

L'AUTORITÀ GARANTE DELLA CONCORRENZA E DEL MERCATO

NELLA SUA ADUNANZA del 21 gennaio 2016;

SENTITO il Relatore Dottoressa Gabriella Muscolo;

VISTA la legge 10 ottobre 1990, n. 287;

VISTA la comunicazione della società Arnoldo Mondadori Editore S.p.A., pervenuta in data 24 novembre 2015 e integrata in data 30 novembre e 2 dicembre 2015;

VISTA la propria richiesta di informazioni, inviata in data 17 dicembre 2015, con conseguente interruzione dei termini ai sensi dell'articolo 5, comma 3, del D.P.R. 30 aprile 1998, n. 217;

VISTE le informazioni aggiuntive inviate dalle società Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. pervenute in data 24 dicembre 2015 e integrate in data 29 dicembre 2015 e 7 e 12 gennaio 2016, le informazioni aggiuntive inviate dalla società RCS Libri S.p.A. pervenute in data 24 dicembre 2015 e integrate in data 29 dicembre 2015 e 12 gennaio 2016, le informazioni aggiuntive inviate dalla società Edigita S.r.l. pervenute in data 30 dicembre 2015;

VISTA la documentazione agli atti;

CONSIDERATO quanto segue:

I. LE PARTI

1. Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. (di seguito, Mondadori) è attiva nell'editoria di libri e periodici. Mondadori è controllata da Finanziaria d'Investimento – Fininvest S.p.A. (di seguito, Fininvest) con una partecipazione al capitale sociale del 50,4%. Fininvest è a capo di un gruppo attivo, oltre che nel settore dell'editoria libraria e periodica, anche in quello del cinema, della raccolta pubblicitaria e della televisione commerciale. Il fatturato consolidato realizzato da AME nel corso del 2014, a livello mondiale, è stato pari a circa 1.177,5 miliardi di euro, di cui circa [700-1.000]* milioni di euro per vendite realizzate in Italia. Il fatturato consolidato realizzato dal gruppo Fininvest, a livello mondiale, nel corso del 2014 è stato pari a circa [4-5] miliardi di euro, di cui circa [4-5] miliardi di euro per vendite realizzate nell'Unione Europea e circa [3-4] miliardi di euro per vendite realizzate in Italia.

2. Mondadori controlla, tra le altre, le società Mondadori Libri S.p.A. (di seguito, Mondadori Libri) e Mondadori Retail S.p.A. (di seguito, Mondadori Retail) detenendo in entrambe il 100% del capitale sociale. A Mondadori Libri fanno capo le attività dell'editoria di libri, a Mondadori Retail quelle della vendita di libri al consumatore sia attraverso librerie fisiche che *online* nonché attraverso la formula *book club*.

3. Mondadori Libri detiene la totalità del capitale sociale delle seguenti società: Mondadori Electa S.p.A. (di seguito, Mondadori Electa), Mondadori Education S.p.A. (di seguito, Mondadori Education), Sperling & Kupfer Editori S.p.A. (di seguito, Sperling & Kupfer), Giulio Einaudi Editore S.p.A. (di seguito, Einaudi), Edizioni Piemme S.p.A. (di seguito, Piemme). Einaudi detiene a sua volta una partecipazione pari al 50% in Edizioni EL S.r.l. (di seguito, Edizioni EL) esercitando sulla stessa un controllo esclusivo di tipo negativo¹.

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

¹ [Omissis].

4. Mondadori Libri detiene, tra le altre, per quanto di interesse nell'operazione in esame, le seguenti partecipazioni:

- 25% in Venezia Accademia Soc. per i servizi museali S.c. a r.l. (di seguito, Venezia Accademia) tramite Mondadori Electa;
- 25% nel Consorzio Scuola Digitale tramite Mondadori Education;
- 34,9% in Mach2 Libri S.p.A. (di seguito, Mach2 Libri), di cui il 30,9% direttamente e il 4% tramite Sperling & Kupfer.

5. RCS Libri S.p.A. (di seguito, RCS Libri) è attiva nel settore dell'editoria di libri sia direttamente che attraverso le società controllate. Essa è controllata da RCS Mediagroup S.p.A. (RCS Mediagroup) che detiene il 99,99% del capitale sociale. RCS Mediagroup è quotata al MTA; nessun socio ne detiene il controllo né singolarmente né congiuntamente ad altri soci. Il fatturato realizzato da RCS Libri nel corso del 2014, a livello mondiale, è stato pari a circa 188,7 milioni di euro, di cui circa [100-492] milioni di euro per vendite realizzate in Italia.

6. RCS Libri controlla le società Librerie Rizzoli S.r.l. (Librerie Rizzoli), della quale detiene l'intero capitale sociale, e Marsilio Editori S.p.A. (Marsilio), della quale detiene una partecipazione del 51%; la partecipazione in Marsilio potrebbe salire al 94,71% laddove la società GEM S.r.l. eserciti un'opzione di vendita nei confronti di RCS Libri per il proprio 43,71%. Il fatturato nel 2014 di Marsilio è stato di circa 9,5 milioni di euro di cui [1-10] milioni di euro per vendite realizzate in Italia. Il fatturato nell'anno 2014 di Librerie Rizzoli, [omissis], è stato di circa 4,9 milioni di euro.

7. RCS Libri controlla, altresì, Edigita S.r.l. (di seguito, Edigita) congiuntamente a EFFE 2005 – Finanziaria Feltrinelli S.p.A. (di seguito, Feltrinelli) e a Messaggerie Italiane S.p.A. (di seguito, Messaggerie). Edigita gestisce una piattaforma per la distribuzione – e non per la vendita – di *e-book* ai cd. *e-retailer* (negozi *online* che vendono libri in formato digitale). In virtù delle regole di *governance* definite nel Patto Parasociale Edigita è soggetta al controllo congiunto dei tre soci.

8. RCS Libri detiene, inoltre, le seguenti partecipazioni:

- 29,1% in Mach2 Libri; detta partecipazione scenderà al 10% prima della conclusione dell'operazione;
- 25% in Consorzio Scuola Digitale;
- 25% in Venezia Accademia tramite Marsilio;
- 24,5% in Civita Tre Venezie S.r.l. (di seguito, Civita Tre Venezie) tramite Marsilio;

- 17% in Venezia Musei Soc. per i servizi museali Sc a r.l. in liquidazione (di seguito, Venezia Musei in liquidazione) tramite Marsilio².

9. Consorzio Scuola Digitale è stato costituito per la gestione di una piattaforma di *e-commerce* dedicata ai libri scolastici adozionali in formato digitale. Oltre a Mondadori Education e RCS Libri sono soci di Consorzio Scuola Digitale Zanichelli Editore S.p.A. e De Agostini Scuola S.p.A.. Tutti i soci detengono una quota pari al 25%. Il consorzio non risulta ancora operativo.

10. Venezia Accademia è attiva nella gestione integrata dei servizi di pulizia e di biglietteria del polo museale veneziano e a tal fine può svolgere l'attività di progettazione e diffusione di prodotti editoriali. Oltre a Mondadori Electa e Marsilio sono soci di Venezia Accademia Civita Tre Venezie e CNS – Consorzio Nazionale Servizi Società Cooperativa. Tutti i soci detengono una quota pari al 25%. Nel 2014 Venezia Accademia ha realizzato un fatturato di 1,3 milioni di euro.

11. Edigita è una società comune tra RCS Libri, Feltrinelli e Messaggerie, ciascuna delle quali detiene un terzo del capitale sociale, attiva nella distribuzione *e-book*. In virtù delle regole di *governance* definite nel Patto Parasociale Edigita è soggetta al controllo congiunto dei tre soci³. Nel 2014 Edigita ha realizzato un fatturato di 5,6 milioni di euro.

II. DESCRIZIONE DELL'OPERAZIONE

12. L'operazione consiste nell'acquisizione da parte di Mondadori, o di altra società dalla stessa controllata⁴, del 99,99% del capitale società di RCS Libri. Per effetto della suddetta operazione Mondadori acquisirà il controllo esclusivo di RCS Libri e delle sue controllate, in particolare di Librerie Rizzoli e Marsilio.

13. Inoltre, Mondadori acquisirà il controllo esclusivo di Venezia Accademia e del Consorzio Scuola Digitale. Infatti, a seguito dell'acquisizione di RCS

² Mondadori detiene il 34% in Venezia Musei in liquidazione tramite Mondadori Electa.

³ Cfr. C10608 - RCS Libri - EFFE 2005 Finanziaria Feltrinelli - Messaggerie Italiane/ Edigita.

⁴ L'eventuale scelta di designare Mondadori Libri o altra società controllata dovrà essere comunicata da Mondadori almeno cinque giorni lavorativi prima della data di esecuzione dell'operazione di compravendita.

Libri, Mondadori verrà a detenere il 50% del capitale sociale di dette società, quota che, in forza delle specifiche regole di *governance* delle società, consentirà a lei sola di esercitare un diritto di veto e dunque di esercitare un controllo negativo.

14. Infine, Mondadori subentrerà ad RCS Libri nel controllo congiunto di Edigita nel capitale sociale della quale non è allo stato presente.

15. Per effetto dell'operazione di concentrazione Mondadori vedrà salire la propria partecipazione in Mach2 Libri dal 34,9% al 44,9%; i restanti soci saranno RCS Mediagroup con il 19,1% e De Agostini Libri con il 36%.

16. Il contratto preliminare di vendita prevede un patto di non concorrenza in capo a RCS Mediagroup: questa non potrà svolgere attività editoriali librerie in concorrenza rispetto a quelle oggetto di cessione per un periodo che va dalla data di esecuzione del contratto di compravendita al *[omissis]*. In deroga a tale patto, per il medesimo periodo previsto per quest'ultimo, RCS Mediagroup potrà continuare a pubblicare e vendere prodotti editoriali con i marchi "Corriere della Sera", "Gazzetta dello Sport" e altri marchi utilizzati per le testate periodiche purché le attività relative ai canali di vendita librerie, GDO e *e-book* non eccedano le *[omissis]* iniziative annue (non computandosi in tale soglia le iniziative in collaborazione con Mondadori).

17. Il contratto preliminare di vendita dispone altresì un divieto di storno di dipendenti in capo a RCS Mediagroup per un periodo di *[omissis]* dalla data di esecuzione del contratto: RCS Mediagroup non potrà, direttamente o indirettamente, in proprio o per conto di terzi, indurre o istigare *key manager* delle attività oggetto di cessione a dimettersi o recedere dal rapporto di lavoro con le società oggetto di cessione e/o con quelle del Gruppo Mondadori.

III. QUALIFICAZIONE DELL'OPERAZIONE

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

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 stessa legge, in quanto sia il fatturato totale realizzato nell'ultimo esercizio a livello nazionale dall'insieme delle imprese interessate è stato superiore a 492 milioni di euro, sia il fatturato totale

realizzato nell'ultimo esercizio a livello nazionale dall'impresa di cui è prevista l'acquisizione è stato superiore a 49 milioni di euro.

IV. I MERCATI RILEVANTI

19. L'operazione interessa una pluralità di mercati che coprono l'intera filiera dell'editoria di libri: mercati dell'acquisizione di diritti di autore, mercati dell'editoria, mercati dei servizi di promozione e di distribuzione, mercati della vendita ai clienti finali.

IV.1 I mercati dell'acquisizione dei diritti d'autore

20. Sui mercati dell'acquisizione dei diritti di autore gli editori competono per assicurarsi i diritti di pubblicazione delle opere; essi rappresentano pertanto la domanda. Il corrispettivo pagato dagli editori per l'acquisizione dei diritti d'autore è rappresentato da una *royalty* sulle copie vendute e da un anticipo a valere sugli importi dovuti a tale titolo. Tali mercati devono essere distinti a seconda della lingua originaria del libro e per tipologia di opere (narrativa e saggistica, libri per ragazzi, fumetti, libri accademici e professionali)⁵.

21. Diversamente da quanto sostenuto dalla Parte notificante, emergono elementi di differenziazione idonei a giustificare la definizione di due mercati distinti per l'acquisizione dei diritti d'autore di opere scritte in italiano ovvero in una lingua straniera. In primo luogo mentre per le opere straniere la negoziazione avviene con gli editori esteri o con agenti letterari internazionali nel caso delle opere italiane la negoziazione avviene con l'agente letterario specializzato nel mercato domestico ovvero direttamente con l'autore. In secondo luogo, con riguardo all'oggetto del contratto, nel caso di autori italiani l'acquisizione dei diritti riguarda una singola opera ma può prevedere un'opzione per le opere successive; inoltre, diversamente da altri contesti di mercato, in Italia l'acquisizione dei diritti d'autore riguarda tutte le versioni di un libro, ivi compresa quella tascabile che altrove può invece essere oggetto di cessione ad editori diversi da quelli che hanno curato l'edizione non tascabile.

⁵ Si tratta delle categorie di opere che richiedono l'acquisizione di diritti individuali. Altre opere, ad esempio i libri d'arte, di norma richiedono l'acquisizione di una pluralità di diritti di pubblicazione (ivi compresi, nell'esempio fatto, diritti di riproduzione di opere d'arte). Si veda COMP/M.2978 – Lagardère/Natexis/VUP, decisione della Commissione del 7 gennaio 2004.

22. In aggiunta a quanto sopra rilevato, si osserva che, mentre un'opera straniera è già stata pubblicata e dunque esistono elementi per valutare la reazione dei lettori, l'inedito di un autore italiano non è per definizione stato sottoposto al vaglio del mercato.

23. Tutto ciò considerato, si ritiene che i mercati dell'acquisizione di diritti d'autore sui libri debbano essere distinti a seconda che l'opera sia scritta in lingua italiana piuttosto che in un'altra lingua.

24. Con riguardo alla dimensione geografica, si ritiene che i mercati in esame siano nazionali in considerazione del fatto che il bacino di utenza dei libri scritti o tradotti in italiano è sostanzialmente coincidente il territorio nazionale e che, pertanto, gli editori che competono per l'acquisizione dei diritti d'autore relativi ai suddetti libri sono quelli attivi in Italia.

IV.2 I mercati dell'editoria

25. L'editore, una volta acquisito il diritto d'autore relativo ad una data opera, svolge una serie di attività volte a consentire che la stessa opera possa arrivare al pubblico dei lettori e cioè trovi spazio sugli scaffali delle librerie (di catena e indipendenti) e della GDO⁶, nel magazzino dei grossisti⁷ e nelle vetrine delle piattaforme di vendita *online*.

26. I mercati dell'editoria si collocano dunque in una fase intermedia tra l'acquisizione dei diritti d'autore e la vendita al cliente finale. I mercati in questione sono suscettibili di influenzarsi a vicenda: la capacità di un editore di attrarre gli autori di maggior successo presso il pubblico incide sulle vendite; viceversa, il successo di precedenti libri pubblicati da un editore può favorire l'acquisizione da parte di quest'ultimo di nuovi autori, sia perché garantisce risorse finanziarie, sia perché aumenta il valore dei suoi marchi.

27. Sotto il profilo merceologico, nei suoi precedenti l'Autorità ha costantemente distinto i libri scolastici (cd. adozionali) dai libri cd. di "varia"⁸. All'interno di quest'ultima categoria sono state considerate ulteriori distinzioni in ragione dei contenuti offerti.

Mercato dell'editoria di libri scolastici (cd. libri adozionali)

28. Come ritenuto dall'Autorità nei propri precedenti, il mercato dell'editoria

⁶ In tal caso l'editore si interfaccia con intermediari specializzati nei servizi di distribuzione di libri alla GDO.

