

L'AUTORITÀ GARANTE DELLA CONCORRENZA E DEL MERCATO

NELLA SUA ADUNANZA del 25 gennaio 2017;

SENTITO il Relatore Professor Michele Ainis;

VISTA la legge 10 ottobre 1990, n. 287;

VISTO l'articolo 101 del Trattato sul Funzionamento dell'Unione Europea;

VISTO il Regolamento del Consiglio dell'Unione europea n. 1/2003 del 16 dicembre 2002;

VISTO il Decreto del Presidente della Repubblica 30 aprile 1998, n. 217;

VISTA la decisione della Commissione Europea del 5 settembre 2016, C(2016) 5735 final, di rinvio del caso M.8058 – Novomatic/Lottomatica/JV all'Italia in seguito a una richiesta motivata ai sensi dell'art. 4, par. 4 del Reg. (CE) n. 139/2004 e dell'art. 57 dell'accordo sullo Spazio Economico Europeo;

VISTA la comunicazione dell'operazione ai sensi della legge n. 287/90, pervenuta dalle società Admiral Entertainment S.r.l. e Lottomatica Holding S.r.l. il 22 settembre 2016;

VISTA la propria richiesta di informazioni inviata il 14 ottobre 2016, con conseguente interruzione dei termini ai sensi dell'art. 5, co. 3, del D.P.R. 30 aprile 1998, n. 217;

VISTE le informazioni pervenute dalle società Admiral Entertainment S.r.l. e Lottomatica Holding S.r.l. il 27 dicembre 2016;

VISTO il proprio provvedimento del 25 gennaio 2017 con il quale è stato deliberato il non luogo a provvedere con riguardo alla fattispecie concentrativa dell'operazione comunicata il 22 settembre 2016 e integrata il 27 dicembre 2016;

VISTA la documentazione agli atti;

CONSIDERATO quanto segue:

## **I. LE PARTI**

1. Lottomatica Holding S.r.l. (nel seguito, Lottomatica) è una società facente capo al gruppo riconducibile alla società IGT International Game Technology PL (nel seguito, gruppo IGT), attivo in Italia e a livello internazionale nel settore dei giochi pubblici (nel seguito anche gioco pubblico). IGT è a sua volta controllata dalla società De Agostini S.p.A., attiva nei settori dell'editoria, dei media, della finanza<sup>1</sup>.

Lottomatica è, in particolare, la *holding* di partecipazioni cui fanno capo le società del gruppo IGT attive in Italia nel settore del gioco pubblico. Lottomatica, tramite imprese controllate, è concessionaria esclusiva della raccolta del Lotto e del 10 e Lotto, delle lotterie istantanee (es. Gratta e Vinci) e delle lotterie tradizionali, nonché concessionaria non esclusiva delle scommesse a totalizzatore e a quota fissa, dei concorsi pronostici, dei giochi a distanza e della raccolta tramite apparecchi da intrattenimento e divertimento di tipo *Amusement with Prize* (nel seguito, AWP) e *Video Lottery Terminal* (nel seguito, VLT).

La raccolta tramite apparecchi AWP e VLT è realizzata da Lottomatica tramite la società controllata Lottomatica Videolot Rete S.p.A.<sup>2</sup>, prevalentemente tramite sale da gioco e altre tipologie di esercizi gestiti da soggetti terzi contrattualizzati. Lottomatica, tramite le società Optima Gaming Services S.r.l., Big Easy S.r.l. e Big Macao S.r.l.<sup>3,4</sup>, è altresì attiva nella gestione degli apparecchi da divertimento e intrattenimento; Big Easy S.r.l. si occupa anche della realizzazione di sale da gioco.

---

<sup>1</sup> De Agostini S.p.A. detiene, direttamente e tramite la società interamente partecipata DeA Partecipazioni S.p.A., circa il 52% del capitale sociale del gruppo IGT.

<sup>2</sup> Il capitale sociale di Lottomatica Videolot Rete S.p.A. è interamente detenuto da Lottomatica.

<sup>3</sup> Lottomatica detiene il 51% del capitale sociale di Big Easy s.r.l., che a sua volta controlla l'intero capitale sociale di Big Macao S.r.l..

<sup>4</sup> Il capitale sociale di Optima Gaming Services S.r.l. è interamente detenuto da Lottomatica.

Lottomatica è inoltre attiva, anche tramite IGT Italia Machine Solutions S.r.l.<sup>5</sup>, nella produzione e commercializzazione di apparecchi, piattaforme di gioco e *software* di gioco per VLT, nella produzione e commercializzazione di schede di gioco per AWP e nel noleggio di AWP.

Il fatturato complessivamente conseguito a livello mondiale dal gruppo IGT, nell'esercizio 2015, è stato pari a 4,2 miliardi di euro, di cui 1,5 miliardi di euro per vendite realizzate in Italia.

2. Novomatic Italia S.p.A. è (nel seguito, Novomatic Italia) una società facente capo al gruppo riconducibile alla società Novomatic AG (nel seguito, gruppo Novomatic)<sup>6</sup>, attivo in Italia e a livello internazionale nel settore del gioco pubblico, con particolare riguardo alla tecnologia da intrattenimento e alla gestione di sale da gioco.

Novomatic Italia è, in particolare, una *holding* di partecipazioni cui fanno capo le società del gruppo Novomatic attive in Italia nel settore del gioco pubblico. Novomatic Italia, anche tramite imprese controllate, è concessionaria, non esclusiva, della raccolta delle scommesse a totalizzatore e a quota fissa, dei concorsi pronostici, dei giochi a distanza, del Bingo e della raccolta tramite apparecchi da intrattenimento e divertimento di tipo AWP e VLT.

La raccolta tramite apparecchi AWP e VLT è realizzata da Novomatic Italia tramite la società concessionaria Admiral Gaming Network S.r.l.<sup>7</sup>, sia tramite una rete di sale da gioco gestite direttamente – anche attraverso Admiral Entertainment S.r.l. (nel seguito, Admiral)<sup>8</sup> - sia presso sale da gioco e altre tipologie di esercizi gestiti da soggetti terzi contrattualizzati.

Novomatic Italia è inoltre attiva, sia direttamente sia tramite Electro System S.p.A., nella produzione e commercializzazione di apparecchi, piattaforme di gioco e *software* di gioco per VLT e nella produzione e vendita di apparecchi e schede di gioco per AWP.

Novomatic detiene altresì, tramite Admiral, l'intero capitale sociale di Big Admiral S.r.l. (nel seguito, Newco) allo stato inattiva.

Il fatturato complessivamente conseguito a livello mondiale dal gruppo Novomatic, nell'esercizio 2015, è stato pari a 2,1 miliardi di euro, di cui 279 milioni di euro per vendite realizzate in Italia.

---

<sup>5</sup> Il capitale sociale di IGT Italia Gaming Machines Solutions S.r.l. è interamente detenuto da Lottomatica.

<sup>6</sup> Il capitale sociale di Novomatic Italia è interamente detenuto da Novomatic AG.

