

NOTAT

Dato: 20. december 2019

Sag: 19/14884

Sagsbehandler: /ksv, hbk

Santander Consumer Bank AS' erhvervelse af enekontrol over Forso Nordic AB

**KONKURRENCE- OG
FORBRUGERSTYRELSEN**

1. Sagsfremstilling

Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen modtog den 5. december 2019 en anmeldelse af en fusion mellem Santander Consumer Bank AS ("SCB") og Forso Nordic AB ("Forso"), jf. konkurrencelovens § 12 b. Ifølge § 12 h, stk. 5, 3. pkt., løber fristerne i § 12 d, stk. 1, fra den dag, hvor styrelsen ud over en fuldstændig anmeldelse har modtaget dokumentation for betaling af gebyret for anmeldelsen. Fristerne begyndte at løbe den 5. december 2019.

ERHVERVSMINISTERIET

1.1 Parterne og deres aktiviteter

SCB er en del af Santander Group, som ultimativt er ejet af Banco Santander, S.A. Santander Group har aktiviteter inden for full-service detailbankforretning, kapitalforvaltning, corporate og investment banking, forsikring, m.m.

SCB's aktiviteter inden for finansiering af motorkøretøjer sker primært i form af direkte lånefinansiering, men SCB tilbyder også finansiering som finansiell- og operationel leasing, samt i mindre omfang lån til SMV'er til indkøb af motorkøretøjer, reservedele m.v. SCB tilbyder lånefinansiering af motorkøretøjer, som en del af sin almindelige bankforretning rettet imod forbrugere. Herudover samarbejder SCB med en række forhandlere og bilproducenter om at tilbyde lån til kunder i forbindelse med køb af biler af producenternes mærker. Under disse såkaldte "white label agreements" tilbydes kunden et lån på salgstidspunktet på vilkår, som er forhandlet mellem låneudbyderen og bilproducenten på forhånd (herefter "point of sale" finansiering). I Danmark samarbejder SCB med producenterne af bilmærkerne Nissan, Honda og Renault om at tilbyde point of sale finansiering til slutkunder.

Som en del af sin detailbankforretning udbyder Santander Group desuden forskellige forsikringsprodukter, herunder forsikring af motorkøretøjer. I Danmark har SCB desuden aktiviteter inden for distribution af tredjeparters forsikringsprodukter.

Forso er ultimativt ejet af Ford Motor Company, og er primært aktiv inden for finansiering af motorkøretøjer i forbindelse med privat- og erhvervskunders køb eller leasing af Ford-køretøjer. Forso udbyder også

andre relaterede services til Ford-biler for både slutkunder og Ford-forhandlere i Danmark, Finland, Norge og Sverige, herunder i mindre omfang lån til SMV'er til indkøb af motorkøretøjer, reservedele m.v. Forso driver ikke almindelig detail-bankforretning, men tilbyder primært point of sale lånefinansiering i forbindelse med salg af biler af mærket Ford.

Forso samarbejder desuden med bilforhandlere om at udbyde Ford-brandede forsikringsprodukter i forbindelse med privat- og erhvervskunders køb af biler af mærket Ford.

1.2 Transaktionen

Ved transaktionen erhverver SCB 100 pct. af aktierne i Forso gennem en aktieoverdragelsesaftale.

Den anmeldte transaktion medfører et kontrolskifte, idet SCB erhverver enekontrol over Forso, og udgør dermed en fusion, jf. konkurrencelovens § 12 a, stk. 1, nr. 2.

1.3 Jurisdiktion

De deltagende virksomheder er SCB og Forso. Ifølge det oplyste havde SCB i 2018 en omsætning i Danmark på [...] kr. og Forso havde i 2018 en omsætning på [...] kr. i Danmark.

Eftersom de deltagende virksomheders omsætning overstiger omsætningstærsklerne i konkurrencelovens § 12, stk. 1, nr. 1, er der tale om en fusion omfattet af konkurrencelovens regler om fusionskontrol.

2. Det relevante marked

Begge parter er aktive inden for finansiering af motorkøretøjer både i form af lånefinansiering og gennem leasing. Begge parter yder desuden lån til bilforhandlere som virksomhedslån. For så vidt angår Forso ydes disse lån kun til Ford-forhandlere. Herudover har begge parter aktiviteter inden for forsikring af motorkøretøjer.

For så vidt angår forsikring af motorkøretøjer har parterne anført, at SCB's aktiviteter primært vedrører distribution af tredjeparters forsikringsprodukter, og at Forso ikke udfører sådanne aktiviteter. Parternes aktiviteter inden for forsikring er desuden begrænsede, og uanset hvordan forsikringsmarkedet afgrænses, vil parterne ikke have markedsandele på over 10 pct. Parternes aktiviteter inden for forsikring af motorkøretøjer behandles derfor ikke nærmere i det følgende.