⁷ Ai quali si rivolgono le librerie di minori dimensioni e le edicole per l'approvvigionamento dei libri.

⁸ Cfr. C10137 – Marsilio Editori/Log607.

di libri scolastici interessa la produzione e la distribuzione di testi utilizzati nelle scuole primarie e secondarie di primo e secondo grado (c.d. libri adozionali)⁹.

29. Detto mercato si caratterizza per il fatto che i libri vengono adottati dai docenti e non scelti dalle famiglie (ovvero, nel caso dei libri della scuola primaria, dalle amministrazioni comunali) che ne sostengono la spesa. Esso non comprende l'editoria di parascolastica, e cioè di libri e altri prodotti editoriali di supporto all'apprendimento (quali libri per i compiti delle vacanze, dizionari, atlanti etc.), non essendo questi ultimi soggetti ad una procedura di adozione da parte dei docenti. L'editoria di parascolastica rientra tra i mercati dei libri di "varia".

30. Contrariamente a quanto sostenuto dalla società notificante, il mercato in esame riguarda tutti i gradi di istruzione ivi compresa la scuola primaria. Infatti, a prescindere dall'esistenza di differenti meccanismi di determinazione dei prezzi¹⁰, anche per i testi della scuola primaria gli editori competono affinché i docenti preferiscano i loro testi a quelli proposti dai concorrenti.

31. Gli *e-book* rappresentano una quota ancora marginale delle vendite di libri scolastici cosicché si ritiene che allo stato non si rendano necessarie ulteriori segmentazioni del mercato in esame.

32. Sotto il profilo geografico, il mercato ha dimensioni coincidenti con il territorio nazionale per motivi essenzialmente linguistici e in ragione dell'esistenza di una specifica normativa nazionale, volta, tra l'altro, a calmierare il prezzo dei libri.

Mercati dell'editoria di "varia"

33. In taluni provvedimenti l'Autorità ha individuato mercati distinti di libri di "varia" in ragione dei contenuti offerti: in particolare, sono stati individuati un mercato dei libri di "varia" per adulti che riunisce i segmenti della narrativa e della saggistica¹¹, un mercato di libri di "varia" per ragazzi¹², un mercato dei libri d'arte¹³, un mercato delle opere accademiche e

⁹ Cfr. C8578 - De Agostini Edizioni Scolastiche/Cideb Editrice.

¹⁰ I prezzi dei libri della scuola primaria sono stabiliti dal Ministero dell'Istruzione dell'Università e della Ricerca (MIUR) con decreto. Per la scuola secondaria il MIUR stabilisce tetti di spesa.

¹¹ Cfr. C3334 - Istituto Bancario San Paolo Di Torino-Istituto Mobiliare Italiano-Efibanca-Mediocredito Lombardo/UTET, C6013 - Arnoldo Mondadori Editore/Edizioni Piemme e C6724 - Marsilio Editori/Ramo di Azienda di Testo & Immagine.

¹² Cfr. C6013 - Arnoldo Mondadori Editore/Edizioni Piemme e C10097 - Gruppo Editoriale Mauri Spagnol/La Coccinella.

¹³ Cfr. C8153 - Il Sole 24 Ore/Arti Grafiche Motta e C6499 - RCS Libri/Società Editoria Artistica.

professionali il quale può essere ulteriormente suddiviso a seconda della materia trattata¹⁴, un mercato dei dizionari e delle enciclopedie¹⁵. In relazione al primo dei mercati elencati si rileva che in altri precedenti i libri di narrativa (italiana e straniera) e quelli di saggistica sono stati considerati come mercati distinti¹⁶.

34. Da quanto sopra osservato si può concludere che nei propri precedenti l’Autorità ha tenuto conto del fatto che per i lettori, i quali rappresentano la domanda di libri (mediata dalle scelte di assortimento delle librerie), le diverse categorie di libri non sono tra loro intercambiabili.

35. Alla luce di ciò, poiché le decisioni di assortimento delle librerie sono volte a soddisfare la domanda (differenziata) dei lettori, diversamente da quanto prospettato dalla Parte notificante, non basta individuare due distinti mercati relativi l’uno ai libri per ragazzi e l’altro ai libri di “varia” per adulti ma occorre suddividere quest’ultimo secondo categorie più puntuali.

36. Ciò posto, anche alla luce dei precedenti nazionali e comunitari¹⁷, nel caso in esame si possono individuare le seguenti categorie di libri di “varia”: libri di narrativa e saggistica, libri per ragazzi, libri d’arte, guide e manuali, opere accademiche e professionali, fumetti, parascolastica, dizionari ed enciclopedie. Ai fini della valutazione in esame non appare necessario suddividere le opere accademiche e professionali a seconda della materia trattata né definire una netta separazione tra l’editoria parascolastica e i dizionari e le enciclopedie. Ciò in quanto in relazione a dette categorie non si ravvisano criticità concorrenziali derivanti dall’operazione notificata.

37. Con riguardo alla prima categoria, ai fini di una corretta valutazione degli effetti dell’operazione notificata, si ritiene inoltre necessario analizzare distintamente i due segmenti della narrativa e della saggistica. Si ritiene altresì necessario distinguere i libri a seconda del formato, tascabile o non tascabile, degli stessi, anche in considerazione dei precedenti della Commissione.

38. La distinzione relativa al formato dei libri, malgrado la diversa posizione espressa da Mondadori, appare giustificata dalle specifiche caratteristiche della domanda e dell’offerta dei libri di narrativa e saggistica. Il formato tascabile rappresenta per l’editore la possibilità di ripubblicare un libro; la versione tascabile di un titolo viene pubblicata circa 9 mesi dopo la prima

¹⁴ C5191 - Istituto Geografico De Agostini/Unione Tipografica Editrice Torinese, C6903 - Wolters Kluwer Italia/De Agostini Professionale-Utet Professionale e C8216 - 3I Group/Rami d’azienda di VNU Business Media Europe.

¹⁵ Cfr. C7712 - Pearson/Paravia Bruno Mondadori Editori e C7512 - RCS Libri/Education Management.

¹⁶ Cfr. C2146 - Arnoldo Mondadori Editore/Programmi Editoriali e C2320 - New Edi/Garzanti Editore.

¹⁷ Si veda tra gli altri COMP/M.2978 – Lagardère/Natexis/VUP.

edizione e si caratterizza per un prezzo più basso. Con riguardo a tale ultimo aspetto nel 2014 il prezzo medio dei libri si collocava intorno ai 17 euro, il prezzo medio dei tascabili intorno ai 10 euro¹⁸. Le circostanze evidenziate consentono di concludere che l'edizione tascabile si rivolge ad un pubblico di lettori diverso da quello delle prime edizioni, trattandosi di lettori che non privilegiano l'acquisto delle novità, e più ampio, comprendendo anche soggetti con una minore propensione di spesa per i libri.

39. Da ultimo, nell'ambito dei libri di "varia" l'Autorità ritiene opportuno distinguere i libri cartacei dagli *e-book*. Le peculiarità dei libri digitali, relative all'assenza di un flusso fisico di volumi, alla necessità per i consumatori di possedere un *device* per la lettura e all'esistenza di infrastrutture elettroniche per la distribuzione e la vendita dei libri, fanno sì che la relativa filiera sia significativamente diversa da quella dei libri cartacei e che in essa operino soggetti nuovi, quali le piattaforme di distribuzione e quelle di vendita. In considerazione del fatto che le vendite di *e-book* rappresentano ancora una percentuale limitata (5% circa) delle vendite totali di libri in Italia non si ritiene necessario suddividere il mercato a seconda dei contenuti.

40. In conclusione, i mercati dell'editoria di "varia" rilevanti ai fini dell'operazione in esame sono i seguenti:

- mercato dell'editoria di narrativa e saggistica, all'interno dei quali si distinguono i segmenti della narrativa non tascabile, della narrativa tascabile, della saggistica non tascabile e della saggistica tascabile;
- mercato dell'editoria di libri per ragazzi;
- mercato dell'editoria di libri d'arte;
- mercato dell'editoria di guide e manuali;
- mercato dell'editoria di libri accademici e professionali;
- mercato dell'editoria di fumetti;
- mercato della parascolastica;
- mercato dell'editoria di dizionari ed enciclopedie;
- mercato degli *e-book*.

41. Sotto il profilo geografico, i suddetti mercati presentano un'estensione nazionale per ragioni linguistiche e per la sostanziale omogeneità delle condizioni concorrenziali su tutto il territorio nazionale.

¹⁸ Cfr. citato Rapporto dell'AIE (pag. 32).

IV.3 I mercati dei servizi di promozione e di distribuzione di libri di “varia”

42. Sulla base del precedente comunitario COMP/M.2978 – Lagardère/Natexis/VUP¹⁹, il mercato dei servizi di promozione, finalizzati ad acquisire visibilità per i propri libri all’interno delle librerie, comprende le attività rivolte agli altri intermediari di vendita. Esso non comprende, come invece sostenuto da Mondadori, le attività di comunicazione rivolte ai consumatori in ragione del fatto che i contenuti, i mezzi e le modalità di comunicazione ai potenziali acquirenti dei libri si differenziano giocoforza da quelli indirizzati ai canali di vendita.

43. Per quanto concerne i libri cartacei le attività di distribuzione riguardano la gestione logistica dei flussi commerciali tra editori e intermediari, comprendendo la consegna dei libri, la gestione dei resi e la fatturazione. Nei precedenti dell’Autorità, per la distribuzione dei libri di “varia” sono stati individuati due mercati: il mercato della distribuzione alle librerie di libri di “varia” e il mercato della distribuzione alla GDO. Quest’ultimo è stato ritenuto un mercato distinto, seppur contiguo in ragione delle specifiche caratteristiche della domanda di servizi di distribuzione da parte della GDO.

44. Posto che nel contesto italiano i principali gruppi editoriali sono integrati nelle fasi di promozione e di distribuzione dei libri alle librerie offrendo altresì , in misura più o meno rilevante, i loro servizi anche ad altri editori non integrati, i corrispondenti mercati si riferiscono ai servizi resi ad operatori terzi. La dimensione complessiva dell’attività svolta (comprensiva dei servizi prestati *in house*) può venire in rilievo ai fini della valutazione della posizione competitiva dei diversi operatori con particolare riferimento all’eventuale esistenza di capacità produttiva inutilizzata che possa essere messa a disposizione di soggetti terzi²⁰.

45. Sotto il profilo geografico, il mercato della promozione e quelli della distribuzione di libri alle librerie e alla GDO sono di dimensione nazionale in considerazione della crescente rilevanza delle librerie di catena, della circostanza che gli operatori che offrono i servizi sono attivi sul territorio italiano, e quindi della sostanziale omogeneità che caratterizza le condizioni concorrenziali in Italia.

46. In considerazione delle specifiche caratteristiche degli *e-book*, con particolare riferimento al fatto che la loro distribuzione richiede infrastrutture

¹⁹ Si veda altresì la decisione dell’Autorità francese della concorrenza sull’acquisizione del Gruppo Flammarion da parte del gruppo Gallimard (decisione n. 12-DCC-126 del 30 agosto 2012).

²⁰ Cfr. COMP/M.2978 – Lagardère/Natexis/VUP e C11957 – Emmelibri-Effe 2005 Gruppo Feltrinelli/Newco.

e servizi elettronici, si ritiene opportuno individuare un distinto mercato della distribuzione di e-book.

47. Anche il mercato della distribuzione di *e-book* ha dimensione geografica nazionale in ragione del fatto che gli acquisti di *e-book* in italiano sono effettuati prevalentemente da persone presenti sul territorio nazionale.

IV.4 I mercati della vendita ai clienti finali

48. La vendita di libri avviene sia in punti vendita fisici (principalmente librerie e cartolerie) sia su piattaforme *online* presso le quali è possibile acquistare sia libri cartacei che *e-book*. In corrispondenza di tali modalità di vendita sono individuati il mercato della vendita al dettaglio di libri di “*varia*” e il mercato della vendita *online* di libri.

49. La dimensione geografica del mercato della vendita al dettaglio di libri di “*varia*” è da considerarsi circoscritta all’ambito locale, potendosi assumere una ridotta mobilità dei consumatori nell’acquisto dei prodotti editoriali. Ciò posto, la diffusione di catene che operano con politiche commerciali uniformi su tutto il territorio nazionale, la circostanza che Mondadori dispone di un’estesa rete di librerie e la considerazione che il mercato in questione rileva per gli aspetti di integrazione verticale con i mercati dell’editoria, inducono a considerare anche la dimensione geografica nazionale. In conclusione, ai fini della valutazione degli effetti dell’operazione notificata sul mercato in questione, si considereranno sia una dimensione geografica circoscritta alla provincia di Milano, dove si trova l’unica libreria fisica posseduta da RCS Libri, sia l’intero territorio nazionale.

50. Dal suddetto mercato della vendita al dettaglio di libri di *varia* è stato in passato distinto, per via delle sue peculiarità e differenti caratteristiche un mercato per la vendita al dettaglio *on line* di prodotti editoriali, che, ai fini dell’operazione in esame rileva con riguardo ai soli libri²¹. In considerazione del fatto che la vendita di *e-book* presenta caratteristiche che lo differenziano nettamente dalla vendita di libri cartacei (assenza di un flusso fisico, necessità di infrastruttura e servizi elettronici) all’interno del suddetto mercato si ritiene necessario distinguere i segmenti della vendita *online* di libri cartacei e della vendita di *e-book*. Sotto il profilo geografico, il mercato coincide con il territorio nazionale, dal momento che la domanda è espressa

²¹ Cfr. C10214 - Emmelibri-Giunti Editore/Newco e C11957 - Emmelibri-Effe 2005 Gruppo Feltrinelli/Newco.

per lo più da consumatori italiani e i libri venduti sono per la maggior parte in lingua italiana.

51. Nel panorama delle librerie, quelle museali costituiscono una categoria distinta in considerazione del fatto che la loro gestione viene assegnata tramite concessione (la quale può peraltro riguardare altri servizi afferenti alla gestione dei siti museali e archeologici, cd. “servizi museali aggiuntivi”), della tipologia di prodotti venduti (libri d’arte) e della loro localizzazione (di norma, alla fine del percorso espositivo). Si può pertanto individuare un mercato della gestione di *bookshop* presso i siti museali e archeologici²². Ai fini della valutazione delle dinamiche competitive di tale mercato potrebbe venire in rilievo lo svolgimento di altri servizi museali (quali l’organizzazione di mostre o la gestione delle biglietterie) con particolare riferimento al caso in cui la concessione per la gestione dei *bookshop* riguardi un aggregato di servizi museali.

52. La definizione della dimensione geografica del suddetto mercato può essere lasciata aperta posto che ai fini della presente operazione essa può rilevare principalmente per gli aspetti di integrazione verticale con il mercato dell’editoria d’arte e, pertanto, si considererà l’ambito geografico nazionale.

V. LA POSIZIONE DELLE PARTI SUI MERCATI RILEVANTI

V.1 I mercati dell’acquisizione dei diritti d’autore

53. In questa fase dell’analisi la posizione delle Parti nei mercati dell’acquisizione dei diritti d’autore può essere valutata sulla base dei dati relativi ai titoli delle stesse presenti tra i 100 titoli più venduti. In effetti, al netto del lasso temporale che intercorre tra l’acquisizione del diritto d’autore relativo ad un’opera e la pubblicazione della stessa, si può ritenere che i titoli di nuova pubblicazione rappresentino una *proxy* dei diritti d’autore acquisiti.

