

Sammanfattning av kommissionens beslut
av den 27 mars 2017
om att förklara en koncentration förenlig med den inre marknaden och EES-avtalets funktion
(Ärende M.7932 – Dow/DuPont)
[delgivet med nr C(2017) 1946]
(Endast den engelska texten är giltig)
(Text av betydelse för EES)
(2017/C 353/05)

Kommissionen antog den 27 mars 2017 ett beslut i ett koncentrationsärende enligt rådets förordning (EG) nr 139/2004 av den 20 januari 2004 om kontroll av företagskoncentrationer⁽¹⁾, särskilt artikel 8.2 i den förordningen. En icke-konfidentiell version av det fullständiga beslutet, i tillämpliga fall i form av en preliminär version, finns tillgänglig på engelska på generaldirektoratet för konkurrens webbplats, på följande adress: http://ec.europa.eu/comm/competition/index_en.html

I. INLEDNING

- (1) Det bifogade utkastet till beslut förklarar att sammanslagningen av företaget Dow Chemical Company (nedan kallat Dow, Förenta staterna) och företaget E.I. du Pont de Nemours and Company (nedan kallat DuPont, Förenta staterna) är förenlig med den inre marknaden och EES-avtalets funktion, i enlighet med artiklarna 2.2 och 8.2 i koncentrationsförordningen och artikel 57 i EES-avtalet.

II. FÖRFARANDE

- (2) Den 22 juni 2016 mottog kommissionen en anmälan om en planerad koncentration enligt artikel 4 i rådets förordning (EG) nr 139/2004 genom vilken Dow och DuPont skulle ingå en fullständig företagssammanslagning i den mening som avses i artikel 3.1 a i koncentrationsförordningen, genom ett avtal och en plan för koncentrationen av den 11 december 2015 (nedan kallad *transaktionen*). Dow och DuPont benämns gemensamt *parterna* medan det företag som blir resultatet av transaktionen benämns *den sammanslagna enheten*.
- (3) I ett beslut av den 11 augusti 2016 fann kommissionen att transaktionen gav upphov till allvarliga tvivel beträffande dess förenlighet med den inre marknaden och inledde ett förfaranden i enlighet med artikel 6.1 c i koncentrationsförordningen.
- (4) Den ingående undersökningen bekräftade de konkurrensfarhågor som preliminärt identifierats.
- (5) Parterna överlämnade de slutliga åtagandena den 17 februari 2017 (nedan kallade *slutliga åtaganden*) som gör transaktionen förenlig med den inre marknaden.
- (6) Utkastet till beslut diskuterades med medlemsstaterna i den rådgivande kommittén för koncentrationer den 14 mars 2017, vilken gav ett positivt yttrande. Förhørsombudet gav ett positivt yttrande om förfarandet i sin rapport som lämnades den 16 mars 2017.

III. PARTERNA OCH TRANSAKTIONEN

- (7) Den 11 december 2015 meddelade Dow och DuPont en "koncentration mellan jämlingar". Den kombinerade Dow-DuPont-enheten skulle ha ett börsvärde på cirka 130 miljarder USD. I ett senare skede har Dow och DuPont för avsikt att utifrån sina sammanlagda verksamheter skapa tre separata noterade företag med fokus på jordbruk, materialvetenskap och specialprodukter.
- (8) **Dow** är ett diversifierat kemiföretag med huvudkontor i Förenta staterna. Företaget är verksamt inom plast och kemikalier, jordbruksvetenskap samt kolväte- och energiprodukter och -tjänster. 2015 visade Dow en försäljning på cirka 46 miljarder euro.
- (9) **DuPont** är ett diversifierat företag med huvudkontor i Förenta staterna. Företaget producerar en mängd olika kemiska produkter, polymerer, jordbrukskemikalier, utsäde, livsmedelsingredienser och andra material. 2015 visade DuPont en försäljning på cirka 23 miljarder euro.

⁽¹⁾ EUT L 24, 29.1.2004, s. 1 ("koncentrationsförordningen").

IV. UNIONSDIMENSION

- (10) De berörda företagens sammanlagda omsättning i hela världen överstiger 5 000 miljoner euro⁽¹⁾ [Dow: 45 654 miljoner euro, DuPont: 21 382 miljoner euro⁽²⁾]. Respektive företag har en omsättning inom unionen som överstiger 250 miljoner euro [Dow: [...] euro, DuPont: [...] euro⁽³⁾], men de uppnår inte mer än två tredjedelar av sin sammanlagda omsättning inom unionen i en och samma medlemsstat.

V. BEDÖMNING

V.1 Definition av relevant marknad

V.1.1 Växtskydd

- (11) Jordbrukskemikalieföretag säljer huvudsakligen formuleringar till växtskyddsdistributörer eller jordbrukskooperativ. Dessutom säljer jordbrukskemikalieföretag som sysslar med forskning och utveckling (FoU) sin teknik till marknaden genom licensiering av aktiva ingredienser (nedan kallade AI) till konkurrerande företag inom växtskydd. Slutligen måste även hänsyn tas till de innovationsinsatser som görs av jordbrukskemikalieföretag för forsknings- och utvecklingsarbete i syfte att upptäcka och utveckla nya AI som senare används i försäljning av AI och formuleringar.

