

Rekabet Kurumu Başkanlığından;

REKABET KURULU KARARI

Dosya Sayısı : 2021-3-030 (Devralma)
Karar Sayısı : 21-35/513-249
Karar Tarihi : 14.07.2021

A. TOPLANTIYA KATILAN ÜYELER

Başkan : Birol KÜLE
Üyeler : Aslan NARİN (İkinci Başkan), Şükran KODALAK, Ahmet ALGAN, Ayşe ERGEZEN, Cengiz ÇOLAK

B. RAPORTÖRLER : Ümit GÖRGÜLÜ, Beyza BAHADIRHAN

C. BİLDİRİMDE

BULUNAN :- Element Solutions Inc.
Temsilcileri: Av. Gönenç GÜRKAYNAK,
Av. O. Onur ÖZGÜMÜŞ, Av. S. Buğrahan KÖROĞLU,
Av. Efe OKER
Çitlenbik Sokak No:12, Yıldız Mahallesi Beşiktaş İstanbul

- (1) **D. DOSYA KONUSU: Coventya Holding SAS'nin tek kontrolünün Element Solutions Inc. tarafından devralınması işlemi.**
- (2) **E. DOSYA EVRELERİ:** Rekabet Kurumu kayıtlarına 14.06.2021 tarih ve 18597 sayı ile giren ve eksiklikleri 06.07.2021 tarih ve 19320 sayılı yazı ile tamamlanan bildirim üzerine düzenlenen 12.07.2021 tarih ve 2021-3-030/Öİ sayılı Devralma Ön İnceleme Raporu görüşülerek karara bağlanmıştır.
- (3) **F. RAPORTÖR GÖRÜŞÜ:** İlgili raporda, bildirim konusu işleme izin verilmesinde sakınca bulunmadığı ifade edilmiştir.

G. İNCELEME VE DEĞERLENDİRME

- (4) Yapılan bildirimde, Coventya Holding SAS'ın (Coventya) hisselerinin tamamının ve tek kontrolünün Element Solutions Inc. (Element Solutions) tarafından devralınması işlemine izin verilmesi talep edilmiştir. İşlem sonrasında Coventya'nın kontrol yapısında kalıcı değişiklik meydana geleceğinden, bildirim konusu işlem, 2010/4 sayılı Rekabet Kurulundan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğ'in (2010/4 sayılı Tebliğ) 5. maddesi kapsamında bir devralma işlemidir. Taraflarının cirolarının 2010/4 sayılı Tebliğ'in 7. maddesinin (a) ve (b) bentlerinde öngörülmüş olan eşikleri aştığı tespit edildiğinden, bildirim konusu işlemin izne tabi olduğu anlaşılmıştır.
- (5) Coventya, genel metal bitirme kapsamında elektrokaplama, yüzey bitirme ve sürtünme kontrolüne yönelik özel kimyasallar sağlamakta, 60'tan fazla ülkede yüzey bitirme endüstrisine yönelik özel kimyasallar geliştirmekte, üretmekte ve dağıtmaktadır. Teşebbüs, otomobillerdeki, uzay havacılığı ve taşımacılık ürünlerindeki metallerin korunması ve dekorasyonunda, bilgisayar performansının artırılması ve moda ile ilgili ürünlerin geliştirilmesinde kullanılan yüzey bitirme ürünlerini üretmektedir. Coventya, Türkiye'deki yerleşik iştirakleri Coventya Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Politeknik Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş. aracılığıyla yüzey bitirme ürünleri alanında faaliyet göstermektedir. Coventya, Tuzla'da alüminyum yüzey iyileştirmeleri ve genel metal bitirmeye yönelik üretim faaliyetlerinde bulunmaktadır. Şirket, Türkiye cirosunu Türkiye'deki yerleşik iştiraklerinin yanı sıra Kimsan Kimyevi Maddeler Sanayi ve

Ticaret Ltd. Şti. ve Hecckem Kimyevi Mad. İth. İhr. San. ve Tic. A.Ş. unvanlı bağımsız distribütörleri aracılığıyla elde etmektedir. Coventya, Türkiye’de genel olarak otomotiv veya sıhhi tesisat donanımı nihai piyasalarına yönelik özellikle paslanmaya karşı koruma ve plastik üzerine kaplama ürünleri satmaktadır. Coventya tarafından Türkiye’de satılan ürünler arasında ön işlem, bakır kaplama, nikel kaplama, krom kaplama, değerli metal kaplama, çinko kaplama, kalay kaplama, yağlayıcı madde, elektriksiz nikel gibi ürünler bulunmaktadır.