<sup>7</sup> Il capitale sociale di Admiral Gaming Network S.r.l. è interamente detenuto da Novomatic Italia.

<sup>8</sup> Il capitale sociale di Admiral è interamente detenuto da Novomatic Italia.

## II. LE MODIFICHE NELL'ASSETTO PROPRIETARIO DI NEWCO E LA BOZZA DI PATTO PARASOCIALE

3. L'accordo comunicato consiste nell'acquisizione da parte di Lottomatica, da Admiral, del 30% di Newco. A seguito dell'operazione il capitale sociale di Newco sarà quindi detenuto per una quota del 30% da Lottomatica e per la restante quota del 70% da Admiral.

4. Sulla base di quanto previsto dalla bozza di patto parasociale per la gestione di Newco, il Consiglio di Amministrazione (nel seguito, CdA) di Newco sarà composto da tre membri. Due amministratori, tra cui l'Amministratore Delegato, saranno nominati da Admiral e il restante amministratore, nominato da Lottomatica, ricoprirà anche la carica di Presidente del CdA<sup>9</sup>. Le delibere del Consiglio di Amministrazione di Newco inerenti, tra l'altro, *i)* l'approvazione del budget economico finanziario; *ii)* l'approvazione, modifica e integrazione del *business plan*; *iii)* l'acquisizione/cessione di sale da gioco; *iv)* la determinazione dell'organigramma di Newco, dovranno essere assunte con il voto favorevole anche dell'amministratore designato da Lottomatica<sup>10</sup>. Newco sarà quindi destinata ad essere soggetta al controllo congiunto del gruppo IGT e del gruppo Novomatic, attivi in Italia nel settore del gioco pubblico tramite le società *holding* di partecipazioni individuate, rispettivamente, da Lottomatica e Novomatic Italia.

5. Per mezzo dell'operazione Lottomatica e Novomatic Italia intendono costituire un'impresa comune che si occupi della creazione, sviluppo e gestione di una rete di sale da gioco dedicate alla raccolta di gioco tramite AWP e VLT. Nel patto parasociale è al riguardo indicato che Admiral e Lottomatica, anche per il tramite di altre società facenti parte dei rispettivi gruppi di appartenenza, perseguono l'obiettivo di consolidare nonché di espandere progressivamente la propria posizione nell'ambito del settore di business di riferimento mediante, tra l'altro, la gestione diretta di sale da gioco e che, in tale prospettiva, *“le Parti intendono sviluppare [...] una collaborazione sinergica volta alla creazione e al successivo accrescimento di una rete di Sale da Gioco [...] sfruttando le relative specializzazioni”*<sup>11</sup>.

6. Le sale da gioco saranno acquisite da Newco prevalentemente da terzi<sup>12</sup> e con un *“naming ed una brand identity”* propri e separati rispetto a quelli

---

<sup>9</sup> Cfr. gli artt. 2.1, 2.2 e 2.3 del patto parasociale.

<sup>10</sup> Cfr. l'art. 10 del patto parasociale

<sup>11</sup> Cfr. le premesse e) e f) al patto parasociale.

<sup>12</sup> Cfr. l'art. 13.2 del patto parasociale.

utilizzati da Lottomatica e Novomatic Italia nell'ambito delle rispettive reti di sale da gioco<sup>13</sup>.

7. Sulla base di quanto previsto dal patto parasociale, Newco procederà inoltre, in via prevalente, all'acquisizione di sale da gioco esistenti ove siano già installati apparecchi AWP e/o VLT collegate a reti telematiche di concessionari terzi rispetto alle società concessionarie controllate da Lottomatica e Novomatic Italia<sup>14</sup>.

8. Le sale da gioco attualmente riconducibili a Lottomatica e Novomatic Italia non rientrano nell'ambito dell'operazione e non formeranno oggetto di conferimento in Newco. Lottomatica e Novomatic Italia continueranno quindi a svolgere, anche separatamente, le proprie attività sia con riferimento al complessivo settore dei giochi pubblici, sia con riferimento al segmento della raccolta del gioco tramite apparecchi di tipo AWP e VLT.

9. Il patto parasociale prevede poi che Newco si adoperi in modo che gli apparecchi di tipo VLT e AWP collegati a reti telematiche di concessionari terzi siano successivamente migrati alle reti telematiche delle società concessionarie controllate da Lottomatica e Novomatic Italia<sup>15</sup>. Il patto parasociale disciplina anche la ripartizione, tra le società concessionarie controllate da Lottomatica e Novomatic Italia, dei nuovi collegamenti degli apparecchi VLT e AWP già installati nelle sale da gioco acquisite da Newco e, quindi, della relativa attività di raccolta del gioco. All'art. 12.5 del patto parasociale è, in particolare, previsto che gli apparecchi di tipo VLT siano preferibilmente collegati alla rete telematica della società concessionaria controllata da Lottomatica e gli apparecchi di tipo AWP siano invece collegati alla rete telematica della società concessionaria controllata da Novomatic Italia<sup>16</sup>. Il patto parasociale individua, altresì, le condizioni economiche che regoleranno i rapporti commerciali tra Newco e le società concessionarie controllate da Lottomatica e Novomatic Italia<sup>17</sup>.

---

<sup>13</sup> Cfr. l'art. 13.1 del patto parasociale.

<sup>14</sup> Cfr. l'art. 12.1 del patto parasociale.

<sup>15</sup> Tra le informazioni di rilievo ai fini della valutazione dell'opportunità di acquisizione delle sale da gioco vi sono, infatti, anche i *"tempi/condizioni per il recesso da tale concessionario [terzo], e dei relativi principali economics"* (art. 12.3 dei patti parasociali). Il patto parasociale prevede inoltre che, compatibilmente con i vincoli contrattuali preesistenti, Newco *"si impegnerà affinché la migrazione delle VLT avvenga entro [omissis]\* dall'acquisizione della Sala da gioco"* (art. 12.6 del patto parasociale).

<sup>16</sup> Cfr. l'art. 12.5 del patto parasociale.

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

<sup>17</sup> In particolare, la concessionaria controllata da Lottomatica, una volta subentrata al concessionario terzo nella raccolta del gioco tramite gli apparecchi di tipo VLT installati nelle sale da gioco gestite da Newco, dovrà riconoscere a quest'ultima: i) un incremento della percentuale di ripartizione del cassetto netto delle VLT pari ad almeno il [omissis] rispetto al concessionario uscente, fermo restando inoltre che la percentuale riconosciuta a Newco non potrà essere inferiore al [omissis] e superare il [omissis] del cassetto

**10.** Le previsioni di cui al patto parasociale per la gestione di Newco prevedono un patto di non concorrenza tale per cui:

- i) a Newco è conferita la facoltà di selezionare e acquisire, prioritariamente rispetto a Lottomatica e Novomatic Italia, sale da gioco da operatori terzi, fatta salva la facoltà di ciascuna delle imprese madri di acquisire per proprio conto le sale da gioco non selezionate da Newco<sup>18</sup>;
- ii) Newco non acquisirà, in linea generale, sale da gioco nella titolarità di Lottomatica o di Novomatic Italia<sup>19</sup>, quanto piuttosto sale da gioco nelle quali sono installati apparecchi di tipo AWP e VLT collegati alle reti telematiche di concessionari terzi<sup>20</sup>.