V.1.1.1 Marknader för växtskyddsformuleringar

- (12) Kommissionen finner att den relevanta produktmarknaden för formuleringar motsvarar segment för kombinationer av grödor och skadegörare. Det beror på att jordbrukare köper en formulerad växtskyddsprodukt för sina särskilda behov baserat på vilka grödor, skadedjur, tider osv. det gäller.
- (13) Kommissionen anser vidare att marknaderna för formuleringar är nationella inom sin geografiska omfattning med tanke på att i) kundernas behov, vanor och önskemål är beroende av geografiskt läge och skiljer sig mellan EES-länderna, ii) det finns nationella skillnader i prisnivå och utveckling för samma produkter och iii) tillstånd har varit fortsatt nationella.

V.1.1.2 Teknikmarknader

- (14) Den exakta omfattningen av produktrelaterad och geografisk marknad för försäljning och licensiering av AI lämnas öppen eftersom transaktionen inte ger upphov till konkurrensfarhågor i fråga om teknikmarknader eller tillgång till AI.

V.1.1.3 Innovationsutrymmen

- (15) Kommissionen anser att innovation inte ska uppfattas som en marknad i sig själv, utan som en ingångsaktivitet för både föregående teknikmarknader och den därpå följande marknaden för formuleringsprodukter. Detta hindrar dock inte kommissionen från att bedöma konsekvenserna av transaktionen i fråga om de innovationsinsatser som parterna och deras konkurrenter gör.
- (16) Först och främst kräver bedömningen av innovationskonkurrensen identifiering av de företag som på branschnivå har tillgångar och möjligheter att upptäcka och utveckla nya AI.
- (17) Dessutom är det relevant att identifiera och analysera de utrymmen där innovationskonkurrens uppstår inom branschen för växtskydd. FoU-aktörer satsar inte på innovation inom alla produktmarknader som utgör hela växtskyddsbranschen. De satsar inte heller slumpmässigt på innovation utan att rikta in sig på specifika utrymmen inom den branschen. När de bygger upp sina innovationsmöjligheter och genomför sin forskning har FoU-aktörer specifika upptäcktsmål. Ett upptäcktsmål baseras på ledande grödor och skadedjur och kan således omfatta AI som kan användas inom flera marknader för formuleringsprodukter.

⁽¹⁾ Omsättningen beräknas enligt artikel 5 i koncentrationsförordningen och kommissionens konsoliderade tillkännagivande om behörighet (EUT C 95, 16.4.2008, s. 1).

⁽²⁾ Siffror för 2015: Dow: 45 592 miljoner euro, DuPont: 22 589 miljoner euro.

⁽³⁾ Siffror för 2015: Dow: [...] euro, DuPont: [...] euro.

- (18) Kommissionen bedömde vidare att konkurrensen mellan FoU-företag inom innovationsutrymmen sker på global nivå, med stark differentiering mellan olika regioner, eller åtminstone på EES-nivå.

V.1.2 Redigering av utsäde och gener

- (19) När det gäller utsädesvarianter och ii) marknaden i efterföljande led för saluföring av utsäde, med ytterligare segmentindelning för varje typ av utsäde. Kommissionen lämnar öppet huruvida marknaden kan delas in i ytterligare segment på grundval av om utsädet modifierats genetiskt eftersom transaktionen inte skulle innebära konkurrensproblem för eventuell ytterligare segmentindelning. Kommissionen anser vidare att marknaderna för handel med utsädesvarianter sker inom hela EES och att marknaderna för saluföring av utsäde är nationell.
- (20) Vad gäller genredigering lämnas den exakta omfattningen av den relevanta produktmarknaden öppen eftersom transaktionen inte skulle innebära konkurrensproblem i fråga om genredigering oavsett om de olika grupperna av utformade nukleaser anses tillhöra samma relevanta produktmarknad. Av samma skäl anser kommissionen att den exakta omfattningen av den relevanta geografiska marknaden för genredigering kan lämnas öppen.

V.1.3 Materialvetenskap

- (21) Transaktionen gäller särskilt produkter av polyeten med låg densitet som tillverkas med högtrycksprocesser, i synnerhet sampolymerer av syra (nedan kallade ACP) och jonomerer.
- (22) ACP framställs med högtryckspolymerisation av etylen och en monomer, antingen i) isakrylsyra, vilket ger resultatet sampolymerer av etylenakrylsyra (nedan kallade EAA) eller ii) ismetakrylsyra, vilket ger resultatet sampolymerer av etylenmetakrylsyra (nedan kallade EMAA).
- (23) Kommissionen finner att den relevanta produktmarknaden är den övergripande ACP-marknaden. Kommissionen lämnar dock öppet huruvida den marknaden kan delas in i ytterligare segment baserat på olika produkttillämpningar, på den monomer på vilken ACP:n är baserad eller på graden av syrahalten i ACP:n. Kommissionen anser att den relevanta geografiska marknaden sträcker sig åtminstone över hela EES.
- (24) Jonomerer är polymerer som innehåller jonbindning mellan kedjor. Jonomerer tas fram baserat på ACP. DuPont producerar och säljer EMAA-baserade jonomerer. Dow producerar och säljer EAA-baserade jonomerer.
- (25) Kommissionen finner att den relevanta produktmarknaden är den övergripande jonomermarknaden. Kommissionen anser vidare att den relevanta geografiska marknaden är EES, i synnerhet på grund av handelsflödena och ursprunget för de produkter som köps inom jonomermarknaden.
- (26) Den exakta omfattningen av produktrelaterade och geografiska marknader för andra materialvetenskapliga produkter som leder till påverkade marknader lämnas öppet eftersom transaktionen inte skulle innebära konkurrensproblem på den nivån.

