C12531 - LYONDELLBASELL INDUSTRIES HOLDINGS/MEPOL
Provvedimento n. 30612

L'AUTORITÀ GARANTE DELLA CONCORRENZA E DEL MERCATO

NELLA SUA ADUNANZA del 18 aprile 2023;

SENTITA la Relatrice Professoressa Elisabetta Iossa;

VISTO il Regolamento (CE), n. 139/2004 del Consiglio, del 20 gennaio 2004, relativo al controllo delle concentrazioni tra imprese;

VISTA la legge 10 ottobre 1990, n. 287;

VISTO il D.P.R. 30 aprile 1998, n. 217;

VISTA la comunicazione delle società LyondellBasell Industries Holdings B.V., pervenuta in data 29 marzo 2023;

VISTA la documentazione agli atti;

CONSIDERATO quanto segue:

I. LE PARTI

1. LyondellBasell Industries Holdings B.V. (di seguito LYB) è una società di diritto olandese, interamente controllata da LyondellBasell Industries N.V.
La società è attiva nella filiera petrolchimica e, in particolare, nella produzione e vendita di prodotti chimici (etilene, propilene e loro derivati), di polimeri, fra cui varie forme di polietilene ("PE"), di polipropilene ("PP") e altro, di polveri e concentrati a base di polimeri, fra cui i *compound* a base di PP, oltre che nei settori dei carburanti[1] e della tecnologia[2].

Il fatturato realizzato dal gruppo Lyondell nel 2021 è stato di circa *[40-50]*[*] miliardi di USD (equivalenti a circa *[40-50]* miliardi di euro), di cui circa *[10-20]* miliardi di USD (equivalenti a circa *[10-20]* miliardi di euro) e circa *[1-2]* miliardi di USD (equivalenti a circa *[1-2]* miliardi di euro) per vendite realizzate rispettivamente nell'Unione Europea e in Italia.

2. Mepol S.r.l. è una società di diritto italiano, il cui capitale sociale è detenuto per l'80% dalla Famiglia Melato e per il 20% dalla Famiglia Frasson. A sua volta Mepol detiene il 45% del capitale sociale della Polar S.r.l. e l'intero capitale sociale della Industrial Technology Investments Poland Sz z.o.o. (di seguito, Gruppo Target).
Il Gruppo Target è attivo nel settore delle materie plastiche, dove produce e commercializza prevalentemente *compound* a base di PP e in misura marginale di *compound* a base di poliammide ("PA"), di polistirene ("PS"), di acrilonitrile butadiene stirene ("ABS"), nonché nella produzione e vendita di altre materie plastiche come il PE e nella produzione e vendita di materiali derivanti dalle proprie lavorazioni di riciclaggio.
Il fatturato realizzato complessivamente dal Gruppo Target nel 2021 è stato di circa *[32-100]* milioni di euro, di cui circa *[32-100]* milioni di euro e circa *[32-100]* milioni di euro per vendite realizzate rispettivamente nell'Unione Europea e in Italia.

II. DESCRIZIONE DELL'OPERAZIONE

3. L'operazione comunicata consiste nell'acquisizione, da parte di LYB, del controllo esclusivo del Gruppo Target.
4. E' previsto un patto di non concorrenza, della durata massima di 3 anni dal *closing* dell'operazione, in base al quale i venditori, i loro affiliati e correlati si impegnano a non possedere, direttamente o indirettamente, la proprietà, la gestione, il controllo o la partecipazione di società operanti nel settore dei polimeri e dei *compound* e/o nell'industria del recupero e del riciclaggio della plastica in uno degli Stati membri dell'Unione Europea e/o in qualsiasi altro paese in cui opera il Gruppo Target.
5. E' inoltre previsto che, per un periodo massimo di 3 anni dal *closing* dell'operazione, i venditori, i loro affiliati e correlati non sollecitino, direttamente o indirettamente, ai fini dell'assunzione, offrano di assumere, invoglino a lasciare, o stipulino contratti di lavoro, contratti con i clienti o con i fornitori o contratti simili con dipendenti, clienti, fornitori e/o agenti del Gruppo Target.

