



## INFORME DEL SERVICIO DE DEFENSA DE LA COMPETENCIA

### N- 288 RUHRGAS/ABB

Con fecha 30 de septiembre de 2002 ha tenido entrada en este Servicio de Defensa de la Competencia notificación relativa a la adquisición por parte de la empresa RUHRGAS INDUSTRIES GmbH (en adelante RUHRGAS) de la totalidad del negocio de contadores de agua y electricidad de ABB LTD. (en adelante ABB) a nivel mundial.

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

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

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

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

Según lo anterior, la fecha límite para remitir el expediente al Tribunal de Defensa de la Competencia es el **30 de octubre de 2002**, inclusive. Transcurrida dicha fecha, la operación notificada se considerará tácitamente autorizada.

### **I. NATURALEZA DE LA OPERACIÓN**

La operación notificada consiste en la adquisición por parte de la empresa RUHRGAS de la mayor parte del negocio de metrología de ABB.

El 17 de septiembre de 2002, RUHRGAS y ABB celebraron un Contrato de Compraventa en virtud del cual RUHRGAS adquirirá la totalidad del negocio de contadores de agua y



electricidad<sup>1</sup> de ABB. Hay que señalar que la división de contadores de aguas residuales y térmicos de ABB no se encuentra incluida en la operación.

En la actualidad, los activos vinculados a la operación se encuentran dispersos en una serie de filiales de ABB. Con anterioridad a la venta, la mayor parte de dichos activos han sido transferidos a ABB METERING HOLDINGS, LTD., una sociedad holding, que será adquirida por RUHRGAS METERING HOLDING GMBH, filial participada al 100% por RUHRGAS INDUSTRIES GMBH. Los activos restantes serán vendidos directamente (a través de ventas de activos o acciones) a RUHRGAS METERING HOLDING GMBH por una serie de filiales de ABB.

Finalmente, cabe resaltar que la ejecución de la operación está condicionada a la autorización de la operación por parte de las autoridades de competencia de Alemania, Austria, República Checa, Hungría, Rumania, Rusia, Brasil, Estados Unidos y España.

## **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 (CEE) nº 4064/89, sobre el control de las operaciones de concentración entre empresas, modificado por el Reglamento (CEE) nº 1310/97, dado que no se alcanzan los umbrales previstos en su Artículo 1.

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

## **III. EMPRESAS PARTÍCIDES**

### **III.1. Adquirente: “RUHRGAS INDUSTRIES GmbH” (RUHRGAS)**

RUHRGAS es una sociedad constituida en Alemania cuyo negocio principal es la venta al por mayor de gas, fundamentalmente en el referido país. Asimismo, posee una división industrial que produce y vende contadores y otros instrumentos de control para flujos de gas así como sistemas y equipos térmicos para la industria metalúrgica.

RUHRGAS está controlada por BERGEMANN GMBH, sociedad que posee el 59,70% de las acciones de RUHRGAS. A su vez, el capital social de BERGEMANN está repartido entre varios inversores, entre los que se encuentran BP, VODAFONE, RWE, y E.On, ninguno de los cuales ejerce control sobre la sociedad.

Las actividades de RUHRGAS en España consisten en la producción y venta de contadores de gas industriales y domésticos a través de KROMSCHROEDER ESPAÑOLA, S.A., sociedad constituida en Barcelona y participada en un 25% por RUHRGAS<sup>2</sup>; y en la venta de

<sup>1</sup> Con la excepción del negocio (prácticamente irrelevante) de contadores de electricidad montados sobre raíles, que permanecerá en manos de ABB.

<sup>2</sup> Otros accionistas significativos de dicha compañía son GAS NATURAL (43%) y ENDESA (28%). RUHRGAS controla la empresa matriz alemana KROMSCHROEDER AG con un 87,10% de su capital.



hornos y otros sistemas térmicos a través de IPSEN INDUSTRIAS IBÉRICA, S.L., compañía comercializadora domiciliada en San Sebastián y participada por RUHRGAS al 100%. RUHRGAS no vende gas en España.