54. Nella Tabella 1 sono indicati i titoli di Mondadori ed RCS Libri rientranti tra i 100 titoli più venduti nel periodo 2012-2014. Detti dati non distinguono tra libri italiani e libri stranieri né per categorie di libri.

²² Si veda anche I739 – Mondadori Electa- Réunion del Musées Nationaux/JVCO.

Tabella 1 - Numero di titoli delle Parti tra i 100 più venduti

	2012	2013	2014
Mondadori	[35-40]	35-40]	[40-45]
RCS	[10-15]	[10-15]	[15-20]
Mondadori+RCS	[50-55]	[45-50]	[55-60]

Fonte: elaborazione su dati forniti dalla Parte notificante

55. Nella Tabella 2 sono riportati il volume e il valore delle vendite afferenti ai primi 100 titoli. Nel 2014 tali vendite ammontavano a [5-10] milioni di libri per un valore a prezzo di copertina pari a [100-492] milioni di euro.

Tabella 2 - Volume (migliaia di libri) e valore (milioni di euro) delle vendite afferenti ai primi 100 titoli

	2012	2013	2014
Volume	[10.000-15.000]	[5.000-10.000]	[5.000-10.000]
Valore	[100-492]	[100-492]	[100-492]

Fonte: elaborazione su dati forniti dalla Parte notificante

56. Nelle Tabelle 3 e 4 sono riportare le quote di mercato in volume e valore di Mondadori ed RCS Libri calcolate con riferimento al volume e al valore delle vendite dei titoli rientranti tra i primi 100.

Tabella 3 - Quote di mercato in volume

	2012	2013	2014
Mondadori	[45-50%]	[35-40%]	[35-40%]
RCS	[10-15%]	[10-15%]	[15-20%]
Mondadori+RCS	[55-60%]	[45-50%]	[55-60%]

Fonte: elaborazione su dati forniti dalla Parte notificante

Tabella 4 - Quote di mercato in valore

	2012	2013	2014
Mondadori	[50-55%]	[45-50%]	[40-45%]
RCS	[10-15%]	[10-15%]	[20-25%]
Mondadori+RCS	[60-65%]	[55-60%]	[60-65%]

Fonte: elaborazione su dati forniti dalla Parte notificante

V.2 Il mercato dell'editoria di libri scolastici

Mercato dell'editoria di libri scolastici

57. La società notificante ha affermato che per analizzare correttamente il mercato dell'editoria scolastica occorre far riferimento ai dati delle adozioni suddivisi per numero di sezioni scolastiche nelle quali i libri vengono adottati, così come riportati nella banca dati dell'AIE. Detti dati sarebbero maggiormente rappresentativi della realtà di mercato rispetto ai dati di fatturato (al netto degli sconti) di fonte Cerved-Databank.

58. In quanto segue la struttura del mercato sarà descritta utilizzando entrambe le tipologie di dati. In particolare i dati di fonte AIE forniranno una stima delle vendite in volume che non sono rilevate dalle fonte Cerved-Databank.

59. Nella Tabella 5 sono riportati per il periodo 2011-2015 i dati di fonte AIE relativi al complesso delle sezioni scolastiche che approssimano, come detto, la dimensione del mercato in volume. Nel 2015 il numero complessivo di sezioni scolastiche ammontava a [1-2] milioni.

Tabella 5 - Numero complessivo di sezioni scolastiche

	2011	2012	2013	2014	2015
Sezioni scolastiche	[1-2 milioni]				

Fonte: elaborazione su dati forniti dalla Parte notificante

60. Nella successiva Tabella 6 sono riportate le quote di mercato dei principali operatori calcolate sulla base del numero di sezioni che ne hanno adottato libri. Nel 2015 Zanichelli era *leader* di mercato con una quota pari a [15-20%], seguito da Pearson con il [15-20%]; Mondadori ed RCS Libri erano rispettivamente il terzo e il quarto operatore con quote pari a [10-15%] e [10-15%]; De Agostini si collocava al quinto posto con una quota del [10-15%]. A seguito della realizzazione dell'operazione notificata Mondadori diverrà il primo operatore di mercato con una quota del [20-25%].

Tabella 6 - Percentuale delle sezioni scolastiche che hanno adottato libri dei principali operatori

	2011	2012	2013	2014	2015
Zanichelli	[15-20%]	[15-20%]	[15-20%]	[15-20%]	[15-20%]
Pearson	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[15-20%]	[15-20%]
Mondadori	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]
RCS	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]
De Agostini	[10-15%]	[5-10%]	[5-10%]	[10-15%]	[10-15%]
Altri editori	[35-40%]	[30-35%]	[30-35%]	[30-35%]	[30-35%]
Mondadori+ RCS	[35-40%]	[25-30%]	[25-30%]	[20-25%]	[20-25%]
Totale Mercato	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Fonte: elaborazione su dati forniti dalla Parte notificante

61. Nella Tabella 7 sono riportati per il periodo 2010-2014 i dati di fonte Cerved-Databank relativi al valore (al netto degli sconti) delle vendite complessive di libri. Nel 2014 le vendite complessive di libri scolastici ammontavano a [492-700] milioni di euro.

Tabella 7 - Valore complessivo delle vendite (milioni di euro)

	2010	2011	2012	2013	2014
Valore vendite	[492-700]	[492-700]	[492-700]	[492-700]	[492-700]

Fonte: elaborazione su dati forniti dalla Parte notificante

62. La successiva Tabella 8 mostra l'andamento delle quote di mercato dei principali operatori calcolate utilizzando i dati di fonte Cerved-Databank. Zanichelli e Pearson si confermano rispettivamente primo e secondo operatore del mercato con quote pari nel 2014 a [15-20%] e a [15-20%]. RCS Libri e Mondadori si collocano rispettivamente al terzo e quarto posto nel mercato con quote pari al [10-15%] e al [10-15%]. De Agostini si conferma quinto operatore con una quota del [5-10%]. A seguito della realizzazione dell'operazione comunicata Mondadori diventerà il primo operatore di mercato con una quote del [25-30%].

Tabella 8 - Quote di mercato dei primi 5 operatori

	2010	2011	2012	2013	2014
Zanichelli	[15-20%]	[15-20%]	[15-20%]	[20-25%]	[15-20%]
Pearson	[15-20%]	[15-20%]	[15-20%]	[15-20%]	[15-20%]
RCS	[15-20%]	[15-20%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]
Mondadori	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]
De Agostini	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]
Altri editori	[25-30%]	[25-30%]	[25-30%]	[25-30%]	[25-30%]
Mondadori+RCS	[25-30%]	[25-30%]	[25-30%]	[25-30%]	[25-30%]
Totale Mercato	100%	100%	100%	100%	100%

Fonte: elaborazione su dati forniti dalla Parte notificante

V.3 I mercati dell'editoria di "varia"

63. Ai fini della valutazione della posizione competitiva delle Parti e dei principali concorrenti, la società notificante ha fornito i dati relativi alle vendite (valutate al prezzo di copertina) ai consumatori finali (cd. *sell out*) per il periodo 2008-2014²³. Le informazioni fornite riguardano, per tutti i mercati, i principali gruppi editoriali, e cioè, oltre alle Parti, il Gruppo Editoriale Mauri Spagnol (di seguito, GEMS; *sub-holding* editoriale del Gruppo Messaggerie Italiane), il Gruppo Feltrinelli, il Gruppo Giunti e il Gruppo De Agostini; a detti operatori si aggiunge Adelphi che, come detto non rientra nel perimetro dell'operazione notificata. Per i singoli mercati dell'editoria di "varia" sono stati inoltre forniti i dati relativi ad editori diversi da quelli indicati che in alcuni casi detengono quote di mercato significative.

64. Nei punti che seguono la struttura dei mercati dell'editoria di "varia" sarà descritta integrando i dati relativi ai principali gruppi editoriali e ad Adelphi con quelli degli altri editori che risultino di particolare rilievo per i mercati di

²³ Pur rilevando che le variabili di riferimento per i mercati in esame sono i volumi e il valore delle vendite degli editori agli intermediari della vendita (cd. *sell in*), si ritiene accettabile, in questa fase dell'analisi, utilizzare i dati di *sell out*.

volta in volta considerati e per i quali siano disponibili i dati per l'intero periodo di analisi (2008-2014).

Mercato dell'editoria di narrativa e saggistica

65. Nella Tabella 9 è riportata la dimensione del mercato dell'editoria di narrativa e saggistica in volume e in valore nel periodo 2008-2014. In tale ultimo anno sono stati venduti oltre [50-55] milioni di libri per un valore (di copertina) pari a [492-700] milioni di euro.

Tabella 9 - Dimensione del mercato in volume (migliaia) e in valore (milioni di euro)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Volume	[50.000-55.000]	[55.000-60.000]	[55.000-60.000]	[55.000-60.000]	[50.000-55.000]	[50.000-55.000]	[50.000-55.000]
Valore	[700-1.000]	[700-1.000]	[700-1.000]	[700-1.000]	[700-1.000]	[492-700]	[492-700]

Fonte: dati forniti dalla Parte notificante

66. Nelle Tabelle 10 e 11 sono riportati i valori delle quote di mercato, in volume e in valore, dei principali operatori di mercato.

Tabella 10 - Quote di mercato in volume

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Mondadori	[35-40%]	[35-40%]	[30-35%]	[30-35%]	[30-35%]	[30-35%]	[30-35%]
GEMS	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]
RCS	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]
Newton Compton	[1-5%]	[1-5%]	[1-5%]	[1-5%]	[5-10%]	[10-15%]	[5-10%]
Feltrinelli	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]
Altri Editori	[25-30%]	[30-35%]	[25-30%]	[30-35%]	[25-30%]	[25-30%]	[25-30%]
Mondadori+RCS	[50-55%]	[45-50%]	[45-50%]	[45-50%]	[40-45%]	[40-45%]	[40-45%]
Totale	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Fonte: elaborazione su dati forniti dalla Parte notificante

Tabella 11 - Quote di mercato in valore

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Mondadori	[35-40%]	[35-40%]	[35-40%]	[30-35%]	[35-40%]	[30-35%]	[30-35%]
GEMS	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]
RCS	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]
Newton Compton	[5-10%]	[1-5%]	[5-10%]	[5-10%]	[1-5%]	[5-10%]	[5-10%]
Feltrinelli	[1-5%]	[1-5%]	[1-5%]	[1-5%]	[1-5%]	[1-5%]	[1-5%]
Altri Editori	30-35%	[30-35%]	[30-35%]	[30-35%]	[30-35%]	[30-35%]	[30-35%]
Mondadori+RCS	[50-55%]	[50-55%]	[45-50%]	[45-50%]	[45-50%]	[45-50%]	[45-50%]
Totale	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Fonte: elaborazione su dati forniti dalla Parte notificante

Segmento della narrativa non tascabile

67. Nella Tabella 12 è riportata la dimensione del segmento di mercato dell'editoria di narrativa non tascabile nel periodo 2008-2014. Nell'ultimo anno del periodo di osservazione sono stati venduti [15-20] milioni di libri per un valore (a prezzo di copertina) pari a [100-492] milioni di euro.

Tabella 12 - Dimensione in volume (migliaia) e valore (milioni di euro) del segmento di mercato dell'editoria di narrativa non tascabile

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Volume	[15.000-20.000]	[20.000-25.000]	[20.000-25.000]	[15.000-20.000]	[20.000-25.000]	[15.000-20.000]	[15.000-20.000]
Valore	[100-492]	[100-492]	[100-492]	[100-492]	[100-492]	[100-492]	[100-492]

Fonte: dati forniti dalla Parte notificante

68. Nella Tabelle 13 e 14 sono riportate le quote di mercato in volume e in valore delle Parti e dei restanti editori considerati come un unico aggregato²⁴.

Tabella 13 - Quote di mercato in volume

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Mondadori	[35-40%]	[30-35%]	[25-30%]	[25-30%]	[30-35%]	[25-30%]	[25-30%]
RCS	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[5-10%]	[10-15%]	[10-15%]
Mondadori+RCS	[45-50%]	[45-50%]	[40-45%]	[35-40%]	[40-45%]	[35-40%]	[40-45%]
Altri Editori	[50-55%]	[50-55%]	[55-60%]	[60-65%]	[55-60%]	[60-65%]	[60-65%]
Totale	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Fonte: dati forniti dalla Parte notificante

Tabella 14 - Quote di mercato in valore

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Mondadori	[40-45%]	[35-40%]	[30-35%]	[30-35%]	[35-40%]	[30-35%]	[30-35%]
RCS	[10-15%]	[15-20%]	[10-15%]	[5-10%]	[5-10%]	[10-15%]	[10-15%]
Mondadori+RCS	[50-55%]	[50-55%]	[45-50%]	[40-45%]	[45-50%]	[45-50%]	[40-45%]
Altri Editori	[45-50%]	[45-50%]	[50-55%]	[55-60%]	[50-55%]	[50-55%]	[55-60%]
Totale	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Fonte: dati forniti dalla Parte notificante

Segmento della narrativa tascabile

69. Nella Tabella 15 sono riportati i dati relativi al volume e al valore delle

²⁴ La società notificante non ha fornito per i segmenti di mercato della narrativa e della saggistica informazioni relativi ai concorrenti.

vendite (a prezzo di copertina) realizzate nel periodo 2008-2014 sul segmento di mercato della narrativa tascabile. Nel 2014 sono stati venduti [15-20] milioni di pezzi per un valore complessivo pari a [100-492] milioni di euro.

Tabella 15 - Dimensione in volume (migliaia) e valore (milioni di euro) del segmento di mercato dell'editoria di narrativa tascabile

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Volume	[15.000-20.000]	[15.000-20.000]	[15.000-20.000]	[15.000-20.000]	[15.000-20.000]	[15.000-20.000]	[15.000-20.000]
Valore	[100-492]	[100-492]	[100-492]	[100-492]	[100-492]	[100-492]	[100-492]

Fonte: dati forniti dalla Parte notificante

70. Le Tabelle 16 e 17 mostrano il livello delle quote di mercato delle Parti in volume e in valore.

Tabella 16 - Quote di mercato in volume

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Mondadori	[50-55%]	[50-55%]	[45-50%]	[45-50%]	[45-50%]	[40-45%]	[45-50%]
RCS	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[5-10%]	[10-15%]
Mondadori+RCS	[60-65%]	[60-65%]	[60-65%]	[55-60%]	[55-60%]	[50-55%]	[55-60%]
Altri Editori	[35-40%]	[35-40%]	[35-40%]	[40-45%]	[40-45%]	[45-50%]	[40-45%]
Totale	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Fonte: dati forniti dalla Parte notificante

Tabella 17 - Quote di mercato in valore

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Mondadori	[50-55%]	[50-55%]	[50-55%]	[50-55%]	[50-55%]	[50-55%]	[50-55%]
RCS	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]
Mondadori+RCS	[65-70%]	[65-70%]	[65-70%]	[60-65%]	[60-65%]	[60-65%]	[60-65%]
Altri Editori	[30-35%]	[30-35%]	[30-35%]	[35-40%]	[35-40%]	[35-40%]	[35-40%]
Totale	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Fonte: dati forniti dalla Parte notificante

Segmento della saggistica non tascabile

71. La Tabella 18 mostra il volume e il valore (a prezzo di copertina) delle vendite di libri di saggistica in formato non tascabile realizzate nel periodo 2008-2014. In tale ultimo anno sono stati acquistati dai lettori [10-15] milioni di libri per un valore di [100-492] milioni di euro.