Markedet for finansiering af motorkøretøjer

EU-Kommissionen har i en række sager vurderet, at finansiering af motorkøretøjer udgør en del af det bredere marked for detail-bankforretning, som ud over lån til forbrugere også omfatter fx udbud af indlånskonti,

kreditkort og realkreditfinansiering.¹ Kommissionen har ved denne afgrænsning lagt vægt på, at det er relativt let for en etableret bank at tilbyde nye former for lån gennem eksisterende distributions- og salgskanaler.² Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen har i sin hidtidige praksis anlagt samme betragtning.³

I andre sager har Kommissionen dog overvejet, om der kunne afgrænses et særskilt marked for lån til forbrugere og herunder et særskilt marked for finansiering af motorkøretøjer. Kommissionen har desuden overvejet, om et eventuelt marked for finansiering af motorkøretøjer kan segmenteres i henholdsvis et marked for lånefinansiering af motorkøretøjer og et marked for leasing af motorkøretøjer.⁴

Kommissionen har i tidligere sager vurderet, at markedet for finansiering af motorkøretøjer er nationalt.⁵ Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen har ikke tidligere taget stilling til den geografiske afgrænsning af et sådant marked, men styrelsen har tidligere vurderet, at markedet for detailbankforretning er nationalt.⁶

Parterne har angivet, at det til brug for denne sag ikke er nødvendigt at foretage en endelig afgrænsning af det relevante marked, eftersom fusionen ikke vil hæmme den effektive konkurrence betydeligt uanset afgrænsningen.

Det er styrelsens vurdering, at fusionen ikke vil hæmme den effektive konkurrence betydeligt, selv under den snævrere mulige segmentering af markedet. Den endelige afgrænsning af markedet kan derfor stå åbent i denne sag.

3. Vurdering af fusionen

Ud fra parternes oplysninger, har SBC og Forso overlap på aktiviteter inden for lånefinansiering af motorkøretøjer, finansiel leasing til motorkøretøjer, operationel leasing til motorkøretøjer og lån til SMV'er til brug for indkøb af motorkøretøjer, reservedele m.v.

¹ Jf. bl.a. Kommissionens afgørelse af 25. april 2003, M.3067 *Intesa/Capitalia/IMI*.

² Jf. Kommissionens afgørelse af 3. oktober 2007 i sag M.4844, *Fortis/ABN Amor Assets*, punkt 18.

³ Jf. bl.a. Konkurrence- og Forbrugerstyrelsens rapport fra april 2013 "*Konkurrencen på bankmarkedet for privatkunder*", side 19, samt Konkurrence- og Forbrugerstyrelsens afgørelse af 30. april 2014, *Jyske banks overtagelse af BRF-kredit*.

⁴ Jf. Kommissionens afgørelse af 8. august 2017 i sag M.8460, *Peugeot/BNP Paribas/Opel Vauxhall Fincos*, punkt 15.

⁵ Jf. Kommissionens afgørelse af 8. august 2017 i sag M.8460, *Peugeot/BNP Paribas/Opel Vauxhall Fincos*, punkt 17.

⁶ Jf. Konkurrence- og Forbrugerstyrelsens afgørelse af 30. april 2014, *Jyske banks overtagelse af BRF-kredit*, punkt 208.

Parterne har oplyst deres markedsandele på eventuelle markeder for henholdsvis finansiel leasing og operationel leasing til motorkøretøjer, samt lån til SMV'er til brug for indkøb af motorkøretøjer, reservedele m.v. På ingen af disse markeder får parterne en samlet markedsandel på over 10 pct. efter fusionen og disse potentielle markeder behandles derfor ikke yderligere.

Parterne har oplyst, at deres samlede markedsandele er størst på et eventuelt snævert marked for lånefinansiering af motorkøretøjer i Danmark (eksklusiv leasing). Styrelsens vurdering i det følgende tager derfor udgangspunkt i denne potentielle afgrænsning af det relevante marked. Parterne har oplyst, at aktørernes markedsandele på et marked for lånefinansiering af motorkøretøjer i Danmark fordeler sig som opgjort i Tabel 3.1 nedenfor:

Tabel 3.1: Markedsandele på et marked for lånefinansiering af motorkøretøjer i Danmark i 2018

	Markedsandele opgjort efter antal lån (pct.)	Markedsandele opgjort i værdi (pct.)
SBC	[20-30]	[20-30]
Forso	[5-10]	[5-10]
Parterne i alt	[20-30]	[20-30]
Nordania	[10-20]	[10-20]
Jyske Finans	[10-20]	[10-20]
Nordea	[10-20]	[10-20]
AL Finans	[5-10]	[5-10]
Øvrige	[20-30]	[30-40]
Sum	100	100

Kilde: Parternes anmeldelse.

