C12194 - CRÉDIT AGRICOLE ASSURANCES/GLOBAL ASSICURAZIONI
Provvedimento n. 27435

L'AUTORITÀ GARANTE DELLA CONCORRENZA E DEL MERCATO

NELLA SUA ADUNANZA del 29 novembre 2018;

SENTITO il Relatore Professor Michele Ainis;

VISTO il Reg. (CE) n. 139/2004;

VISTA la legge 10 ottobre 1990, n. 287;

VISTO il D.P.R. 30 aprile 1998, n. 217;

VISTA la comunicazione da parte di Crédit Agricole Assurances S.A., pervenuta in data 4 ottobre 2018;

VISTO il parere dell'IVASS, pervenuto in data 5 novembre 2018, a seguito della richiesta ai sensi dell'articolo 20, comma 4, della legge n.287/90;

VISTA la documentazione agli atti;

CONSIDERATO quanto segue:

I. LE PARTI

1. Crédit Agricole Assurances S.A. (nel seguito, anche 'CAA') è una società di diritto francese controllata da Crédit Agricole S.A., *holding* dell'omonimo gruppo Crédit Agricole S.A. (nel seguito, anche 'Gruppo CA') attivo a livello europeo nel settore bancario ed assicurativo.
CAA è attiva nel settore assicurativo nei comparti *i)* risparmio, investimenti e previdenza complementare, *ii)* rami danni, *iii)* rami vita e salute.
I prodotti del Gruppo CA sono distribuiti attraverso il canale bancario e, in assenza di una propria rete di sportelli bancari, attraverso dei partenariati con società esterne al Gruppo.
Il fatturato realizzato in Italia dal Gruppo CA nel 2017, calcolato ai sensi dell'articolo 16, comma 2, della Legge n. 287/90, è stato pari a circa *[5-6]*[1] miliardi di euro.

2. Global Assicurazioni S.p.A. (nel seguito, anche 'Global') è un'agenzia assicurativa plurimandataria controllata dal gruppo Credito Valtellinese (nel seguito, anche 'Gruppo Creval'). Global svolge attività di gestione di polizze assicurative standardizzate a favore della clientela 'individui e famiglie' nei seguenti settori: *i)* vita e investimento; *ii)* danni; *iii)* RC Auto e *iv)* previdenza complementare.
Global, che distribuisce prodotti assicurativi operando sulla clientela diretta oppure avvalendosi di reti bancarie, colloca e/o gestisce attualmente i prodotti assicurativi delle seguenti società: gruppo Allianz, gruppo Aviva, gruppo AXA Italia, gruppo Cattolica, gruppo Eurovita, gruppo Generali, gruppo Ri-Fin, gruppo Unipol e Gruppo Zurich Italia.
Il fatturato realizzato in Italia da Global nel 2017, calcolato ai sensi dell'articolo 16 della Legge n. 287/90, è stato pari a circa *[30-100]* milioni di euro.

II. DESCRIZIONE DELL'OPERAZIONE

3. L'operazione notificata (nel seguito, anche 'Operazione') consiste nell'acquisizione da parte di CAA del controllo esclusivo della società Global attraverso l'acquisto del 100% delle azioni detenute in Global dal Gruppo Creval, previa scissione delle attività svolte da Global nei settori diversi dall'assicurazione vita. Pertanto, in virtù della scissione societaria della *target*, CAA acquisterà il controllo esclusivo delle sole attività assicurative afferenti al ramo vita di Global.
4. L'Operazione prevede altresì un accordo di distribuzione esclusiva, di durata pari a *[omissis*], dei prodotti del ramo vita di CAA, mediati da Global, da parte del Gruppo Creval.

III. QUALIFICAZIONE DELL'OPERAZIONE

5. L'Operazione, in quanto comporta l'acquisizione del controllo esclusivo di imprese, 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 (come modificato dall'articolo 1, comma 177, della legge 4 agosto 2017, n. 124, in vigore dal 29 agosto 2017), in quanto il fatturato totale, calcolato ai sensi dell'articolo 16, della legge n. 287/90, realizzato

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

nell'ultimo esercizio a livello nazionale dall'insieme delle imprese interessate è stato superiore a 495 milioni di euro, e il fatturato realizzato individualmente, a livello nazionale, da almeno due di esse è superiore a 30 milioni di euro.
6. L'accordo di distribuzione esclusiva sopra richiamato non costituisce una restrizione accessoria alla presente Operazione, in quanto non direttamente connesso e non necessario alla realizzazione della medesima[2].