V.1.4 Specialprodukter

- (27) Transaktionen kombinerar även parternas verksamheter i samband med så kallade specialprodukter (dvs. DuPonts verksamhet inom elektronik och kommunikation, säkerhet och skydd, näring och hälsa samt industriell bioteknik och Dows verksamhet inom elektroniskt material). Den exakta definitionen av produktrelaterad och geografisk marknad i förhållande till relevanta produkter lämnas öppen eftersom transaktionen inte skulle innebära konkurrensproblem i fråga om marknadsdefinitionen.

V.2 Konkurrensbedömning

- (28) Kommissionen drar slutsatsen att transaktionen skulle innebära ett påtagligt hinder för effektiv konkurrens på marknaderna för i) ogräsmedel för spannmål, raps, solros, ris och betesmark, ii) bekämpningsmedel mot tuggande och sugande insekter, iii) svampmedel för brunsjuka på ris, iv) ACP och v) jonomerer i EES samt i förhållande till innovationskonkurrens inom växtskydd, inklusive produkter i upptäcksstadiet för ogräsmedel, insektsmedel och svampmedel.

V.2.1 Växtskydd

V.2.1.1 Produkt- och priskonkurrens

A. Ogräsmedel

- (29) Kommissionen finner att parterna är starka aktörer inom ogräsmedel för spannmål i de flesta EES-länder, både med ett omfattande och framgångsrikt utbud av produkter för användning mot bredbladigt ogräs. Dow är en ledande aktör inom ogräsmedel för raps, ris och betesmark i många EES-länder med DuPont som en mindre men nära konkurrent. Parternas kombinerade portfölj kommer att bli ännu starkare och närmare i och med att Dow är på väg att lansera Arylex och Rinskor, två lovande nya produkter som sannolikt kommer att ta betydande marknadsandelar. [Arylex kommer att stärka Dows utbud för spannmål och raps och Rinskor för ris]. Parterna, i synnerhet DuPont, utvecklar också olika innovativa ogräsmedelsprodukter, varav många överträffar branschstandard.
- (30) Kommissionen finner vidare att konkurrerande tillverkare av ogräsmedel troligtvis inte skulle kunna begränsa den sammanslagna enheten på de berörda marknaderna. De få återstående FoU-integrerade konkurrenterna inom ogräsmedel fokuserar i huvudsak på andra produktområden medan konkurrensen från generiska företag är begränsad på grund av parternas lyckade försvarsstrategier. Kommissionens undersökning visade inte att konkurrenterna hade några produkter på gång som skulle kunna ändra den framtida konkurrensdynamiken till deras fördel.
- (31) Kommissionen drar slutsatsen att transaktionen påtagligt skulle hämma effektiv konkurrens på marknaderna för spannmål (örtogräsmedel före respektive efter uppkomst och efter uppkomst med brett spektrum), raps (efter uppkomst av örtogräsmedel), solros (efter uppkomst av örtogräs), ris (efter uppkomst brett spektrum) och betesmark (selektivt).
- (32) I fråga om produkter för spannmål finner kommissionen att transaktionen skulle skapa en dominerande ställning, stärka en dominerande ställning och/eller eliminera en viktig konkurrenskraftig begränsning inom marknaderna för bredbladigt örtogräsmedel för användning efter uppkomst i 21 EES-länder⁽¹⁾, på marknaderna för bredbladigt örtogräsmedel före uppkomst i fyra EES-länder⁽²⁾ och på marknaderna för örtogräsmedel för användning efter uppkomst med brett spektrum i fem EES-länder⁽³⁾.
- (33) I fråga om produkter för raps finner kommissionen att transaktionen skulle stärka en dominerande ställning på grund av att den eliminerar en faktisk eller potentiell konkurrent på marknaderna för bredbladigt örtogräsmedel för användning efter uppkomst i alla EES-länder förutom Österrike och eventuellt i sju EES-länder⁽⁴⁾.
- (34) I fråga om produkter för solros finner kommissionen att transaktionen skulle stärka en dominerande ställning för bredbladigt örtogräsmedel för användning efter uppkomst i 12 EES-länder⁽⁵⁾.
- (35) I fråga om produkter för ris finner kommissionen att transaktionen, på marknaderna för bredbladigt örtogräsmedel med brett spektrum för användning efter uppkomst, skulle skapa en dominerande ställning i tre EES-länder⁽⁶⁾.
- (36) I fråga om produkter för bete finner kommissionen att transaktionen skulle skapa en dominerande ställning eller stärka en dominerande ställning på marknaderna för selektiva ogräsmedel i fem EES-länder⁽⁷⁾.
- (37) Dessutom drar kommissionen slutsatsen att transaktionen inte påtagligt skulle hämma effektiv konkurrens på marknaderna för spannmålsogräsmedel med brett spektrum före uppkomst, örtogräsmedel för betor efter uppkomst, örtogräsmedel för majs efter uppkomst trots att parterna överlappar där.