### **III. VALUTAZIONI**

#### ***III.A. I mercati rilevanti***

**11.** Secondo consolidata giurisprudenza, nell'ipotesi di intese restrittive della concorrenza, la definizione del mercato rilevante è successiva all'individuazione dell'intesa, in quanto sono l'ampiezza e l'oggetto dell'intesa stessa a circoscrivere il mercato su cui l'illecito è commesso. La definizione dell'ambito merceologico e territoriale in cui si manifesta un coordinamento fra imprese concorrenti e si realizzano gli effetti derivanti dall'illecito concorrenziale è, infatti, funzionale alla decifrazione del grado di offensività dell'illecito stesso<sup>21</sup>.

**12.** L'accordo per l'acquisizione del controllo congiunto di Newco da parte dei gruppi IGT e Novomatic, unitamente alle previsioni di cui al patto parasociale per la gestione di Newco, è volto alla creazione e al successivo

---

netto (fatto salvo il caso in cui tale percentuale sia già fissata in misura superiore). In tale contesto il patto parasociale prevede inoltre l'impegno delle Parti a non far scendere le rispettive offerte dei prodotti al di sotto del [omissis] del *floor* (cfr. l'art. 12.7 del patto parasociale). Con riguardo alla raccolta tramite apparecchi di tipo AWP, l'accordo prevede che il concessionario subentrante, ossia di regola la società concessionaria controllata da Novomatic Italia, riconosca a Newco il [omissis] del cassetto netto (art. 12.8 del patto parasociale). Ai punti 13.3 e 13.4 del patto parasociale sono altresì disciplinate le fees minime da riconoscersi da parte società concessionarie controllate da Lottomatica e Novomatic Italia a Newco, per il caso in cui nelle sale acquisite siano già installati degli apparecchi AWP e/o VLT già collegati alle reti telematiche di tali società. Con il termine cassetto netto si intende l'importo delle giocate al netto delle vincite riconosciute al giocatore, nonché del prelievo erariale unico (PREU), del canone di concessione e del deposito cauzionale dovuti dal concessionario all'ADM.

<sup>18</sup> Cfr. l'art. 12.4 del patto parasociale.

<sup>19</sup> Cfr. l'art. 13.2 del patto parasociale.

<sup>20</sup> Cfr. l'art. 12.1 del patto parasociale.

<sup>21</sup> Cfr., da ultimo, la sent. C.d.S., 11 luglio 2016, n. 3047, I765 - Gare gestioni fanghi in Lombardia e Piemonte.

accrescimento di una rete di sale da gioco localizzate sul territorio nazionale e dedicate alla raccolta del gioco pubblico tramite apparecchi di tipo AWP e VLT.

**13.** In tale contesto, i gruppi IGT e Novomatic sono entrambi presenti in Italia, per il tramite delle proprie *holding* nazionali di partecipazioni Lottomatica e Novomatic Italia, e delle imprese da queste controllate, sia nel medesimo mercato dove opererà l'impresa comune sia nei mercati a monte rispetto a quest'ultimo.

**14.** Lottomatica e Novomatic Italia sono in particolare, attive, come imprese indipendenti, sia nell'attività di raccolta del gioco pubblico e nel relativo segmento della raccolta tramite apparecchi di tipo AWP e VLT, sia nella produzione e commercializzazione di apparecchi e sistemi per VLT, nella produzione e commercializzazione di schede di gioco per AWP e nella produzione e commercializzazione (incluso il noleggio) di apparecchi di tipo AWP.

**15.** Si ritiene pertanto che l'accordo in esame possa determinare il coordinamento delle politiche commerciali di Lottomatica e Novomatic Italia, e delle imprese da queste controllate, quantomeno con riguardo:

a) al mercato nazionale della raccolta del gioco pubblico, con particolare riferimento al segmento della raccolta tramite apparecchi di tipo AWP e VLT, in relazione alla quale la possibile individuazione di una dimensione geografica anche locale, che tiene conto delle esigenze di prossimità che legano il cliente scommettitore al punto di vendita fisico dove è effettuata la giocata;

b) il mercato/i mercati di dimensione nazionale della i) produzione e commercializzazione di apparecchi e schede da gioco di tipo AWP e di ii) produzione e commercializzazione di apparecchi, piattaforme di gioco e *software* di gioco per VLT.

## **i. Il mercato a valle della raccolta dei giochi e il segmento della raccolta tramite apparecchi AWP e VLT**

### *a. Il mercato della raccolta dei giochi*

**16.** La dimensione complessiva dell'attività di raccolta di tutti i giochi pubblici in Italia<sup>22</sup>, nel 2015, è stata pari a circa 88 miliardi di euro. Il

---

<sup>22</sup> Con esclusione della raccolta tramite gli apparecchi da divertimento e intrattenimento che non prevedono la corresponsione di vincite in denaro e non sono vietati ai minori (cd. apparecchi comma 7). Si tratta degli apparecchi di semplice intrattenimento (videogiochi, biliardo, calcio balilla, flipper etc.) e degli apparecchi

comparto più rilevante è costituito dalla raccolta tramite apparecchi di tipo AWP e VLT (55% del totale), seguito dalla raccolta del gioco del lotto e dalle lotterie istantanee e tradizionali (19%) e dalla raccolta relativa ai giochi di carte e abilità a distanza (15%)<sup>23</sup>.

**17.** In tale mercato Lottomatica e Novomatic Italia rappresentano il primo e il settimo operatore con una quota di mercato, rispettivamente, del **[30-35]%** e del **[1-5] %**. La quota di mercato di Newco, nell’arco dei prossimi tre anni, è invece attesa come nell’ordine del **[1-5]%**.

**18.** La posizione di mercato di Lottomatica è prevalentemente riconducibile alle attività di raccolta del gioco del lotto e delle lotterie sia istantanee che tradizionali (in regime di concessione esclusiva) e di raccolta del gioco tramite apparecchi di tipo AWP e VLT<sup>24</sup>. Novomatic Italia è invece prevalentemente attiva nella raccolta del gioco tramite apparecchi di tipo AWP e VLT<sup>25</sup>. Newco, come detto, opererà in qualità di gestore di sale da gioco dedicate alla raccolta del gioco pubblico tramite apparecchi di tipo AWP e VLT.

### **MERCATO GIOCHI – quota di mercato delle parti rispetto ai volumi di raccolta, a livello nazionale**

	2015	Lottomatica + Novomatic Italia + Newco
Lottomatica	[30-35]%	[35-40]%
Novomatic Italia	[1-5]%	
Newco	[1-5]%	
<b>Totale valore mercato (miliardi di euro)</b>	88	

\*quota di mercato di Newco stimata dalle parti.

Fonte: Admiral, Lottomatica e documentazione ADM del 12 aprile 2016.

