 y 2006 el negocio adquirido sólo perdió [...] toneladas de hilado frente a PF, y PF [...] toneladas a favor de INVISTA entre 2003 y 2005, cantidades menores en relación a lo clientes que ambos han ganado o perdido frente a terceros competidores.

En atención a lo anterior, la notificante estima que la definición de mercados más estrechos no daría lugar a adiciones de cuotas más significativas que las detectadas en el conjunto de hilados de poliéster para artículos mecánicos de goma.

- vi. hilados de poliéster para otras aplicaciones industriales, tales como sogas, cordajes, redes, eslingas, cinchas, mallas industriales y alineaciones incluyendo los hilados de poliéster que no cumplen con las especificaciones exigidas para ciertas aplicaciones industriales.

La notificante señala que los productos de las partes no son completamente homogéneos: los Activos INVISTA suministran principalmente hilados para aplicaciones de gama baja, es decir, hilados de poliéster sin especificaciones que vende a comercializadores, principalmente; sin embargo, PF produce mayoritariamente hilados de más alto valor y destina menos de un [10-20%] de sus ventas en esta categoría a la venta a comercializadores sin especificaciones.

A la vista de lo anterior, este Servicio analizará el efecto de la presente operación en los diferentes mercados de hilados de poliéster definidos en función de la aplicación final de los mismos, esto es hilados de poliéster para (i) hilos de coser, (ii) cuerdas para neumáticos, (iii) cinturones de seguridad, (iv) tejidos anchos, (v) artículos mecánicos de goma y (vi) otras aplicaciones industriales, sin perjuicio de que puedan realizarse posteriores segmentaciones dentro de los mercados de hilados de poliéster para tejidos anchos y artículos mecánicos de goma que no alterarían la valoración de la operación, dada la complementariedad de las actividades desarrolladas por las partes.

V.2 Mercado geográfico

En los precedentes comunitarios, la Comisión considera que el mercado geográfico de hilados de fibras artificiales es al menos de dimensión equivalente a la UE¹⁴ o al EEE¹⁵.

PF considera que la dimensión geográfica de los mercados objeto de análisis es al menos de dimensión europea, englobando Europa Occidental, Europa del Este (excluida la CEI) y Turquía.

La ausencia de restricciones de orden arancelario o técnico al comercio intracomunitario son factores que favorecen el flujo comercial transfronterizo. El [70-80%] de los clientes de INVISTA están situados en la Unión Europea. La notificante también señala que las importaciones europeas de hilados de poliéster de procedencia asiática han aumentado de forma significativa en los últimos años. Según las estimaciones de PF, las importaciones de Asia de hilados de poliéster representaron el [10-20%] de las ventas europeas en 2004 y el [20-30%] en 2005.

¹⁴ IV/M.206 Rhone-Poulenc/SNIA

¹⁵ IV/M.113 Courtaulds/SNIA, IV/M.399 Rhone-Poulenc-SNIA/Nordfaser, IV/M.1182 Akzo Nobel/Courtaulds.

A la luz de las consideraciones anteriores, este Servicio estima que los mercados de hilados de poliéster son de ámbito europeo.

VI. ANÁLISIS DE LOS MERCADOS RELEVANTES

VI.1. Estructura de la oferta

El siguiente cuadro recoge el conjunto de la oferta de hilados de poliéster en Europa y en España sin diferenciar mercados por aplicaciones en los tres últimos años:

ESTRUCTURA DE LA OFERTA DE HILADOS DE POLIÉSTER EN EUROPA						
Empresas	2002		2003		2004	
	Millones €	%	Millones €	%	Millones €	%
PF	[...]	[10-20]	[...]	[10-20]	[...]	[10-20]
ACTIVOS INVISTA	[...]	[20-30]	[...]	[20-30]	[...]	[20-30]
PF + A. INVISTA	[...]	[30-40]	[...]	[30-40]	[...]	[30-40]
DIOLEN	[...]	[20-30]	[...]	[20-30]	[...]	[20-30]
SAKOSA	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]
MAGILEV	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]
POLISEDA	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]
SANSKORD	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]
HYOSUNG	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]
Otros	[...]	[10-20]	[...]	[10-20]	[...]	[10-20]
TOTAL	[...]	100	[...]	100	[...]	100

ESTRUCTURA DE LA OFERTA DE DE HILADOS DE POLIÉSTER EN ESPAÑA						
Empresas	2002		2003		2004	
	Millones €	%	Millones €	%	Millones €	%
PF	[...]	[10-20]	[...]	[10-20]	[...]	[10-20]
ACTIVOS INVISTA	[...]	[10-20]	[...]	[10-20]	[...]	[10-20]
PF + ACT. INVISTA	[...]	[30-40]	[...]	[30-40]	[...]	[30-40]
DIOLEN	[...]	[20-30]	[...]	[20-30]	[...]	[10-20]
SAKOSA	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]	[...]	[10-20]
KOLON	[...]	[0-10]	[...]	[10-20]	[...]	[0-10]
POLISEDA	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]	[...]	[10-20]
BRILEN	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]
HYOSUNG	[...]	[10-20]	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]
Otros	[...]	[10-20]	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]
TOTAL	[...]	100	[...]	100	[...]	100

Fuente: Notificación

La operación supone la compra del segundo por parte del tercer operador europeo de hilados de poliéster. La entidad resultante alcanza una cuota del [30-40]% a [10-20] puntos del hasta ahora líder DIOLEN ([20-30]%)

En España la estructura de la oferta de hilados de poliéster está menos concentrada que en Europa¹⁶. La cuota de la entidad resultante de la operación ([30-40]%), se sitúa por delante de SAKOSA ([10-20]%), DIOLLEN ([10-20]3%) o POLISEDA ([10-20]%).

En particular, la notificante destaca como principal competidor establecido en la UE a la empresa Diolen, perteneciente al Grupo Acordis¹⁷, con sede en los Países Bajos. Diolen fabrica hilados de alta tenacidad para una amplia variedad de aplicaciones técnicas y refuerzo de neumáticos. Emplea a 3.500 personas y sus ventas en 2004 ascendieron a 620 millones de euros. Su marca disfruta de una alta reputación en los hilados de poliéster para tejidos anchos, cinturones de seguridad, artículos mecánicos de goma y otras aplicaciones industriales.