Tabella 18 - Dimensione in volume (migliaia) e valore (milioni di euro) del segmento di mercato dell'editoria di saggistica non tascabile

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Volume	[10.000-15.000]	[10.000-15.000]	[10.000-15.000]	[10.000-15.000]	[10.000-15.000]	[10.000-15.000]	[10.000-15.000]
Valore	[100-492]	[100-492]	[100-492]	[100-492]	[100-492]	[100-492]	[100-492]

Fonte: dati forniti dalla Parte notificante

72. Nelle Tabelle 19 e 20 sono riportate le quote di mercato delle Parti e dei restanti editori (considerati in un unico aggregato) in volume e in valore. Nel 2014 la quota di mercato in volume di Mondadori era pari al [15-20%], quella in valore a [15-20%]; le corrispondenti quote di RCS Libri erano [10-15%] e [10-15%]. La quota di mercato congiunta delle Parti si attesta sul [25-30%] in volume e sul [30-35%] in valore cosicché il [70-75%] circa del mercato ([70-75%] in volume e [65-70%] in valore) si rivolge ad altri editori.

Tabella 19 - Quote di mercato in volume

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Mondadori	[20-25%]	[20-25%]	[20-25%]	[20-25%]	[15-20%]	[15-20%]	[15-20%]
RCS	[10-15%]	[5-10%]	[10-15%]	[5-10%]	[10-15%]	[5-10%]	[10-15%]
Mondadori+RCS	[30-35%]	[30-35%]	[30-35%]	[30-35%]	[25-30%]	[25-30%]	[25-30%]
Altri Editori	[65-70%]	[65-70%]	[65-70%]	[65-70%]	[70-75%]	[70-75%]	[70-75%]
Totale	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Fonte: dati forniti dalla Parte notificante

Tabella 20 - Quote di mercato in valore

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Mondadori	[20-25%]	[20-25%]	[20-25%]	[20-25%]	[20-25%]	[15-20%]	[15-20%]
RCS	[10-15%]	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]
Mondadori+RCS	[30-35%]	[30-35%]	[30-35%]	[30-35%]	[30-35%]	[30-35%]	[30-35%]
Altri Editori	[65-70%]	[65-70%]	[65-70%]	[65-70%]	[65-70%]	[65-70%]	[65-70%]
Totale	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Fonte: dati forniti dalla Parte notificante

Segmento della saggistica tascabile

73. La dimensione del segmento di mercato della saggistica tascabile, in termini di volume e valore (a prezzo di copertina) delle vendite, è riportata nella Tabella 21 con riferimento al periodo 2008-2014. In tale ultimo anno le vendite sono state di [1-5] milioni di libri per un valore complessivo di [10-49] milioni di euro.

Tabella 21 - Dimensione in volume (migliaia) e valore (milioni di euro) del segmento di mercato dell'editoria di saggistica tascabile

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Volume	[1.000-5.000]	[5.000-10.000]	[5.000-10.000]	[5.000-10.000]	[1.000-5.000]	[5.000-10.000]	[1.000-5.000]
Valore	[10-49]	[49-100]	[49-100]	[49-100]	[10-49]	[10-49]	[10-49]

Fonte: dati forniti dalla Parte notificante

74. Nelle Tabelle 22 e 23 sono riportate le quote di mercato in volume e in valore delle Parti e degli altri editori (considerati nel loro complesso).

Tabella 22 - Quote di mercato in volume

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Mondadori	[40-45%]	[40-45%]	[35-40%]	[35-40%]	[40-45%]	[30-35%]	[30-35%]
RCS	[15-20%]	[15-20%]	[20-25%]	[20-25%]	[15-20%]	[15-20%]	[15-20%]
Mondadori+RCS	[60-65%]	[60-65%]	[60-65%]	[55-60%]	[55-60%]	[45-50%]	[50-55%]
Altri Editori	[35-40%]	[35-40%]	[35-40%]	[40-45%]	[40-45%]	[50-55%]	[45-50%]
Totale	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Fonte: dati forniti dalla Parte notificante

Tabella 23 - Quote di mercato in valore

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Mondadori	[40-45%]	[40-45%]	[40-45%]	[40-45%]	[40-45%]	[40-45%]	[35-40%]
RCS	[20-25%]	[15-20%]	[20-25%]	[20-25%]	[15-20%]	[15-20%]	[15-20%]
Mondadori+RCS	[60-65%]	[60-65%]	[60-65%]	[60-65%]	[60-65%]	[55-60%]	[55-60%]
Altri Editori	[35-40%]	[35-40%]	[35-40%]	[35-40%]	[35-40%]	[40-45%]	[40-45%]
Totale	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Fonte: dati forniti dalla Parte notificante

Mercato dell'editoria di libri per ragazzi

75. Nella Tabella 24 sono riportati il volume e il valore delle vendite di libri per ragazzi nel periodo 2008-2014. Nel 2014 sono stati venduti [20-25] milioni di libri per un valore (a prezzo di copertina) pari a [100-492] milioni di euro.

Tabella 24 - Dimensione in volume (migliaia) e valore (milioni di euro) del mercato dell'editoria di libri per ragazzi

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Volume	[15.000-20.000]	[15.000-20.000]	[15.000-20.000]	[15.000-20.000]	[20.000-25.000]	[20.000-25.000]	[20.000-25.000]
Valore	[100-492]	[100-492]	[100-492]	[100-492]	[100-492]	[100-492]	[100-492]

Fonte: dati forniti dalla Parte notificante

76. Nelle Tabelle 25 e 26 sono riportate le quote di mercato dei primi 5 cinque operatori sia in volume che in valore.

Tabella 25 - Quote di mercato in volume

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Giunti	[25-30%]	[25-30%]	[25-30%]	[30-35%]	[30-35%]	[35-40%]	[30-35%]
Mondadori	[25-30%]	[30-35%]	[30-35%]	[25-30%]	[25-30%]	[20-25%]	[20-25%]
GEMS	[10-15%]	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]
RCS	[5-10%]	[5-10%]	[1-5%]	[1-5%]	[1-5%]	[1-5%]	[5-10%]
De Agostini	[1-5%]	[1-5%]	[1-5%]	[1-5%]	[1-5%]	[1-5%]	[1-5%]
Altri Editori	[20-25%]	[25-30%]	[25-30%]	[20-25%]	[25-30%]	[25-30%]	[25-30%]
Mondadori+RCS	[35-40%]	[35-40%]	[30-35%]	[30-35%]	[30-35%]	[25-30%]	[30-35%]
Totale	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Fonte: elaborazione su dati forniti dalla Parte notificante

Tabella 26 - Quote di mercato di valore

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Mondadori	[30-35%]	[30-35%]	[30-35%]	[30-35%]	[30-35%]	[30-35%]	[25-30%]
Giunti	[20-25%]	[20-25%]	[20-25%]	[25-30%]	[25-30%]	[25-30%]	[25-30%]
GEMS	[10-15%]	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]
RCS	[5-10%]	[5-10%]	[1-5%]	[1-5%]	[1-5%]	[1-5%]	[5-10%]
De Agostini	[1-5%]	[1-5%]	[1-5%]	[1-5%]	[1-5%]	[1-5%]	[5-10%]
Altri Editori	[20-25%]	[25-30%]	[25-30%]	[20-25%]	[20-25%]	[20-25%]	[20-25%]
Mondadori+RCS	[35-40%]	[35-40%]	[35-40%]	[35-40%]	[35-40%]	[35-40%]	[35-40%]
Totale	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Fonte: elaborazione su dati forniti dalla Parte notificante

Mercato dell'editoria di libri d'arte

77. Nella Tabella 27 è indicata la dimensione del mercato in volume (numero di libri) e in valore (vendite valorizzate al prezzo di copertina dei libri) del mercato dell'editoria d'arte nel periodo 2008-2014. Nel 2014 il volume delle vendite di libri d'arte ammontava a [1-5] milioni circa per un valore complessivo di [10-49] milioni di euro.

Tabella 27 – Dimensione del mercato dell'editoria d'arte in volume (migliaia) e in valore (milioni di euro)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Volume	[1.000-5.000]	[1.000-5.000]	[1.000-5.000]	[1.000-5.000]	[1.000-5.000]	[1.000-5.000]	[1.000-5.000]
Valore	[45-50%]	[45-50%]	[45-50%]	[50-55%]	[45-50%]	[45-50%]	[45-50%]

Fonte: dati forniti dalla Parte notificante

78. Nella Tabella 28 sono riportate le quote di mercato dei principali operatori calcolate sulla base dei volumi di vendita. Nella successiva Tabella 29 sono riportate le corrispondenti quote calcolate sul valore (a prezzo di copertina) delle vendite. Nel 2014 RCS Libri e Mondadori erano rispettivamente il primo e il secondo operatore con quote pari al [10-15%] e al [10-15%] in volume e al [10-15%] e al [10-15%] in valore. I principali concorrenti sono Taschen, con il [5-10%] in volume e il [5-10%] in valore, e Giunti con quote di mercato pari al [5-10%] in volume e al [1-5%] in valore.

Tabella 28 – Quote di mercato in volume

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
RCS	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]
Mondadori	[15-20%]	[15-20%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]
Taschen	[1-5%]	[1-5%]	[1-5%]	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]
Giunti	[10-15%]	[10-15%]	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]
Feltrinelli	[5-10%]	[1-5%]	[1-5%]	[5-10%]	[5-10%]	[1-5%]	[1-5%]
Altri Editori	[50-55%]	[55-60%]	[55-60%]	[55-60%]	[55-60%]	[55-60%]	[55-60%]
Mondadori+RCS	[25-30%]	[20-25%]	[20-25%]	[20-25%]	[20-25%]	[20-25%]	[20-25%]
Totale	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Fonte: elaborazione su dati forniti dalla Parte notificante

Tabella 29 - Quote di mercato in valore

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
RCS	[5-10%]	[5-10%]	[10-15%]	[5-10%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]
Mondadori	[15-20%]	[15-20%]	[15-20%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]
Taschen	[1-5%]	[1-5%]	[1-5%]	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]
Giunti	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]	[1-5%]	[1-5%]	[1-5%]	[1-5%]
Feltrinelli	[1-5%]	[1-5%]	[1-5%]	[1-5%]	[1-5%]	[1-5%]	[1-5%]
Altri Editori	[55-60%]	[60-65%]	[60-65%]	[60-65%]	[60-65%]	[60-65%]	[60-65%]
Mondadori+RCS	[25-30%]	[25-30%]	[25-30%]	[20-25%]	[20-25%]	[25-30%]	[25-30%]
Totale	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Fonte: elaborazione su dati forniti dalla Parte notificante

79. La quota di mercato del soggetto derivante dall'aggregazione di Mondadori ed RCS Libri risulta pari al [20-25%] in volume e al [25-30%] in valore.

Mercato dell'editoria di guide e manuali

80. Nella Tabella 30 sono riportati i volumi e il valore delle vendite di guide e manuali nel periodo 2008-2014. In tale ultimo anno sono stati venduti [5-

10] milioni dei suddetti libri per un valore complessivo pari a 100-492] milioni di euro.

Tabella 30 - Dimensione del mercato dell'editoria di guide e manuali in volume (migliaia) e valore (milioni di euro)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Volume	[5.000-10.000]	[5.000-10.000]	[5.000-10.000]	[5.000-10.000]	[5.000-10.000]	[5.000-10.000]	[5.000-10.000]
Valore	[100-492]	[100-492]	[100-492]	[100-492]	[100-492]	[100-492]	[100-492]

Fonte: dati forniti dalla Parte notificante

81. Nella Tabella 31 sono riportate le quote di mercato in volume dei principali operatori. Nel 2014 il primo operatore del mercato era Giunti con una quota del [10-15%] circa di poco superiore a quella di Mondadori [10-15%]; il terzo operatore del mercato era EDT con una quota del [5-10%].

Tabella 31 - Quote di mercato in volume

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Giunti	[20-25%]	[20-25%]	[15-20%]	[15-20%]	[15-20%]	[15-20%]	[10-15%]
Mondadori	[10-15%]	[10-15%]	[5-10%]	[10-15%]	[15-20%]	[10-15%]	[10-15%]
EDT	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]
RCS	[1-5%]	[1-5%]	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]
Feltrinelli	[1-5%]	[1-5%]	[1-5%]	[1-5%]	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]
Altri Editori	[50-55%]	[50-55%]	[55-60%]	[50-55%]	[45-50%]	[45-50%]	[50-55%]
Mondadori+RCS	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[15-20%]	[20-25%]	[20-25%]	[20-25%]
Totale	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Fonte: elaborazione su dati forniti dalla Parte notificante

82. Le quote di mercato in valore dei principali operatori sono riportate nella Tabella 32. Nel 2014 Mondadori era il primo operatore di mercato con una quota pari al [10-15%], seguito da EDT con il [10-15%], e da Giunti con il [10-15%].

Tabella 32 - Quote di mercato in valore

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Mondadori	[10-15%]	[15-20%]	[10-15%]	[10-15%]	[15-20%]	[15-20%]	[10-15%]
EDT	[10-15%]	[10-15%]	[5-10%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]
Giunti	[15-20%]	[15-20%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]
RCS	[1-5%]	[1-5%]	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]
Touring	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]	[1-5%]	[5-10%]	[5-10%]
Altri Editori	[45-50%]	[45-50%]	[50-55%]	[50-55%]	[45-50%]	[45-50%]	[45-50%]
Mondadori+RCS	[15-20%]	[15-20%]	[15-20%]	[15-20%]	[25-30%]	[20-25%]	[20-25%]
Totale	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Fonte: elaborazione su dati forniti dalla Parte notificante

83. A seguito della realizzazione dell'operazione notificata Mondadori verrà a detenere una quota pari al [20-25%] in valore e al [20-25] in valore.

Mercato dell'editoria di libri accademici e professionali

84. La Tabella 33 mostra le dimensioni, in volume e in valore, del mercato dell'editoria di libri accademici e professionali nel periodo 2008-2014. Nel 2014 sono stati venduti [1-5] milioni di libri per un volume d'affari complessivo pari a [49-100] milioni di euro.

Tabella 33 - Dimensione del mercato dell'editoria di libri accademici e professionali

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Volume	[1.000-5.000]	[1.000-5.000]	[1.000-5.000]	[1.000-5.000]	[1.000-5.000]	[1.000-5.000]	[1.000-5.000]
Valore	[49-100]	[49-100]	[49-100]	[49-100]	[49-100]	[49-100]	[49-100]

Fonte: dati forniti dalla Parte notificante

85. I dati relativi alle quote di mercato in volume dei principali operatori, riportati nella Tabella 34, mostrano che questi detenevano nel 2014 quote abbastanza prossime l'una all'altra: Mondadori e RCS sono i primi due operatori con quote pari rispettivamente pari al [5-10%] e al [5-10%], seguiti da GEMS con una quota del [5-10%], quindi da Alpha Test con il [5-10%].

Tabella 34 - Quote di mercato in volume

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Mondadori	[15-20%]	[10-15%]	[10-15%]	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]
RCS	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]
GEMS	[5-10%]	[10-15%]	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]
Alpha Test	[5-10%]	[1-5%]	[1-5%]	[1-5%]	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]
Feltrinelli	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]	[1-5%]
Altri Editori	[55-60%]	[55-60%]	[55-60%]	[60-65%]	[65-70%]	[65-70%]	[65-70%]
Mondadori+RCS	[20-25%]	[20-25%]	[20-25%]	[15-20%]	[10-15%]	[10-15%]	[15-20%]
Totale	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Fonte: elaborazione su dati forniti dalla Parte notificante

86. Nella Tabella 35 sono riportate le quote di mercato in valore dei primi 5 concorrenti. Anche in questo caso nel 2014 gli operatori detenevano quote tra loro prossime: Mondadori e RCS detenevano le quote più elevate, rispettivamente pari al [5-10%] e al [5-10%], seguite da Alpha Test con il [5-10%].