⁽¹⁾ Dessa innefattar Irland, Tyskland, Sverige, Frankrike, Förenade kungariket, Portugal, Grekland, Slovakien, Cypern, Finland, Belgien, Tjeckien, Italien, Luxemburg, Norge, Nederländerna, Litauen, Rumänien, Ungern, Bulgarien och Spanien.

⁽²⁾ Dessa innefattar Frankrike, Cypern, Tyskland och Irland.

⁽³⁾ Dessa innefattar Slovakien, Tjeckien, Polen, Belgien och Danmark.

⁽⁴⁾ Dessa innefattar Belgien, Estland, Grekland, Luxemburg, Malta, Portugal och Spanien.

⁽⁵⁾ Dessa innefattar Österrike, Bulgarien, Kroatien, Cypern, Frankrike, Tyskland, Grekland, Ungern, Polen, Rumänien, Slovakien och Slovenien.

⁽⁶⁾ Dessa innefattar Grekland, Italien och Spanien.

⁽⁷⁾ Dessa innefattar Tyskland, Förenade kungariket, Polen, Belgien och Nederländerna.

B. Insektsmedel

- (38) Kommissionen finner att parterna säljer flera framgångsrika insektsmedel, bland annat nya produkter som är effektiva mot olika insekter i många typer av grödor och generellt sett har goda toxikologiska profiler. Det gäller bland annat DuPonts storsäljare Rynaxypyr och Dows spinosynbaserade produkter. Parterna är även i färd med att utveckla eller lansera ett antal lovande insektsmedelsprodukter.
- (39) Kommissionen finner vidare att medan det finns konkurrerande insektsmedelsleverantörer på ett antal marknader skulle deras förmåga att hindra den sammanslagna enheten vara begränsad vid många tillfällen. Några av konkurrenternas produkter (t.ex. neonikotinoider) är föremål för strikta regler som sannolikt kommer att begränsa deras säljbarhet i framtiden. Kommissionens undersökning visar inte att konkurrenterna skulle hålla på att utveckla några potentiella storsäljare.
- (40) Kommissionen drar slutsatsen att transaktionen påtagligt skulle hämma effektiv konkurrens för vissa marknader som är relaterade till kontroll av tuggande insektsarter (t.ex. fjärilar, skalbaggar och diptera) och sugande insektsarter (t.ex. hemiptera).
- (41) Vad gäller bekämpning av tuggande insektsarter i ett antal grödor (frukt, grönsaker, majs och bomull) finner kommissionen att transaktionen skulle leda till en dominerande ställning med stora marknadsandelar eller att en viktig konkurrenskraftig kraft skulle elimineras i ett antal EES-länder⁽¹⁾.
- (42) Vad gäller bekämpning av sugande insektsarter i vissa frukter och grönsaker finner kommissionen att transaktionen skulle leda till att en viktig konkurrenskraftig kraft skulle elimineras, i synnerhet i Spanien och Italien.
- (43) Slutligen drar kommissionen slutsatsen att transaktionen inte påtagligt skulle hämma effektiv konkurrens på marknaderna för insektsmedel för raps trots att parterna överlappar där, eftersom ökningen av marknadsandelen som skulle ske på grund av koncentrationen skulle vara liten [...].

C. Svampmedel

- (44) I fråga om svampmedel för brunsjuka på ris finner kommissionen att Dow i dag har en dominerande ställning med tricyklazol i Italien, Grekland och Spanien. DuPont har nyss registrerat en produkt som är effektiv mot brunsjuka på ris: pikoxystrobin. Transaktionen skulle på så sätt stärka Dows aktuella dominerande ställning. Dessutom skulle ett begränsat antal konkurrerande produkter sannolikt inte kunna kompensera den förstärkta dominerande ställningen. Kommissionen drar således slutsatsen att transaktionen påtagligt skulle hämma effektiv konkurrens på marknaderna för bekämpning av brunsjuka på ris i Italien, Grekland och Spanien.
- (45) Vad gäller svampmedel för spannmål gör kommissionen invändningar i sitt meddelande om invändningar på grundval av att Dow och DuPont håller på att utveckla viktiga och mycket nära konkurrerande AI med nya verkningmekanismer. Men, mot bakgrund av de ytterligare bevis som parterna har lagt fram, anser kommissionen att parterna för närvarande är mycket små aktörer och det vore osannolikt att de skulle få tillräcklig styrka på marknaden för att hämma en effektiv konkurrens. Vidare skulle konkurrenterna sannolikt fortsätta att utgöra en utjämnandekonkurrenskraft som skulle begränsa parterna.
- (46) Därför finner kommissionen efter övervägande och mot bakgrund av resultatet av marknadsundersökningen och de bevis som finns till förfogande, att transaktionen inte påtagligt skulle hämma effektiv konkurrens med avseende på dessa marknader.
- (47) Kommissionen finner vidare att transaktionen inte påtagligt skulle hämma effektiv konkurrens på den inre marknaden med hänsyn till de andra berörda marknaderna för svampmedel (svampmedel mot gräsmjöldagg i Tjeckien, Slovakien och Storbritannien, svampmedel för spannmål i Slovenien, kontroll av mjöldagg i Italien, Spanien och Grekland, svampmedel för grönsaker och blommor i Tjeckien och Slovakien, druv-/vinstockssvampmedel i Österrike, Ungern och Storbritannien).