III. QUALIFICAZIONE DELL'OPERAZIONE

6. L'operazione comunicata, in quanto comporta l'acquisizione del controllo esclusivo di imprese, costituisce concentrazione ai sensi dell'articolo 5, comma 1, lettera *b*), della legge n. 287/90.

---

[1] *[La società gestisce una raffineria negli USA di prossima chiusura.]*

[2] *[Mediante la concessione di licenze per processi di lavorazione, produzione e vendita di catalizzatori e servizi tecnici ancillari.]*

[*] *[Nella presente versione alcuni dati sono omessi, in quanto si sono ritenuti sussistenti elementi di riservatezza o di segretezza delle informazioni.]*

7. Essa rientra nell'ambito di applicazione della legge n. 287/90, non ricorrendo le condizioni di cui all'articolo 1 del Regolamento CE n. 139/04, ed è soggetta all'obbligo di comunicazione preventiva disposto dall'articolo 16, comma 1, della medesima legge, in quanto il fatturato totale realizzato nell'ultimo esercizio a livello nazionale dall'insieme delle imprese interessate è stato superiore a 532 milioni di euro e il fatturato realizzato individualmente a livello nazionale da almeno due delle imprese interessate è stato superiore a 32 milioni di euro.
8. Il patto di non concorrenza e la clausola di astensione descritti in precedenza possono essere qualificate come accessorie alla concentrazione comunicata, nella misura in cui abbiano durata limitata a 2 anni dal *closing* dell'operazione[3].

IV. VALUTAZIONE DELLA CONCENTRAZIONE

a. I mercati rilevanti

9. Secondo quanto comunicato, sotto il profilo merceologico, l'operazione interessa i mercati: della produzione e vendita di *compound* a base di PP, della produzione e vendita di *compound* a base di PA, della produzione e vendita di *compound* a base di PS, della produzione e vendita di *compound* a base di ABS e della produzione e vendita di PE, mercati in cui operano sia LYB che il Gruppo Target, nonché il mercato a monte della produzione e vendita di resine in PP, utilizzate per la produzione di *compound* a base di PP, in cui opera solo LYB.
10. Il *compound* a base di PP è un prodotto ottenuto da una miscela di resine di PP e altri additivi, destinato a un'ampia gamma di prodotti, tra cui: componenti automobilistiche, arredamento, apparecchi elettrici ed elettronici. Il mercato della produzione e vendita di *compound* a base di PP, in linea con la prassi decisionale dell'Autorità e della Commissione europea, può essere considerato come un mercato distinto, pur potendo individuare ulteriori segmenti di mercato in funzione delle destinazioni d'uso del prodotto[4].
Sotto il profilo geografico, il mercato sopra individuato è di dimensione coincidente almeno con l'Area Economica Europea (di seguito EEA), data l'assenza di barriere commerciali tra i paesi della EEA e la facilità con cui i *compound* possono essere confezionati e trasportati in tutta la EEA[5].
Su tale mercato, le Parti stimano di detenere nel 2022 una quota congiunta, in volume, di circa il *[25-30%]* nella EEA, di cui il *[25-30%]* è riconducibile a LYB, mentre il restante *[1-5%]* al Gruppo Target[6].
11. Il *compound* a base di PA, noto anche come *nylon*, è un prodotto destinato alla fabbricazione di tessuti, di tappeti e a una serie di altre applicazioni industriali. Le diverse varianti del *compound* a base di PA, e in particolare il PA 6 e il PA 6.6, possono essere considerati distinti mercati del prodotto, il cui ambito geografico, coerentemente con precedenti decisioni della Commissione europea, è l'area corrispondente alla EEA[7]. Secondo quanto comunicato, le quote congiunte di mercato delle Parti in tali mercati sono, in volume, inferiori al *[1-5%].*
12. Il *compound* a base di PS è un prodotto ottenuto da resine termoplastiche che può essere ulteriormente trasformato in tipologie specifiche in funzione della sua destinazione d'uso. Sotto il profilo geografico, coerentemente con precedenti decisioni della Commissione europea, l'area geografica rilevante corrisponde ad almeno lo spazio EEA[8].
Su tale mercato le quote congiunte delle Parti, in volume, sono inferiori all'1%.
13. Il *compound* a base di ABS è un prodotto ottenuto da resine termoplastiche, destinato a diverse applicazioni, fra cui: gli apparecchi elettrici ed elettronici (componenti di elettrodomestici, dispositivi di controllo, ecc.); *l'information technology* (tastiere, alloggiamenti per computer e stampanti); le applicazioni automobilistiche (cruscotti, le console centrali, copri volanti, ecc.); l'edilizia (coperchi degli interruttori elettrici, componenti "cromati" per docce e bagni). Il mercato del *compound* a base di ABS, secondo la prassi decisionale della Commissione europea, può essere distinto in ulteriori segmenti in funzione delle destinazioni d'uso del prodotto. Sotto il profilo geografico, il mercato *compound* a base di ABS è di dimensioni pari almeno alla EEA[9]. Anche in tale mercato la quota congiunta delle Parti, in volume, è inferiore all'1%.
14. Il PE è un polimero di base destinato principalmente agli imballaggi (sacchetti di plastica, pellicole di plastica, contenitori, comprese le bottiglie, ecc.). Il mercato della produzione e vendita di PE, secondo la prassi decisionale della