Tabella 35 - Quote di mercato in valore

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Mondadori	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]
RCS	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]
Alpha Test	[1-5%]	[1-5%]	[1-5%]	[1-5%]	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]
Hoepli	[1-5%]	[1-5%]	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]	[1-5%]	[1-5%]
Edizioni Giuridiche Simone	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]	[1-5%]	[1-5%]
Altri Editori	[65-70%]	[65-70%]	[65-70%]	[65-70%]	[70-75%]	[70-75%]	[70-75%]
Mondadori+RCS	[15-20%]	[15-20%]	[15-20%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]
Totale	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Fonte: elaborazione su dati forniti dalla Parte notificante

87. A seguito della realizzazione dell'operazione notificata Mondadori verrà a detenere una quota pari al [15-20%] in volume e al [10-15%] in valore.

Mercato dell'editoria di fumetti

88. I dati contenuti nella Tabella 36 mostrano la dimensione del mercato dell'editoria di fumetti in volume e in valore nel periodo 2008-2014. Nel 2014 il numero volumi venduti ammontava a circa [inferiore a 1 milione] per un valore di [1-10] milioni di euro.

Tabella 36 - Dimensione del mercato in volume (migliaia) e in valore (milioni di euro)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Volume	[inferiore a 1.000]						
Valore	[1-10]	[1-10]	[1-10]	[1-10]	[1-10]	[1-10]	[1-10]

Fonte: dati forniti dalla Parte notificante

89. Nella Tabella 37 sono riportate le quote di mercato in volume dei primi 5 operatori.

Tabella 37 - Quote di mercato in volume

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Mondadori	[30-35%]	[20-25%]	[20-25%]	[20-25%]	[20-25%]	[15-20%]	[15-20%]
GEMS	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[5-10%]	[10-15%]
Panini	[5-10%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]
RCS	[20-25%]	[10-15%]	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]	[10-15%]	[5-10%]
Giunti	[1-5%]	[1-5%]	[1-5%]	[1-5%]	[1-5%]	[1-5%]	[inferiore all'1%]
Altri Editori	[25-30%]	[40-45%]	[40-45%]	[40-45%]	[45-50%]	[45-50%]	[45-50%]
Mondadori+RCS	[50-55%]	[30-35%]	[25-30%]	[25-30%]	[25-30%]	[25-30%]	[25-30%]
Totale	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Fonte: elaborazione su dati forniti dalla Parte notificante

90. Le quote di mercato in valore dei primi 5 concorrenti sono riportate nella Tabella 38.

Tabella 38 - Quote di mercato in valore

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Mondadori	[35-40%]	[25-30%]	[25-30%]	[20-25%]	[20-25%]	[20-25%]	[20-25%]
GEMS	[5-10%]	[15-20%]	[15-20%]	[15-20%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]
RCS	[20-25%]	[10-15%]	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]	[10-15%]	[10-15%]
Panini	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]	[10-15%]	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]
Giunti	[inferiore all'1%]	[1-5%]	[1-5%]	[1-5%]	[1-5%]	[1-5%]	[inferiore all'1%]
Altri Editori	[20-25%]	[35-40%]	[40-45%]	[35-40%]	[35-40%]	[40-45%]	[40-45%]
Mondadori+RCS	[55-60%]	[40-45%]	[30-35%]	[30-35%]	[30-35%]	[30-35%]	[30-35%]
Totale	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Fonte: elaborazione su dati forniti dalla Parte notificante

Mercato dell'editoria di parascolastica

91. Con riguardo all'editoria di parascolastica la Parte notificante ha fornito per il periodo 2010-2014 i dati, di fonte Cerved-Databank, relativi al fatturato realizzato dalle principali case editrici; manca pertanto l'informazione relativa al valore complessivo delle vendite realizzate sul mercato in esame.

92. Il valore complessivo dei fatturati relativi ai principali operatori è riportato nella Tabella 39. Nel 2014 il valore delle vendite realizzate dalle principali case editrici ammontava a [10-49] milioni di euro.

Tabella 39 - Fatturati dei principali operatori (milioni di euro)

	2010	2011	2012	2013	2014
Fatturato Principali Operatori	[10-49]	[10-49]	[10-49]	[10-49]	[10-49]

Fonte: elaborazione su dati forniti dalla Parte notificante

93. La Tabella 40 contiene le quote di mercato dei primi 5 operatori calcolate rapportando i relativi fatturati all'ammontare delle vendite realizzate dai principali editori così come rilevate da Cerved-Databank; si tratta dunque di stime che sopravvalutano la posizione delle società.

Tabella 40 - Quote di mercato dei primi 5 operatori

	2010	2011	2012	2013	2014
De Agostini	[25-30%]	[20-25%]	[20-25%]	[20-25%]	[25-30%]
Zanichelli	[25-30%]	[25-30%]	[25-30%]	[20-25%]	[20-25%]
RCS	[10-15%]	[15-20%]	[10-15%]	[15-20%]	[15-20%]
Giunti	[5-10%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]
Mondadori	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]
Altri Operatori	[5-10%]	[5-10%]	[10-15%]	[5-10%]	[5-10%]
Mondadori+RCS	[25-30%]	[25-30%]	[25-30%]	[25-30%]	[25-30%]
Fatturato Principali Operatori	100%	100%	100%	100%	100%

Fonte: elaborazione su dati forniti dalla Parte notificante

94. De Agostini e Zanichelli sono rispettivamente il primo e il secondo operatore con quote pari nel 2014 al [25-30%] e al [20-25%]. RCS Libri e Mondadori sono il terzo e il quinto operatore con quote rispettivamente pari al [15-20%] e al [10-15%]. A seguito della realizzazione dell'operazione notificata Mondadori diverrà il primo operatore con una quota del [25-30%] di poco superiore a quelle di De Agostini ([25-30%]) e Zanichelli ([20-25%]).

Mercato dell'editoria di dizionari ed enciclopedie

95. Come sopra rilevato, il mercato dell'editoria di dizionari ed enciclopedie risulta in parte sovrapponibile a quello dell'editoria di parascolastica. Per questo mercato, così come per i restanti mercati dell'editoria di "varia", la Parte notificante ha fornito i dati, rilevati ed elaborati dalla società GFK, relativi alle vendite ai consumatori finali (cd. *sell out*).

96. I dati contenuti nella Tabella 41 mostrano il volume complessivo e l'ammontare delle vendite di dizionari ed enciclopedie nel periodo 2010-2014. Nel 2014 le vendite in volume ammontavano a poco più di [*inferiore a 1 milione*] per un valore complessivo di [10-49] milioni di euro.

Tabella 41 - Dimensione del mercato in volume (migliaia) e valore (milioni di euro)

	2010	2011	2012	2013	2014
Volume	[<i>inferiore a 1 milione</i>]				
Valore	[10-49]	[10-49]	[10-49]	[10-49]	[10-49]

Fonte: dati forniti dalla Parte notificante

97. Le quote di mercato dei 5 principali operatori e di RCS Libri sono riportate nella Tabella 42 (quote in volume) e nella Tabella 43 (quote in valore). La graduatoria degli operatori cambia a seconda che si considerino i volumi ovvero il valore delle vendite. In termini di quantità il primo operatore del mercato è De Agostini con una quota del [30-35%] seguito da Zanichelli con il [15-20%]; Mondadori è il quarto operatore con una quote del [10-15%]; mentre RCS Libri rappresenta meno dell'1% del mercato (*[inferiore all'1%]*). Se si guarda al valore delle vendite, il primo operatore è Zanichelli con una quote del [35-40%] seguito da De Agostini con il [20-25%] e da Mondadori con il [10-15%]; la quota di RCS Libri si attesta sullo [*inferiore all'1%*].

Tabella 42 - Quote di mercato in volume

	2010	2011	2012	2013	2014
De Agostini	[20-25%]	[20-25%]	[20-25%]	[20-25%]	[30-35%]
Zanichelli	[20-25%]	[15-20%]	[15-20%]	[15-20%]	[15-20%]
GEMS	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]
Mondadori	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]
Giunti	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[5-10%]	[5-10%]
Altri Editori	[15-20%]	[20-25%]	[20-25%]	[20-25%]	[15-20%]
<i>di cui RCS</i>	[inferiore all'1%]				
Mondadori+RCS	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]
Totale	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Fonte: elaborazione su dati forniti dalla Parte notificante

Tabella 43 - Quote di mercato in valore

	2010	2011	2012	2013	2014
Zanichelli	[40-45%]	[35-40%]	[35-40%]	[35-40%]	[35-40%]
De Agostini	[15-20%]	[15-20%]	[15-20%]	[15-20%]	[20-25%]
Mondadori	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]
GEMS	[5-10%]	[10-15%]	[10-15%]	[5-10%]	[5-10%]
Hoepli	[1-5%]	[1-5%]	[1-5%]	[1-5%]	[1-5%]
Altri Editori	[15-20%]	[15-20%]	[15-20%]	[15-20%]	[15-20%]
<i>di cui RCS</i>	[inferiore all'1%]				
Mondadori+RCS	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]
Totale	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Fonte: elaborazione su dati forniti dalla Parte notificante

98. Ad esito dell'operazione notificata, Mondadori aumenterà in misura marginale la propria quota di mercato (*[inferiore all'1%]* in volume e 0,3% *[inferiore all'1%]* in valore) restando al di sotto del [15-20%] e non modificando la propria posizione sul mercato.

Mercato dell'editoria di e-book

99. Nella Tabella 44 è riportata la stima di fonte AIE del valore delle vendite di e-book nel periodo 2011-2014. Il mercato è passato dai 12,6 milioni di euro del 2011 ai 40,5 milioni di euro del 2014.

Tabella 44 - Dimensione del mercato dell'editoria di e-book in valore (milioni di euro)

	2011	2012	2013	2014
Valore delle vendite	12,6	23,8	32,1	40,5

Fonte: stime AIE

100. Nella Tabella 45 sono riportate le quote di mercato di Mondadori ed RCS Libri stimate sulla base dei dati AIE sopra descritti.

Tabella 45 - Quote di mercato in valore

	2011	2012	2013	2014
Mondadori	[10-15%]	[25-30%]	[35-40%]	[30-35%]
RCS	[5-10%]	[5-10%]	[10-15%]	[10-15%]
Mondadori + RCS	[15-20%]	35-40%	[45-50%]	[45-50%]

Fonte: elaborazioni su dati forniti dalle Parti e su stime AIE

V.4 Il mercato dei servizi di promozione di libri di “varia”

101. La Tabella 46 mostra il livello complessivo dei servizi di promozione forniti da Mondadori e da RCS Libri (misurato in numero di libri) nel periodo 2010-2014, evidenziando i servizi forniti ad editori terzi. La successiva Tabella 47 riporta per il medesimo periodo il valore del complesso dei servizi di promozione svolti dalle Parti (prezzo di copertina dei libri) distinguendo quelli forniti ad editori terzi.

Tabella 46 - Volume (migliaia di libri) dei servizi di promozione svolti dalle Parti

	2010	2011	2012	2013	2014
Mondadori	[30.000-35.000]	[30.000-35.000]	[30.000-35.000]	[25.000-30.000]	[25.000-30.000]
<i>di cui terzi</i>	[1.000-5.000]	[1.000-5.000]	[1.000-5.000]	[1.000-5.000]	[1.000-5.000]
<i>di cui terzi (%)</i>	[1-5%]	[1-5%]	[1-5%]	[5-10%]	[5-10%]
RCS Libri	[15.000-20.000]	[15.000-20.000]	[15.000-20.000]	[15.000-20.000]	[15.000-20.000]
<i>di cui terzi</i>	[1.000-5.000]	[1.000-5.000]	1.000-5.000]	[1.000-5.000]	[1.000-5.000]
<i>di cui terzi (%)</i>	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]

Fonte: elaborazioni su dati forniti dalle Parti

Tabella 47 - Valore (milioni di euro) dei servizi di promozione svolti dalle Parti

	2010	2011	2012	2013	2014
Mondadori	[100-492]	[100-492]	[100-492]	[100-492]	[100-492]
<i>di cui terzi</i>	[10-49]	[10-49]	[10-49]	[10-49]	[10-49]
<i>di cui terzi (%)</i>	[1-5%]	[1-5%]	[1-5%]	[1-5%]	[1-5%]
RCS Libri	[100-492]	[100-492]	[100-492]	[100-492]	[100-492]
<i>di cui terzi</i>	[10-49]	[10-49]	[10-49]	[10-49]	[10-49]
<i>di cui terzi (%)</i>	[15-20%]	[15-20%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]

Fonte: elaborazioni su dati forniti dalle Parti

102. Nel 2014 i servizi di promozione svolti da Mondadori riguardavano [25-30] milioni di libri per un valore di [100-492] milioni di euro; i servizi forniti da RCS Libri riguardavano [15-20] milioni di copie per un valore di [100-492] milioni di euro. L'attività di Mondadori era rivolta per il [5-10%] in volume e per il [1-5%] in valore ad editori terzi. Il [10-15%] del volume di attività di RCS Libri e il [10-15%] del valore riguardavo servizi forniti ad editori terzi.

V.5 Mercati dei servizi di distribuzione dei libri di “varia”

Mercato della distribuzione alle librerie di libri di “varia”

103. Le Tabelle 48 e 49 riportano la dimensione, in volume e in valore, dell’attività svolta dalle Parti nel mercato dei servizi di distribuzione di libri di “varia” nel periodo 2010-2014; i servizi forniti ad editori terzi sono evidenziati.

Tabella 48 - Volume (migliaia di libri) dei servizi di distribuzione svolti dalle Parti

	2010	2011	2012	2013	2014
Mondadori	[35.000-40.000]	[35.000-40.000]	[30.000-35.000]	[25.000-30.000]	[25.000-30.000]
<i>di cui terzi</i>	[1.000-5.000]	[1.000-5.000]	[1.000-5.000]	[1.000-5.000]	[1.000-5.000]
<i>di cui terzi (%)</i>	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]	[1-5%]	[5-10%]
RCS	[15.000-20.000]	[15.000-20.000]	[15.000-20.000]	[15.000-20.000]	[15.000-20.000]
<i>di cui terzi</i>	[1.000-5.000]	[1.000-5.000]	[1.000-5.000]	[1.000-5.000]	[1.000-5.000]
<i>di cui terzi (%)</i>	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]

Fonte: elaborazioni su dati forniti dalle Parti

Tabella 49 - Valore (milioni di euro) dei servizi di distribuzione svolti dalle Parti

	2010	2011	2012	2013	2014
Mondadori	[492-700]	[100-492]	[100-492]	[100-492]	[100-492]
<i>di cui terzi</i>	[10-49]	[10-49]	[10-49]	[1-10]	[10-49]
<i>di cui terzi (%)</i>	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]	[1-5%]	[5-10%]
RCS	[100-492]	[100-492]	[100-492]	[100-492]	[100-492]
<i>di cui terzi</i>	[10-49]	[10-49]	[10-49]	[10-49]	[10-49]
<i>di cui terzi (%)</i>	[15-20%]	[15-20%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]

Fonte: elaborazioni su dati forniti dalle Parti

104. Nel 2014 i servizi di distribuzione svolti da Mondadori ammontavano a [25-30] milioni di libri per un valore di [100-492] milioni di euro; i servizi forniti da RCS Libri²⁵ corrispondevano a [15-20] milioni di libri per un valore di [100-492] milioni di euro. Il [5-10%] del volume di attività di Mondadori, corrispondente al [5-10%] del valore complessivo, era rivolta ad editori terzi. Per quanto concerne RCS Libri il [10-15%] dei volumi e il [10-15%] del valore riguardavano servizi forniti ad editori terzi.

