

Rekabet Kurumu Başkanlığından,

REKABET KURULU KARARI

Dosya Sayısı : 2019-1-26 (Devralma)
Karar Sayısı : 19-21/300-128
Karar Tarihi : 13.06.2019

A. TOPLANTIYA KATILAN ÜYELER:

Başkan : Prof. Dr. Ömer TORLAK
Üyeler : Arslan NARİN (İkinci Başkan), Adem BİRCAN,
Ahmet ALGAN, Hasan Hüseyin ÜNLÜ, Şükran KODALAK

B.RAPORTÖRLER: Emine TOKGÖZ, Abdullah ATEŞ, Yakup GÖKALP,
Ali GEZBELİ

C. BİLDİRİMDE

BULUNAN: - Nippon Paint Holdings Co., Ltd.
Temsilcisi: Av. Senem Gölge YALÇIN
Etiler Mah. Ahular Sok. No:15 34337 Beşiktaş İstanbul

- (1) **D. DOSYA KONUSU:** Betek Boya ve Kimya Sanayi A.Ş., Alsecco İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Dr. Robert Murjahn Enstitüsü Bilimsel Araştırma Merkezi A.Ş.'nin tek kontrolünün Nippon Paint Holdings Co. Ltd tarafından devralınması işlemi.
- (2) **E. DOSYA EVRELERİ:** Rekabet Kurumu kayıtlarına 13.05.2019 tarih ve 3188 sayı ile giren ve eksiklikleri 28.05.2019 tarih ve 3610 sayı ile tamamlanan bildirim üzerine düzenlenen 29.05.2019 tarih ve 2019-1-26/Öİ sayılı Devralma Ön İnceleme Raporu görüşülerek karara bağlanmıştır.
- (3) **F. RAPORTÖR GÖRÜŞÜ:** İlgili raporda özetle, söz konusu işleme izin verilmesinde sakınca bulunmadığı ifade edilmiştir.

G. İNCELEME ve DEĞERLENDİRME

- (4) İlgili başvuru; Betek Boya ve Kimya Sanayi A.Ş. (BETEK), Alsecco İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. (ALSECCO) ve Dr. Robert Murjahn Enstitüsü Bilimsel Araştırma Merkezi A.Ş.'nin (ROBERT MURJAHN) tek kontrolünün ve bunun sonucu olarak Neteks Boya Teknolojileri A.Ş.(NETEKS), Aksio Boya Sanayi ve Renk Tasarım A.Ş. (AKSİO), Betek Taşyünü Sanayi ve Ticaret A.Ş. (BETEK TAŞYÜNÜ), İdeal Fırça ve Rulo Sanayi A.Ş.(İDEAL FIRÇA), Betek Egypt for Paints and Chemicals Industry Company (BETEK EGYPT) ve Alfa Kimya A.Ş.'nin (ALFA KİMYA) dolaylı olarak tek kontrolü ile Matek Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin (MATEK) (hepsi birlikte BETEK GRUBU) ortak kontrolünün Nippon Paint Holdings Co. Ltd. (NIPPON PAINT) tarafından devralınması işlemine izin verilmesine ilişkindir.

G.1. TARAFLAR

G.1.1. Devre Konu: BETEK GRUBU

- (5) BETEK GRUBU'nun ülkemizdeki esas faaliyet alanı, boya (iç ve dış cephe, inşaat boya, sanayi boya), kaplamalar, ısı yalıtımı, tiner, silikon, yapı kimyasalları ve yardımcı malzemelerden (fırça, mala, sünger gibi) müteşekkildir. Grup bünyesindeki markalar şunlardır: *Filli Boya, Fawori, Alsecco, Alligator, Caparol, Capatect, Alpina, Expert, Tempo.*