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

<b>Volumen de ventas de RUHRGAS<sup>3</sup></b> <b>(Millones euros)</b>			
	<b>1999</b>	<b>2000</b>	<b>2001</b>
Mundial	7.283	10.518	13.322
Unión Europea	6.828	9.666	12.246
España	[<60]	[<60]	[<60]

Fuente: Notificación

### **III.2 Adquirida: “ASEA BROWN BOVERY LTD.” (ABB)**

Se trata de un conglomerado industrial suizo-sueco cuya actividad principal es la provisión de servicios y equipos de ingeniería a todo tipo de compañías industriales, especialmente en los sectores químicos, gasista, petrolero y de bienes de consumo.

ABB es una empresa cuyas acciones cotizan en las Bolsas de Zurich, Estocolmo, Frankfurt, Londres y Nueva York. Su capital social está disperso entre un número ingente de inversores, tanto individuales como institucionales, ninguno de los cuales controla la sociedad directa ni indirectamente.

Las actividades desarrolladas en España por el negocio de metrología de ABB consisten en la venta de contadores de agua a través de ABB MEDICIÓN, S.A., una comercializadora domiciliada en Madrid, y totalmente participada por ABB METERING HOLDING LTD.; la fabricación de contadores de agua en una fábrica destinada a tal fin en Renteria, Guipúzcoa; y la venta de contadores de electricidad a través de ABB TRANSMISIÓN Y DISTRIBUCIÓN, S.A. (una filial española participada al 100% por ABB).

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

<b>Volumen de ventas de ABB</b> <b>(Millones euros)</b>			
	<b>1999</b>	<b>2000</b>	<b>2001</b>
Mundial	476,5	517,1	508,2
Unión Europea	[<250]	[<250]	[<250]
España	[<60]	[<60]	[<60]

Fuente: Notificación

<sup>3</sup> Se indican entre corchetes aquellas partes del informe cuyo contenido exacto se ha declarado confidencial.



## **IV. MERCADOS RELEVANTES**

### **IV.1. Mercado de producto**

El sector económico afectado por la operación es el de la producción y venta de contadores de gas, agua y electricidad. El grupo adquirente sólo está presente en contadores de gas.

Cada uno de estos tres tipos de productos constituye un mercado separado dado que el gas, agua y electricidad no pueden ser medidos por un mismo tipo de tecnología y, por tanto, los contadores utilizados para cada producto no son intercambiables desde el lado de la demanda, ni siquiera parcialmente.

Además, dadas las diferencias en las cantidades consumidas, así como los distintos requisitos que cada tipo de contador ha de cumplir, los contadores de uso doméstico (utilizados en hogares y en pequeñas empresas); y los contadores de uso comercial e industrial que son utilizados en grandes empresas no son intercambiables. Los contadores domésticos para gas, agua y electricidad se caracterizan por ser de menor tamaño y por incluir una única funcionalidad (volumen y medida de kWh, respectivamente), mientras que los contadores comerciales e industriales ofrecen una variada serie de funcionalidades. Por tanto, los contadores domésticos se venden a unos precios relativamente bajos, en contraste con los elevados precios de los contadores de uso comercial e industrial.

En consecuencia, este SDC analizará seis mercados de producto: los contadores de gas de uso doméstico, los contadores de gas de uso industrial y comercial, los contadores de electricidad de uso doméstico, los contadores industriales y comerciales de electricidad, los contadores industriales y comerciales de agua y los contadores de agua de uso doméstico.

### **IV. 2. Mercado geográfico**

RUHRGAS considera que el mercado geográfico de los contadores de electricidad y de gas es al menos de dimensión europea y que el mercado relevante de los contadores de agua abarca todo el mundo. Los contadores de agua se venden, encargan y fabrican a nivel mundial, mientras que los contadores de electricidad se venden, encargan y fabrican a nivel europeo, ya que sus especificaciones técnicas se hallan armonizadas a dicho nivel por un sistema único de estándares técnicos conocido como estándares IEC. Asimismo, la legislación comunitaria en materia de adjudicaciones públicas obliga a los suministradores públicos de agua, gas y electricidad a licitar a nivel europeo sus adquisiciones de contadores.

En cualquier caso, a los efectos del sistema español de control de concentraciones, cuya declarada finalidad es asegurar el mantenimiento de una competencia efectiva en el mercado español, interesará analizar los efectos de esta operación en el territorio nacional.