A éste se suman otros de terceros países ajenos a la UE, como la coreana HYOSUNG (con plantas en Corea y China), la tailandesa TEIJIN (con unas ventas en 2004 de 6.700 millones de euros que vende, entre otros, fibras, hilados y chips de filamentos de poliéster), entre otros.

También operan algunas empresas españolas entre las que la notificante señala a Poliseda¹⁸ (, proveedor químico y textil, y Brilén¹⁹ (Huesca), proveedor de filamentos de poliéster para los mercados textil e industrial de plástico de poliéster.

Tal y como se ha señalado con anterioridad los hilados de poliéster comprenden distintos mercados diferenciados que se analizan a continuación.

(i) Hilados de poliéster para hilos de coser

La adquirente no opera en este mercado²⁰ que representa el [0-10]% del total de las ventas hilados de poliéster en Europa. Por su parte, el [20-30]% de las ventas de Activos INVISTA en Europa corresponde a hilados de poliéster para hilos de coser, siendo prácticamente el único productor europeo.

¹⁶ En Europa el IHH antes de la operación no supera 1742 y tras la operación 2404, con un delta de 662. En España, el IHH antes de la operación no supera 1441 ni 1984 tras la misma, con un delta de 543.

¹⁷ El 64% del capital social del Grupo Acordis es actualmente propiedad de CVC Capital Partners.

¹⁸ Participada por Akzo y La Seda de Barcelona.

¹⁹ Filial de Samca.

²⁰ Desde su línea de producción continua integrada en Longlaville PF sólo puede producir de manera eficaz una gama limitada de productos en Europa, pero no la gama altamente diversificada que demandan los clientes en el mercado de hilos de coser. Además, es frecuente que los clientes soliciten servicios de torsión, teñido y empaquetado para diferentes usos finales de hilo de coser que PF no puede prestar en su planta de Longlaville. Salvo ventas muy marginales en EEUU (menos de [...] toneladas), PF no vende hilados de poliéster para hilos de coser.

MERCADO DE HILADOS DE POLIÉSTER PARA HILOS DE COSER EN EUROPA						
Empresas	2002		2003		2004	
	Millones €	%	Millones €	%	Millones €	%
PF	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]
ACTIVOS INVISTA	[...]	[80-90]	[...]	[80-90]	[...]	[80-90]
PF + ACT. INVISTA	[...]	[80-90]	[...]	[80-90]	[...]	[80-90]
SANS	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]
Teijin	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]
Otros	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]	[...]	-
TOTAL	[...]	100	[...]	100	[...]	100

Fuente: Notificación

INVISTA es el líder indiscutible del mercado europeo de hilados de poliéster para hilos de coser con una cuota del [80-90]% en 2004. A gran distancia se encuentran los competidores SANS (Sudáfrica) y Teijin (Tailandia) con cuotas de mercado inferiores al [0-10]%. PF no desarrolla actividad alguna en este mercado en Europa²¹.

Según la notificante, la fabricación de hilados de poliéster para hilos de coser se está trasladando a Asia y, en particular, a China. Este giro hacia Asia ha afectado a los fabricantes europeos de hilados de poliéster para hilos de coser tales como Diolen (Países Bajos), Setila (Suiza) e Hilaturas LLaudet (España) que han abandonado el mercado y a INVISTA que registró una reducción de su volumen de ventas en Europa de un [10-20]% en el período 2002-2004.

Según la notificante, INVISTA ha logrado mantener hasta el momento una elevada cuota de mercado debido al denominado Certificado de Origen de la UE exigido para las prendas de vestir y ropa²². No obstante, la desaparición de las cuotas de importación en la UE de productos textiles y las crecientes importaciones de los mismos hacen que la relevancia del Certificado de Origen sea decreciente.

En España, INVISTA también lidera el mercado de hilados de poliéster para hilos de coser con una cuota del [70-80]% en 2005, seguido de SANS ([20-30]%).

(ii) Hilados de poliéster para hilos para cuerda de neumáticos

El mercado de hilados de poliéster para cuerda de neumáticos se caracteriza según la notificante por un exceso de capacidad en la producción y una intensa competencia.

²¹ Fuera de Europa, la actividad de PF relativa a los hilados de poliéster para hilos de coser se limita a unas [...] toneladas producidas en la planta de Moncure (USA) y vendidas en USA. PF no posee ni el know-how ni la tecnología para producir hilados de poliéster para hilos de coser que cumpla las especificaciones de los clientes europeos.

²² Según el Certificado de Origen de la UE exigido para las prendas de vestir y ropa, los fabricantes de ropa eran responsables de acreditar el origen comunitario de una prenda de la UE, lo que les llevaba a firmar contratos de suministro de tejidos, hilos y accesorios, solicitando a sus proveedores que acreditaran el origen comunitario de sus productos.

Hasta 1996, los fabricantes de neumáticos solían comprar el hilado para cuerdas de neumáticos directamente de los fabricantes de hilados, procediendo posteriormente a transformar los hilados en tejidos que eran empleados en su producción de neumáticos. Los fabricantes de neumáticos procedían a llevar a cabo esta transformación en sus propias plantas o en plantas de terceros transformadores, que actuaban como meros subcontratistas en régimen de maquila.

A partir de 1996, los productores verticalmente integrados de hilados y tejidos para cuerda de neumáticos como Diolen, Sakosa, Hyosung o el Grupo Kord están incrementando su oferta conjunta de hilados y tejidos para cuerda de neumáticos. Por consiguiente, los productores de hilado de poliéster para cuerdas de neumáticos, por una parte, y los productores de tejidos de poliéster para la misma clase de cuerdas, por otra parte, compiten directamente.

Según la notificante, los fabricantes de neumáticos están progresivamente externalizando el proceso de transformación del tejido por lo que la competencia por parte de los productores integrados verticalmente, que disponen de ciertas ventajas en costes, frente a los operadores que sólo producen hilados continuará intensificándose.

En los cuadros siguientes se recogen las cuotas en el mercado de hilados de poliéster para cuerdas de neumáticos en Europa y en España de PF e INVISTA y sus principales competidores en el período 2002-2004.