- (6) Grup şirketlerinden BETEK endüstriyel kaplamalar, dekoratif kaplamalar, yol boya ları, mobilya boya ları, inşaat esnasında kullanılan yapı kimyasalları ile ısı yalıtımı işleri ile iş tugal etmektedir. BETEK'in devir kapsamında yüzde yüzüne sahip oldu ğu iş tihaklerinin faaliyetleri şöyledir:
- NETEKS: dekoratif kaplamalar ve yan ürünleri, mobilya boya ları, ısı yalıtım (mantolama),
 - AKSİO: dekoratif kaplamalar ve mantolama,
 - BETEK TAŞYÜNÜ: ısı izolasyon malzemelerinin üretim ve satışı,
 - İDEAL FIRÇA: boya rulo ve fırçaları ile çeşitli boya ekipmanlarının üretim ve satışı,
 - BETEK EGYPT: endüstriyel ve dekoratif kaplamalar, yol çizgi boya ları,
 - ALFA KİMYA: alkid reçine üretimi ve satışı (ithalat dahil).
- (7) Yukarıda sayılan BETEK ve iş tihakleri kendi aralarında da ticaret yapmaktadır. BETEK, esasen üretici şirket olup NETEKS ve AKSİO Betek'in ürünlerinin dağı tım ve satış ını gerçekleştirmektedir. Dekoratif kaplamalar, yapı kimyasalları ve ısı yalıtımı ile iş tugal eden bir di ğer BETEK GRUBU şirketi ALSECCO, temel olarak BETEK'in üretti ği ürünlerin dağı tım ve satış ını gerçekleştirmektedir. Ar-Ge amaçlı kurulmuş olan ROBERT MURJAHN'ın henüz cirosu bulunmamaktadır. Buraya kadar yer verilen şirketlerin hepsi iş lem sonrası NIPPON PAINT'in tek kontrolüne geçecektir.
- (8) Taş ve mermer ocaklığı alanında faal olan MATEK iş lem öncesinde BETEK ve Maden Yapı Beton Madencilik Taşı macılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin (MADEN YAPI) ortak kontrolünde olup iş lem sonrasında yukarıdaki şirketlerden farklı olarak MADEN YAPI ve NIPPON PAINT'in ortak kontrolüne geçecektir. MADEN YAPI'nın esas iş i (cirosunun %(.)) kalsit satışı olup MADEN YAPI tarafından u falanan ve küçültülen kalsit taşı¹ MATEK aracılığıyla BETEK'e satılmaktadır.

G.1.2. Devralan: Nippon Paint Holdings Co. Ltd. (NIPPON PAINT)

- (9) Hisseleri Tokyo Borsası'nda iş lem gören halka açık bir şirket olan NIPPON PAINT'in (.) üzerinde pay oranına sahip di ğer hissedarları şöyledir: (.). Japonya'nın ilk boya üreticisi olarak 1881 yılında kurulan NIPPON PAINT'in küresel iş leri temelde boya iş i ve ince kimyasallar olmak üzere ikiye ayrılmaktadır. Bu kapsamda, küresel çapta otomotiv kaplamaları, inşaat ve dekoratif boya lar, endüstriyel kaplamalar, marin (deniz) kaplamalar, otomotiv tamir boya ları (*auto refinis*) olmak üzere beş iş kolunda faaldir.
- (10) NIPPON PAINT'in ülkemizdeki faaliyetleri ise otomotiv boyası üretimi ve marin (deniz) boyası üretimidir. Ülkemizde tamamına sahip oldu ğu Nippon Paint Turkey Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş. (NIPPON TURKEY BOYA) ile Nippon Paint Turkey Denizcilik Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş. (NIPPON TURKEY DENİZCİLİK) unvanlı iş tihakleri bulunmaktadır.

