C11966 - ENEL GREEN POWER/3SUN
Provvedimento n. 25169

L'AUTORITÀ GARANTE DELLA CONCORRENZA E DEL MERCATO

NELLA SUA ADUNANZA del 5 novembre 2014;

SENTITO il Relatore Dottor Salvatore Rebecchini;

VISTA la legge 10 ottobre 1990, n. 287;

VISTA la comunicazione della società ENEL Green Power S.p.A., pervenuta in data 17 ottobre 2014;

CONSIDERATO quanto segue:

I. LE PARTI

ENEL Green Power S.p.A. ("EGP") è una società di diritto italiano attiva nello sviluppo e nella gestione di attività di generazione di energia da fonti rinnovabili in Italia e nel resto del mondo e nella produzione e commercializzazione all'ingrosso di energia elettrica[1].
EGP è una società quotata in Borsa ed è controllata da ENEL S.p.A., che ne detiene il 68% circa del capitale sociale. ENEL S.p.A. è attualmente partecipata per il 31% circa dal Ministero dell'Economia e delle Finanze e per la rimanente porzione da investitori istituzionali (42% circa) e individuali.
EGP ha realizzato in Italia nel 2013 un fatturato consolidato di oltre un miliardo di euro.

3 Sun S.r.l. è una società di diritto italiano che svolge attività di progettazione, costruzione, assemblaggio e commercializzazione di celle e moduli fotovoltaici con tecnologia a film sottile.
Essa è controllata congiuntamente da EGP, Sharp Corporation ("Sharp") e ST Microelectronics N.V. ("STM"), che ne detengono in parti uguali il capitale sociale.
In forza di un apposito contratto, fin dalla costituzione della società l'intera produzione di 3 Sun è acquistata, direttamente o tramite controllate, da EGP e Sharp.
3 Sun ha realizzato nel 2013 un fatturato di 109,5 milioni di euro, interamente in Italia.

II. DESCRIZIONE DELL'OPERAZIONE

La concentrazione comunicata consiste in realtà di due operazioni distinte, mediante le quali EGP acquisirà le quote del capitale di 3 Sun di proprietà di STM e di Sharp.
L'acquisizione delle quote di Sharp è condizionata alla contemporanea acquisizione di quelle di STM. Trattandosi di operazioni strettamente collegate attraverso un vincolo condizionale che vedono come acquirente, in entrambi i casi, EGP, le due operazioni costituiscono una unica operazione di concentrazione[2].
Attraverso tali operazioni EGP acquisirà il controllo esclusivo di 3 Sun.
In forza di un accordo stipulato con Sharp, la quota di produzione di 3 Sun attualmente acquistata da Sharp (pari al *[50%-90%]*[3] del totale) verrà acquisita da EGP, che quindi commercializzerà l'intera produzione di celle e moduli di 3 Sun.

III. QUALIFICAZIONE DELL' OPERAZIONE

L'operazione comunicata, in quanto comporta il passaggio dal controllo congiunto al controllo esclusivo di un'impresa, costituisce un'operazione di concentrazione ai sensi dell'articolo 5, comma 1, lettera *b*), della legge n. 287/90.
L'operazione 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 489 milioni di euro e il fatturato dall'impresa acquisita è risultato superiore a 49 milioni di euro.

IV. VALUTAZIONE DELLA CONCENTRAZIONE

L'operazione comunicata riguarda il settore fotovoltaico, ed in particolare la produzione di apparecchiature che utilizzano la luce solare per generare energia elettrica.

---

[1] *[Dalla metà del 2013, a seguito della cessione di ENEL.SI ad ENEL Energia, è cessata ogni attività di vendita al dettaglio da parte di EGP.]*

[2] *[Cfr. la Comunicazione consolidata sul controllo delle concentrazioni tra imprese della Commissione Europea, §§38 e ss.]*