MERCADO DE HILADOS DE POLIÉSTER PARA CUERDA PARA NEUMÁTICOS EN EUROPA						
Empresas	2002		2003		2004	
	Millones €	%	Millones €	%	Millones €	%
PF	[...]	[20-30]	[...]	[20-30]	[...]	[20-30]
ACTIVOS INVISTA	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]
PF + ACT.INVISTA	[...]	[20-30]	[...]	[20-30]	[...]	[20-30]
SAKOSA	[...]	[20-30]	[...]	[20-30]	[...]	[30-40]
DIOLEN	[...]	[10-20]	[...]	[10-20]	[...]	[10-20]
HYOSUNG	[...]	[20-30]	[...]	[10-20]	[...]	[10-20]
KORD	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]
Otros (*)	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]
TOTAL	[...]	100	[...]	100	[...]	100

Fuente: Notificación

Las ventas de estos hilados representan el [30-40]% de las ventas totales de hilados de poliéster en Europa.

En particular, los hilados de poliéster para cuerda de neumáticos representan el [50-60]% de las ventas europeas de PF. Sin embargo, la actividad de INVISTA en este mercado es residual ([0-10]% de sus ventas europeas) y se limita a la producción en la planta de Bobingen de hilados de poliéster para cuerdas de neumáticos de alto valor destinados a [...]. Las ventas de INVISTA a [...] se han venido reduciendo y, según la notificante, lo seguirán haciendo debido a su alto coste y al lento proceso en dos pasos

de INVISTA²³ que no le permite producir eficientemente ya que para ello se requieren altos volúmenes de producción²⁴. Por ello, la presencia de los activos adquiridos en este mercado es marginal.

PF estima que se producirán importantes aumentos de capacidad por parte de productores de hilados de poliéster de Europa del Este y Asia, la mayoría de ellos verticalmente integrados (hilados y tejidos), por lo que se espera que una gran parte de este exceso de capacidad se dirija al mercado europeo, pues de hecho los fabricantes asiáticos, y en particular los chinos, están invirtiendo para cumplir con los estándares de calidad europeos para cuerda de neumáticos.

MERCADO DE HILADOS DE POLIÉSTER PARA CUERDA PARA NEUMÁTICOS EN ESPAÑA						
Empresas	2002		2003		2004	
	Millones €	%	Millones €	%	Millones €	%
PF	[...]	[20-30]	[...]	[20-30]	[...]	[30-40]
ACTIVOS INVISTA	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]
PF + ACTIVOS INVISTA	[...]	[20-30]	[...]	[20-30]	[...]	[30-40]
SAKOSA	[...]	[10-20]	[...]	[20-30]	[...]	[30-40]
KOLON	[...]	[10-20]	[...]	[20-30]	[...]	[10-20]
DIOLEN	[...]	[20-30]	[...]	[10-20]	[...]	[0-10]
HYOSUNG	[...]	[20-30]	[...]	[10-20]	[...]	[0-10]
TOTAL	[...]	100	[...]	100	[...]	100

Fuente: Notificación

(*) Incluye Moldosin, Termo, Brilen, Kolon, Toyobo, Far Eastern Textile, Chine Misc., Sione, RP Trsuisse.

En España, SAKOSA ([40-50]%) registró la mayor cuota en el mercado de hilados de poliéster para cuerda para neumáticos en valor en 2004, seguida por PF ([30-40]%).

(iii) Hilados de poliéster para cinturones de seguridad

Estos hilados suponen un [0-10]% de las ventas en Europa del total de hilados de poliéster. Las ventas en este mercado suponen un [0-10]% de las ventas europeas de los Activos INVISTA. Por su parte, PF no compete en el mercado europeo ni ha presentado ninguna oferta en los últimos años.

La notificante señala que PF tampoco es un competidor potencial por distintas razones. En primer lugar las fábricas de PF en EEUU se adaptan a los estándares exigidos por los productores norteamericanos pero no por los europeos, más exigentes, y no disponen de capacidad productiva excedentaria para atender pedidos

²³ Desde 2003, la compañía Diolen está dejando de utilizar la tecnología en dos pasos. La empresa Hyosung ha logrado propiedades equiparables en esta aplicación para el mercado europeo mediante la utilización de tecnología de un paso.

²⁴ Invista perdió en 2005 la venta de [...] toneladas de hilados de poliéster para cuerdas de neumáticos a la empresa [...] que pasaron a [...]. Invista prevé vender solo unas [...] toneladas de esta aplicación en 2006 lo que supone una caída de las ventas del [40-50]% respecto a 2004. En 2006, la compañía [...] se convertirá en un nuevo cliente de Invista adquiriendo unas [...] toneladas de hilados de poliéster para cuerda de neumáticos.

en Europa. Adicionalmente, si PF decidiera producir estos activos en su planta francesa de Longlaville, dotada con tecnología de un paso, se resentiría muy considerablemente su productividad. PF necesitaría, además inversiones significativas en I+D para alcanzar los estándares europeos e incorporar nuevos equipos de extrusión para emplear los chips de polímero negro necesarios para la producción de cinturones de seguridad en Europa.

En Europa, el líder indiscutible del mercado es Diolen con una cuota superior al [50-60]% en 2004, seguido a gran distancia de INVISTA con una cuota inferior al [10-20]%. Otros competidores son SANS, Hyosung, Far Eastern Textile, Toray y Kolon.

MERCADO DE HILADOS PARA CINTURONES DE SEGURIDAD EN EUROPA						
Empresas	2002		2003		2004	
	Millones €	%	Millones €	%	Millones €	%
PF	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]
ACTIVOS INVISTA	[...]	[0-10]	[...]	[10-20]	[...]	[10-20]
PF + ACT. INVISTA	[...]	[0-10]	[...]	[10-20]	[...]	[10-20]
DIOLEN	[...]	[40-50]	[...]	[70-80]	[...]	[60-70]
HYOSUNG	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]
Otros	[...]	[0-10]	[...]	[10-20]	[...]	[20-30]
TOTAL	[...]	100	[...]	100	[...]	100

Fuente: Notificación

En España, a diferencia de lo que ocurre a nivel europeo, INVISTA es el líder en el mercado de hilados de poliéster para cinturones de seguridad registrando una cuota superior al [50-60]% en 2004. Diolen ocupa el segundo puesto ([10-20]%) correspondiendo el [20-30]% restante a otros productores.

(iv) Hilados de poliéster para tejidos anchos

Estos hilados representan el [20-30]% de las ventas totales de hilados de poliéster en Europa. El [0-10]% de las ventas europeas de hilados de poliéster de PF y el [30-40]% de las de INVISTA corresponden a esta categoría.

