

scolastici di Stereo Online rappresentavano il [20-25%] del corrispondente segmento e tale quota è cresciuta rispetto al 2017 ([15-20%]) e al 2016 ([10-15%]).

Tabella 5 - Quote di mercato di Stereo Online nel mercato della vendita al dettaglio online di prodotti editoriali e nei relativi segmenti (quote in valore)

	2016	2017	2018
Scolastica	[10-15%]	[15-20%]	[20-25%]
“Varia”	[25-30%]	[25-30%]	[25-30%]
E-book	[5-10%]	[5-10%]	[5-10%]
Totale libri	[20-25%]	[20-25%]	[20-25%]
Totale mercato	[15-20%]	[20-25%]	[20-25%]

Fonte: Dati forniti dalla società notificante

36. In considerazione della posizione di mercato delle Parti e tenuto conto della presenza sul mercato di un operatore di rilievo come Amazon, che detiene una quota stimabile superiore al 40%²⁰ e che appare in grado di attrarre i consumatori anche in ragione della vasta offerta di prodotti diversi dai libri²¹, l’operazione in esame non appare idonea a pregiudicare le dinamiche competitive del mercato della vendita al dettaglio *online* di prodotti editoriali. Ciò posto, l’analisi delle dinamiche competitive di tale mercato può fornire elementi utili alla valutazione degli effetti dell’operazione di concentrazione notificata sia perché esso mostra un *trend* crescente, sia perché in esso detiene una posizione di rilievo Amazon, che viene indicato quale nuovo entrante nel mercato della distribuzione di libri di “varia” alle librerie. Entrambi gli aspetti evidenziati possono contribuire, pertanto, a valutare i vincoli competitivi ai quali sarà soggetto l’operatore derivante dall’integrazione delle attività di EmmeEffe Libri e Centro Libri nello svolgimento dell’attività di distribuzione libraria.

I mercati dell’editoria di “varia”

37. Nei precedenti dell’Autorità, i libri di “varia” sono stati costantemente distinti dai libri scolastici. All’interno della categoria dei libri di “varia” sono state considerate ulteriori distinzioni in ragione dei contenuti offerti, che risultano tra loro non intercambiabili tenuto conto della domanda espressa dai lettori, sulla cui base le librerie operano le proprie scelte di assortimento tra le diverse tipologie di libri²². Inoltre, si è ritenuto di distinguere gli *e-book* dai libri cartacei in considerazione delle peculiarità dei libri digitali (si pensi ai flussi digitali, alla necessità di un *device* per la lettura, alle infrastrutture elettroniche per la distribuzione e la vendita), che si riverberano sulla relativa filiera anche con riferimento agli operatori in essa presenti (piattaforme di distribuzione e di vendita).

²⁰ Tale stima si basa sulla dimensione delle vendite di libri cartacei e *e-book*, indicata dalla società notificante, e sulla dimensione delle vendite di libri realizzate da Amazon, come stimata dall’AIE (si veda sintesi del “Rapporto sullo stato dell’editoria in Italia 2019”, disponibile sul sito dell’AIE).

²¹ Si veda C12123 – *Librerie Feltrinelli-EmmeLibri-Argo/JV*.

²² Si veda C12023 – *Arnoldo Mondadori Editore/RCS Libri*.

Sulla base dell'attività delle Parti, nel caso di specie devono essere presi in considerazione i seguenti mercati dell'editoria: *(i)* libri di narrativa e saggistica; *(ii)* libri per ragazzi; *(iii)* libri d'arte; *(iv)* guide e manuali; *(v)* opere accademiche e professionali; *(vi)* fumetti; *(vii)* dizionari ed enciclopedie²³.

38. Complessivamente i mercati dell'editoria di "varia" hanno raggiunto nel 2018 un valore di [1-2] miliardi di euro circa (prezzo di copertina), stabile rispetto al 2017. I mercati più rilevanti in termini di valore sono quello dell'editoria di narrativa e saggistica, che valeva [700-1.000] milioni di euro nel 2018, e quello dell'editoria di libri per ragazzi, che ne valeva [100-500]; anche questi mercati sono restati sostanzialmente stabili rispetto al 2017.

39. Il Gruppo Feltrinelli e il Gruppo Messaggerie (GEMS) rappresentavano rispettivamente il [1-5%] e il [10-15%] del complesso dei mercati dell'editoria di "varia" nel 2018, il [1-5%] e il [10-15%] nel 2017. Nel mercato dell'editoria di narrativa e saggistica le quote di mercato del Gruppo Feltrinelli erano pari al [5-10%] nel 2018 e al [5-10%] nel 2017; negli stessi anni le quote del Gruppo Messaggerie (GEMS) erano pari al [5-10%] e al [5-10%]. Nel mercato dell'editoria di libri per ragazzi il Gruppo Feltrinelli deteneva una quota del [1-5%] nel 2018 e del [1-5%] nel 2017, il Gruppo Messaggerie (GEMS) una quota del [10-15%] nel 2018 e del [10-15%] nel 2017. Nei restanti mercati dell'editoria le quote del Gruppo Feltrinelli e del Gruppo Messaggerie sono inferiori al 5%.

40. In ragione delle quote di mercato detenute dal Gruppo Feltrinelli e dal Gruppo Messaggerie, i mercati dell'editoria di "varia" non costituiscono mercati interessati dall'operazione in esame. Peraltro, nei mercati dell'editoria di "varia" sono presenti importanti operatori, in particolare il Gruppo Mondadori²⁴ e il Gruppo Giunti, che sono, peraltro, verticalmente integrati nella distribuzione, nonché nella vendita al dettaglio, sia nelle librerie fisiche che *online*.