*b. Il segmento della raccolta tramite apparecchi di tipo AWP e VLT*

### Il contesto normativo in materia di raccolta del gioco tramite apparecchi di tipo AWP e VLT

**19.** L’attività di raccolta tramite apparecchi di tipo AWP e VLT è

---

che danno la possibilità di ricevere in premio piccola oggettistica (del valore massimo di 20 euro, quali gru, pesche di abilità etc.).

<sup>23</sup> Cfr la documentazione pervenuta dall’Agenzia delle Dogane e dei Monopoli (“ADM”) in data 12 aprile 2016 e il Libro Blu per l’anno 2015 dell’ADM.

<sup>24</sup> Tali attività hanno infatti un peso, rispettivamente, del **[55-60]%** e del **[30-35]%**, rispetto alla raccolta complessiva di Lottomatica nel settore dei giochi leciti, a dati 2015. Cfr. la documentazione ADM del 12 aprile 2016.

<sup>25</sup> Tali attività pesa infatti il **[90-95]%**, rispetto alla raccolta complessiva di Novomatic Italia nel settore dei giochi leciti, a dati 2015. Cfr la documentazione ADM del 12 aprile 2016.



subordinata al rilascio di una concessione non esclusiva. I concessionari dell'attività di raccolta del gioco pubblico tramite apparecchi di tipo AWP e VLT sono dodici<sup>26</sup>, tra cui anche Lottomatica e Novomatic Italia. Fino al 1° gennaio 2016 la disciplina di settore non prevedeva un tetto al numero di apparecchi AWP attivabili da ciascun concessionario (a seguito di nulla osta all'esercizio, c.d. NOE), mentre le VLT attivabili da ciascun concessionario potevano variare da un minimo del 7% a un massimo del 14% rispetto al totale dei nulla osta complessivi per AWP rilasciati al concessionario. La legge n. 208/2015 (nel seguito, legge di stabilità 2016), ha tuttavia, disposto all'art. 1, commi 922, 936 e 943, che:

- a decorrere dal 1° gennaio 2016 è precluso il rilascio di nuovi NOE per apparecchi AWP, se non per la sostituzione di apparecchi già in esercizio;
- a partire, al più tardi, dal 31 dicembre 2017 potranno essere rilasciati esclusivamente NOE per apparecchi AWP che consentono il gioco da ambiente remoto (nel seguito, AWPR)<sup>27</sup>;
- le AWP che non consentono il gioco da ambiente remoto dovranno essere dismesse entro il 31 dicembre 2019;
- entro il 31 dicembre 2019 il numero di apparecchi AWP/AWPR sarà ridotto in misura non inferiore al 30% rispetto al numero di apparecchi attivi al 31 luglio 2015;
- la definizione in sede di Conferenza Unificata Stato – Regioni, delle caratteristiche dei punti di vendita ove si raccoglie gioco pubblico, nonché i criteri per la loro distribuzione anche al fine di *“garantire i migliori livelli di sicurezza per la tutela della salute, dell'ordine pubblico e della pubblica fede dei giocatori e di prevenire il rischio di accesso dei minori di età.*

**20.** La legge di stabilità 2016 ha quindi i) introdotto un tetto massimo al numero NOE per apparecchi AWP; ii) introdotto, di fatto, anche un tetto massimo al numero di NOE per apparecchi VLT; iii) previsto la significativa riduzione del numero dei NOE per AWP, nell'arco dei prossimi tre anni; iv)

---

<sup>26</sup> I concessionari sono formalmente tredici di cui due (Snai e S.p.A. e Cogetech S.p.A.) riconducibili tuttavia ad unico centro di controllo ai fini antitrust a seguito dell'operazione C10938B - GLOBAL ENTERTAINMENT-GLOBAL WIN/RAMI DI AZIENDA DI SNAI. Le attuali concessioni sono state affidate a seguito di una procedura di gara, bandita a cura dell'ADM nel 2011 e aggiudicata nel 2013. Le concessioni, della durata di nove anni, verranno quindi in scadenza nel 2022.

<sup>27</sup> L'ADM ha al riguardo disposto con propria circolare del 28.12.2016, n. 128200, che, nelle more del perfezionamento del processo di evoluzione tecnologica che determinerà l'ingresso sul mercato della nuova tipologia di apparecchi AWPR, le previsioni di cui all'art. 1, comma 943 della legge di Stabilità 2016, vanno intese nel senso che nel corso dell'anno 2017 sarà consentito il rilascio dei NOE sostitutivi per apparecchi AWP fino alla data di messa in esercizio dei nuovi apparecchi AWPR, comunque non successiva al 31 dicembre 2017.

previsto il cambiamento della tecnologia degli apparecchi AWP, con il passaggio e la progressiva sostituzione degli attuali apparecchi AWP con gli apparecchi AWPR, nell'arco dei prossimi tre anni; v) chiesto la definizione, in sede di Conferenza Unificata Stato – Regioni, delle caratteristiche dei punti di vendita ove si raccoglie gioco pubblico e quindi, di definire a livello nazionale i vincoli (in termini di tipologia di esercizi, localizzazione, orari di apertura etc.) da applicare alle diverse tipologie di punti di vendita per la raccolta del gioco pubblico.

### Principali caratteristiche dell'attività di raccolta del gioco tramite apparecchi di tipo AWP e VLT

**21.** Il concessionario, titolare dei NOE, è il responsabile della raccolta del gioco e, quindi, anche il soggetto che definisce le politiche commerciali in termini di tipo di apparecchi installati, modello dell'apparecchio, tipo di gioco e piattaforma di gioco, *payout* riconosciuto<sup>28</sup> (nel rispetto dei limiti minimi normativamente previsti), aggio da corrispondere ai gestori delle sale da gioco/punti di vendita dove sono installati gli apparecchi, connessione degli apparecchi alla rete telematica nazionale (il cd. totalizzatore nazionale la cui competenza è affidata dall'Agenzia dei Monopoli e delle Dogane), nonché versamento delle tasse allo Stato. Gli apparecchi AWP e VLT possono essere o di proprietà del concessionario alla cui rete sono collegati o di proprietà del gestore di sala/gestore degli apparecchi contrattualizzato dal gestore.

**22.** L'attività di raccolta può essere realizzata dai concessionari sia direttamente presso proprie sale da gioco/punti di vendita sul territorio ("PV diretti"), sia tramite gestori di sale da gioco/punti di vendita di terzi ("PV indiretti"), purché dotati delle necessarie autorizzazioni di polizia ai sensi del TULPS. Gli apparecchi da divertimento e intrattenimento sono posizionati in diverse tipologie di esercizi commerciali, tra cui, in particolare, punti vendita dedicati alla sola raccolta del gioco pubblico ("PV dedicati", individuati dalle sale da gioco, sale bingo e sale scommesse) o punti vendita che esercitano anche altre attività ("PV generalisti", quali bar, rivenditori di generi di monopolio, ristoranti, alberghi, circoli privati, etc.). Gli apparecchi VLT, tuttavia, possono essere posizionati, per legge, solo in PV dedicati.