Mercato della distribuzione alla GDO di libri di “varia”

105. Nel mercato della distribuzione alla GDO di libri di “varia” Mondadori ed RCS Libri sono attive tramite la società partecipata Mach2 Libri.

²⁵ Per RCS Libri le attività di promozione e di distribuzione svolte per editori terzi coincidono.

106. Il mercato in esame è sostanzialmente diviso tra Mach2 Libri e Opportunity S.p.A. (di seguito, Opportunity), quest'ultima soggetta al controllo congiunto di Messaggerie e Feltrinelli²⁶. Sulla base delle informazioni disponibili²⁷ la quota di mercato di Mach2 Libri può essere stimata pari al 50%.

Mercato della distribuzione di *e-book*

107. Nel contesto di mercato attuale, Mondadori risulta essere l'unico editore capace di gestire all'interno della propria organizzazione la distribuzione di *e-book* alle piattaforme di vendita. Come risulta dalla Tabella 45 il [30-35%] dei libri venduti (e distribuiti), sono di Mondadori.

108. A seguito della realizzazione dell'operazione notificata, Mondadori subentrerà ad RCS Libri nel capitale sociale di Edigita, società allo stato controllata dalla stessa RCS Libri congiuntamente a Messaggerie e Feltrinelli.

109. Nella Tabella 50 sono riportate le quote (in valore) di Edigita sul mercato della distribuzione di *e-book* alle piattaforme di vendita nel periodo 2011-2014. Dette quote sono state calcolando utilizzando come stima della dimensione complessiva del mercato il valore delle vendite di *e-book*, così come calcolato dall'AIE (cfr. Tabella 44), anche in considerazione del fatto che nel caso dei libri digitali si può stabilire una corrispondenza precisa tra la distribuzione e la vendita.

Tabella 50 - Quote di mercato in valore di Edigita

	2011	2012	2013	2014
Edigita	[10-15%]	[30-35%]	[40-45%]	[45-50%]

Fonte: elaborazioni su dati forniti dalla Società e su stime AIE

V.6 I mercati della vendita di libri ai clienti finali

Mercato della vendita al dettaglio di libri di “varia”

110. Con riferimento al territorio nazionale la dimensione del mercato della vendita di libri di “varia” è riportata nella Tabella 51, sia con riguardo al volume delle vendite, sia al corrispondente valore (a prezzo di copertina). Nel 2014 sono stati venduti [85-90] milioni di libri per un valore pari a circa [1-2] miliardi di euro.

²⁶ Cfr. C11957 - Emmelibri-Effe 2005 Gruppo Feltrinelli/Newco.

²⁷ Cfr. C11898 - Emmelibri/Giunti & Messaggerie nella quale la quota di Opportunity è indicata pari al 44,5%.

Tabella 51 - Dimensione del mercato in volume (migliaia) e in valore (milioni di euro)

	2010	2011	2012	2013	2014
Volume	[95.000-100.000]	[95.000-100.000]	[95.000-100.000]	[90.000-95.000]	[85.000-90.000]
Valore	[1.000-2.000]	[1.000-2.000]	[1.000-2.000]	[1.000-2.000]	[1.000-2.000]

Fonte: dati forniti dalla Parte notificante

111. Nelle Tabelle 52 e 53 di seguito riportate sono rappresentati, per il periodo 2010-2014, i livelli delle quote di mercato in volume e in valore di Mondadori e di RCS Libri la quale possiede un'unica libreria sita a Milano.

Tabella 52 - Quote di mercato in volume

	2010	2011	2012	2013	2014
Mondadori	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[15-20%]
RCS	[inferiore all'1%]				
Mondadori+RCS	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[15-20%]
Altri operatori	[85-90%]	[85-90%]	[85-90%]	[85-90%]	[80-85%]
Mercato	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Fonte: elaborazioni su dati forniti dalle Parti

Tabella 53 - Quote di mercato in valore

	2010	2011	2012	2013	2014
Mondadori	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]
RCS	[inferiore all'1%]				
Mondadori+RCS	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[10-15%]	[15-20%]
Altri operatori	[85-90%]	[85-90%]	[85-90%]	[85-90%]	[80-85%]
Mercato	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Fonte: elaborazioni su dati forniti dalle Parti

112. Nel 2014 la quota di mercato di Mondadori era pari al [15-20%] in volume e al [10-15%] in valore, quella di RCS Libri era [inferiore all'1%] sia in volume che in valore. A seguito della realizzazione dell'operazione notificata Mondadori verrà pertanto a detenere una quota stimabile nel [15-20%] in volume e nel [15-20%] in valore.

113. Per quanto concerne l'ambito territoriale della provincia di Milano, dove si realizzerà una sovrapposizione delle attività di Mondadori e di RCS Libri, in mancanza di informazioni relative al volume e al valore delle vendite complessive ivi realizzate, si valuterà la posizione delle Parti utilizzando i dati relativi al numero di librerie. Ciò premesso, la struttura del mercato della provincia di Milano è riportata nella Tabella 54 che segue.

Tabella 54 - Numero delle librerie nella provincia di Milano

	Numero librerie	Numero librerie (%)
Mondadori	23	10,7%
RCS	1	0,5%
Mondadori+RCS	24	11,2%
Altri Operatori	190	88,8%
Totale	214	100,0%

Fonte: elaborazioni su dati forniti dalle Parti

114. Le librerie a marchio Mondadori, compresi in punti vendita in *franchising*, sono 23 su un totale di 214. A seguito della realizzazione dell'operazione notificata le librerie riferibili Mondadori saliranno a 24 – come detto, RCS Libri possiede un'unica libreria – pari all'11,2% del totale.

Mercato per la vendita al dettaglio *on line* di prodotti editoriali

115. In via preliminare si rileva che il mercato della vendita al dettaglio *on line* di prodotti editoriali rileva ai fini della valutazione in relazione alla sola vendita di libri, sia cartacei che *e-book*, posto che Mondadori ed RCS Libri sono primari editori e per entrambi le vendite di prodotti diversi dai libri, nelle librerie gestite (sia fisiche che digitali) costituiscono un'attività ancillare.

116. RCS Libri e Mondadori sono attivi nella vendita *online* di libri, sia cartacei che *e-book*, attraverso i siti "libreriarizzoli.it" e "mondadoristore.it". Ai fini della presente valutazione non risulta necessario esaminare la posizione delle Parti sui distinti segmenti della vendita *on line* di libri cartacei e della vendita di *e-book* anche in considerazione della presenza sul mercato di qualificati concorrenti come Amazon e IBS.

117. Nella Tabella 55 è riportata una stima della dimensione del mercato espressa in termini di valore delle vendite nel periodo 2011-2014, basata sui dati relativi alle vendite *online* di libri cartacei di "varia" di fonte GFK e sui dati di fonte AIE relativi alla vendita di *e-book*. Nel 2014 le vendite di libri *online* di "varia" ammontavano a [100-492] milioni di euro.

Tabella 55 - Dimensione in valore (milioni di euro) della vendita online di libri di "varia"

	2011	2012	2013	2014
Vendite	[100-492]	[100-492]	[100-492]	[100-492]

Fonte: dati forniti dalla Parte notificante

118. Nel 2014 Mondadori deteneva una quota del [1-5%], RCS Libri una quota del [10-15%]. A seguito della realizzazione dell'operazione notificata Mondadori verrà a detenere una quota del [15-20%].

Mercato della gestione di *bookshop* presso i siti museali e archeologici

119. Dalle informazioni fornite dalle Parti emerge che allo stato Mondadori Electa, controllata di Mondadori, è titolare di *[omissis]* concessioni relative a servizi museali che comprendono anche la gestione di *bookshop*; di queste *[omissis]* sono in ATI con altri soggetti ma vedono Mondadori Electa mandataria nonché incaricata della gestione dei *bookshop*.

120. Venezia Accademia, della quale Mondadori acquisirà il controllo esclusivo ad esito dell'operazione notificata, risulta titolare di *[omissis]* concessione in ATI con Mondadori Electa la quale risulta incaricata della gestione della libreria; *[omissis]*.

121. Marsilio, controllata di RCS Libri, non risulta gestire, né aver gestito negli ultimi 5 anni, librerie museali. L'unica attività affine è la gestione, *[omissis]*.

VI. VALUTAZIONI

122. Al fine di valutare appieno gli effetti dell'operazione notificata, si ritiene opportuno svolgere alcune considerazioni preliminari sulle Parti e sulle dinamiche concorrenziali che caratterizzano il settore editoriale italiano.

123. Il settore editoriale italiano vive a partire dal 2010 una fase di declino che si aggiunge ad una limitatezza intrinseca data dal vincolo linguistico. In tale contesto circa il 60% del mercato dell'editoria di "varia" è rappresentato dai principali cinque gruppi editoriali presenti nel panorama italiano (Mondadori, RCS, GEMS, Feltrinelli e Giunti) tutti caratterizzati, pur in diversa misura, da un'integrazione verticale nell'intera filiera editoriale. Tale caratteristica li differenzia dalla restante parte degli editori indipendenti, per lo più medio-piccoli, che necessitano di intrattenere rapporti contrattuali con i suddetti gruppi al fine di essere distribuiti e di raggiungere il consumatore finale.

124. Le quote di mercato dei cinque gruppi citati sono rimaste pressochè stabili negli anni fatta eccezione per qualche leggera flessione dovuta all'aumento delle quote di mercato di alcuni operatori minori quali Newton Compton e Sellerio. Il rimanente 40% circa del mercato dell'editoria di varia si presenta quantomai polverizzato essendo riferibile a centinaia di medi e piccoli editori con scarse possibilità di crescita.

125. Nel contesto appena descritto il vincolo concorrenziale rappresentato da nuovi ingressi appare del tutto trascurabile se si considera che (i) la dimensione di mercato è necessariamente limitata ai confini nazionali in ragione del fattore linguistico; (ii) storicamente i nuovi ingressi che ci sono stati non hanno sostanzialmente inciso sulle quote di mercato dei principali gruppi editoriali; (iii) eventuali nuovi entranti, in ragione dell'integrazione verticale dei principali operatori, dovrebbero necessariamente ricercare delle sinergie con questi ultimi al fine di essere distribuiti, promossi e diffusi presso il pubblico.

126. Si ritiene, pertanto, necessario inquadrare ed esaminare la presente operazione tenendo conto delle caratteristiche specifiche e delle peculiarità del settore editoriale italiano al fine di cogliere appieno l'effetto cumulativo di questa ulteriore concentrazione, unitamente all'integrazione verticale dei principali operatori. Proprio alla luce di tali peculiarità la mera valutazione delle quote di mercato detenute dalle Parti nei vari mercati della filiera – già di per sé sufficiente a richiedere un'analisi più approfondita della portata concorrenziale della concentrazione – potrebbe finanche sottostimare il potenziale impatto competitivo dell'operazione stessa sui mercati in oggetto.

127. Nel contesto di mercato descritto, Mondadori ed RCS Libri si presentano, come i più stretti sostituti reciproci. Essi sono i due principali editori di libri di “varia” in Italia risultando tra i primi cinque operatori praticamente in tutti i mercati dell'editoria di “varia”; inoltre, entrambi detengono posizioni di rilievo nei mercati della narrativa e saggistica e degli *e-book*. Parimenti Mondadori ed RCS Libri figurano tra i principali operatori dell'editoria scolastica che si presenta come un mercato concentrato e decisamente stabile in termini di quote di mercato.

128. Entrambe le società appartengono, allo stato, a gruppi integrati in diversi mercati dei *media*: Mondadori è attiva anche nell'editoria di periodici e appartiene al Gruppo Fininvest presente nei settori televisivo, radiofonico e cinematografico; RCS Libri è parte del Gruppo RCS operatore di primaria importanza nel settore dell'editoria di quotidiani e periodici nonché, fino al 2014, nel settore radiofonico. La presenza nei settori dell'editoria di quotidiani e periodici nonché nei settori televisivo e radiofonico rappresenta un indubbio vantaggio concorrenziale al fine di far conoscere ai lettori i libri editi e promuoverne l'acquisto. Ciò rende i marchi di RCS e Mondadori maggiormente appetibili per gli autori che possono essere indotti a preferirli ad altri in ragione dei servizi e dei vantaggi ulteriori che l'“appartenenza” ai suddetti gruppi editoriali può potenzialmente garantire loro. Nessun altro

editore presenta le caratteristiche appena evidenziate con la conseguenza che Mondadori all'esito dell'operazione eliminerebbe l'unico altro operatore che possiede potenzialità analoghe alle proprie sottraendosi ad un importante vincolo concorrenziale.

129. A ciò deve aggiungersi la circostanza che Mondadori possiede la catena di librerie maggiormente consistente (circa 600 punti vendita) tra quelle presenti sul mercato ed in costante ampliamento. A prescindere dalla distinzione tra librerie di proprietà e librerie in *franchising*, la rete di vendita riferibile a Mondadori garantisce a quest'ultima una maggiore visibilità nelle proprie librerie dei propri prodotti editoriali rispetto a quelli di editori terzi. Tale maggiore visibilità determina che la quota di vendite di libri Mondadori nelle librerie appartenenti alla catena risulta essere superiore (di oltre il 40%) alla quota di vendite registrata sul mercato, dato rilevato dalla stessa Mondadori nel Bilancio 2014²⁸. Alla luce di tale rilievo, l'acquisizione di RCS Libri, comportando un aumento dei marchi riferibili a Mondadori, è suscettibile di limitare ulteriormente la visibilità degli editori concorrenti nelle librerie facenti capo a Mondadori.

130. Ciò premesso, si passerà di seguito ad esaminare nel dettaglio i possibili effetti anticoncorrenziali che l'operazione in esame appare allo stato suscettibile di determinare sui mercati rilevanti.

VI.1 Effetti orizzontali

Mercati dell'acquisizione dei diritti d'autore

131. In via preliminare si ricorda che per i mercati in questione si sono utilizzati i dati relativi ai libri rientranti tra i 100 più venduti come *proxy* della dimensione dell'attività. I dati disponibili non distinguono né tra autori italiani e stranieri né per categoria di libri. In relazione al primo aspetto si ritiene opportuno in questa fase di valutazione estendere i risultati ottenuti sia ai libri italiani che a quelli stranieri; ciò al fine di assicurare nel prosieguo una piena valutazione dell'operazione notificata. Quanto al secondo aspetto, si rileva che nel contesto di mercato italiano di norma i titoli più venduti sono quelli di narrativa e saggistica; pertanto, i dati di seguito analizzati verranno riferiti a tali categorie di libri.

132. Le Tabelle 1, 3 e 4 sopra riportate danno conto del fatto che Mondadori

²⁸ Si vedano pagg. 58 e 59 della Relazione Finanziaria Annuale 2014 dalle quali emerge che la quota di mercato del brand Mondadori è del 26,5% mentre la quota di mercato all'interno del network Retail sarebbe pari al 37,4%.

detiene, nei mercati dell'acquisizione di diritti d'autore italiani e stranieri relativi a libri di narrativa e saggistica, una quota di mercato pari a circa il [40-45%] (nel 2014, [40-45] titoli corrispondenti al [35-40%] delle vendite in volume e al [40-45%] in valore); RCS detiene una quota del [20-25%] circa (nel 2014, [15-20] titoli corrispondenti al [15-20%] delle vendite in volume e al [20-25%]).