G.2. İlgili Pazar

- (11) Bildirim konusu iş lem, temel olarak boya/kaplama sektöründe aktif iki grup arasındaki yoğunlaşmaya ilişkindir. Devralan NIPPON PAINT, ülkemizde otomotiv boya ları ve deniz boya larının üretim ve satış ını gerçekleştirmektedir. NIPPON PAINT'in ülkemizde üretim ve satış ını yaptı ğı otomotiv boya ları halihazırda Japon orijinal ekipman

¹ Kalsit; fayans yapıştırıcısı, mantolama sıvası, derz dolgusu gibi alanlarda kullanılmaktadır.

üreticilerinin (OEM) Türkiye'deki araç üretim hattında kullanılmaktadır. Diğer yandan NIPPON PAINT, ülkemizde deniz boyaalarının yalnızca satışını yapmakta olup üretimi bulunmamaktadır.

(12) Türkiye merkezli olan devre konu BETEK GRUBU endüstriyel ve dekoratif kaplamalar, yol boyaaları, mobilya boyaaları, ısı yalıtımı, yapı kimyasalları ve kaplama malzemeleri ile parkelerin üretim ve satışını yapmaktadır. Grubun faal olduğu boya işinin alt pazarları ve kapsamı şöyledir:

- Genel İnşaat Boyaaları: İç cephe, dış cephe, sentetik ve sair astar ve boyaalar, inşaat ahşap boyaaları, yüzey koruyucuları, macunlar, astarlar, tutkallar, yol işaretleme boyaaları.
- Mobilya Boyaaları: Poliüretan ve selülozik vernikler, astarlar, boyaalar, tiner, renklendiriciler.
- Sanayi Boyaaları: Alkid reçine, akrilik, epoksi, poliüretan, selülüzik, sentetik, termoset sistemler, son kat boyaaları, performans artırıcı astarlar. Bu boyaalara otomotiv kaplamaları dahil değildir; traktör, tır, damper vb. ağır ekipmanlar ise dahildir.
- Isı Yalıtımı/Mantolama: Polistiren ve taşıyünü, yapıştırıcı ve sıvalar, file, dübel.
- Yapı Kimyasalları: Fayans yapıştırıcıları, derz dolgular, su yalıtım ürünleri, hazır harç ve katkıları.
- İnşaat Boya Uygulama Malzeme ve Ekipmanları: Rulolar, fırçalar, el aletleri, zımpara, spatula, dolgu malzemeleri, endüstriyel yapıştırıcıları.
- Yol Çizgi Boyaaları
- Alkid Reçine: Endüstriyel boyaalar, mobilya boyaaları, sentetik boyaalar ve yol çizgi boyaaları için bir hammaddedir. Otomotiv boyaaları için de potansiyel girdidir.
- Laminat Parke (sınırlı)

(13) 15.02.2018 tarih ve 18-05/74-40 sayılı Rekabet Kurulu kararında boyaayı da içermek üzere kaplamalar (*coatings*) pazarı şu şekilde alt pazarlara ayrılmıştır: i) endüstriyel kaplamalar, ii) dekoratif kaplamalar, iii) marin (deniz) ve koruyucu kaplamalar, iv) bobin kaplamalar, v) otomotiv kaplamaları. Yukarıda yer verildiği üzere NIPPON PAINT, ülkemizde yalnızca otomotiv ve deniz kaplamaları alanında aktifken globalde dekoratif ve endüstriyel kaplamalar işi mevcuttur. Diğer taraftan devre konu BETEK GRUBU, dekoratif boyaalar ve endüstriyel boyaalar alanında faaldir.

(14) Tarafların faaliyet alanları çerçevesinde işlemin etkileri dekoratif boyaalar, endüstriyel boyaalar, mobilya boyaaları, yapı kimyasalları, ısı yalıtımı, yol çizgi boyaaları, inşaat boyaaları destek malzemeleri, laminat parke, alkid reçine, otomotiv boyaaları ile deniz boyaalarının üretim ve satışı pazarlarının her birinde incelenmiştir. İlgili coğrafi pazar ise işlem taraflarının üretim ve satışını yaptığı ürünlerin ülke genelinde arz/talep yapıları açısından farklılık göstermemesinden dolayı Türkiye olarak belirlenmiştir.