**23.** Dal punto di vista del consumatore giocatore, elementi che risultano

---

<sup>28</sup> Con il termine *payout* si fa identifica la percentuale delle somme giocate riconosciuta come vincita al giocatore/consumatore.

influenzare le scelte di consumo sono, oltre alle caratteristiche del punto vendita, anche l'attrattività del gioco (in termini di esperienza di gioco) e il *payout* riconosciuto<sup>29</sup>.

**24.** In tale contesto, variabili competitive rilevanti, tali da incidere sui volumi della raccolta per concessionario e per apparecchio AWP, risultano quindi essere le caratteristiche del punto vendita (tipologia, localizzazione, avviamento etc.), l'attrattività del gioco (in termini di esperienza di gioco per il consumatore) e il *payout* riconosciuto al consumatore/giocatore.

#### La posizione di Lottomatica e Novomatic Italia nel segmento della raccolta del gioco tramite apparecchi di tipo AWP e VLT

**25.** Nel segmento della raccolta del gioco tramite apparecchi di tipo AWP e VLT, Lottomatica<sup>30</sup> e Novomatic Italia<sup>31</sup> rappresentano il primo e il settimo operatore, con una quota a livello nazionale, rispettivamente, del [20-25]% e del [5-10]%. La quota di mercato attesa di Newco, nell'arco dei prossimi tre anni, è invece nell'ordine del [1-5]%.

#### **SEGMENTO APPARECCHI– quota di mercato delle parti rispetto ai volumi di raccolta, a livello nazionale**

	2015	Lottomatica + Novomatic Italia+ Newco
Lottomatica	[20-25]%	[30-35]%
Novomatic Italia	[5-10]%	
Newco	[1-5]*%	
<b>Totale valore segmento (miliardi di euro)</b>	48	

\*quota di mercato di Newco stimata dalle parti.

Fonte: Admiral, Lottomatica e documentazione ADM del 12 aprile 2016.

**26.** Al fine di tenere conto delle esigenze di prossimità che legano il cliente scommettitore al PV fisico dove è effettuata la giocata, si rappresenta che Lottomatica e Novomatic Italia risultano entrambe attive nella raccolta tramite apparecchi AWP e VLT in 110 province<sup>32</sup>.

<sup>29</sup> Il payout è certificato dall'ADM (tramite certificatori esterni convenzionati) per ciascun modello di apparecchio (unitariamente costituito da cabinet e della scheda o piattaforma di gioco) ed è consultabile, anche dal consumatore/giocatore, sul sito internet dell'ADM. Vi sono numerosi apparecchi/sistemi di gioco di tipo sia AWP che VLT per i quali il *payout* riconosciuto è superiore a quello minimo di legge (pari al 70% per gli apparecchi AWP e all'85% per gli apparecchi VLT).

<sup>30</sup> Tramite Lottomatica Videolot Rete S.p.A..

<sup>31</sup> Tramite Admiral Gaming Network S.r.l..

<sup>32</sup> Cfr. la comunicazione di Admiral e Lottomatica del 22 settembre 2016 e la documentazione ADM del 12 aprile 2016.

## **ii. Il mercato/i mercati a monte della produzione di apparecchi, piattaforme e giochi di tipo AWP e VLT**

**27.** Lottomatica e Novomatic Italia risultano essere entrambe attive - con quote anche significative - in alcune rilevanti attività, collocate a monte rispetto a quella della raccolta tramite apparecchi di tipo AWP e VLT. Si tratta, in particolare, dell'attività di produzione e commercializzazione di apparecchi e schede di gioco di tipo AWP e dell'attività di produzione e commercializzazione di apparecchi, piattaforme di gioco e *software* di tipo VLT.

**28.** Gli apparecchi di tipo AWP (noti anche come *Newslot*) sono relativamente semplici sotto il profilo tecnologico e sono costituiti da *cabinet* (ad attivazione meccanica tramite pulsanti) in cui è inserita una scheda di gioco residente. Gli apparecchi di tipo AWP sono inoltre caratterizzati dall'autonomia di ogni apparecchio per quanto riguarda il riconoscimento delle vincite<sup>33</sup> e dalla connessione di ciascun apparecchio (separatamente) alla rete telematica nazionale di controllo dell'ADM.

**29.** Gli apparecchi di tipo VLT sono, invece, costituiti da *cabinet* (*touchscreen*) collegati, in tempo reale, sia gli uni agli altri, sia ad un *server* centrale presente nella sala dove sono installate, il quale fornisce i giochi in modalità da remoto. Il *server* inoltre comunica costantemente con la piattaforma di gioco centralizzata del concessionario (ci sono infatti sia *jackpot* di sala che *jackpot* nazionali<sup>34</sup>), a sua volta collegata alla rete telematica nazionale di controllo dell'ADM; altra caratteristica peculiare delle VLT è quella di offrire sullo stesso apparecchio più giochi.

**30.** Gli apparecchi di tipo AWP e VLT, nonché le relative piattaforme e *software* di gioco, risultano, quindi, presentare significative differenze, in

---

<sup>33</sup> Le AWP pagano in base al cd. "coin in" per apparecchio (totale monete inserite nella singola macchina). In base all'art. 110, co. 6, lett. a ) del TULPS e s.m.i.: i) il costo di ciascuna partita è di massimo 1 euro; ii) le vincite, del valore massimo di 100 euro, avvengono subito dopo la conclusione della partita e sono erogate esclusivamente in monete; iii) le vincite sono computate da ciascun apparecchio in modo non predeterminabile, su un ciclo complessivo di non più di 140.000 partite, e non devono risultare inferiori al 70% delle somme giocate (cd. *payout* minimo); iv) l'apparecchio può funzionare unicamente se collegato alla rete telematica dell'ADM.

<sup>34</sup> Le VLT offrono i pagamenti in base al calcolo del ciclo di *payout* stabilito dal concessionario su base sia di sala, sia di circuito, sia nazionale. In base all'art. 110, co. 6, lett. b ) del TULPS, e al successivo decreto attuativo del 22 gennaio 2010: i) il costo di ciascuna partita può variare da un minimo di 0,50 euro a un massimo 10 euro; ii) le vincite sono del valore massimo di 5.000 euro, ad esclusione del jackpot di sala e nazionale, che può arrivare fino a un massimo, rispettivamente, di 100.000 euro e 500.000 euro; iii) le vincite non devono risultare inferiori al 85% delle somme giocate e sono computate con riguardo al sistema di gioco nel suo complesso e per ogni singolo gioco (cd. *payout* minimo); iv) gli apparecchi devono essere tutti connessi tra loro attraverso il sistema/piattaforma di gioco del concessionario, il quale a sua volta deve essere collegato alla rete telematica dell'ADM.

termini di caratteristiche tecnologiche e di prodotto. Pertanto, gli apparecchi di tipo AWP e di tipo VLT potrebbero non risultare sostituibili dal punto di vista della domanda, rappresentata dai concessionari titolari dei relativi NOE (nonché dai gestori da questi ultimi contrattualizzati, con riguardo alle sole AWP).