MERCADO DE HILADOS DE POLIÉSTER PARA TEJIDOS ANCHOS EN EUROPA						
Empresas	2002		2003		2004	
	Millones €	%	Millones €	%	Millones €	%
PF	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]
ACTIVOS INVISTA	[...]	[40-50]	[...]	[30-40]	[...]	[30-40]
PF + ACTIVOS INVISTA	[...]	[50-60]	[...]	[40-50]	[...]	[40-50]
DIOLEN	[...]	[40-50]	[...]	[30-40]	[...]	[30-40]
MOGILEV	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]
POLISEDA	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]
HYOSUNG	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]
KORD	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]
Otros	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]
TOTAL	[...]	100	[...]	100	[...]	100

Fuente: Notificación

En Europa, INVISTA registró una cuota en el mercado de hilados de poliéster para tejidos anchos superior al [30-40]% en 2004 y la adquirida del [0-10]%. La cuota de la entidad resultante ([40-50]%) se sitúa por delante de la de su principal competidor Diolen ([30-40]%). Otros competidores con cuotas de mercado por debajo del [0-10]% son Mogilev, Poliseda, Hyosung y Kord, entre otros.

Los líderes del mercado han registrado en los dos últimos años consignados sustanciales reducciones de cuota a favor de productores de menor entidad: INVISTA ha perdido [0-10] puntos y DIOLEN [0-10] en beneficio de terceros. En este sentido conviene señalar que el [90-100] de las ventas de PF en Europa para tejidos anchos recubiertos han sido fabricadas en sus plantas en Asia.

MERCADO DE HILADOS DE POLIÉSTER PARA TEJIDOS ANCHOS EN ESPAÑA						
Empresas	2002		2003		2004	
	Millones €	%	Millones €	%	Millones €	%
PF	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]
ACTIVOS INVISTA	[...]	[10-20]	[...]	[10-20]	[...]	[0-10]
PF + ACTIVOS INVISTA	[...]	[10-20]	[...]	[10-20]	[...]	[0-10]
DIOLEN	[...]	[60-70]	[...]	[60-70]	[...]	[50-60]
POLISEDA	[...]	[20-30]	[...]	[20-30]	[...]	[30-40]
BRILEN	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]
TOTAL	[...]	100	[...]	100	[...]	100

Fuente: Notificación

En España, el líder del mercado de hilados de poliéster para tejidos anchos es Diolen ([50-60]%) seguido de Poliseda ([30-40]%) y la entidad resultante ([0-10]%).

(v) Hilados de poliéster para artículos mecánicos de goma

Estos hilados representan el [10-20]% de las ventas totales europeas de hilados de poliéster.

El cuadro siguiente recoge las cuotas en el mercado de hilados de poliéster para artículos mecánicos de goma en Europa de PF e INVISTA y sus principales competidores en valor en el período 2002-2004:

MERCADO DE HILADOS DE POLIÉSTER PARA ARTICULOS MECANICOS DE GOMA EN EUROPA						
Empresas	2002		2003		2004	
	Millones €	%	Millones €	%	Millones €	%
PF	[...]	[10-20]	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]
ACTIVOS INVISTA	[...]	[40-50]	[...]	[20-30]	[...]	[30-40]
PF + ACT.INVISTA	[...]	[50-60]	[...]	[30-40]	[...]	[30-40]
DIOLEN	[...]	[30-40]	[...]	[30-40]	[...]	[30-40]
POLISEDA	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]
MOGILEV	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]
KORD	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]
HYOSUNG	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]
Otros	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]
TOTAL	[...]	100	[...]	100	[...]	100

Fuente: Notificación

La cuota conjunta de las partes asciende al [30-40]% de este mercado, del que 6 puntos corresponden a PF, por delante de DIOLEN ([30-40]%) y MOGILEV ([0-10]%). Tanto INVISTA como DIOLEN han registrado en los últimos dos ejercicios considerados muy significativas reducciones de sus cuotas de mercado: [0-10] puntos en el caso de INVISTA y [0-10] en el de DIOLEN en beneficio de terceros operadores de menor tamaño.

MERCADO DE HILADOS DE POLIÉSTER PARA ARTICULOS MECANICOS DE GOMA EN ESPAÑA						
Empresas	2002		2003		2004	
	Millones €	%	Millones €	%	Millones €	%
PF	[...]	[30-40]	[...]	[10-20]	[...]	[0-10]
ACTIVOS INVISTA	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]	[...]	[20-30]
PF + ACT.INVISTA	[...]	[30-40]	[...]	[20-30]	[...]	[20-30]
POLISEDA	[...]	[30-40]	[...]	[30-40]	[...]	[40-50]
DIOLEN	[...]	[30-40]	[...]	[30-40]	[...]	[20-30]
TOTAL	[...]	100	[...]	100	[...]	100

Fuente: Notificación

En España, Poliseda se posiciona como líder en el mercado de hilados de poliéster para artículos mecánicos de goma ([40-50]%) y Diolen ocupa el segundo puesto ([20-30]%).

(vi) Hilados de poliéster para otras aplicaciones industriales

Las ventas de este tipo de hilados representan el [20-30]% de las ventas de hilados de poliéster en Europa.

El mercado de hilados de poliéster para otras aplicaciones industriales se caracteriza, según la notificante, por la existencia de una amplia capacidad de producción disponible. Desde 2002, también en este mercado se ha producido la entrada de nuevos competidores asiáticos que ofrecen principalmente productos para cuerdas de uso industrial, cabos y cordajes marinos y cinchas y mallas industriales²⁵.

El cuadro siguiente recoge las cuotas en el mercado de hilados de poliéster para otras aplicaciones industriales en Europa de PF e INVISTA y sus principales competidores en valor en el período 2002-2004:

²⁵ Las empresas chinas competidoras más importantes en este mercado son Wuxi Taji, Unifull, Gu Xian Dao y Hailide.