G.3. İşlemin Niteliği

(15) Bildirim konusu işlem, BETEK GRUBU bünyesindeki teşebbüslerin NIPPON PAINT tarafından devralınmasına ilişkindir. İşlemin temelini 26.04.2019 tarihinde imzalanan Hisse Alım Sözleşmesi oluşturmaktadır. Taraflar ayrıca aynı tarihte Marka Lisans Sözleşmesi de imzalamışlardır.

- (16) İşlem kapsamında BETEK, ALSECCO, NETEKS, AKSİO, BETEK TAŞYÜNÜ, İDEAL FIRÇA, BETEK EGYPT ve ALFA; BETEK'in tek kontrolünden NIPPON PAINT'in tek kontrolüne geçmektedir. ROBERT MURJAHN ise BETEK ile Dr. Robert Murjahn Instiute GmbH'nin ortak kontrolünden NIPPON PAINT'in tek kontrolüne geçmektedir. Diğer yandan MATEK, BETEK ile MADEN YAPI'nın ortak kontrolünden, %50-50 hisse oranı ve ana şirketlere bütçe ve stratejik kararlarda tanınan veto hakkı dolayısıyla NIPPON PAINT ile MADEN YAPI'nın ortak kontrolüne geçmektedir. MATEK'in ürünlerinin büyük çoğunluğu (%(.....)) BETEK'e satılmakla beraber tarafların ticari müzakereleri mesafeli (*arm's length basis*) olarak yürütmesi, üçüncü taraflarla her zaman ticaret yapma serbestisine sahip olması ve de kendi personel ve finansmanı ile pazarda aktif olması hasebiyle MATEK, bağımsız iktisadi bir varlık olarak faaliyet göstermekte olduğu değerlendirilmektedir.
- (17) Yukarıdaki bilgiler çerçevesinde, bildirim kapsamında yer alan devre konu BETEK GRUBU şirketlerinin kontrolünde kalıcı değişiklik meydana geleceğinden bildirim konu işlem, 2010/4 sayılı Rekabet Kurulundan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğ'in 5. maddesi çerçevesinde bir devralmadır. İşlem taraflarının 2018 yılına ait ciroları, anılan Tebliğ'in 7. maddesinin birinci fıkrasındaki eşikleri aştığından işlem izne tabidir.