**31.** Le differenze tra gli attuali apparecchi di tipo AWP e gli apparecchi di tipo VLT si riflettono anche sulla struttura dell'offerta e sulla sostituibilità tra operatori lato offerta. La struttura dell'offerta appare, infatti, differenziata tra apparecchi e schede di tipo AWP, da un lato, e apparecchi/piattaforme/*software* di gioco di tipo VLT, dall'altro, a testimonianza anche dell'esistenza di barriere (di tipo tecnologico e/o finanziario, etc.) all'entrata nel mercato della produzione di apparecchi e piattaforme di tipo VLT.

**32.** La struttura dell'offerta degli apparecchi e schede di gioco di tipo AWP è, infatti, caratterizzata dalla presenza di un numero molto elevato di operatori (circa 300)<sup>35</sup> - tra cui anche piccole e medie imprese non attive in altre fasi della filiera - i quali di regola producono sia apparecchi sia schede di gioco per AWP. Vi sono tuttavia anche imprese attive nella sola produzione di schede di gioco per AWP. Ad ogni modo, l'omologazione di ciascuna scheda di gioco deve avvenire congiuntamente ad un apparecchio. Le combinazioni di apparecchi e schede di gioco per AWP, omologate, sono nell'ordine di migliaia (circa 5.000)<sup>36</sup>.

Dalle informazioni allo stato disponibili risulta che Lottomatica è attiva nella produzione di schede di gioco (distribuite sul mercato anche tramite un distributore esclusivo attivo nella produzione di apparecchi AWP<sup>37</sup>) e nel noleggio di apparecchi di tipo AWP, e che Novomatic Italia è attiva nella produzione di apparecchi e di schede di gioco di tipo AWP. Le quote di Lottomatica e Novomatic Italia nell'attività di produzione, commercializzazione, noleggio di apparecchi e schede AWP possono essere preliminarmente stimate, sulla base del rispettivo parco apparecchi installato, come nell'ordine, rispettivamente, del **[15-20]%** e del **[5-10]%**<sup>38</sup>.

**33.** La struttura dell'offerta degli apparecchi, piattaforme e *software* di gioco per VLT è, invece, estremamente concentrata e vede la presenza di soli sette operatori, attivi nell'offerta integrata di apparecchi, piattaforme e *software* di

---

<sup>35</sup> Cfr. il verbale di audizione dell'ADM del 12 ottobre 2016.

<sup>36</sup>[https://www.agenziadoganemonopoli.gov.it/portale/monopoli/giochi/apparecchi\\_intr/newslot/newslot\\_ele nco-modelli-certificati](https://www.agenziadoganemonopoli.gov.it/portale/monopoli/giochi/apparecchi_intr/newslot/newslot_ele nco-modelli-certificati).

<sup>37</sup> Cfr. <http://italy.spielow-awp.com/partners.html>.

<sup>38</sup> Cfr. le informazioni trasmesse da Admiral e Lottomatica il 22 settembre 2016.

gioco. Le piattaforme di gioco offerte sul mercato sono una per ogni operatore, ossia, in tutto sette. Gli apparecchi VLT, a differenza degli apparecchi e schede AWP, non sono oggetto di contratti di vendita (o noleggio) bensì di contratti di messa a disposizione dell'intero sistema di gioco, comprensivo di *server*, terminali, piattaforme e *software* di gioco. Con riguardo a tale attività, Novomatic Italia<sup>39</sup> e Lottomatica rappresentano i primi due operatori, con quote rispettivamente pari al [55-60]% e al [30-35]%.

## PRODUZIONE E COMMERCIALIZZAZIONE DI APPARECCHI VLT –numero di apparecchi collegati a settembre 2016

	Quota di mercato
Novomatic Italia (piattaforma “Novo Vlt Tech”)	[55-60]%
Lottomatica (piattaforma “Spielo”)	[30-35]%
Inspired Gaming Group (piattaforma “Inspired”)	[5-10]%
ACE Interactive (piattaforma “Truserv Ace Interactive”)	[1-5]%
Cirsa Italia (piattaforma “Forward Lottery”)	[inferiore all’1]%
WMG S.r.l. (piattaforma “Revolution”)	[inferiore all’1]%
Astro corp. (piattaforma “Astro”)	[inferiore all’1]%
<b>Totale</b>	100%

Fronte: audizione ADM del 12 aprile 2017 e comunicazione ADM del 20 gennaio 2017.

**34.** Sotto il profilo geografico, la dimensione di tali attività è da ritenersi circoscritta al territorio italiano, in ragione della presenza di una normazione tecnica specifica a livello nazionale che incide sulle caratteristiche degli apparecchi e dei relativi sistemi di gioco e *software* di gioco. La distribuzione e vendita sul territorio nazionale degli apparecchi di tipo AWP e VLT, e dei relativi sistemi di gioco e *software*, è infatti subordinata all'omologazione e certificazione sulla base di requisiti specifici definiti dall'ADM<sup>40</sup>.

**35.** Si osserva, infine, che gli attuali apparecchi AWP sono destinati, nei prossimi tre anni, a essere progressivamente sostituiti dagli apparecchi cd. AWPR (AWP da remoto, ex. art. 1, co. 943 della legge di Stabilità 2016), le

<sup>39</sup> Cfr. l'Annual Report 2015 di Novomatic AG “*In Italy, Europe’s largest gaming market, the number of electronic casino locations was once again increased during the past fiscal year. A noteworthy fact is that NOVOMATIC is the only company to supply all Italian concessionaires with video lottery terminals (VLTs), making it the Italian market leader with more than 24,000 VLTs in operation*”.

Cfr. anche <http://www.novomatic.it/novomatic-italia-s-p-a>.

Cfr. anche [http://www1.agenziadoganemonopoli.gov.it/files\\_monopoli/GIOCHI/APP-INTRATTENIMENTO/SISTEMI%20GIOCO%20VLT/Report\\_RTP\\_Giochi\\_28\\_12\\_2012.pdf](http://www1.agenziadoganemonopoli.gov.it/files_monopoli/GIOCHI/APP-INTRATTENIMENTO/SISTEMI%20GIOCO%20VLT/Report_RTP_Giochi_28_12_2012.pdf).

<sup>40</sup> Cfr. anche l'operazione di concentrazione COMP/M.4114 - LOTTOMATICA/GTECH del 2006.

cui caratteristiche tecnologiche non sono ancora note e saranno definite con decreto dal Ministero dell'Economia e delle Finanze. I nuovi apparecchi AWPR dovranno, ad ogni modo, consentire il controllo del gioco da remoto e, quantomeno per tale aspetto, le future AWPR saranno quindi più simili alle VLT. In tale contesto, gli operatori che saranno in grado di produrre i nuovi apparecchi AWPR appaiono verosimilmente individuabili negli attuali (sette) produttori degli apparecchi e sistemi di gioco per VLT e in un sottoinsieme degli attuali produttori di AWP. In termini generali, quanto più simili saranno le future AWPR rispetto alle VLT, tanto più rilevante sarà il ruolo degli attuali produttori di VLT<sup>41</sup>.