---

[3] *[Si veda "Comunicazione della Commissione sulle restrizioni direttamente connesse e necessarie alle concentrazioni (G.U.C.E. 2005/C-56/03 del 5 marzo 2005), par. 18-26.]*

[4] *[Cfr. C11501 - PTT CHEMICAL-CARGILL/NATUREWORKS, 6 marzo 2012; C9008 - BASELL USA/SOLVAY ENGINEERED POLYMERS, 27 dicembre 2007; C4333 – ATOFINA/APPRYL COMPOSITES, 21 dicembre 2000.]*

[5] *[Cfr., C11501 - PTT CHEMICAL-CARGILL/NATUREWORKS, citato; C9008 - BASELL USA/SOLVAY ENGINEERED POLYMERS, citato; C4333 – ATOFINA/APPRYL COMPOSITES, citato; M.8877 - LYONDELLBASELL / SCHULMAN; M.4848 - BASELL / LYONDELL.]*

[6] *[Solo per il suddetto mercato, la parte notificante ha fornito anche i dati relativi al territorio nazionale, dove stima di detenere nel 2022, a seguito dell'operazione, una quota congiunta di circa il 14%, in cui circa il 10% è riconducibile a LYB e circa il 4% è riconducibile al Gruppo Target.]*

[7] *[Cfr. M.6093 - BASF / INEOS / STYRENE / JV; M.8674 - BASF / SOLVAY'S POLYAMIDE BUSINESS; M.9553 - DOMO INVESTMENT GROUP/SOLVAY'S EEA EP AND P&I BUSINESS.]*

[8] *[Cfr. M.8015 - SYNTHOS / INEOS STRYRENICS; Caso M.6093 - BASF / INEOS / STYRENE / JV, citato.]*

[9] *[Cfr. M.6093 - BASF / INEOS / STYRENE / JV, citato.]*

Commissione europea e dell'Autorità, può essere suddiviso negli ulteriori segmenti del LDPE, del HDPE e del LLDPE, in base ai metodi di produzione utilizzati, alle caratteristiche di prestazione e alle destinazioni d'uso.
Sotto il profilo geografico sia la Commissione che l'Autorità hanno ritenuto che i mercati della produzione e vendita di LDPE e dell'HDPE siano di dimensione geografica pari al territorio EEA[10].
LYB è attiva nella produzione e vendita di HDPE e LDPE con quote, in volume, rispettivamente di circa il *[15-20%]* e il *[10-15%]* a livello EEA, mentre il Gruppo Target ha una quota inferiore all'1%.
15. Come anticipato, l'operazione comunicata interessa anche il mercato della produzione e vendita di resine in PP dove opera solo LYB. Secondo l'orientamento decisionale comunitario e nazionale, si tratta di un mercato distinto da quello della produzione e vendita di *compound* a base di PP la cui area geografica corrisponde almeno all'Europa occidentale e/o alla EEA in considerazione dei flussi commerciali tra gli Stati membri e dei bassi costi di trasporto[11].
Su tale mercato la quota in volume di LYB nel 2022 è di circa il *[10-15%]* a livello di EEA[12].