## V. ANÁLISIS DEL MERCADO

### V.1.- Estructura de la oferta

El notificante no ha facilitado datos sobre los competidores de ABB en el mercado de contadores de electricidad de uso doméstico ya que la cuota de ABB en dicho mercado en España ha sido solamente del [5-10%] en 2001.

Respecto a los otros mercados, las cuotas facilitadas por el notificante han sido las siguientes:

<b>Mercado español de contadores comerciales e industriales de gas – Año 2001</b>		
	Ventas (M. Euros)	Cuota de mercado (%)
<b>RUHRGAS (KROMSCHROEDER)</b>	[...]	<b>[40-45]</b>
ACTARIS	[...]	[40-45]
OTROS	[...]	[5-10]
TOTAL	[...]	100

Fuente: Estimación del Notificante

<b>Mercado español de contadores comerciales e industriales de electricidad – Año 2001</b>		
	Ventas (M. Euros)	Cuota de mercado (%)
<b>ABB</b>	[...]	<b>[10-15]</b>
SIEMENS-KKR	[...]	[35-40]
ACTARIS	[...]	[25-30]
ISKRA	[...]	[15-20]
OTROS	[...]	[0-5]
TOTAL	[...]	100

Fuente: Estimación del Notificante

<b>Mercado español de contadores comerciales e industriales de agua – Año 2001</b>		
	Ventas (M. Euros)	Cuota de mercado (%)
<b>ABB</b>	[...]	<b>[20-25]</b>
INVENSYS	[...]	[15-20]
ACTARIS	[...]	[15-20]
ZENNER	[...]	[0-5]
MADELLENA	[...]	[0-5]
OTROS	[...]	[30-35]
TOTAL	[...]	100

Fuente: Estimación del Notificante

<b>Mercado español de contadores de gas de uso doméstico– Año 2001</b>		
	Ventas (M. Euros)	Cuota de mercado (%)
<b>RUHRGAS (KROMSCHROEDER)</b>	[...]	<b>[50-55]</b>
ACTARIS	[...]	[30-35]
NUOVO PIGNONE	[...]	[5-10]
SACOFGAS	[...]	[0-5]
TOTAL	[...]	100

Fuente: Estimación del Notificante



Mercado español de contadores de agua de uso doméstico– Año 2001		
	Ventas (M. Euros)	Cuota de mercado (%)
<b>ABB</b>	[...]	<b>[35-40]</b>
INVENSYS	[...]	[15-20]
ACTARIS	[...]	[15-20]
WEHRLE	[...]	[5-10]
OTROS	[...]	[15-20]
TOTAL	[...]	100

Fuente: Estimación del Notificante

ACTARIS (fabricante de contadores de agua, gas y electricidad) es una compañía norteamericana que alcanza elevadas cuotas de mercado en varios Estados miembros de la UE. INVENSYS, una compañía británica, es el mayor suministrador de contadores de agua y gas en Europa. WEHRLE, una compañía alemana, suministra a nivel europeo servicios de ingeniería y equipos para la industria del agua. Además de estas grandes compañías, existe un gran número de competidores nacionales y extranjeros.

## V.2.- Estructura de la demanda

Los clientes en este mercado son suministradores públicos o privados de agua (AGBAR, CONSORCIO BILBAO-BIZKAIA, FCC-VIVENDI, GESTIÓN INTEGRAL DEL AGUA, THISA, etc.). Los clientes más importantes son grandes compañías con un gran poder de compra. Todos los clientes, sobre todo las pequeñas empresas, tienden a reunir sus necesidades de tal forma que los pedidos sean pocos pero de gran importancia, y así aumentar su capacidad negociadora.

Otros clientes importantes que individualmente considerados alcanzan al menos [...] Euros en compras son: Aguas de Aragón, Aguas de Zaragoza, Repsol, Canal de Isabel II, Aguas de Lanzarote y Aguas de Tenerife.

## V.3.- Estructura de la distribución

En general, no existen canales de distribución en este mercado ya que los contadores son enviados directamente por los fabricantes a los consumidores una vez formalizado pedido.