### ***III.B. L'intesa contestata e il coordinamento del comportamento concorrenziale***

#### **i. Nel mercato della raccolta del gioco lecito e nel segmento relativo agli apparecchi di tipo AWP e VLT**

**36.** A seguito dell'operazione, Lottomatica e Novomatic Italia continueranno ad operare, come imprese indipendenti, nello stesso mercato (e segmento di mercato) in cui opereranno anche, congiuntamente, tramite l'impresa comune Newco. Lottomatica e Novomatic Italia continueranno, infatti, ad operare nel mercato della raccolta del gioco pubblico, con particolare riguardo al segmento relativo alla raccolta tramite apparecchi AWP e VLT presso sale da gioco e altri esercizi commerciali.

**37.** Si consideri, in particolare, che a valle dell'operazione saranno presenti, in una medesima provincia:

- i) punti vendita in cui la raccolta tramite AWP e VLT è svolta da Lottomatica,
- ii) punti vendita in cui la raccolta tramite AWP e VLT è svolta da Novomatic Italia e
- iii) punti vendita di Newco in cui la raccolta tramite AWP e VLT è svolta sia da Lottomatica sia da Novomatic Italia.

**38.** Posto che tali sale da gioco (e gli apparecchi ivi installati) si pongono in concorrenza tra loro dal punto di vista dei consumatori/giocatori, si ritiene che Lottomatica e Novomatic Italia potranno essere incentivate a coordinare le proprie politiche commerciali rispetto a quelle di Newco, in termini di *payout*, varietà e qualità degli apparecchi e dei giochi resi disponibili nelle

---

<sup>41</sup> Cfr. anche il verbale dell'audizione dell'ADM del 12 ottobre 2016.

sale, localizzazione, tipologia e numerosità dei punti vendita per la raccolta del gioco.

**39.** Lottomatica e Novomatic Italia non saranno, infatti, incentivate a porsi in concorrenza con Newco – sottraendole volumi di gioco – e le politiche commerciali per la raccolta del gioco tramite AWP e VLT di Newco tenderanno, pertanto, ad essere coordinate con quelle delle reti di raccolta di Lottomatica e Novomatic Italia. Ne deriva che la stessa concorrenza tra Lottomatica e Novomatic Italia risulterà influenzata, e ridotta, in esito all'accordo in esame.

**40.** Come sopra descritto, Newco è anche lo strumento per l'acquisizione, da parte di Lottomatica e Novomatic Italia, di sale da gioco da gestori terzi in cui sono installati apparecchi AWP e VLT collegati alla rete telematica di concessionari terzi (ossia concessionari concorrenti di Lottomatica e Novomatic Italia nell'attività di raccolta del gioco tramite apparecchi AWP e VLT).

**41.** Il patto parasociale prevede, al riguardo, un patto di non concorrenza tale per cui Lottomatica e Novomatic Italia si vincolano a *i)* non acquisire le sale da gioco dalle stesse indicate nel *business plan* di Newco e a *ii)* non inserire nel *business plan* di Newco sale da gioco nella titolarità di Lottomatica o di Novomatic Italia. Lottomatica e Novomatic Italia resteranno invece – formalmente - libere di acquisire autonomamente le sale da gioco che non rientrano tra quelle, da loro stesse selezionate, da acquisirsi tramite Newco.

**42.** Il patto parasociale prevede, inoltre, che gli apparecchi installati nelle sale da gioco oggetto di acquisizione siano migrati, dal precedente concessionario terzo, alle società concessionarie di Lottomatica e Novomatic Italia, stabilendo anche le modalità di ripartizione dei collegamenti tra le stesse e le relative condizioni economiche. Come visto, infatti, gli apparecchi VLT installati nelle sale da gioco acquisite da Newco saranno preferibilmente collegati alla rete telematica delle società concessionarie di Lottomatica e gli apparecchi AWP saranno invece collegati preferibilmente alla rete telematica della società concessionaria di Novomatic Italia. In sede di patto parasociale, Lottomatica e Novomatic Italia hanno altresì definito, congiuntamente, i corrispettivi economici che ciascuna di esse (separatamente) dovrà riconoscere a Newco per il servizio di raccolta del gioco tramite gli apparecchi VLT e AWP collegati alla rete delle società concessionarie di Lottomatica e di Novomatic Italia.

**43.** Vale a dire che, sulla base di quanto previsto dal patto parasociale, Lottomatica e Novomatic Italia decideranno, congiuntamente, in sede di



gestione di Newco, quali e quanti PV acquisire tramite Newco e, quindi, i termini di un'azione concorrenziale sul mercato direttamente volta a contendere ai propri concorrenti sia le sale da gioco sia gli apparecchi AWP e VLT ivi installati e le relative quote nel mercato nella raccolta del gioco lecito. Le quote di mercato così acquisite, contese ai concessionari terzi tramite Newco, saranno poi ripartite tra Lottomatica e Novomatic Italia, secondo uno schema e a condizioni economiche predefinite.

**44.** Newco risulta quindi uno strumento che consentirà a Lottomatica e Novomatic Italia di operare congiuntamente nell'attività di raccolta del gioco, piuttosto che una impresa dotata di autonomia operativa. In tale contesto, la definizione nel patto parasociale dei rapporti commerciali tra Newco e le società di Lottomatica e di Novomatic Italia risulta altresì idonea a individuare i termini economici di riferimento per il coordinamento delle politiche commerciali di Lottomatica e di Novomatic Italia nella raccolta del gioco pubblico, anche con riguardo all'aggio riconosciuto ai gestori di sala.

**45.** Il richiamato patto di non concorrenza, tale per cui a Newco è conferito il diritto di selezionare e acquisire, prioritariamente rispetto a Lottomatica e Novomatic Italia, sale gioco da operatori terzi, risulta infine esso stesso un elemento di coordinamento. In particolare, la circostanza che le sale da gioco da inserirsi nel *business plan* di Newco siano individuate, congiuntamente, da Lottomatica e Novomatic Italia, risulta idonea a determinare il coordinamento delle politiche di crescita esterna di Lottomatica e Novomatic Italia, nei confronti dei propri concorrenti e, contestualmente, di rilassare i vincoli competitivi dell'una nei confronti dell'altra. Newco è infatti stata costituita per acquisire sale da gioco a elevata redditività attesa, ossia proprio quelle sale da gioco che le imprese avrebbero (anche separatamente) incentivo ad acquisire. Vale a dire che, in linea di principio, l'attività di acquisizione di sale da gioco da terzi sarà realizzata da Lottomatica e Novomatic Italia prevalentemente tramite Newco. L'operazione in esame e il relativo patto parasociale risultano quindi anche tali da ridurre la concorrenza tra Lottomatica e Novomatic Italia con riguardo all'attività di crescita esterna nella raccolta tramite apparecchi di tipo AWP e VLT, attraverso l'acquisizione delle sale da gioco in cui sono installati apparecchi di tipo AWP e VLT collegati a reti telematiche di concessionari terzi. Tale coordinamento assume tanto più rilievo ove si considerino i mutamenti in corso nel settore, per effetto dei quali il numero di NOE per gli apparecchi di tipo AWP e di tipo VLT sono divenuti una risorsa finita.