(¹) Dessa innefattar bland annat Grekland, Italien, Spanien, Ungern, Frankrike, Tyskland, Österrike, Nederländerna, Förenade kungariket, Bulgarien, Polen, Slovakien och Tjeckien.

D. Nematoder

- (48) Kommissionen gör invändningar i sitt meddelande om invändningar baserade på att Dow och DuPont för närvarande är ledande inom respektive segment av marknaden för bekämpning av nematoder, nämligen kemiska nematoder genom rökning och icke-rökning. Vidare skulle DuPonts kommande AI [produktnamn] sannolikt stärka parternas totala marknadsposition när den når marknaden. Mot bakgrund av de ytterligare bevis som parterna framlagt bedömer dock kommissionen att Dows och DuPonts produkter är starkt differentierade och att deras överlappande tillämpningar bara utgör en minimal del av hela marknaden.
- (49) Därför finner kommissionen efter övervägande och mot bakgrund av resultatet av marknadsundersökningen och de bevis som finns till förfogande, att transaktionen inte påtagligt skulle hämma effektiv konkurrens med avseende på bekämpning av nematoder i EES, inklusive alla nationella och grödesbaserade segmentindelningar.

V.2.1.2 Innovationskonkurrens

- (50) **För det första** finner kommissionen att marknadsförhållandena inom växtskyddsbranschen tyder på att konkurrens sannolikt är en viktig faktor för innovation och att en sammanslagning av viktiga konkurrerande innovatörer troligtvis kommer att leda till minskad innovation. Det beror på följande: i) enskilda marknader för växtskyddsprodukter är öppna på grundval av innovation, ii) med tanke på starka immateriella rättigheter kan den ursprungliga innovatören förväntas dra nytta av fördelarna från sin innovation genom att hindra konkurrenter från att imitera den framgångsrika innovationen, iii) innovation är oftast baserad på produktinnovation, iv) konsolidering mellan konkurrerande innovatörer är troligtvis inte kopplad till effektivitet och v) rädslan för att egna befintliga produkter ska plockas sönder är ett hinder för innovation, vilket troligen kommer att förstärkas genom en sammanslagning av konkurrerande innovatörer.
- (51) Under dessa omständigheter stöder den företagsekonomiska litteraturen om konkurrens och innovation en teori om skada baserat på det faktum att en sammanslagning av konkurrerande innovatörer genom att minska konkurrensen i branschen och ökasönderplockningen av befintliga och framtida produkter troligen innebär färre incitament till innovation för de parter som ingår i koncentrationen. Ovanstående marknadsförhållanden kan också förklara det faktum att koncentration inom branschen tidigare har följts av minskad innovation.
- (52) **För det andra** finns det ett antal faktorer som tyder på att transaktionen skulle ske i en bransch som redan präglas av oligopolistisk innovationskonkurrens, vilket särskilt följande tyder på:
- Efter ett antal på varandra följande konsolideringar finns det nu bara fem globala FoU-integrerade aktörer, nämligen BASF, Bayer, Dow, DuPont och Syngenta.
 - Hindren för inträde och expansion är mycket höga båda i fråga om identifiering och på utvecklingsnivå.
 - Övriga aktörer såsom de japanska innovatörerna, Monsanto, Sumitomo eller FMC har inte liknande möjligheter och incitament.
- (53) Kommissionen anser vidare att på grund av differentierade tillgångar, möjligheter och styrkor, begränsad kapacitet och differentierade incitament kommer antalet aktörer med liknande möjligheter och incitament på varje nivå av innovationsutrymmet sannolikt att vara ännu lägre än de fem globala FoU-integrerade aktörerna.
- (54) **För det tredje** finner kommissionen att parterna före transaktionen skulle vara mer aktiva och viktiga konkurrenter i fråga om innovationskonkurrens än vad en analys av deras branschandelar i efterföljande led och innovationsutgifter indikerar. Detta är ännu mer fallet för DuPont.
- (55) **För det fjärde** finner kommissionen att parterna i många innovationsutrymmen redan har varit, och troligtvis kommer att vara i framtiden, nära och viktiga innovationskonkurrenter. Det finns ett antal marknader där parterna har lanserat eller lanserar/utvecklar konkurrerande produkter för att ta intäkter från varandra. De har också ett antal produkter på gång som härrör från forskning som sannolikt skulle ta intäkter från varandra i framtiden. I det innovationsutrymme som dessa nya produkter riktar in sig på finns för närvarande få alternativa och lika effektiva konkurrenter eller andra som utvecklar nya projekt.