## V.4.- Fijación de precios

La forma principal de competencia en el mercado se da a través de grandes licitaciones para un gran número de contadores. Generalmente, dichas licitaciones suelen atraer a un gran número de licitadores de diferentes Estados miembros, sobre todo si las licitaciones se hallan sometidas a la normativa comunitaria en materia de adjudicaciones públicas. La competencia en los precios es dura, dado que los contadores para uso doméstico no tienen características especiales que puedan justificar grandes diferencias de precio; y los productos están armonizados por los estándares paneuropeos ICE.



## **V.5.- Competencia potencial - Barreras a la entrada**

La fabricación de contadores de agua no requiere ninguna materia prima o producto intermedio. La tecnología es barata, está altamente desarrollada y es muy asequible. El diseño y fabricación de contadores de agua no precisa de personal especialmente cualificado.

La fabricación de contadores de agua es sencilla, y no requiere grandes inversiones de capital. Los costes de mantenimiento no son relevantes ya que precisamente los contadores de agua están pensados para no necesitar dichos cuidados. Los costes de publicidad y promoción son bajos, al no tratarse de un producto de consumo final.

## **VI. VALORACIÓN DE LA OPERACIÓN**

### **VI.1.- Posición en el mercado**

La presente operación no dará lugar a solapamiento horizontal o vertical entre las actividades de las partes intervinientes, ya que ninguna de las sociedades del grupo adquirente está presente en el negocio adquirido ni en ninguno de los mercados relacionados verticalmente.

No obstante, como resultado de la presente operación la empresa RUHRGAS pasará a ampliar la gama de productos ofrecidos por su división de contadores, que hasta ahora se hallaba limitada a la producción y venta de contadores de gas, mercado en el que detenta una cuota importante.

Sin embargo, la operación no parece presentar riesgos de creación de efecto cartera ya que los consumidores de contadores de gas por un lado y contadores de agua y electricidad por otro, en su mayor parte son diferentes. De todos modos, según afirma la empresa notificante, ni siquiera las empresas “multi-utilities” que suministran tanto gas como electricidad o agua suelen querer depender de un único suministrador ya que los contadores producidos por un fabricante especializado en contadores de agua pueden ser de inferior calidad a la de los producidos por otro fabricante especializado en contadores de gas. Además, cada tipo de contador tiene un ciclo de vida diferente y por tanto, en la práctica, es difícil que la necesidad de adquirir grandes cantidades de más de un tipo de contador coincidan en el tiempo.

Igualmente, la tecnología utilizada en los distintos tipos de contadores no resulta intercambiable debido a la naturaleza distinta de las fuentes de energía que se miden con ellos. Consecuentemente, el hecho de que RUHRGAS tenga acceso a casi todas las tecnologías de contadores no produce especiales sinergias en este sentido.

De todos modos, RUHRGAS no alcanzará tras la operación una ventaja competitiva sobre sus próximos competidores ya que ellos ya están presentes en varios mercados. ACTARIS ofrece toda la gama de agua, gas y electricidad; INVENSYS ofrece agua y gas y SIEMENS ofrecía hasta hace poco electricidad y gas. No parece que en la práctica, ninguno de estos fabricantes haya obtenido ninguna ventaja apreciable por el hecho de ofrecer una variada gama de productos.



## **VI.2.- Competencia actual - Competencia potencial - Barreras a la entrada**

El mercado de contadores de agua de uso doméstico, en el que ABB tiene mayor cuota, se caracteriza por la existencia de dos grandes competidores, ACTARIS e INVENSYS. También en los mercados de contadores de gas de uso doméstico y de uso comercial e industrial, RUHRGAS cuenta con ACTARIS como competidor inmediato. Tanto ACTARIS como INVENSYS poseen cuotas de mercado significativas y ocupan posiciones de liderazgo en muchos países europeos. Sus productos son de una tecnología muy avanzada y competitiva, y ambas participan en las licitaciones públicas que tienen lugar en el mercado español.

## **VI.3.- Poder compensatorio de la demanda**

Como se ha mencionado anteriormente, los clientes en este mercado son por lo general grandes compañías con un gran poder de negociación que convocan grandes licitaciones para un gran número de contadores.

## **VI.4.- Conclusiones**

Teniendo en cuenta las consideraciones expuestas, no cabe esperar que la operación suponga una amenaza para la competencia efectiva en el mercado.

## **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.