**46.** Quanto al potenziale restrittivo di tale coordinamento concorrenziale, si

ritiene che lo stesso possa essere significativo tenuto conto del fatto che:

- il coordinamento interesserebbe variabili commerciali quali il *payout* riconosciuto al consumatore e l'aggio corrisposto ai gestori di sala;
- Lottomatica è il primo operatore, sia nel mercato della raccolta dei giochi sia nel segmento della raccolta tramite apparecchi AWP e VLT; la quota di mercato congiunta attribuibile a Lottomatica, Novomatic Italia e Newco, in esito al coordinamento, è significativa (tra il [30-35]% e il [35-40]%), la quota incrementale attribuibile a Lottomatica in ragione della costituzione di Newco e al coordinamento con Novomatic Italia è di entità non marginale (tra il [5-10]% e il [10-15]%)
- Novomatic Italia costituisce il concorrente di Lottomatica con maggiori potenzialità di crescita nel segmento degli apparecchi AWP e VLT, anche in ragione della sua posizione di *leadership* nella produzione e vendita di apparecchi VLT e della, ormai prossima, sostituzione degli apparecchi AWP con nuovi apparecchi di tipo AWPR.

**47.** Si ritiene, pertanto, che l'operazione in esame possa determinare un rischio concreto di coordinamento delle politiche commerciali di Lottomatica e Novomatic Italia e che tale coordinamento sia idoneo a restringere in misura apprezzabile la concorrenza sul mercato della raccolta del gioco lecito, con particolare riguardo al segmento della raccolta tramite apparecchi AWP e VLT.

## **ii. Nei mercati a monte della produzione e commercializzazione di apparecchi AWP e della produzione e commercializzazione di apparecchi VLT**

**48.** L'operazione in esame, rilassando i vincoli competitivi tra Lottomatica e Novomatic Italia nel mercato della raccolta del gioco pubblico e nel segmento della raccolta tramite apparecchi AWP e VLT, potrebbe favorire forme di coordinamento tra Lottomatica e Novomatic Italia anche nelle attività a monte. L'accordo in esame, determinando interessi commerciali condivisi, azioni concorrenziali congiunte nei confronti dei concessionari concorrenti, nonché continui contatti, potrebbe, in particolare, favorire il coordinamento del comportamento commerciale di Lottomatica e Novomatic Italia anche nelle attività a monte di produzione e commercializzazione di apparecchi, piattaforme e *software* di tipo VLT e di produzione e commercializzazione di apparecchi e schede di gioco di tipo AWP, con effetti sul prezzo di commercializzazione ai concessionari e/o gestori concorrenti.

**49.** Il rischio di coordinamento tra Lottomatica e Novomatic Italia appare, in particolare, sostanziale, con riguardo alla produzione di apparecchi, piattaforme e *software* di tipo VLT. L'offerta di tali prodotti è, infatti, estremamente concentrata e vede la presenza di Novomatic Italia e Lottomatica come principali operatori, con quote rispettivamente del [55-60]% e del [30-35]%.

**50.** Non si può inoltre escludere che l'operazione in esame possa determinare effetti di coordinamento anche con riferimento all'attività di produzione e commercializzazione di apparecchi e schede di gioco per AWP.

**51.** Come sopra rilevato, infine, il processo di evoluzione tecnologica delle AWP in AWPR è passibile di determinare, a breve, un significativo mutamento nella struttura e nella posizione dei diversi operatori con riguardo all'attività di produzione e commercializzazione di apparecchi AWP. E' in particolare possibile che le caratteristiche tecnologiche dei nuovi apparecchi AWPR - destinati nel breve periodo a sostituire tutto il parco installato di apparecchi AWP - costituisca una significativa opportunità economica di crescita su tale mercato per gli operatori già attivi nella produzione di apparecchi e sistemi per VLT. In tale contesto, il coordinamento nelle politiche commerciali tra Lottomatica e Novomatic Italia, potrebbe quindi estendersi anche all'attività di produzione e vendita dei nuovi apparecchi AWPR.

#### **IV. Il pregiudizio al commercio intracomunitario**

**52.** Secondo i principi comunitari, “ *gli accordi che si estendono a tutto il territorio di uno Stato membro hanno, per loro natura, l'effetto di consolidare la compartimentazione dei mercati a livello nazionale, ostacolando così l'integrazione economica voluta dal Trattato*”<sup>42</sup>.

**53.** L'accordo sopra descritto è potenzialmente idoneo a pregiudicare il commercio intracomunitario in considerazione del fatto che Newco opererà nella gestione di sale da gioco distribuite sull'intero territorio nazionale e della circostanza che l'accordo in esame è idoneo a produrre i suoi effetti restrittivi sia sul mercato nazionale della raccolta del gioco lecito, con particolare riguardo al segmento della raccolta tramite apparecchi di tipo AWP e VLT, sia nelle attività a monte rispetto a quest'ultima, tra cui quella di produzione e commercializzazione di apparecchi e sistemi di tipo VLT.

---

<sup>42</sup> Cfr la Comunicazione della Commissione 2004/C 101/07 “*Linee direttrici sulla nozione di pregiudizio al commercio tra Stati membri di cui agli articoli 81 e 82 del Trattato*”, punto 78.

RITENUTO, pertanto, che il descritto accordo per l'acquisizione del controllo congiunto di Newco e le relative previsioni di cui al patto parasociale siano suscettibili di realizzare un'intesa restrittiva della concorrenza, avente ad oggetto e/o per effetto il coordinamento delle attività commerciali di Lottomatica e Novomatic Italia, in violazione dell'articolo 101 del Trattato TFUE;

### DELIBERA

a) l'avvio dell'istruttoria ai sensi dell'articolo 14, della legge n. 287/90, nei confronti delle società Lottomatica Holding S.r.l., Novomatic Italia S.p.A. e Admiral Entertainment S.r.l. per accertare l'esistenza di un'intesa in violazione dell'articolo 101 del TFUE;

b) la fissazione del termine di giorni sessanta decorrente dalla notificazione del presente provvedimento per l'esercizio da parte dei legali rappresentanti delle Parti, o di persone da essi delegate, del diritto di essere sentiti, precisando che la richiesta di audizione dovrà pervenire alla Direzione Manifatturiero e Servizi, Direzione Generale Concorrenza, di questa Autorità almeno quindici giorni prima della scadenza del termine sopra indicato;

c) che il responsabile del procedimento è la Dott.ssa Anna Manzoni;

d) che gli atti del procedimento possono essere presi in visione presso la Direzione Manifatturiero e Servizi, Direzione Generale Concorrenza, di questa Autorità dai rappresentanti legali delle Parti, nonché da persone da essi delegate;

e) che il procedimento deve concludersi entro il 29 dicembre 2017.

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*

*f.f.* IL PRESIDENTE  
*Gabriella Muscolo*