- (56) **För det femte** har kommissionen tittat på parternas integrationsplaneringsdokument, nämligen, i) FoU-budgetplaner efter transaktionen i fråga om växtskydd jämfört med parternas kombinerade FoU-budget utan transaktionen, ii) planer för antal anställda efter transaktionen jämfört med parternas kombinerade planer för antal anställda utan transaktionen och iii) nya AI-mål efter transaktionen jämfört med parternas kombinerade mål utan transaktionen. Baserat på dessa har kommissionen [bekräftat parternas planer i fråga om nivån på växtskydd, FoU-utgifter och antalet anställda samt den sammanslagna enhetens mål med avseende på antal nya AI].
- (57) Med hänvisning till ovanstående faktorer drar kommissionen slutsatsen att transaktionen sannolikt skulle minska innovationskonkurrensen påtagligt i ett antal innovationsutrymmen inom växtskyddsbranschen samt på branschnivå överlag. Kommissionen konstaterar att de minskade innovationsincitamenten och -möjligheterna sannolikt skulle yttra sig i form av:
- omedelbar minskning av incitament för att fortsätta med befintliga innovationsinsatser (antingen genom att avbryta, omdirigera eller fördröja nya produkter eller forskningsområden) vid överlappande forskningsområden och nya produkter mellan parterna och
 - minskade incitament för att på längre sikt utveckla samma antal nya produkter som de sammanlagda målen mellan parterna utan transaktionen.
- (58) Kommissionen finner att förekomsten av FoU-aktörer som är aktiva i upptäcktsstadiet och företag med upptäcktsmöjligheter troligtvis inte skulle kompensera för minskningen av innovationsresultat som transaktionen skulle leda till. När det gäller de återstående tre FoU-integrerade aktörerna anser kommissionen att de troligtvis inte skulle öka sina innovationsinsatser så att minskningen av innovationskonkurrensen från parterna skulle kompenseras eftersom i) de har olika tillgångar, möjligheter och styrkor, ii) de ställs inför kapacitetsbegränsningar före och under utveckling och iii) de inte har incitament att konkurrera aggressivt på marknaden.

V.2.2 Utsäde

- (59) Kommissionen finner att transaktionen inte påtagligt skulle hämma effektiv konkurrens med avseende på marknaderna för handel av utsäde och handel med utsädesvarianter samt med avseende på det vertikala förhållandet mellan marknaderna i föregående led för handel med utsädesvarianter och marknaderna i efterföljande led för handel med utsäde.
- (60) Kommissionen finner att transaktionen inte påtagligt skulle hämma effektiv konkurrens med avseende på genredigeringsstekniker.

V.2.3 Materialvetenskap

- (61) Parternas verksamhet leder till tre horisontellt berörda marknader, nämligen i) ACP, ii) jonomerer och iii) ympade polymerer av maleinsyraanhydrid (MAH). Mot bakgrund av marknadsundersökningen och den information som finns till förfogande finner dock kommissionen att transaktionen bara påtagligt skulle hämma effektiv konkurrens på marknaden för ACP och jonomerer.
- (62) ACP. Transaktionen skulle leda till en minskning av antalet leverantörer av ACP i EES från fyra till tre. Förlusten av konkurrens mellan parterna skulle leda till ökad marknadsstyrka för den sammanslagna enheten på grund av parternas närhet och de två återstående konkurrenternas oförmåga att påverka parternas incitament att höja priserna.
- (63) Till följd av transaktionen skulle kunderna ha begränsade möjligheter att byta leverantör. Dessutom finns ett begränsat konkurrerande tryck från konkurrens av annat slag (dvs. från andra produkter än ACP), det finns stora hinder för inträde och expansion och köpkraften skulle inte räcka till för att kompensera de betydande icke-samordnade effekterna som transaktionen medför.
- (64) Kommissionen finner därför att transaktionen påtagligt skulle hämma effektiv konkurrens på marknaden för ACP på grund av icke-samordnade effekter genom att eliminera ett viktigt konkurrenstryck.
- (65) Jonomerer. DuPont har mer än [80–90] % av marknadsandelarna i intäkter och volym både i EES och i resten av världen. I riktlinjerna för bedömning av horisontella koncentrationer förklaras att mycket stora marknadsandelar (50 % eller mer) enligt väletablerad rättspraxis i sig själva kan vara bevis på en dominant marknadsställning.

- (66) Dows jonomerer verkar vara ett viktigt och nära alternativ till de som kommer från DuPont, med en potential att växa i konkurrenskraft utan koncentrationen. Kommissionen finner därför att Dow utgör ett betydande konkurrenstryck för DuPont i fråga om jonomerer trots sin marknadsandel ([0–5] %). Dessutom visar inte marknadsundersökningen på ett betydande konkurrenstryck från andra leverantörer av jonomerer än Dow.
- (67) Kommissionen finner även att jonomerer inte utsätts för tillräckligt med konkurrenstryck från andra polyolefinprodukter i relevanta tillämpningar. Vidare kännetecknas marknaden av höga hinder för inträde och expansion och det finns inte tillräckligt med köpkraft som kan motverka de negativa effekterna av transaktionen med avseende på jonomerer.
- (68) Kommissionen finner därför att transaktionen påtagligt skulle hämma effektiv konkurrens på marknaden för jonomerer på grund av icke-samordnade effekter, i synnerhet genom att förstärka DuPonts dominans.
- (69) Transaktionen ger också upphov till flera vertikalt påverkade marknader. Men enligt de marknadsdata som tillhandahållits av parterna finns det inte några konkurrensproblem och marknadsundersökningen tyder inte på att konkurrensen skulle hämmas påtagligt med avseende på följande produkter: i) polyolefinelastomerer (föregående led) – ympade MAH-polymerer/polyamidnylonhartser/polyoximetylen (efterföljande led), ii) metylakrylat (föregående led) – etenakrylelastomer (efterföljande led), iii) glycidylmetakrylat/butylakrylat (föregående led) – etenterpolymerer: E/nBA/GMA (efterföljande led), iv) ismetakrylsyra (föregående led) – ACP (efterföljande led).