IV. IL PARERE DELL'IVASS

7. Con parere pervenuto in data 5 novembre 2018, l'IVASS non ha evidenziato nell'operazione la sussistenza di elementi idonei ad alterare l'assetto concorrenziale nei mercati assicurativi.

V. VALUTAZIONI

8. L'operazione interessa i mercati del settore assicurativo e comporta l'acquisizione da parte di CAA delle attività di Global nel settore assicurativo vita.
Con riferimento ai mercati assicurativi, per consolidato orientamento dell'Autorità, ciascun ramo dei comparti assicurativi vita e danni rappresenta un distinto mercato. Tale distinzione rispetto ai singoli rami assicurativi si fonda, principalmente, sull'oggetto del servizio reso, sui rischi assunti e sull'obiettivo di copertura assicurativa espresso dalla domanda di ogni singolo ramo. Inoltre, i singoli mercati assicurativi danni e vita si distinguono tra fase produttiva, avente dimensione geografica nazionale, e fase distributiva, che si caratterizza per la sua dimensione locale, in prima approssimazione provinciale, come da prassi consolidata dell'Autorità.
9. La presente Operazione concerne esclusivamente la fase distributiva dei prodotti assicurativi vita, in quanto la *target* non è attiva nella fase della produzione di tali prodotti. Con riguardo ai mercati distributivi delle polizze vita, dopo un'attività di *screening* preliminare, basata sull'analisi della struttura dell'offerta negli ambiti geografici individuati sulla base dei confini amministrativi delle aree interessate dall'Operazione e sull'assetto competitivo dei mercati coinvolti, non sono emerse criticità concorrenziali tali da rendere necessaria una differente e più ristretta definizione della dimensione geografica di tali mercati.
10. Nello specifico, con riguardo alla distribuzione di prodotti assicurativi afferenti ai rami vita I, III, IV, V e VI, l'entità *post-merger*, alla luce dei dati IVASS relativi al 2017, risulta caratterizzata da quote di mercato superiori al 20% nelle sole provincie di La Spezia – *[40-45%]*, Parma – *[35-40%]*, Piacenza – *[20-35%]*, Pordenone – *[25-30%]*, dove le quote di mercato riconducibili alla *target* sono ampiamente inferiori all'1% e, nello specifico, *[inferiore all'1%]* a La Spezia, Parma e Pordenone e pari allo *[inferiore all'1%]* a Piacenza.
Global è caratterizzata da quote di mercato inferiori al 5% in tutte le province in cui è attiva, ad esclusione della provincia di Sondrio dove detiene una quota di mercato pari a circa il *[15-20%]*; in tale provincia la quota di mercato riconducibile a CAA è ampiamente inferiore all'1%.
11. Nei mercati considerati, inoltre, sono presenti numerosi e importanti operatori concorrenti. Pertanto, nei mercati della distribuzione di prodotti assicurativi, si ritiene che l'operazione non sollevi preoccupazioni ai sensi della normativa sul controllo delle concentrazioni, in quanto inidonea a modificare in modo significativo l'assetto concorrenziale in alcuno dei mercati rilevanti analizzati.

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

RITENUTO, inoltre, che l'accordo di distribuzione esclusiva sopra richiamato non costituisce oggetto della presente delibera in quanto non accessorio alla concentrazione in esame e che l'Autorità, pertanto, si riserva di valutare, laddove ne sussistano i presupposti, il suddetto accordo;

DELIBERA

di non avviare l'istruttoria di cui all'articolo 16, comma 4, della legge n. 287/90.

Le conclusioni di cui sopra saranno comunicate, ai sensi dell'articolo 16, comma 4, della legge n. 287/90, alle imprese interessate ed al Ministro dello Sviluppo Economico.

IL SEGRETARIO GENERALE
Filippo Arena

IL PRESIDENTE *f.f.*
Gabriella Muscolo

[2] *[Si veda la Comunicazione della Commissione sulle restrizioni direttamente connesse e necessarie alle concentrazioni (2005/C-56/03), pubblicata in GUCE del 5 marzo 2005, paragrafo 34.]*