La filiera del libro scolastico

41. Nei propri precedenti l'Autorità ha individuato un mercato dell'editoria di libri scolastici, relativo alla produzione e distribuzione di testi utilizzati nelle scuole primarie e secondarie di primo e secondo grado (c.d. libri adozionali) e distinto dai mercati dell'editoria di "varia"²⁵.

42. Detto mercato si caratterizza per il fatto che i libri vengono adottati dai docenti e non scelti dai soggetti che ne sostengono la spesa, vale a dire le famiglie per la scuola secondaria e le amministrazioni comunali per la scuola primaria. Inoltre, i prezzi dei libri della scuola primaria sono stabiliti dal Ministero dell'Istruzione dell'Università e della Ricerca (MIUR) con decreto, mentre per la scuola secondaria il MIUR stabilisce tetti di spesa.

43. Sotto il profilo geografico, il mercato dell'editoria scolastica 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.

44. Secondo la società notificante, che si basa su dati di fonte AIE, la dimensione del mercato dell'editoria scolastica era di [700-1.000] milioni di euro nel 2018 ([700-1.000] nel 2017).

²³ Poiché l'operazione in esame riguarda la distribuzione di libri cartacei, sia scolastici che di "varia", non viene in rilievo l'attività di editoria di *e-book*.

²⁴ Si veda C12023 – *Arnoldo Mondadori Editore/RCS Libri*.

²⁵ Si vedano C8578 – *De Agostini Edizioni Scolastiche/Cideb Editrice* e C12023 – *Arnoldo Mondadori Editore/RCS Libri*.

45. La società notificante evidenzia che il mercato dell'editoria scolastica si caratterizza per un elevato grado di concentrazione, stimando che i primi quattro gruppi editoriali detengano complessivamente circa il [70-75%] del mercato. Tale stima appare compatibile con quanto rilevato dall'Autorità nel provvedimento di avvio dell'istruttoria sull'operazione di concentrazione tra Mondadori e RCS Libri.

46. Particolare rilevanza assume la fase di promozione dei libri adozionali presso il corpo docente, in quanto tale attività influisce sulla scelta del libro. La promozione si sostanzia nella presentazione delle novità editoriali e nell'offerta di copie saggio attraverso un'apposita rete di promotori e agenti, o tramite i concessionari. Nel caso di specie, non appare necessario stabilire se esista un mercato distinto dei servizi di promozione dei libri scolastici in quanto ciò non cambierebbe le valutazioni circa gli effetti dell'operazione in esame.

47. Nella fase di distribuzione operano in concorrenza diverse tipologie di operatori quali editori integrati, distributori indipendenti e grossisti. La società notificante stima che il [50-70%] circa dei libri venga da distributori e grossisti che operano per conto terzi mentre il restante [30-50%] circa viene auto-distribuito dai medesimi editori. Avuto riguardo alla distribuzione per conto terzi, Centro Libri, che è un grossista, rappresenta il secondo operatore di mercato, con una quota del [10-15%] (il primo operatore, TXT, copre il [10-15%] del mercato, il terzo e il quarto operatore, CLESP e Petrillo, rappresentano ciascuno il [5-10%] circa). Nel caso di specie non appare necessario stabilire se esista un mercato distinto dei servizi di distribuzione dei libri scolastici e quale ne sia il perimetro, in quanto ciò non cambierebbe le valutazioni circa gli effetti dell'operazione in esame.

48. Quanto alla fase di vendita, questa può rilevare nel caso di specie riguardo alle vendite sul canale *online* che, in analogia con quanto avviene per i libri di "varia", mostra una crescita. In particolare, il peso delle vendite *online* di libri scolastici può essere stimato pari al [15-20%] nel 2018, mentre era stimabile pari al [15-20%] per il 2016 e pari al [15-20%] per il 2017²⁶. La posizione della *joint venture* Stereo Online nel segmento della vendita *online* di libri scolastici (cartacei) viene valutata nell'ambito del mercato al dettaglio *online* di prodotti editoriali; essa risulta pari al [20-25%] nel 2018. Le vendite di libri di scolastica nelle librerie (fisiche) a insegna "Ubik" e "Libraccio" rappresentano una quota inferiore all'1%.

49. In considerazione della posizione di mercato di Centro Libri nella fase di distribuzione e della posizione di Stereo Online nel segmento della vendita *online* di libri scolastici (cartacei), tenuto conto del fatto che nessuna delle Parti dell'operazione è presente nell'editoria di libri scolastici né nella fase di promozione dei medesimi libri, non si individuano mercati interessati dall'operazione in esame lungo la filiera del libro scolastico e, in particolare, nelle fasi di distribuzione e di vendita. A tale conclusione inducono anche la posizione di mercato dei principali editori e il fatto che in misura rilevante essi auto-distribuiscono i propri libri.

V. VALUTAZIONI

50. L'operazione di concentrazione in esame riguarda l'acquisizione da parte di EmmeEffe Libri della maggioranza delle quote e del controllo esclusivo di Centro Libri. L'attività principale di quest'ultima è la distribuzione del libro scolastico, attività nella quale né EmmeEffe Libri, né i

²⁶ Elaborazione su dati forniti dalla società notificante in relazione alla dimensione del mercato dell'editoria scolastica e all'ammontare delle vendite *online* di libri scolastici (cartacei).