- (6) Element Solutions, 50’den fazla ülkedeki işletme tesislerinde (.....)’den fazla çalışanı olan küresel bir özel kimyasallar şirkettir. Teşebbüs, tüketici elektroniği, güç elektroniği, yarı iletken imalatı, iletişim ve veri depolama altyapısı, otomotiv sistemleri, endüstriyel yüzey bitirme, tüketim ürünlerinin ambalajlanması ve açık deniz enerjisini de içeren birçok sektörde faaliyet göstermektedir. Şirket, iştiraki MacDermid Enthone Industrial Solutions (MEIS) aracılığıyla yüzey hazırlama ve bitirme için kimyasalların geliştirilmesi, imalatı ve tedariki faaliyetlerini gerçekleştirmektedir. Element Solutions, Türkiye cirosunu Türkiye’de kurulu olan MacDermid Performance Solutions Kimyasal Sanayi ve Ticaret A.Ş. unvanlı iştiraki ve yurtdışından Türkiye’ye gerçekleştirilen doğrudan satışlar aracılığıyla elde etmektedir. Türkiye’de satılan ürünler arasında ön işlem, bakır kaplama, nikel kaplama, krom kaplama, plastik metalleme, çinko kaplama, çinko alaşımı kaplama, edilgenleştirme, son kat gibi ürünler bulunmaktadır. Element Solutions’ın Türkiye’deki faaliyetleri arasında aynı zamanda elektronik montaj ürünleri (çubuk lehim, tel lehim, macun lehim dâhil olmak üzere); elektronik devre ürünleri, büyük ölçüde baskılı devre kartı metalleme/devre oluşumu; fleksografik baskıya yönelik polimer esaslı malzemeler ve yarı iletken üretiminde kullanılan fotoğraf maskesi yer almaktadır. Teşebbüsün Türkiye’de herhangi bir üretim faaliyeti/tesisi bulunmamaktadır.
- (7) Endüstriyel bitirmeler, çeşitli yöntemlerle metal veya plastik yüzeyleri dekore etmek veya korumak için uygulanan kaplamaları kapsamaktadır. Endüstriyel bitirmeler; genel metal bitirme (GMF), fosfatlama ve alüminyum yüzey iyileştirmeleri (AST) uygulamalarını kapsayan çok geniş bir endüstridir. GMF, metal ve plastik alt tabakaların kimyasal olarak işlenmesini ve sonlandırılmasını ve ana metal alt tabakaya dekoratif veya işlevsel katmanlar eklenmesini ifade etmektedir. Bu tür bitirme işlemleri, otomotiv, tüketim malları ve endüstriyel ürünler dâhil olmak üzere çeşitli uygulamalarda kullanılmaktadır. Genel olarak metal bitirme, paslanma direncini, aşınma direncini, elektriksel iletkenliği, elektrik direncini, yansıtıcılığı ve görünümü (örneğin, parlaklık veya renk), tork toleransını, lehimlenebilirliği, kararma direncini, kimyasal direnci, kauçuğa tutunma yetisini (örneğin vulkanizasyon) ve sertliği geliştirmek için metal ürünlerin yüzeyini değiştirmektedir. GMF endüstrisinde müşteriler, nihai ürünün yüzeyine paslanma direnci, parlaklık, iletkenlik ve sürtünme kontrolü gibi belirli özellikler kazandırmak için alt tabakaya ince bir metalik katman (tipik olarak çelik veya dökme demir ya da bakır içeren alaşımlar) eklemektedir.
- (8) Fosfatlama veya fosfat dönüştürme kaplaması; paslanma direnci elde etme, yağlama veya sonraki kaplamalar veya boyama için temel olarak demir, çinko veya manganez fosfatlardan oluşan ince bir yapışkan tabaka oluşturan çelik parçalara uygulanan kimyasal bir işlemdir. AST uygulamaları kapsamında, alüminyum için çeşitli yüzey iyileştirmeleri söz konusudur. İyileştirmeler malzemenin yüzeyini korumak için, süslemek için veya yapıştırma veya boyama gerektiriyorsa daha iyi yapışma sağlamak için kullanılabilir.
- (9) Endüstriyel kaplamalar görünüm, yapışma, ıslanabilirlik, paslanma direnci, aşınma direnci ve çizilme direnci dâhil olmak üzere bir alt katmanın yüzey özelliklerini

iyileştirmek için bir alt katmanın yüzeyine uygulanmaktadır. Endüstriyel kaplamalar, kaplamanın uygulanması gereken ve üretim süreçlerinin bir parçası olarak entegre bir boya uygulama hattına sahip olan (ürünün yapımından sonra uygulanan dekoratif kaplamaların aksine) ürünlerin üreticilerine sağlanan kaplamaları içermektedir. Kaplama üreticileri, müşterilerinin ihtiyaç duyduğu hassas formülasyonlara veya özelliklere göre kaplamalar geliştirmektedir. Endüstriyel kaplamalar arasında elektro kaplama (otomotiv aksesuarları, tarım makineleri, inşaat malzemeleri ve diğer metal eşyalar için), metal kaplamalar, elektrik yalıtım sistemleri, özel yapıştırıcılar ve koruyucu kaplamalar bulunmaktadır.