MERCADO DE HILADOS DE POLIÉSTER PARA OTRAS APLICACIONES INDUSTRIALES EN EUROPA						
Empresas	2002		2003		2004	
	Millones €	%	Millones €	%	Millones €	%
PF	[...]	[30-40]	[...]	[20-30]	[...]	[20-30]
ACTIVOS INVISTA	[...]	[10-20]	[...]	[10-20]	[...]	[10-20]
PF + ACT. INVISTA	[...]	[40-50]	[...]	[30-40]	[...]	[30-40]
DIOLEN	[...]	[30-40]	[...]	[20-30]	[...]	[20-30]
POLISEDA	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]
MOGILEV	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]
KORD	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]
HYOSUNG	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]
Otros	[...]	[20-30]	[...]	[30-40]	[...]	[30-40]
TOTAL	[...]	100	[...]	100	[...]	100

Fuente: Notificación

La operación supone la concentración entre el segundo y el tercer operador en el mercado con una cuota conjunta del [30-40]% en 2004, frente al [50-60]% registrado dos años antes. DIOLEN, el actual líder con una cuota del [20-30]%, también ha visto reducida su cuota en cerca de [0-10] puntos en igual periodo, en beneficio de terceros operadores.

En España, Poliseda y Brilen son los líderes del mercado ([20-30]% respectivamente). La cuota de la entidad resultante ascendería al [30-40]%, pasando a liderar el mercado. En este mercado, Diolen es un competidor menor en España ([0-10]%).

MERCADO DE HILADOS DE POLIESTER PARA OTRAS APLICACIONES INDUSTRIALES EN ESPAÑA						
Empresas	2002		2003		2004	
	Millones €	%	Millones €	%	Millones €	%
PF	[...]	[20-30]	[...]	[10-20]	[...]	[20-30]
ACTIVOS INVISTA	[...]	[10-20]	[...]	[10-20]	[...]	[10-20]
PF + ACT. INVISTA	[...]	[30-40]	[...]	[20-30]	[...]	[30-40]
POLISEDA	[...]	[10-20]	[...]	[20-30]	[...]	[20-30]
BRILEN	[...]	[0-10]	[...]	[0-10]	[...]	[20-30]
DIOLEN	[...]	[10-20]	[...]	[10-20]	[...]	[0-10]
Otros	[...]	[20-30]	[...]	[10-20]	[...]	[20-30]
TOTAL	[...]	100	[...]	100	[...]	100

Fuente: Notificación

VI.2. Estructura de la demanda y de la distribución

La demanda en los mercados de producto analizados está integrada por un amplio abanico de empresas²⁶ que compran hilados de poliéster para diferentes

²⁶ Los principales clientes de PF en España, que absorben el [10-20%] de sus ventas, son los siguientes: Bridgestone Hispania S.A. tanto en el mercado de hilados de poliéster para cuerdas para neumáticos ([10-20%]) como en el mercado para artículos mecánicos de goma ([0-10%]); Industrias

aplicaciones tales como fabricantes de ropa, neumáticos, vehículos, fibras sintéticas y otros productores que utilizan fibras para aplicaciones industriales. Por lo general, los demandantes en cada uno de los mercados considerados tienen perfiles diferentes.

La demanda del mercado de hilados de poliéster para hilos de coser está integrada por los fabricantes de ropa, que están trasladando progresivamente su actividad a Asia donde buscan sus fuentes de suministro a nivel local²⁷. Además, los fabricantes que mantienen su localización en Europa tienen una propensión creciente a importar el hilado de poliéster desde Asia. Adicionalmente, la notificante señala que los contratos de suministro de hilados de poliéster para hilos de coser son a corto plazo y que raramente se formalizan por escrito.

Por su parte, la demanda de hilados de poliéster para cuerdas de neumáticos, ésta integrada por fabricantes de neumáticos entre los que se encuentran grandes compañías internacionales como Continental, Bridgestone, Michelin, Goodyear y Pirelli que poseen un importante poder de compra, y que ejercen una presión significativa sobre los productores de hilado y tejido que deben conseguir que sus clientes sigan aprobando las especificaciones técnicas de sus productos²⁸. Además, los fabricantes de neumáticos están progresivamente comprando más tejidos de poliéster transformados que hilados de poliéster como materia prima. Las compras de tejidos transformados absorben en torno al 40% de las compras de estos fabricantes. PF prevé que en el corto plazo las compras de tejidos transformados superen a las de hilados cuya demanda seguirá reduciéndose²⁹.

A su vez, la demanda del mercado de hilados de poliéster para cinturones de seguridad está integrada principalmente por productores de tejidos de seguridad y productores de vehículos que compran estos hilados para la producción de cinturones de seguridad con el fin de instalarlos en sus vehículos. Entre los clientes destacan Berger Safety Textiles Group con plantas de producción en Alemania, Bélgica, España y Polonia, y Autoliv/Van Oerle-Group con plantas de producción en los Países Bajos, Rumania y Estonia. Se trata de clientes que solicitan altos estándares de calidad con el fin de satisfacer los requisitos técnicos y de seguridad impuestos por la normativa comunitaria.

La demanda de hilados para tejidos anchos se caracteriza por su escasa fidelidad. Según la notificante en el periodo 2000-2004 ha habido cambios constantes en los proveedores de los diferentes clientes en la mayor parte de las aplicaciones. En efecto, los contratos para el suministro de hilados para tejidos recubiertos y cintas transportadoras ligeras suelen tener una vigencia de 3 o, a veces, 6 meses. Los

Ponsa S.A. y Ángel Miralles Hurtado en el mercado de hilados de poliéster para otras aplicaciones industriales ([0-10%]) y Recasens S.A. en el mercado de hilados de poliéster para tejidos anchos ([0-10%]). Los principales clientes de INVISTA en España, que absorben el [20-30%] de sus ventas son los siguientes: Elastic Berger, S.A. ([0-10%]); Hilaturas Llaudet, S.A. ([0-10%]); Belfil, S.A. ([0-10%]); Industrial del Torcido, S.A. ([0-10%]); Prod. y Mangueras Especiales, S.A. ([0-10%]); Emites, S.A. ([0-10%]) y Ackermann Naehgarne GmbH & Co. KG ([0-10%]).

²⁷ [...]

²⁸ PF perdió [...].

²⁹ PF ha perdido un volumen medio anual de [...] toneladas de hilados de poliéster para cuerdas de neumáticos desde 2001 en ventas a clientes como [...], [...] y [...] en beneficio de productores de tejido para cuerdas de neumáticos como [...], [...], [...] y [...]. Este volumen representó el [10-20%] de las ventas de hilado para cuerdas en Europa de PF en 2004.

contratos para suministro de hilados para geotextiles y otros tejidos anchos se celebran con una periodicidad trimestral o incluso mensual.