G.4. 4054 sayılı Kanun'un 7. Maddesi Bakımından Değerlendirme

- (18) İşlem kapsamında tarafların faaliyetlerinin örtüştüğü boya/kaplama pazarı alt pazarlara ayrıldığına taraflar arasında yatay örtüşme gerçekleşmemektedir. Bununla beraber pazarlar bakımından potansiyel arz ikamesi mevcut olup NIPPON PAINT'in global bir oyuncu olması dolayısıyla her iki tarafın da ilgili alt pazarlardaki paylarının incelenmesi yerinde olacaktır. Ayrıca ALFA'nın üretimini yaptığı alkid reçine ile boya ürünleri arasında dikey ilişki mevcuttur.
- (19) Dekoratif boyaların üretimi ve satışı pazarı bakımından devre konu BETEK'in 2018 yılı pazar payı %(.....) olup BETEK pazar lideridir. NIPPON PAINT'in ülkemizde herhangi bir pazar payı bulunmamaktadır. Globalde ise 2017 verilerine göre gelir bakımından PPG Industries, Akzo Nobel, Sherwin-Williams Company ve RPM International Inc.'in ardından gelmektedir. Bu pazarda Türkiye'de DYO (%(.....)), Polisan Kansai (%(.....)), Marshall (%(.....)) gibi rakipler bulunmaktadır. Dolayısıyla bu pazar bakımından herhangi bir rekabetçi endişe oluşmamaktadır.
- (20) Isı yalıtımı ürünlerinin üretimi ve satışı pazarı bakımından %(.....)'lık pay ile BETEK, dekoratif boyalarda olduğu gibi pazar lideridir. Bununla beraber NIPPON PAINT'in ülkemizde ısı yalıtımı alanında faaliyeti bulunmamaktadır. BETEK'in bu pazarda Polisan Kansai (%(.....)), Weber (%(.....)), Kalekim (%(.....)), Baumit (%(.....)) ve İzocam (%(.....)) gibi rakipleri bulunmaktadır. Bildirim Formunda yer verilen bilgilere göre pazarda küçük çaplı (.....) civarında teşebbüs mevcuttur. Dolayısıyla bu pazar bakımından herhangi bir rekabetçi endişe oluşmamaktadır.
- (21) Otomotiv boyaları ve deniz (marin) boyalarının üretimi ve satışı pazarı bakımından bu iki alt pazarda devralan NIPPON PAINT aktifken, devre konu BETEK GRUBU faal değildir. NIPPON PAINT'in görece düşük payları (sırayla %(.....) ve %(.....)), otomotiv boyalarını Japon üretim hattında kullanmak üzere üretip kullanması, deniz boyası üretimi olmaması ve de diğer boya alt pazarları ile aralarında ancak sınırlı arz ikamesi mevcut olması sebepleriyle bu pazarlarda işlem ile rekabet karşıtı bir yapı söz konusu olmayacaktır.