- (10) Yüzey iyileştirmeleri, iyileştirilmiş alt tabakayı daha yeknesak ve kaplamaya daha elverişli hale getirmek ve ayrıca paslanmaya karşı korunmasını artırmak için kullanılmaktadır. Bu işlem genellikle temizleme, aktifleştirme, fosfatlama ve pasifleştirmeyi içermektedir. Kullanım amaçları bakımından, endüstriyel kaplamalar ve yüzey iyileştirmeleri çeşitli malzemelerin korunması için geliştirilmekte ve kullanılmaktadır. Çoğu durumda, endüstriyel kaplamalar ve yüzey iyileştirmeleri kapsamındaki çeşitli ürünler ikame edilebilir veya bazen birbirini tamamlayıcı durumdadır. Arz tarafından bakıldığında ise ilgili ürünlerin üretim sürecinin oda sıcaklığında basit karıştırma işlemlerinden ibaret olduğu ve tüm oyuncular bakımından özdeş olarak gerçekleştiği görülmektedir. Üretim sürecinin basit olması sebebiyle diğer ürünlere geçiş yalnızca ürünün formülüne/içeriklerine bağlıdır ve bu geçiş süreci özel maliyetlere sebep olmamaktadır.
- (11) Verilen bilgiler ışığında, Element Solutions ve Coventya'nın ticari faaliyetlerinin Türkiye'de "endüstriyel kaplamalar ve endüstriyel yüzey iyileştirmeleri" pazarında yatay olarak örtüştüğü anlaşılmıştır.
- (12) Element Solutions, Coventya ve rakiplerinin söz konusu pazardaki yaklaşık pazar paylarına aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

Tablo 1- Pazarda Faaliyet Gösteren Teşebbüslerin Yaklaşık Pazar Payları

Teşebbüs	2018		2019		2020	
	Değer Bazında	Hacim Bazında	Değer Bazında	Hacim Bazında	Değer Bazında	Hacim Bazında
Element Solutions Inc	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
Coventya	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
Chemetall	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
Henkel	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
PPG	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
Dede Kimya	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
Axalta	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
Atotech	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
NOF	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
Eser Kimya	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
Atılım	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
Magni	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
Dr. Hesse	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
Bakış Kimya	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
Hillebrand	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
HSO	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
PMD	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
Schloetter	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
Hubbard-Hall	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
Alufinish	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
AD	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)

Kaynak: Bildirim Formu

- (13) Bütünleşik teşebbüsün Türkiye'deki endüstriyel kaplamalar ve endüstriyel yüzey iyileştirmeleri pazarında 2020 yılındaki değer bazındaki payının yaklaşık %(.....) ve hacim bazında payının yaklaşık %(.....) olduğu görülmektedir. Rakiplerin pazar payları incelendiğinde, pazarda bütünleşik teşebbüsten daha yüksek pazar payına sahip olan rakiplerin bulunduğu anlaşılmaktadır. Güçlü rakiplerin varlığı sebebiyle bütünleşik teşebbüsün rekabetçi bir baskıyla karşılaşabileceği değerlendirilmiştir.
- (14) Endüstriyel kaplamalar ve endüstriyel yüzey iyileştirmeleri pazarı önemli ölçüde atıl/fazla kapasiteyle nitelenmektedir. Bu kapsamda, bütünleşik teşebbüsün fiyatlarını artırmaya yönelik herhangi bir çabasına rakipleri tarafından çıktı miktarının artırılması ve bu sayede fiyatların düşürülmesi yoluyla kolaylıkla karşılık verilebileceği öngörülmektedir.
- (15) Gerekli tüm hammaddelerin yerel olarak temin edilebildiği veya doğrudan ithal edilebildiği göz önüne alındığında, piyasada gerekli girdilere erişim açısından herhangi bir engel bulunmadığı anlaşılmaktadır. İlgili sermaye harcamalarının oldukça düşük olması, üretim sürecinin basit olması ve özel/yüksek seviye bir uzmanlık gerektirmemesi, diğer ürünlere geçişin yalnızca ürünün formülüne/içeriklerine bağlı olması ve özel maliyet gerektirmemesi dikkate alındığında pazara giriş engellerinin düşük olduğu değerlendirilmektedir.
- (16) Yukarıda yapılan değerlendirmeler çerçevesinde, bildirim konusu işlem ile 4054 sayılı Kanun'un 7. maddesi çerçevesinde başta hâkim durum yaratılması ya da mevcut bir hâkim durumun güçlendirilmesi olmak üzere etkilenen pazarda etkin rekabetin önemli ölçüde azaltılması sonucunun ortaya çıkmayacağı kanaatine ulaşılmıştır.

H. SONUÇ

- (17) Düzenlenen rapora ve incelenen dosya kapsamına göre, bildirim konusu işlemin 4054 sayılı Kanun'un 7. maddesi ve bu maddeye dayanılarak çıkarılan 2010/4 sayılı Rekabet Kurulundan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğ kapsamında izne tabi olduğuna; işlem sonucunda etkin rekabetin önemli ölçüde azaltılmasının söz konusu olmaması nedeniyle işleme izin verilmesine, gerekçeli kararın tebliğinden itibaren 60 gün içinde Ankara İdare Mahkemelerinde yargı yolu açık olmak üzere OYBİRLİĞİ ile karar verilmiştir.