La demanda de hilados de poliéster para artículos mecánicos de goma también se caracteriza por su escasa fidelidad. La duración de los contratos de suministro ha descendido de forma significativa en los últimos años como consecuencia de la creciente competencia de los operadores asiáticos. En el pasado eran habituales contratos de suministro de seis o más meses, mientras que en la actualidad no hay contratos de duración mayor a tres meses y muchos se limitan a un mes. De esta forma el coste de cambio de suministrador por parte de los clientes para evitar subidas de precios o negociar mejores condiciones es muy reducido.

En cuanto al mercado de hilados de poliéster para otras aplicaciones industriales, predomina la demanda de productos de baja calidad. INVISTA vende principalmente sus productos de gama baja a comercializadores, aunque también abastece directamente a una pequeña parte de la demanda de fabricantes de cuerdas/redes y eslingas. No obstante, la mayor parte de esta demanda es atendida por los propios comercializadores que revenden hilados de poliéster sin especificaciones a sus clientes quienes los utilizarán posteriormente en aplicaciones industriales. Por su parte, las ventas de hilados sin especificaciones a comercializadores representan menos del [10-20%] de las ventas europeas de PF en esta categoría.

Por otra parte, la notificante señala que INVISTA distribuye sus hilados de poliéster fabricados en Alemania al resto de Europa y fuera de Europa a través de su centro de ventas y de distribución localizado en Alemania. En España, INVISTA cuenta con dos empleados a tiempo completo uno radicado en Barcelona y otro en su sede central europea en Hattersheim (Alemania) desde donde vende directamente sus productos LDI y HDI a sus clientes en España.

PF distribuye a Europa y fuera de Europa sus hilados de poliéster producidos en Longlaville (Francia) y los importados y fabricados en sus plantas fuera de Europa – en particular en Corea del Sur y, en menor medida, en China y USA- a través de su centro de distribución localizado en Francia. Desde septiembre de 2005, PF comercializa sus productos en España a través de un agente portugués.

VI.3. Fijación de precios

Según la notificante, el principal factor de competencia en los mercados de producto relevantes analizados es el precio. En línea con las prácticas comerciales vigentes en el mercado, los precios que vienen determinados principalmente por los volúmenes adquiridos por el cliente, el valor creado en el mercado descendente y las alternativas de suministro de dicho cliente.

En el caso de los hilados de poliéster para hilos de coser, la notificante señala su creciente estandarización en Europa lo que propicia que el precio sea el principal elemento competitivo ya que los competidores pueden ofertar condiciones de calidad y servicio equiparables. La notificante estima que los competidores SANS y Teijin están en disposición de ofrecer precios inferiores en un [0-10%] a los de los Activos INVISTA. Por otra parte, en línea con la disminución de la demanda, los precios han descendido de forma continua durante los últimos 5 años, con excepción de 2005. Así, entre 2000 y 2005 los Activos INVISTA redujeron el precio de sus hilados para hilos de coser en un [10-20%] a pesar del aumento del coste de las materias primas, lo que

redujo su margen de beneficio en un [50-60%]. La notificante estima que esta tendencia a la bajada de precios se mantendrá debido la extensión de las instalaciones de producción en Asia.

La notificante señala que en el mercado de hilados de poliéster para cuerda para neumáticos los costes de los operadores integrados verticalmente que prestan servicios de transformación de tejidos son, generalmente, más ventajosos que los de los fabricantes de hilado que dependen de la transformación externa dado que tienen menores gastos logísticos y se benefician de ciertas sinergias. El hecho de que los fabricantes de neumáticos tiendan cada vez más a suministrarse de tejido transformado en lugar de hilado como materia prima, combinado con la sobrecapacidad existente en la producción de hilado para cuerdas de neumáticos, ha afectado a los precios de este producto que, según la notificante, han disminuido desde 2001 (en 2004 y 2005 los precios subieron ligeramente pero, en todo caso por debajo del incremento del coste de la materia prima)..

Según la notificante, también los precios de los hilados de poliéster para tejidos anchos, artículos mecánicos de goma y otras aplicaciones industriales están bajo una fuerte presión que tiene su origen en el aumento de la capacidad de producción y en la mayor competencia de operadores asiáticos y de Europa del Este como Kord, Mogilev, Hyosung, Kolon y Far Eastern Textile. Las partes no han podido trasladar el incremento del coste de las materias primas registrado en los últimos años. El hecho de que sus clientes puedan recurrir, según la notificante, a fabricantes chinos como Unifull que oferta precios inferiores en cerca de [...]€/kg propicia que los clientes exijan con frecuencia sustanciales reducciones de precios, en particular, en el sector de la automoción donde, a su vez, los clientes finales presionan considerablemente sobre el coste de los componentes.

VI.4. Barreras a la entrada y otros aspectos de competencia

Según la notificante, no existen barreras de entrada significativas en el mercado de hilados de poliéster y sus posibles segmentaciones en función de sus aplicaciones. La notificante señala que la producción de hilados de poliéster es una industria madura. Los procesos de polimerización y extrusión son ampliamente conocidos. Las materias primas empleadas en la producción de hilados de poliéster están disponibles en abundancia. El polímero de poliéster es un material no peligroso que se obtiene y transporta fácilmente, de forma que no existen obstáculos administrativos o legales ya que la extrusión de fibras no es un proceso que conlleve riesgos para el medio ambiente.

Adicionalmente, los aranceles aplicados a los productos procedentes de China y Bielorrusia no exceden del 4%. Asimismo, la notificante señala que la desaparición de las cuotas de importación en la UE de productos textiles y las crecientes importaciones de los mismos hacen que la relevancia del Certificado de Origen de la UE exigido para las prendas de vestir y ropa sea decreciente.

No obstante, para atender ciertas demandas los productores deben alcanzar el nivel técnico necesario para adaptarse a las especificaciones demandadas por los clientes. Es, por ejemplo, el caso de los hilados de poliéster para cinturones de seguridad, cuyos demandantes solicitan altos estándares de calidad con el fin de satisfacer los requisitos técnicos y de seguridad impuestos por la normativa

comunitaria. En todo caso, como señala PF, tales especificaciones no han impedido la entrada de competidores de terceros países en el mercado europeo. .