b. Effetti dell'operazione

16. Nel mercato della produzione e vendita di *compound* a base di PP, l'operazione comunicata non dà luogo a effetti unilaterali se si considera, per un verso, il modesto incremento della quota di mercato apportato dal Gruppo Target ad esito della concentrazione e, per altro verso, la presenza di numerosi operatori in grado di esercitare una notevole pressione concorrenziale, quali Borealis , SABIC, Sirmax e altri operatori di minori dimensioni, fra cui alcuni nuovi entranti. Infatti, secondo quanto comunicato, tale mercato è caratterizzato da scarse barriere all'entrata e all'espansione e ciò ha permesso a nuovi operatori (quali, Kingfa, GS Caltex, Washington PENN, ecc.) di entrare ed espandersi rapidamente, tant'è che l'indice HHI è inferiore a 1500.
Inoltre, le attività di *compounding* delle due imprese possono essere considerate complementari in quanto, dalle informazioni fornite, risulta che il *compound* a base di PP prodotto da LYB è destinato quasi esclusivamente al settore auto, mentre quello prodotto dal Gruppo Target al settore dell'arredamento.
Infine, la clientela delle Parti consiste principalmente di imprese di grandi dimensioni, caratterizzate da un notevole potere negoziale.
17. L'operazione non dà luogo a effetti di tipo verticale se si considera la quota detenuta da LYB nel mercato a monte della produzione e vendita di resine di PP e la circostanza che il Gruppo Target è un operatore marginale nel mercato a valle della produzione e vendita di *compound* a base di PP.
18. Riguardo agli altri mercati interessati all'operazione, ossia quelli della produzione e vendita di *compound* a base di PA, di PS, di ABS e della produzione e vendita di PE, vista la modesta entità della sovrapposizione delle attività delle Parti si ritiene che la concentrazione non ne modifichi le condizioni concorrenziali.
19. Alla luce di quanto precede, l'operazione di concentrazione in oggetto non appare idonea a modificare le dinamiche concorrenziali nei mercati rilevanti come prima definiti.

RITENUTO, pertanto, che l'operazione in esame non ostacola, ai sensi dell'articolo 6, comma 1, della legge n. 287/90, in misura significativa la concorrenza effettiva nei mercati interessati e non comporta la costituzione o il rafforzamento di una posizione dominante;

RITENUTO, altresì, che il patto di non concorrenza e la clausola di astensione risultano accessori alla presente operazione nei limiti sopra descritti e che l'Autorità si riserva di valutare, laddove ne sussistano i presupposti, i suddetti patti che si realizzino oltre tali limiti;

DELIBERA

di non avviare l'istruttoria di cui all'articolo 16, comma 4, della legge n. 287/90.

Le conclusioni di cui sopra saranno comunicate, ai sensi dell'articolo 16, comma 4, della legge n. 287/90, alle imprese interessate e al Ministro delle Imprese e del Made in Italy.

Il presente provvedimento sarà pubblicato nel Bollettino dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato.

IL SEGRETARIO GENERALE
Guido Stazi

IL PRESIDENTE
Roberto Rustichelli

---

10 *[Cfr. M.4848 - BASELL / LYONDELL, citato; M.4744 - INEOS / BOREALIS; M.7465 - ARKEMA / BOSTIK (almeno a livello EEA per l'LDPE); C12407 - VERSALIS/FINPROJECT, 19 ottobre 2021; C12289 - ENI-FIVE/FINPROJECT, 22 aprile 2020.]*

11 *[M.8877 - LYONDELLBASELL / SCHULMAN, citato; M.4848 - BASELL / LYONDEL, citato, C9008 - BASELL USA/SOLVAY ENGINEERED POLYMERS, citato; C4333 – ATOFINA/APPRYL COMPOSITES, citato.]*

12 *[Per il suddetto mercato, la parte notificante ha fornito anche il dato relativo al territorio nazionale dove detiene nel 2022 una quota congiunta di circa il 22%.]*