133. Pertanto, a seguito della realizzazione dell'operazione notificata Mondadori verrà a detenere una quota del [60-65%] circa (nel 2014, [55-60] titoli, [55-60%] delle vendite in volume e [60-65%] delle vendite in valore). Si tratta di una percentuale, nettamente superiore alla metà del mercato, di chiaro rilievo, che consente di ritenere che Mondadori verrà a disporre di un potere di mercato rispetto al quale il vincolo concorrenziale costituito dagli altri editori (che rappresentano complessivamente il [35-40%] del mercato) appare poco efficace.

134. La suddetta valutazione è confortata dall'analisi dell'evoluzione dei valori dell'indice di concentrazione Herfindahl-Hirschman (HHI) riportati nella Tabella 56 che segue. Detti valori si riferiscono alle quote di mercato delle Parti nel 2014 in termini di numero di titoli rientranti nei primi 100 e di volume e valore delle corrispondenti vendite.

Tabella 56 - Valori dell'indice Herfindahl-Hirschman

	HHI <i>pre-merger</i>	HHI <i>post-merger</i>	Delta
Nr. Titoli	2.005	3.481	1.476
Volume vendite	1.909	3.421	1.513
Valore vendite	2.264	4.069	1.805

Fonte: elaborazione su dati forniti dalla Parte notificante

135. I valori dell'indice HHI sono già molto elevati nel contesto di mercato attuale risultando superiori a 1.900 qualunque sia la variabile di riferimento (2.005 in termini di numero di titoli, 1.909 per i volumi delle vendite, 2.264 per il valore delle vendite). L'operazione notificata comporterà che detti valori saliranno a livelli superiori a 3.400 (3.481 in termini di numero di titoli, 3.421 per i volumi delle vendite, 4.069 per il valore delle vendite) con incrementi che si collocano al di sopra di 1.400 (1.476 in termini di numero di titoli, 1.513 per i volumi delle vendite, 1.805 per il valore delle vendite).

136. Tutto ciò considerato, si può concludere che l'operazione notificata comporterà la costituzione o il rafforzamento di una posizione dominante nei mercati dell'acquisizione dei diritti d'autore relativi a libri di narrativa e saggistica italiani e stranieri. Il potere di mercato di cui Mondadori verrà a disporre sarà suscettibile di produrre effetti sia nei suddetti mercati,

riducendo le possibilità di scelta degli autori e potendo determinare un peggioramento delle condizioni negoziali praticate ai medesimi autori, sia in quello a valle dell'editoria di narrativa e saggistica, come si vedrà nel seguito.

Mercato dell'editoria di narrativa e saggistica

137. Come risulta dai dati contenuti nelle Tabelle 10 e 11, nel mercato dell'editoria di narrativa e saggistica Mondadori è il *leader* di mercato con quote del [30-35%] in volume e [30-35%] in valore, seguito da GEMS ([10-15%] in volume e [10-15%] in valore) e da RCS Libri ([10-15%] in volume, [10-15%] in valore). La concentrazione coinvolge, pertanto, il primo e il terzo operatore di mercato, determinando il rafforzamento della *leadership* di Mondadori.

138. Ad esito della realizzazione dell'operazione notificata Mondadori verrà, infatti, a detenere una quota superiore al 40%, in particolare del [40-45%] in volume e del [45-50%] in valore. La suddetta quota sarà di oltre tre volte superiore a quella del primo concorrente, GEMS ([10-15%] in volume e [10-15%] in valore) e di oltre 6 volte superiore a quella del secondo concorrente, Newton Compton ([5-10%] in volume e [5-10%] in valore). Il rapporto di forza con i due principali concorrenti consente di escludere che questi e, a maggior ragione i restanti editori, saranno in grado di esercitare una pressione concorrenziale tale da disciplinare le condotte di Mondadori.

139. A supporto di tale conclusione nella Tabella 57 sono riportati i valori dell'indice di concentrazione HHI nel contesto attuale di mercato e nello scenario *post merger* calcolati sia utilizzando le quote di mercato in volume che quelle in valore²⁹. L'indice passa da valori di poco inferiori a 1.500 (1.428 e 1.484 rispettivamente per le quote in volume e in valore) a valori superiori a 2.000 (2.117 e 2.275); gli incrementi sono pari a 690 (quote in volume) e a 791 (quote in valore).

Tabella 57 - Valori dell'indice Herfindahl-Hirschman

	HHI pre-merger	HHI post-merger	Delta
Volume	1.428	2.117	690
Valore	1.484	2.275	791

Fonte: elaborazione su dati forniti dalla Parte notificante

140. Pertanto, l'operazione notificata comporterà la nascita di un operatore

²⁹ I valori dell'indice sono stati calcolati utilizzando i dati relativi ai 5 principali operatori più Giunti, De Agostini, Sellerio e Adelphi.

dotato di un significativo potere di mercato e determinerà l'aumento del grado di concentrazione in un mercato già concentrato.

141. L'esame dei dati relativi ai diversi segmenti che compongono il mercato della narrativa e della saggistica rilevano che l'esito sopra descritto è da attribuire in particolare ai segmenti della narrativa, sia tascabile che non tascabile, e al segmento della saggistica tascabile.

Segmento della narrativa non tascabile

142. Come illustrato nelle Tabelle 13 e 14, nel 2014 Mondadori deteneva nel segmento della narrativa non tascabile una quota di mercato del [25-30%] in volume e del [30-35%] in valore; le corrispondenti quote di RCS Libri erano pari al [10-15%] e al [10-15%]. Ad esito dell'operazione notificata Mondadori verrà a detenere una quota pari al [40-45%] in volume e al [40-45%] in valore.

143. Nella Tabella 58 sono riportati i valori dell'indice HHI, sia per le quote in volume che per quelle in valore relative al 2014, nello scenario attuale e in quello successivo alla realizzazione dell'operazione di concentrazione³⁰. Se si considerano le quote in volume l'indice passa da 974 a 1.598 con un incremento pari a 624. Utilizzando le quote in valore l'indice passa da 1.241 a 2.020 facendo registrare un aumento di 779.

Tabella 58 - Valori dell'indice Herfindahl-Hirschman

	HHI pre-merger	HHI post-merger	Delta
Volume	974	1.598	624
Valore	1.241	2.020	779

Fonte: elaborazione su dati forniti dalla Parte notificante

Segmento della narrativa tascabile

144. Come rappresentato nelle Tabelle 16 e 17, Mondadori detiene, nel segmento della narrativa tascabile una quota del [45-50%] in volume e del [50-55%] in valore; RCS Libri detiene una quote pari al [10-15%] in volume e al [10-15%] in valore. A seguito dell'acquisizione di RCS Libri Mondadori verrà a detenere una quota pari al [55-60%] in volume e al [60-65%] in valore.

145. Nella Tabella 59 sono riportati i valori dell'indice di concentrazione HHI, corrispondenti alle quote di mercato in volume e in valore del 2014, nel

³⁰ I valori dell'indice sono stati calcolati utilizzando le sole quote di mercato di Mondadori ed RCS Libri.

contesto attuale di mercato e in quello che si realizzerà a seguito della realizzazione dell'operazione notificata³¹. L'indice HHI parte da valori superiori a 2.000 (2.181 in volume, 2.714 in valore) e si attesta su livelli superiori a 3.000 (3.091 in volume e 3.853 in valore) facendo registrare incrementi pari a 910 (in volume) e 1.140 (in valore).

Tabella 59 - Valori dell'indice Herfindahl-Hirschman

	HHI <i>pre-merger</i>	HHI <i>post-merger</i>	Delta
Volume	2.181	3.091	910
Valore	2.714	3.853	1.140

Fonte: elaborazione su dati forniti dalla Parte notificante

Segmento della saggistica tascabile

146. Come si può osservare nelle Tabelle 22 e 23, nel 2014 Mondadori deteneva, nel segmento della saggistica tascabile, una quota di mercato pari al [30-35%] in volume e al [35-40%] in valore; RCS Libri deteneva una quota di mercato pari al [15-20%] in volume e al [15-20%] in valore. A seguito della realizzazione dell'operazione notificata Mondadori verrà a detenere una quota pari al [50-55%] in volume e al [55-60%] in valore.

147. La Tabella 60 mostra i valori dell'indice HHI, calcolati utilizzando le quote di mercato in volume e in valore relative al 2014, nello scenario di mercato attuale e in quello che si realizzerà ad esito della concentrazione. Considerando le quote di mercato in volume, l'indice parte da un valore di 1.447, subisce un incremento di 1.149 e si attesta sul valore di 2.595. Utilizzando le quote di mercato in valore, l'indice vale 1.879 nello scenario *pre-merger* e 3.387 in quello *post-merger* facendo registrare un aumento di 1.509.

Tabella 60 - Valori dell'indice Herfindahl-Hirschman

	HHI <i>pre-merger</i>	HHI <i>post-merger</i>	Delta
Volume	1.447	2.596	1.149
Valore	1.879	3.387	1.509

Fonte: elaborazione su dati forniti dalla Parte notificante

148. In conclusione sul mercato dell'editoria di narrativa e saggistica, l'operazione notificata appare suscettibile di determinare la creazione di una posizione dominante in capo a Mondadori in grado di ostacolare in modo significativo una concorrenza effettiva. Tale effetto potrà essere rafforzato dalla posizione di preminenza nella quale Mondadori si verrà a trovare sui mercati a monte dell'acquisizione dei diritti d'autore relativi a libri italiani e

³¹ I valori dell'indice sono stati calcolati utilizzando le sole quote di mercato di Mondadori ed RCS Libri.

stranieri posto che la titolarità di un portafoglio diritti ampio e/o di pregio può contribuire ad aumentare le vendite e dunque la quota di mercato.

149. Il potere di mercato che verrà a detenere l'operatore risultante dalla concentrazione, amplificato dall'elevato numero di *best seller* che sono imprescindibili per qualsiasi operatore della vendita, potrebbe tradursi nell'imposizione di una marginalità ridotta per le librerie indipendenti e per le librerie di catena diverse dalla propria e in generale in un peggioramento delle condizioni contrattuali e commerciali praticate ai vari canali di vendita.

150. La posizione dominante di Mondadori nel mercato in esame è suscettibile, inoltre, di produrre effetti anche nei mercati verticalmente connessi della vendita di libri di "varia" nelle librerie e della vendita *online* di libri.

Mercato dell'editoria di *e-book*

151. Come è possibile osservare dai dati contenuti nella Tabella 45, nel 2014 Mondadori deteneva nel mercato dell'editoria di *e-book* una quota del [30-35%], RCS Libri una quota del [10-15%]. Pertanto, a seguito della realizzazione dell'operazione notificata Mondadori verrà a detenere una quota del [45-50%] circa.

152. Nella Tabella 61 sono riportati i valori dell'indice HHI, calcolati sulla base delle quote di mercato delle Parti nel 2014, nel contesto di mercato attuale e in quello che realizzerà per effetto dell'operazione notificata. L'indice passerà da 1.165 a 2.025 con un incremento pari a 860.

Tabella 61 - Valori dell'indice Herfindahl-Hirschman

	HHI <i>pre-merger</i>	HHI <i>post-merger</i>	Delta
Quote di mercato 2014	1.165	2.025	860

Fonte: elaborazioni su dati forniti dalle Parti e su stime AIE

153. Nel mercato dell'editoria di *e-book* l'operazione notificata appare idonea a determinare la costituzione di una posizione dominante in quanto, a seguito dell'acquisizione di RCS Libri, Mondadori incrementerà la propria percentuale di vendite di circa il [10-15%] arrivando ad una quota del [45-50%] circa. La circostanza per cui Mondadori verrà a detenere un significativo potere di mercato è confermata dai valori dell'indice HHI che si attesterà su un livello superiore a 2.000 (2.025) con un incremento pari a 860.

154. Il potere di mercato che verrà a detenere l'operatore risultante dalla concentrazione, anche in questo mercato amplificato dall'elevato numero di

best seller che sono imprescindibili per qualsiasi piattaforma di vendita, potrebbe tradursi in un peggioramento delle condizioni contrattuali e commerciali praticate alle piattaforme se non addirittura in un rifiuto a contrarre con alcune di esse. La verosimiglianza di un tale effetto appare comprovata dalla circostanza, rilevata da fonti pubbliche, che Mondadori ha già in passato interrotto i rapporti commerciali con la piattaforma Simplicissimus Book Farm rifiutandosi di concedere la vendita dei propri *e-book*.

155. La posizione dominante di Mondadori nel mercato in esame è altresì suscettibile di produrre effetti anche nel mercato verticalmente connesso della vendita di *e-book*.

Mercato dell'editoria di libri per ragazzi

156. Per quanto concerne il mercato dell'editoria di libri per ragazzi, i dati contenuti nella Tabella 26 mettono in evidenza che nel 2014 Mondadori era *leader* di mercato in termini di valore delle vendite con una quota del [25-30%]; secondo operatore era Giunti con il [25-30%] delle vendite, seguito da GEMS con una quota del [5-10%]; RCS Libri si collocava al quarto posto con una quota del [5-10%]. Guardando ai volumi di vendite (Tabella 25) nel 2014 primo operatore di mercato era Giunti con una quota del [30-35%], seguito da Mondadori con il [20-25%], quindi da GEMS con il [5-10%] e da RCS Libri con il [5-10%].

157. A seguito della realizzazione dell'operazione comunicata, la quota di mercato di Mondadori salirà al [35-40%] in valore e al [30-35%]. Mondadori rafforzerà pertanto la propria *leadership* in termini di valore delle vendite.

158. Il livello della quota di mercato che Mondadori verrà a detenere appare significativo cosicché si ritiene opportuno approfondire gli effetti dell'operazione in esame nel mercato dell'editoria di libri per ragazzi. A tale valutazione induce anche l'analisi dei valori dell'indice di concentrazione HHI, calcolati con riguardo alle quote di mercato in volume e in valore del 2014 e riportati nella Tabella 62³². Infatti, l'operazione determinerà un incremento del valore dell'indice superiore a 250 (309 guardando alle quote in volume, 460 considerando quelle in valore) portandolo a livelli superiori a 2.000 (2.046 in volume, 2.176 in valore).

³² I valori dell'indice HHI sono stati calcolati con riferimento alle quote di mercato non solo di Mondadori, Giunti, GEMS ed RCS Libri ma anche di De Agostini, Feltrinelli e Adelphi.

Tabella 62 - Valori dell'indice Herfindahl-Hirschman

	HHI <i>pre-merger</i>	HHI <i>post-merger</i>	Delta
Volume	1.737	2.046	309
Valore	1.716	2.176	460

Fonte: elaborazioni su dati forniti dalla Parte notificante

Mercato dell'editoria di fumetti

159. Come mostrato dalla Tabella 37, sul mercato dell'editoria di fumetti nel 2014 Mondadori era il primo operatore di mercato con una quota del [20-25%] circa ([15-20%] in volume e [20-25%] in valore), seguito da GEMS ([10-15%] in volume, [10-15%] in valore), da Panini ([10-15%] in volume, [5-10%] in valore) e da RCS Libri ([5-10%] in volume, [10-15%] in valore).