V.2.4 Specialprodukter

- (70) Kommissionen drar slutsatsen att transaktionen inte påtagligt skulle hämma effektiv konkurrens på den inre marknaden på grund av de horisontella överlappningarna mellan parterna i i) PERR-produkter (Post-Etch Residue Removal, borttagning av etsrester) och ii) rena membran för att bygga tillämpningar, samt på grund av de vertikala länkar som involverar parternas verksamhet i i) 248 fotoresistpolymerer och 248 nm fotoresister, ii) rena membran för att bygga tillämpningar och inverterade takisoleringsystem, iii) (hydroxypropyl) metylcellulosa och livsmedels ingredienser, iv) propylenglykol i livsmedel, industriell bioteknik och jordbrukstillämpningar samt v) isopropanolaminer och PERR-produkter.

VI. KOMPENSATION

- (71) För att göra transaktionen förenlig med den inre marknaden i förhållande till pris och produktkonkurrens på marknaderna för i) ogräsmedel för spannmål, raps, solros, ris och betesmark, ii) bekämpningsmedel för tuggande och sugande insekter, iii) svampmedel för brunsjuka på ris, iv) ACP och v) jonomerer i EES samt i förhållande till innovationskonkurrens inom växtskydd, inklusive produkter i upptäcksstadiet för ogräsmedel, insektsmedel och svampmedel lämnade parterna de första åtagandena. Kommissionen marknadstestade de första åtagandena. För att lösa de problem som uppstod under marknadstestet lämnade parterna in de slutliga åtagandena den 17 februari 2017.
- (72) De slutliga åtaganden som lämnats in av parterna består väsentligen i avyttringen till en enda köpare av en stor del av DuPonts tillgångar inom växtskydd (nedan kallad *den avyttrade växtskyddsverksamheten*). Dessutom innehåller de slutliga åtagandena avyttringar till en enda köpare av Dows ACP- och jonoverksamheter (nedan kallad *den avyttrade polyolefinverksamheten*).

VI.1 Växtskydd

- (73) Enligt de slutliga åtagandena förbinder sig parterna att avyttra en avyttrad växtskyddsverksamhet bestående av i) avdelningen för ogräsmedel och insektsmedel och ii) FoU-avdelningen med det enda undantaget av tillgångar som förvaras av den sammanslagna enheten.
- (74) I synnerhet avdelningen för ogräsmedel består av DuPonts produkter på efterföljande marknader för ogräsmedel där kommissionen har identifierat problem, nämligen tifensulfuron, tribenuron, metsulfuron, klorsulfuron, etamet-sulfuron, triflursulfuron, flupyrsulfuron, azimsulfuron och lenacil.
- (75) Insektsmedelsavdelningen består av DuPonts produkter på efterföljande marknader för insektsmedel där kommissionen har identifierat problem, nämligen Rynaxypyr, Cyazypyr och indoxacarb.

- (76) FoU-avdelningen består av avyttrade FoU-organisation och avyttrade nya produkter:
- Avyttrade nya produkter: alla DuPonts nya produkter för växtskydd i form av ogräsmedel och insektsmedel samt nyupptäcktasvampmedel. Avyttrade nya produkter innefattar även DuPonts bibliotek av [...] föreningar.
 - Avyttrad FoU-organisation: DuPonts globala FoU-organisation, exklusive tillgångar och personal som uttryckligen anges i den verksamhet som behålls.
- (77) Den avyttrade växtskyddsverksamheten innefattar flera produktionsanläggningar samt formulerings- och förpackningsanläggningar från DuPont. För FoU-avdelningen innefattar det i) DuPonts Stine-forskningsanläggning; ii) 14 fältbiologianläggningar och utvecklingscentrum och iii) DuPonts laboratorieanläggning för växtskydd [...].
- (78) Den avyttrade växtskyddsverksamheten innefattar [300–400] anställda för avdelningen för ogräsmedel och [1 200–1 300] anställda för insektsmedelsavdelningen. Dessa omfattar tillverkningspersonal, personal inom försäljning och marknadsföring, personal som utför tekniska funktioner och personal som utför leverantörsverksamhet. FoU-avdelningen innefattar [400–500] anställda som motsvarar alla anställda i DuPonts FoU-organisation förutom den personal som behålls.
- (79) Avdelningarna för ogräsmedel och insektsmedel omfattar även alla DuPonts produkter, varumärken, kunder, kundlistor, registreringar, studier och resultat av tester som DuPont har åtagit sig eller har pågående vid stängning, för att stödja förnyelse av avyttringsregistreringar och -produkter, etiketter, reglerande data, varumärken, patent och andra immateriella rättigheter relaterade till avdelningarna för ogräsmedel och insektsmedel eller som krävs för att säkerställa avdelningarnas livskraft och konkurrensförmåga. FoU-avdelningen omfattar alla patent samt den kunskap och andra immateriella rättigheter som ägs av DuPont relaterade till sin globala FoU-organisation och -pipeline.
- (80) Den avyttrade växtskyddsverksamheten omfattar flera leverantörsavtal för övergång⁽¹⁾. DuPont förbinder sig dessutom att med FoU-avdelningen överföra till köparen avtal som DuPont har för närvarande med tredje part. De överförda avtalen omfattar licensavtal och leverantörsavtal med Syngenta för Rynaxypyr och Cyazypyr.
- (81) Slutligen omfattar den avyttrade växtskyddsverksamheten pikoxystrobinlicensen. Denna består i leveransen av denna produkt till köparen, under en exklusiv licens, för att användas uteslutande för ris i EES. Leverantörsavdelningen kommer att vara [...] under en period på [< 10 år] och [...] därefter.