Por otra parte, la notificante apunta otros indicios de la expugnabilidad de los mercados de hilados de poliéster y de la existencia de competidores potenciales como la existencia de fibras artificiales distintas a los hilados de poliéster que pueden sustituir a éstos en ciertas aplicaciones, la reducida fidelidad de la demanda y la existencia de contratos de suministro a muy corto plazo, así como la reciente presencia de nuevas empresas competidoras, en particular, asiáticas, comercializan sus productos con precios y condiciones muy competitivas,

Así, en el mercado de hilados para hilos de coser, las importaciones en la UE 15 procedentes de terceros países han crecido en más de un 130% desde 1997. En particular, en los últimos tres años han accedido nuevos competidores procedentes de Asia. Tal es el caso de Hyosung que acaba de entrar en este mercado ofreciendo un tipo particular de hilado a un precio un [20-30%] inferior al de NVISTA. Como ya se ha señalado, Hyosung ya penetró hace algún tiempo en los mercados de hilados para cuerdas de neumáticos y tejidos anchos y, el pasado año, en el de hilados para cinturones de seguridad.

En el mercado de hilados de poliéster para cuerdas de neumáticos PF estima que los incrementos de capacidad de productores chinos y de Europa del Este repercutirán necesariamente en el balance de demanda/suministro en breve plazo.³⁰

En el mercado de hilados de poliéster para tejidos anchos la notificante subraya la escasa fidelidad de la demanda que propicia frecuentes cambios de suministrador por parte de los clientes. PF señala que el mercado está sometido a una creciente presión de los productores chinos que ya han construido o van a construir nuevas y amplias capacidades de producción. Los operadores asiáticos están produciendo cada vez más hilado de alta calidad para tejidos anchos.

PF cita algunos ejemplos de cambio a suministradores asiáticos en el ámbito de los hilados para cintas transportadoras ligeras³¹. En aplicaciones para tejidos anchos, como las geotextiles, la presión de otros competidores potenciales también es elevada puesto que se pueden utilizar hilados de poliéster sin especificaciones para estas

³⁰ Así, PF prevé que la empresa china HMLS pase de una capacidad de [...] toneladas registradas en 2003 a [...] en 2006. También otros competidores como Wuxi Taji, Shenna, Hyosung China, Kolon China, China Hailide y Shandong Politec están aumentando su capacidad. PF estima que el mercado chino no puede absorber la producción de toda la nueva capacidad instalada por lo que es previsible que parte del excedente se destine al mercado europeo. El proceso de cualificación exigido en el mercado europeo no es una barrera infranqueable. Los fabricantes asiáticos, en particular los chinos, están invirtiendo, de acuerdo con PF, en lograr cumplir con los requisitos de calidad de hilados para cuerda de neumáticos europeos y la mayoría de ellos (Wuji Taji, Kolon China, Hyosung China y Sandong Polytec, por ejemplo) son productores integrados que poseen plantas de transformación de tejido.

PF prevé en 2006 la entrada de operadores de Europa del Este como los productores verticalmente integrados Grodno Kimivolkovno de Bielorrusia o de Kord, dada la inversión reciente de este último en aumento de capacidad de producción de hilado y tejido para cuerdas de neumáticos de su filial Slovord en Eslovenia.

³¹ La notificante estima que, por ejemplo, la italiana Chiorino se suministra con [...] toneladas de tejido de competidores chinos y cita las ofertas recibidas por clientes relativas a hilados de bajo precio asiáticos destinados a vallas publicitarias en Europa.

aplicaciones. Así, tras un pequeño repunte en los precios entre mediados de 2004 y 2005 derivado del aumento de la demanda, los precios, según PF, están registrando reducciones generalizadas. PF prevé en 2006 la entrada de nuevas empresas competidoras de Asia y Europa del Este (Kord o Grodno). En este sentido cabe señalar que la totalidad de los hilados para tejidos recubiertos vendidos por PF en Europa proceden de sus filiales asiáticas, de acuerdo con la notificante.

Por otra parte, algunos de los hilados de poliéster para tejidos anchos son sustituibles por otras fibras (polipropileno, poliamida –nailon-, polivinilalcohol, polietileno o fibra de vidrio) en distintas aplicaciones de tejidos anchos³².

En el mercado de hilados de poliéster para artículos mecánicos de goma, proveedores asiáticos como Hysosung (establecido en Corea del Sur y china) y otros productores chinos están incrementando significativamente su capacidad de producción. Según la notificante, en general, los productores chinos tienen acceso a tecnologías punteras de hilado³³. Así, clientes europeos como Olbo se suministran con materiales de proveedores chinos.

En el mercado de hilados para otras aplicaciones industriales, la notificante ha observado un importante crecimiento del suministro chino de gama baja en 2005. Al mismo tiempo, algunos clientes, como Opperman, están trasladando parte de su producción a Asia. Las partes estiman que estos clientes se aprovisionarán en su actividad deslocalizada de hilados de poliéster en esa región y no en Europa. La notificante estima que los aumentos de capacidad de los productores asiáticos y de Europa del Este ejerce una significativa presión competitiva en el mercado europeo.

VII. VALORACIÓN DE LA OPERACIÓN

La operación de concentración económica notificada consiste en la adquisición por parte de PERFORMANCE FIBERS EUROPE SARL (PF) del control sobre los activos europeos de INVISTA RESINS & FIBERS GMBH (INVISTA).

VII.1 Posición en el mercado

Las partes producen y comercializan hilados de poliéster para distintas aplicaciones. En todo caso, sus ventas en España son relativamente reducidas. En particular, las ventas del negocio adquirido en España rondan los [...] millones de euros.

³² PF señala que los hilados de poliéster para tejidos recubiertos pueden ser “generalmente” sustituidos por otras fibras artificiales como la poliamida, si bien la competencia entra ambas fibras, de momento, se limita al mercado de EEUU debido a las condiciones técnicas que se exigen en dicho país (bajo encogimiento, uniformidad en el encogimiento y procesabilidad) En las aplicaciones para productos geotextiles como rejillas, tejidos de punto y de calada utilizados generalmente en ingeniería hidráulica, en los trabajos de movimientos de tierras y en los de cimentación, o para los tejidos empleados en la construcción de infraestructuras de transporte, el polipropileno y, en ocasiones, la poliamida y la fibra de vidrio, pueden sustituir a los hilados de poliéster. Así, PF perdió en 2002 un pedido de [...] toneladas de hilado para productos geotextiles del cliente [...] en beneficio de [...].