160. Ad esito dell'operazione notificata nel mercato dell'editoria di fumetti Mondadori verrà a detenere una quota di mercato di circa il [30-35%] ([25-30%] in volume e [30-35%] in valore) Il livello di tale quota fa ritenere necessario condurre ulteriori approfondimenti sugli effetti dell'operazione notificata nel mercato in esame.

161. Tale valutazione è confortata dall'analisi dell'andamento dell'indice di concentrazione HHI i cui valori, calcolati utilizzando le quote di mercato in volume e in valore relative al 2014, sono riportati nella Tabella 63³³. A seguito della realizzazione dell'operazione l'indice di concentrazione si collocherà su valori superiori a 1.000 (1.070 in volume, 1.288 in valore) facendo registrare incrementi superiori a 250 (347 in volume, 433 in valore).

Tabella 63 - Valori dell'indice Herfindahl-Hirschman

	HHI <i>pre-merger</i>	HHI <i>post-merger</i>	Delta
Volume	723	1.070	347
Valore	852	1.286	433

Fonte: elaborazioni su dati forniti dalla Parte notificante

Mercato della distribuzione e-book

162. A seguito della realizzazione dell'operazione notificata, Mondadori acquisirà il controllo congiunto di Edigita (unitamente a Messaggerie e Feltrinelli) venendo così a trovarsi nella condizione di indirizzare l'intera attività di detta società. Come mostrato dalla Tabella 50, nel mercato della distribuzione di e-book alle piattaforme di vendita Edigita deteneva una quota del [45-50%].

163. Il livello di tale quota di mercato è di per sé indicativo di un potere di

³³ I valori dell'indice sono stati calcolati utilizzando i dati relativi a Mondadori, GEMS, Panini ed RCS Libri più Giunti.

mercato significativo collocandosi su valori prossimi al [45-50%]. A ciò si aggiunge il fatto che Mondadori già da solo distribuisce il [30-35%] circa degli *e-book* essendo, come sopra rilevato, l'unico editore nel panorama italiano in grado di gestire all'interno della propria struttura la fase di distribuzione dei propri libri digitali (corrispondenti alla citata percentuale delle vendite complessive). Pertanto, acquisendo il controllo di Edigita, Mondadori si troverà a gestire l'[80-85%] circa della distribuzione di *e-book* venendo a rappresentare una controparte praticamente imprescindibile per tutte le piattaforme di vendita.

164. Da quanto sopra rilevato si deve concludere che per effetto dell'operazione notificata si determinerà la costituzione o il rafforzamento di una posizione dominante nel mercato della distribuzione degli *e-book* alle piattaforme di vendita. Gli effetti di tale esito appaiono meritevoli di essere approfonditi sia in relazione al suddetto mercato, sia con riguardo al mercato a monte dell'editoria di *e-book* e a quello a valle della vendita di *e-book*. Acquisendo il controllo di Edigita, infatti, Mondadori si troverà nella condizione di influire sull'attività di editori concorrenti, dei quali potrà condizionare l'accesso alla distribuzione e le condizioni praticate; Mondadori potrà altresì condizionare l'attività delle piattaforme di vendita, quantomeno quelle di minori dimensioni, potendo anche in tal caso peggiorare le condizioni negoziali applicate nonché limitare l'accesso degli *e-retailer* ad un ampio catalogo di *e-book*.

VI.2 Effetti verticali

Mercato della vendita di libri di “varia” a clienti finali

165. Nel mercato della vendita al dettaglio di libri di “varia” (nelle librerie e cartolibrerie) l'operazione notificata non appare idonea a modificare in maniera sostanziale le dinamiche concorrenziali: RCS Libri possiede un'unica libreria a Milano e la quota di mercato di Mondadori si attesterà su livelli non rilevanti ([15-20%] circa con riferimento all'intero territorio nazionale, 11,2% nell'ambito territoriale della provincia di Milano).

166. Come sopra rilevato, il mercato in questione può tuttavia essere interessato da effetti verticali derivanti dalla posizione dominante di Mondadori nei mercati dell'editoria di libri di narrativa e saggistica, di libri per ragazzi e di fumetti, dal momento che il potere di mercato ivi detenuto potrà costituire un vantaggio concorrenziale nell'attività di vendita in quanto assicura a Mondadori l'accesso ad un catalogo, il proprio, che rappresenta una parte significativa degli acquisti dei lettori.

167. Inoltre, come anticipato in premessa, l'integrazione di Mondadori nella vendita è suscettibile di produrre effetti sui mercati a monte dell'editoria. Infatti, la disponibilità di un'estesa catena di librerie è idonea a limitare la visibilità degli editori terzi nei suddetti punti vendita in ragione del fatto che Mondadori sarebbe in grado di occupare la quasi totalità degli spazi espositivi con i prodotti editoriali ad essa riferibili, relegando in spazi ridotti i libri dei concorrenti (ovvero aumentando gli eventuali costi di tali spazi) con evidenti ripercussioni anche sulla pluralità dell'offerta editoriale proposta al consumatore finale.

Mercato della vendita al dettaglio *online* di prodotti editoriali

168. Ricordando che il mercato in esame rileva ai fini dell'operazione in esame per la sola vendita di libri, sia cartacei che *e-book*, si rileva che il livello della quota di mercato che sarà detenuta da Mondadori all'esito dell'operazione ([15-20%] in valore) consente di escludere che l'operazione notificata porterà alla costituzione di una posizione dominante anche in considerazione della presenza di concorrenti di rilievo come Amazon. Per tali motivi si ritiene altresì non necessario procedere ad una valutazione per i due segmenti del mercato, relativi alla vendita *online* di libri cartacei e alla vendita di *e-book*.

169. Al pari del precedente mercato, anche in relazione alla vendita al dettaglio *online* di libri di "varia" occorrerà valutare gli effetti del potere di mercato dell'operatore dominante nei mercati a monte dell'editoria di libri di narrativa e saggistica, di libri per ragazzi, di fumetti e di *e-book* e della distribuzione di *e-book* alle piattaforme di vendita. Mondadori potrà infatti avvantaggiarsi della posizione di mercato che verrà a detenere in detti mercati in quanto essa avrà un accesso sicuro al proprio catalogo che, come visto, rappresenta una quota importante dei suddetti mercati dell'editoria e, in aggiunta, si troverà nella posizione di poter influire sulla distribuzione degli *e-book* di una parte rilevante degli altri editori.

Mercato della distribuzione dei libri di "varia" alla GDO

170. Nel mercato della distribuzione dei libri di "varia" alla GDO, a seguito della realizzazione dell'operazione notificata, Mondadori diventerà il socio di maggioranza relativa di Mach2 Libri (aumentando la propria partecipazione dal 34,9% al 44,9%); il secondo socio in ordine di partecipazioni sarà De Agostini con il 36%; il restante 19,1% del capitale sociale sarà detenuto da RCS Mediagroup la quale, dopo la cessione di RCS Libri non sarà più attiva nel settore dell'editoria di libri.

171. L'elevata concentrazione di tale mercato caratterizzato sostanzialmente da un duopolio tra Opportunity e Mach2 Libri, unitamente alle peculiarità dei servizi richiesti e della domanda espressa nel canale della GDO³⁴ e al fatto che in tale canale vengono venduti principalmente *best seller* e tascabili in relazione ai quali Mondadori verrebbe a detenere, come rilevato sopra, una posizione dominante, rende necessario un ulteriore approfondimento circa gli eventuali effetti anticoncorrenziali che la creazione di una posizione dominante di Mondadori nel mercato dell'editoria di narrativa e saggistica e il rafforzamento della partecipazione di Mondadori in Mach2 Libri sono suscettibili di determinare.

Gli effetti dell'operazione negli altri mercati rilevanti

Mercato dell'editoria scolastica

172. Nel mercato dell'editoria scolastica l'operazione notificata comporterà l'integrazione tra il terzo e il quarto operatore. Mondadori diventerà il primo operatore di mercato con una quota (valore delle vendite) di poco superiore al [25-30%].

173. Il livello di tale quota di mercato e la presenza di importanti operatori come Zanichelli, Pearson e De Agostini consentono di escludere che l'operazione porterà alla costituzione di una posizione dominante.

Mercato dell'editoria di libri d'arte

174. Nel mercato dell'editoria d'arte la dimensione della quota che Mondadori verrà a detenere ([20-25%] in volume, [25-30%] in valore), unita alla presenza di operatori consolidati (Taschen e Giunti), induce a ritenere che l'operazione notificata non sia idonea a pregiudicare le dinamiche concorrenziali del mercato.

³⁴ Come rilevato nei precedenti dell'Autorità, C6937B - Messaggerie Libri/Rami Di Azienda Di Stock Libri, gli operatori della GDO data la numerosità delle merceologie trattate e le specificità gestionali, non sono in grado di organizzare direttamente tale reparto e quindi ne affidano la gestione ad operatori terzi. Pertanto, la gestione del reparto libri viene demandata a società di distribuzione all'ingrosso, le quali, avvalendosi di una rete di merchandiser o rack jobber, svolgono diverse funzioni che vanno dalla selezione dei titoli maggiormente idonei ad essere immessi in tale canale distributivo, alla definizione della composizione di titoli da mettere in vendita date le caratteristiche del singolo punto vendita, al confezionamento ed etichettatura dei libri, alla sistemazione fisica del prodotto sul banco, alla decisione di quali prodotti mettere in resa. In pratica, il reparto libri viene gestito dal fornitore, mentre il punto di vendita si limita a determinare lo spazio da destinare alla vendita dei libri e ad indicare al fornitore gli obiettivi di redditività del reparto.

Mercato dell'editoria di guide e manuali

175. Il livello delle quote di mercato che Mondadori verrà a detenere ([20-25%] in valore e al [20-25%] in valore) e la circostanza che essa si confronterà con operatori consolidati quali Giunti ed EDT che inoltre detengono quote di mercato significative ([10-15%] in volume e [10-15%] in valore il primo, [5-10%] in volume e [10-15%] in valore il secondo) fa ritenere che nel mercato dell'editoria di guide e manuali l'operazione comunicata non comporterà la costituzione o il rafforzamento di una posizione dominante.

Mercato dell'editoria di libri accademici e professionali

176. Con riguardo al mercato dell'editoria di libri accademici e professionali il livello della quota di mercato congiunta di Mondadori ed RCS Libri ([15-20%] in volume e [10-15%] in valore) fa ritenere che l'operazione comunicata non sia idonea a pregiudicare le dinamiche concorrenziali.

Mercato dell'editoria di parascolastica

177. Per quanto concerne il mercato dell'editoria di parascolastica, sebbene Mondadori diverrà il *leader* di mercato (con una quota del [25-30%]) esso sarà, soggetto alla concorrenza di importanti operatori, in particolare De Agostini e Zanichelli, che detengono quote di mercato di mercato paragonabili (rispettivamente, [25-30%] e [20-25%]).

Mercato dell'editoria di dizionari ed enciclopedie

178. Nel mercato dell'editoria di dizionari ed enciclopedie, ad esito dell'operazione comunicata, Mondadori aumenterà in misura marginale la propria quota di mercato (*[inferiore all'1%]* in volume e *[inferiore all'1%]* in valore) restando al di sotto del 15% ([10-15%] in volume e [10-15%] in valore) e non modificando la propria posizione sul mercato, alle spalle di Zanichelli e De Agostini (con quote in valore rispettivamente pari a [35-40%] e [20-25%]).

Mercato dei servizi di promozione

179. L'operazione notificata non è suscettibile di sollevare criticità concorrenziali nei mercati dei servizi di promozione in quanto sia per Mondadori che per RCS Libri l'attività è sostanzialmente dedicata a

soddisfare il fabbisogno interno, nonché in considerazione del fatto che sul mercato sono presenti qualificati operatori quali PDE Promozione. Tuttavia, la dimensione dell'attività complessiva svolta dalle Parti, comprensiva dell'autoproduzione, può contribuire a fornire indicazioni sul potere di mercato del quale verrà a disporre Mondadori.

Mercati di distribuzione di libri di “varia” alle librerie

180. Analogamente a quanto osservato per il precedente mercato, nel mercato di distribuzione dei libri di “varia” alle librerie l'operazione notificata non è suscettibile di sollevare criticità concorrenziali in quanto l'attività svolta dalle Parti per conto di editori terzi è limitata e sul mercato sono presenti importanti operatori quali EmmeEffe Libri. Tuttavia, il livello complessivo dell'attività svolta, come detto rivolta prevalentemente alla domanda interna, può fornire elementi utili a qualificare il potere di mercato dell'operatore derivante dalla concentrazione.

Mercato della gestione di *bookshop* presso i siti museali e archeologici

181. Nel mercato della gestione di *bookshop* presso i siti museali e archeologici la realizzazione dell'operazione notificata non comporterà un incremento dell'attività di Mondadori in quanto Marsilio [*omissis*] e nel [*omissis*] concessione di cui è titolare Venezia Accademia Mondadori è già presente (in ATI) come incaricata della gestione delle librerie museali. Il fatto che Mondadori e Venezia Accademia già collaborano induce altresì a ritenere che la loro integrazione non comporterà il venir meno di un concorrente potenziale per la partecipazione alle gare per l'aggiudicazione delle concessioni per i servizi museali.

RITENUTO, pertanto, che l'operazione in esame sia suscettibile di determinare, ai sensi dell'articolo 6 della legge n. 287/90, la creazione o il rafforzamento di una posizione dominante nei mercati *(i)* dell'acquisizione di diritti d'autore di libri italiani di narrativa e saggistica, *(ii)* dell'acquisizione di diritti d'autore di libri stranieri di narrativa e saggistica, *(iii)* dell'editoria di libri di narrativa e saggistica, *(iv)* dell'editoria di libri per ragazzi, *(v)* dell'editoria di fumetti, *(vi)* dell'editoria di *e-book* e *(vii)* mercato della distribuzione *e-book*, tale da eliminare o ridurre in modo sostanziale e durevole la concorrenza sui medesimi mercati nonché nei mercati a valle *(a)* della distribuzione di libri di “varia” alla GDO, *(b)*, della vendita al dettaglio di libri di “varia” *(c)*, della vendita al dettaglio *online* di prodotti editoriali;

DELIBERA

- a) l'avvio dell'istruttoria, ai sensi dell'articolo 16, comma 4, della legge n. 287/90, nei confronti delle società Arnoldo Mondadori Editore S.p.A., RCS Libri S.p.A., Consorzio Scuola Digitale, Venezia Accademia Soc. per i servizi museali S.c. a r.l. ed Edigita S.r.l.;
- b) la fissazione del termine di giorni dieci, decorrente dalla data di notificazione del presente provvedimento, per l'esercizio da parte dei legali rappresentanti delle Parti, ovvero da persone da esse delegate, del diritto di essere sentiti, ai sensi dell'articolo 14, comma 1, della legge n. 287/90, precisando che la richiesta di audizione dovrà pervenire alla Direzione Comunicazioni della Direzione Generale per la Concorrenza di questa Autorità almeno tre giorni prima della scadenza del termine sopra indicato;
- c) che il responsabile del procedimento è la dott.ssa Livia Calabrese;
- d) che gli atti del procedimento possono essere presi in visione presso la Direzione Comunicazioni della Direzione Generale per la Concorrenza di questa Autorità dai rappresentanti legali delle Parti, nonché dai soggetti aventi un interesse giuridicamente rilevante o da persona da essi delegata;
- e) che il procedimento deve concludersi entro quarantacinque giorni decorrenti dalla data di delibera del presente provvedimento.

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

IL SEGRETARIO GENERALE

Roberto Chieppa

IL PRESIDENTE

Giovanni Pitruzzella