VI.2 Polyolefiner

- (82) Enligt de slutliga åtagandena förbinder sig parterna att avyttra Dows i) ACP- och ii) jonoverksamheter.
- (83) ACP. Dows ACP-verksamhet omfattar: i) ACP-anläggningen i Freeport och ii) ACP-anläggningen i Tarragona. Båda anläggningarna är [...] ACP-produktionsanläggningar med en maximal tillgångskapacitet på [...] respektive [...] per år.
- (84) Vad gäller ACP-anläggningen i Tarragona ska den sammanslagna enheten fortsätta att driva den å köparens [...] vägnar under den inledande omställningsperioden (upp till 2 år) och, vid behov, en kompletterande övergångsperiod (upp till [< 2 år]). Detta sker enligt ett övergångsavtal (nedan kallat OSA) med den sammanslagna enhetens anställda med strikt konfidentiella överenskommelser gällande brandväggar och konfidentialitet.

⁽¹⁾ Dessa avtal omfattar: i) Leverantörsavtal för leverans till köparen i upp till [< 3 år] av [...] produkter som för närvarande tillverkas av DuPont på de anläggningar som behålls, ii) förädlingsavtal för leverans [...] till köparen av produkter som tillverkas vid de anläggningar som behålls, iii) tjänsteavtal för att tillhandahålla toxikologitjänster från Haskell-anläggningen till köparen [...] under en period om [< 5 år] och iv) övergångstjänsteavtal för tillhandahållande av it-stöd som är relaterad till försäljningsbehandling av produkter som ingår i avdelningarna för ogräsmedel och insektsmedel, för [< 3 år] [...].

- (85) Dow förbinder sig också att täcka [...] investeringar, upp till maximalt [...], som köparen gör inom [< 4 år] från datumet då avtalet träder i kraft [...].
- (86) Vad gäller ACP-anläggningen i Freeport kan köparen välja att avyttringen åtföljs av ett OSA enligt vilket parternas driftspersonal skulle fortsätta att driva ACP-anläggningen i Freeport till förmån för köparen. Köparen har ensam kontroll och fattar alla kommersiella och andra strategiska beslut. Parternas inblandning skulle begränsas till att driva denna anläggning, enligt köparens anvisningar, med brandväggar för att förhindra läckage av kommersiellt känslig information.
- (87) Alla Dows ACP-produkter och kundregister, samt varumärket Primacor, överförs till köparen tillsammans med de kundavtal som är specifika för ACP och som kan tilldelas lagligen. Vad gäller avtal som kräver tillstånd ska Dow göra rimliga ansträngningar för att inhämta sådana samtycken.
- (88) Dow förbinder sig att vidta rimliga åtgärder för att överföra [20–30] anställda i operativa roller för ACP-anläggningen i Tarragona och ytterligare [5–15] anställda för ACP-anläggningarna i Freeport och Tarragona.
- (89) Dessutom är parterna, om köparen så väljer, förberedda för att ingå ett avtal för upp till [< 15 år] om att leverera etylen och GAA [...] och enligt rättvisa och rimliga villkor förhandla med beställaren, för ACP-anläggningarna i Freeport ([...]) och Tarragona ([...]). Dow förbinder sig även att vidta alla rimliga åtgärder för att överföra alla avtal med andra leverantörer av produkter och tjänster, [information om leverantörsavtal med tredje part].
- (90) *Jonomerer.* Dow tillverkar inte jonomerer själva men använder [företagsnamn] för att tillverka jonomerer enligt ett externt tillverkningsavtal ("Avtal med [företagsnamn]"). Avtalet med [företagsnamn], som även täcker andra produkter utanför omfattningen för den avyttrade polyolefinerverksamheten, kommer att tilldelas köparen i den utsträckning det gäller jonomerer.
- (91) Parterna ska också ge köparen en exklusiv royaltyfri rätt att använda varumärket Amplify IO för EAA-baserade jonomerer under en period på [< 3 år] i syfte att ändra varumärket.
- (92) Alla Dows jonomerprodukter och kundregister överförs till köparen tillsammans med de kundavtal som är specifika för jonomerer och som kan tilldelas lagligen. Vad gäller avtal som kräver tillstånd ska Dow göra rimliga ansträngningar för att inhämta sådana samtycken.

VII. SAMMANFATTNING

- (93) Det bifogade utkastet till beslut enligt artikel 8.2 fastställer att transaktionen, i enlighet med de slutliga åtagandena av den 17 februari 2017, inte påtagligt skulle hämma effektiv konkurrens inom den inre marknaden eller en väsentlig del av den. Därför föreslår kommissionen att förklara koncentrationen förenlig med den inre marknaden och EES-avtalet, i enlighet med artiklarna 2.2 och 8.2 i koncentrationsförordningen och artikel 57 i EES-avtalet.
-