³³ Así, Barmag, uno de los principales proveedores de plantas de producción de fibras artificiales, según información de la notificante, informa de que su base de clientes más importante se encuentra hoy radicada en Asia. Fabricantes chinos como Unifull también informan de sus últimas inversiones en ampliación de capacidad mediante la instalación de maquinaria de última generación importada de Europa.

Como resultado de la operación, PF adquiere en el conjunto de hilados de poliéster una cuota de [30-40]% a nivel europeo (de la que [20-30] puntos corresponden a INVISTA) y de [30-40]% a nivel nacional ([10-20] puntos de INVISTA).

Los negocios de las partes son, en algunos casos, complementarios. Así, PF no opera en los mercados europeos de hilados de poliéster para hilos de coser ni para cinturones de seguridad. De esta forma, como consecuencia de la operación no se produce adición de cuotas alguna en estos mercados, limitándose PF a asumir la posición de la adquirida que es líder en el primero, con una cuota del [80-90]%, y que cuenta con una cuota del [10-20]% en el segundo.

Por su parte, PF no ve modificada su condición de segundo operador en el mercado europeo de hilados de poliéster para cuerdas de neumáticos en el que la cuota de la entidad resultante alcanza un [20-30]%, dada la presencia marginal del negocio adquirido ([0-10]%). Tampoco en este mercado se produce una alteración significativa en la estructura como consecuencia de la operación notificada.

Por el contrario, sí existe adición de cuotas significativa en los mercados europeos de hilados de poliéster para tejidos anchos (en el que la cuota resultante es del [40-50]%, de la que [0-10] puntos corresponden a PF, por delante de la de su principal competidor DIOLEN –[30-40]%-), para artículos mecánicos de goma ([30-40]%, de la que [0-10] puntos corresponden a PF, por delante de su principal competidor DIOLEN –[30-40]%-) y para otras aplicaciones industriales ([30-40]%, de la que [0-10] puntos corresponden al negocio adquirido, por delante de su principal competidor, DIOLEN –[20-30]%-).

En estos tres mercados los principales operadores han registrado reducciones significativas de sus cuotas en los últimos dos años considerados. Así, en el mercado de hilados de poliéster para tejidos anchos INVISTA ha perdido [0-10] puntos, y DIOLEN [0-10], en beneficio de terceros. En el mercado de hilados para artículos mecánicos de goma las reducciones de cuota han sido de [0-10] puntos en el caso de INVISTA y [0-10] puntos en el de DIOLEN. Por último en el mercado de hilados para otras aplicaciones industriales la cuota conjunta de las partes ha pasado del [50-60]% en 2002 al [30-40]% en 2004, y la de DIOLEN, el actual líder, se ha visto reducida en [0-10] puntos hasta quedar en un [20-30]%, en igual periodo. Estas reducciones de cuota han beneficiado principalmente a terceros operadores ajenos a la operación de concentración.

Adicionalmente los productos de las Partes no son homogéneos y se ha producido la entrada reciente de nuevos operadores. Por último, algunos competidores potenciales podrían precipitar su entrada en los mercados europeos si los precios aumentasen en Europa tras la operación de concentración.

En estas circunstancias no parece previsible que, como consecuencia de la operación de concentración notificada, aumente de forma significativa el riesgo de coordinación entre los operadores que permanecen en el mercado.

Por otro lado, la diferencia de tecnologías entre las partes propicia que sus productos no sean plenamente sustitutivos en cada uno de estos tres mercados de forma que no se trata de competidores inmediatos. Además los clientes, de acuerdo con la notificante, pueden cambiar de proveedor con facilidad y los precios se ven

sometidos a una presión creciente procedente de competidores de terceros países ajenos a la UE, en particular, de Europa del Este y de Asia, que están incrementando de forma significativa su capacidad de producción. De esta forma, las partes no han podido trasladar el incremento del coste de las materias primas registrado en los últimos años a sus clientes. En tales circunstancias no parece previsible que, como consecuencia de la operación notificada, la entidad resultante pueda comportarse de forma independiente de sus competidores.

Adicionalmente, en España las cuotas conjuntas de las partes en estos mercados son sustancialmente inferiores a las europeas ([0-10]% en hilados de poliéster para tejidos anchos, [20-30]% en hilados para artículos mecánicos de goma y [30-40]% en hilados para otras aplicaciones industriales).

Por último, la demanda en los mercados de producto relevantes analizados está integrada por un amplio abanico de empresas que compran hilados de poliéster para diferentes aplicaciones tales como fabricantes de ropa, neumáticos, vehículos y otros productores que utilizan fibras para aplicaciones industriales. Por lo general, los demandantes en cada uno de los mercados considerados tienen perfiles diferentes. Además, productores como DIOLEN presentan una cartera de productos equiparable a la de la entidad resultante, con excepción de los hilados para hilos de coser que ha dejado de producir recientemente. En consecuencia, no es previsible que la ampliación de la cartera de productos de PF, como consecuencia de la operación notificada, resulte en una ventaja competitiva sustantiva e irreplicable.

VII.2 Barreras de entrada-Competencia potencial

Para atender ciertas demandas los productores deben alcanzar el nivel técnico necesario para adaptarse a las especificaciones demandadas por los clientes. En todo caso, de acuerdo con la información suministrada por la notificante, tales especificaciones no han impedido la entrada de competidores de terceros países en los mercados europeos de hilados de poliéster.

Por otra parte, la existencia de fibras artificiales distintas a los hilados de poliéster que pueden sustituirlos en ciertas aplicaciones, la reducida fidelidad de la demanda y la existencia de contratos de suministro a muy corto plazo, así como la presencia de operadores en otros ámbitos geográficos con costes competitivos, reducidas barreras arancelarias para acceder a la UE, y capacidad de inversión, determina la existencia de un importante colectivo de competidores potenciales.

La notificante ilustra la expugnabilidad de los mercados considerados mediante la actividad reciente en Europa de empresas radicadas en terceros países. Los mercados europeos están, según la notificante, sometidos a una creciente presión de los productores asiáticos que ya han construido o van a construir nuevas y amplias capacidades de producción susceptibles de ofrecer hilados de mayor calidad. Así, en el mercado de hilados para hilos de coser, las importaciones en la UE-15 procedentes de terceros países han crecido en más de un 130% desde 1997.

VII.3 Conclusión

A la luz de las consideraciones expuestas, no es previsible que la operación suponga una amenaza para la competencia efectiva en los mercados analizados.

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.