- (22) Yol çizgi boyaalarının üretimi ve satışı pazarı, soğuk yol çizgisi, çift komponentli boyalar ve termoplastik gibi alt ayrımlara tabidir. Ülkemizde ihale ile tedarik edilen bu ürünlerin ana alıcıları Karayolları Genel Müdürlüğü (%(.....)) ve belediyelerdir (%(.....)). BETEK'in aktif olduğu ürünler bu sayılanlardan soğuk yol çizgisi boyaaları ve çift komponentli boyalardır. Bununla birlikte devre konu BETEK son iki yılda yalnızca soğuk yol çizgisi boyaalarında ihale kazanmıştır. Yol çizgi boyaaları ihalelerinde "kapasite raporu şartı" aranmakta olup (.....) ve (.....) farklı yıllarda farklı ihaleleri kazandığı ifade edilmektedir. 2019 yılında yapılan karayolları ihalesi üç kısımdan oluşmakta olup ilk iki kısmını (.....)'ın, üçüncü kısım olan tiner kısmını ise (.....) kazandığı ifade edilmektedir. 2018'de yapılan ihaleye ise (.....) katıldığı; ilk iki kısmı (.....), üçüncü kısmı ise (.....) kazandığı ifade edilmiştir. Yol çizgi boyaalarında NIPPON PAINT'in faal olmadığı, pazarın alt segmentlere ayrıldığı ve bunlardan ikisinde BETEK'in faal olduğu, alımların ihale yöntemiyle yapıldığı ve ihaleye belli kapasiteyi sağlayan teşebbüslerin katılabildiği göz önünde bulundurulduğunda bildirim konu işlem ile herhangi bir rekabetçi endişenin ortaya çıkmayacağı değerlendirilmektedir.
- (23) Devre konu BETEK'in faal olduğu endüstriyel boyalar, mobilya boyaaları, yapı kimyasalları ve laminat parke üretimi ve satışı pazarlarında pazar payları sırasıyla %(.....), %(.....), %(.....) ve %(.....)'dir. Yine BETEK'in Türkiye'de faaliyetinin bulunduğu inşaat boyaaları destek malzemelerinin satışı ve üretimi pazarı bakımından bir pazar payı bilgisi bulunmamakta ancak pazarın çok parçalı bir yapı sergilediği ifade edilmektedir. Bu pazarlarda NIPPON PAINT'in faaliyeti bulunmamakta olup devre konu BETEK'in düşük pazar payları dikkate alındığında bildirim konu işlem ile bu pazarlarda herhangi bir rekabetçi endişenin ortaya çıkmayacağı değerlendirilmektedir.
- (24) Devre konu BETEK GRUBU bünyesindeki ALFA'nın alkid reçine üretimindeki payı %(.....) arasındadır. Alkid reçine, endüstriyel boyalar, mobilya boyaaları, yol çizgi boyaaları ve otomotiv boyaalarında kullanılmaktadır. Bu yönüyle işlem kapsamında dikey bir örtüşme olduğu görülmektedir. Dikey yoğunlaşmalarda girdi ve müşteri kapama stratejilerinin gerek güdü gerekse de imkan bakımından olası olup olmadığı değerlendirilmektedir. Alkid reçine boya üreticilerince genellikle kendi iç üretiminde kullanmak üzere üretilmektedir. Bu bakımdan boya sektöründeki her üreticinin alkid reçine üretimi de mevcuttur. Diğer yandan ALFA'nın piyasaya satışı da mevcuttur. ALFA dışında alkid reçine üretimi bulunan rakipler ise şöyle sayılmıştır: DYO, Polisan, Kayalar, Marshall, Ece, Aromatik, İba, Akiş, Ünlü, Eskim, Sır, Gökhan, Aypol, Kansai Altan-Akzo Kemipol ve Kanat, İzel Kimya, Kayalar, Semkim ve Serkim'in piyasaya satışlarının olduğu da belirtilmektedir. Bu noktada, işlem öncesinde devralan NIPPON PAINT ile ALFA arasında herhangi bir alım satım ilişkisi olmadığı da belirtilmelidir. NIPPON PAINT, otomotiv boyaalarında kullanmak üzere yaptığı alkid reçine tedarikini OEM'lerin onayı sonrası gerçekleştirebilmektedir. ALFA tarafından üretilen alkid reçine ise bu onayı karşılayacak nitelikleri haiz değildir. Son olarak, NIPPON PAINT'in faal olduğu her iki boya alt pazarında da pazar payı %(.....) altındadır. Dolayısıyla işlem sonrası NIPPON PAINT'in girdi ve müşteri kısıtlamasına yönelik güdü ve imkanının olmadığı bu nedenle işlemin bir rekabetçi endişe yaratmayacağı değerlendirilmektedir.
- (25) Planlanan işlem ile bir de ortak girişim oluşması dikkate alındığında, NIPPON PAINT ve MADEN YAPI'nın ortak kontrolünde olacak MATEK bakımından da değerlendirme yapılması gerekmektedir. Taş ve mermer ocakçılığı alanında faal olan MATEK, MADEN YAPI tarafından ufulanan ve küçültülen kalsit taşıyı BETEK'e satmaktadır. Ana şirketlerden hiçbirisi MATEK ile aynı pazarda değildir. Diğer yandan MATEK'in satışını yaptığı kalsit üretiminin girdisi olan kalsit Maden Tetkik Arama Genel Müdürlüğüne göre ülkemizde bol kaynak olup MADEN YAPI'nın ve dolayısıyla

MATEK'in pazar payı (.....) seviyededir. Bu bağlamda, işlem bu yönüyle de herhangi bir rekabetçi endişe oluşturmamaktadır.

- (26) Tüm bu bilgi ve açıklamalar bağlamında, planlanan işlem sonucunda 4054 sayılı Kanun'un 7. maddesi bakımından herhangi bir pazarda hâkim durum yaratılması veya mevcut bir hâkim durumun güçlendirilmesinin söz konusu olmadığı kanısına ulaşılmıştır.

H.SONUÇ

- (27) 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 aynı Kanun maddesinde yasaklanan nitelikte hakim durum yaratılmasının veya mevcut hakim durumun güçlendirilmesinin ve böylece 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.