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

Un impianto fotovoltaico è composto da *celle fotovoltaiche* – gli elementi che raccolgono la luce, fatti di lamine di silicio o pellicole di altri materiali – assemblate in *moduli* formati da un certo numero di celle connesse e protette da un pannello di vetro o altri materiali (il c.d. pannello fotovoltaico). Un certo numero di moduli fotovoltaici, integrati con altri componenti quali invertitori (per il collegamento alla rete di distribuzione dell'energia elettrica), regolatori della carica, batterie (per accumulare l'energia non utilizzata, in caso di moduli non connessi alla rete elettrica) ecc., formano un *sistema fotovoltaico integrato*.
Tali sistemi sono poi venduti ai diversi utilizzatori.
3 Sun è un produttore di celle e moduli fotovoltaici, che sono attualmente ceduti esclusivamente alle imprese madri (EGP e Sharp). EGP utilizza tali moduli principalmente per assemblare propri impianti fotovoltaici che essa stessa gestisce in Italia e all'estero, mentre Sharp commercializza i moduli fotovoltaici a terzi. A seguito dell'operazione, l'intera produzione di 3 Sun verrà assorbita da EGP, che la utilizzerà, nel breve periodo, per assemblare impianti necessari alla realizzazione di parchi fotovoltaici al di fuori del territorio nazionale.
I mercati interessati dall'operazione sono quindi in primo luogo quelli a monte della produzione e commercializzazione di *(i)* celle fotovoltaiche e *(ii)* moduli fotovoltaici. Inoltre, risulta interessato anche il mercato a valle della commercializzazione di sistemi fotovoltaici integrati, nel quale sono attivi gli utilizzatori dei moduli fotovoltaici commercializzati da Sharp.

In alcune decisioni[4] la Commissione Europea ha sostenuto che tali mercati potrebbero costituire mercati rilevanti distinti dal punto di vista merceologico, sulla base delle differenti caratteristiche della domanda in ciascuno di essi. La Commissione non ha invece ritenuto di dover distinguere mercati differenti a seconda del tipo di tecnologia di produzione utilizzato per le celle e i moduli fotovoltaici, in quanto la scelta dei clienti si basa sul prezzo e sull'efficienza della conversione della luce in energia elettrica, piuttosto che sulla tecnologia in sé[5].
Ai fini della valutazione della presente operazione, comunque, dal punto di vista merceologico una definizione precisa dei mercati rilevanti delle diverse componenti dei sistemi fotovoltaici non appare necessaria, in quanto la valutazione concorrenziale non muterebbe.
Dal punto di vista geografico, i mercati delle celle e dei moduli fotovoltaici hanno dimensione sovranazionale, in particolare mondiale.
La domanda sul mercato della commercializzazione di sistemi fotovoltaici integrati è fortemente influenzata dagli schemi nazionali di incentivazione dello sviluppo della generazione da fonte fotovoltaica e perciò tale mercato può essere considerato, in prima approssimazione, nazionale.
3 Sun detiene quote trascurabili sui mercati della produzione e commercializzazione di celle e moduli fotovoltaici. Su tali mercati, l'acquisizione da parte di EGP della quota di moduli commercializzata da Sharp avrà conseguenze concorrenziali del tutto marginali.
Quanto al mercato della commercializzazione di sistemi fotovoltaici, il gruppo ENEL vi opera attraverso ENEL.Si, controllata da EGP fino alla metà del 2013 e poi ceduta a ENEL Energia, che ha una quota largamente inferiore al 5%. Considerata la quota detenuta da 3 Sun nei mercati a monte, le celle e i moduli commercializzati da Sharp potranno essere facilmente rimpiazzati dagli assemblatori dei sistemi fotovoltaici integrati e quindi l'operazione non comporterà significative modificazioni della concorrenza nel mercato della commercializzazione di sistemi fotovoltaici in Italia. In ogni caso, anche qualora tale rimpiazzo fosse stato difficoltoso, la quota di mercato del gruppo ENEL in tale mercato sarebbe risultata comunque inferiore al 10% e quindi l'operazione non appare in grado di ridurre significativamente la concorrenza in questo mercato.

RITENUTO, pertanto, che l'operazione in esame non determina, ai sensi dell'articolo 6, comma 1, della legge n. 287/90, la costituzione o il rafforzamento di una posizione dominante sul mercato interessato, tale da eliminare o ridurre in modo sostanziale e durevole la concorrenza;

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 dello Sviluppo Economico.

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

---

[4] *[Cfr. M.2712 – Electrabel / Totalfinaelf / Photovoltech, decisione del 18/4/2002 e M2367 – Siemens / E.ON / Shell / SSG, decisione del 27/3/2001. La Commissione Europea ha confermato questo orientamento in casi più recenti riguardanti Aiuti di Stato al settore fotovoltaico tedesco, tra cui il caso 237/2010 – Germania / LIP / Sovello AG.]*

[5] *[Tale distinzione potrebbe aver rilievo nel caso lo sviluppo della nuova tecnologia fotovoltaica ad alto rendimento dovesse aver successo. Allo stato, tuttavia, si tratta di un evento ancora incerto.]*

IL SEGRETARIO GENERALE
Roberto Chieppa

IL PRESIDENTE
Giovanni Pitruzzella