Parterne har oplyst, at der er ca. 30 konkurrenter på markedet for lånefinansiering af motorkøretøjer med markedsandele under 5 pct., som samlet har en andel af markedet på ca. [30-40] pct. Parterne er ikke bekendt med disse konkurrenters nøjagtige markedsandele. Afhængigt af disse konkurrenters respektive markedsandele vil HHI på markedet efter fusionen befinde sig i et spænd mellem [1.000-1.500] og [2.000-2.500] med et delta på hhv. [<250] baseret på værdi og [≥ 250] baseret på volumen.⁷ Styrelsen vurderer, at HHI befinder sig tættere på den nedre grænse end den øvre, og at HHI på markedet således efter fusionen vil være mindre end 2.000. På det foreliggende grundlag er det ikke muligt at fastslå, om HHI og ændringen heri overstiger de af Kommissionen fastsatte grænser

⁷ Den øvre grænse for HHI spændet er beregnet ved at betragte de "øvrige konkurrenter" som én samlet enhed, hvilket giver en for høj HHI-værdi, da disse konkurrenter alle har en markedsandel på over 0 pct. individuelt.

for, hvornår det er usandsynligt, at der kan påvises horisontale, konkurrencemæssige problemer, jf. Kommissionens retningslinjer for vurdering af horisontale fusioner.⁸ Parternes markedsandele og de nævne HHI-niveauer, samt stigningen heri, skaber dog ikke i sig selv en formodning for, at fusionen vil begrænse konkurrencen.

Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen har foretaget en tredjemandsorientering blandt parternes væsentligste konkurrenter på markedet, samt afholdt telefonmøder med to af de største Ford-forhandlere i Danmark. Styrelsen har hverken i forbindelse med offentliggørelse af fusionen eller tredjemandsorienteringen modtaget bemærkninger, som udtrykker bekymring over fusionen.

Parterne har oplyst, at den stærke konkurrence på markedet for salg af biler driver konkurrencen på det overordnede marked for lånefinansiering af motorkøretøjer. Dette skyldes blandt andet at point of sale finansiering er et værktøj, som bilproducenter benytter til at øge salget af biler. Bilproducenterne har således en interesse i at tilbyde konkurrencedygtige låneprodukter, som kan anspore bilkøbere til at anskaffe sig en bil af det pågældende mærke. Ford Motor Company vil derfor lide skade, såfremt Forsos lånevilkår forringes efter fusionen, og Ford vil kunne reagere herpå ved at indgå aftaler om finansiering med andre udbydere.

Bilforhandlere har ligesom bilproducenterne en interesse i at kunne tilbyde deres kunder konkurrencedygtige låneprodukter for derved at anspore kunderne til at købe biler hos forhandleren. Bilforhandlere indgår derfor aftaler med en række udbydere om point of sale lånefinansiering. Ud over bilproducenternes egne mærkede låneprodukter, indgår bilforhandlere således aftaler med bl.a. banker om, at bilforhandleren kan tilbyde deres låneprodukter til bilkøbere. Parterne har oplyst, at bilforhandlerne ikke er bundet af eksklusivitet og derfor har mulighed for at tilbyde de lån til kunderne, som indeholder de bedste vilkår.

De Ford-forhandlere, som styrelsen har afholdt møde med, bekræftede ovennævnte oplysninger fra parterne. Bilforhandlerne bemærkede i øvrigt at de ofte skifter imellem, hvilken låneudbyder og hvilke låneprodukter de markedsfører over for kunderne. Dette afhænger af hvilken låneudbyder, der har de laveste renter og bedste vilkår. Begge Ford-forhandlere

⁸ Jf. Kommissionens retningslinjer af 5. februar 2004 for vurdering af horisontale fusioner efter Rådets forordning om kontrol med fusioner og virksomhedsoverdragelser (2004/C 31/03), punkt 19, hvoraf det fremgår, at det er usandsynligt, at en fusion vil medføre konkurrencemæssige problemer, hvis HHI efter fusionen er under 1.000. Af punkt 20 fremgår yderligere, at det også anses for usandsynligt, at en fusion vil medføre konkurrencemæssige problemer, hvis HHI efter fusionen er mellem 1.000 og 2.000, og delta er under 250, eller hvis HHI efter fusionen er over 2.000, men delta er mindre end 150 – medmindre der foreligger særlige omstændigheder.

oplyste, at fusionen efter deres vurdering vil medføre, at bilkøbere bliver tilbudt mere konkurrencedygtige lån særligt ved køb af Fords biler.

Endeligt har kunderne som alternativ til point of sale finansiering mulighed for at optage lån i egen bank. En del kunder har øvrige lån og forsikringsprodukter gennem deres bank, og optagelse af et billån kan fx medføre bedre lånevilkår og/eller lavere gebyrer, m.v. for kundernes eksisterende lån.

På baggrund af ovenstående er det Konkurrence- og Forbrugerstyrelsens vurdering, at fusionen ikke giver anledning til indsigelser.

4. Konklusion

Idet fusionen på baggrund af de foreliggende oplysninger ikke hæmmer konkurrencen betydeligt, har Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen godkendt fusionen, jf. konkurrencelovens § 12 c, stk. 2, 1. pkt., jf. stk. 1.

Godkendelsen er givet under forudsætning af, at de oplysninger, der kan tilskrives de deltagende virksomheder, er korrekte, jf. konkurrencelovens § 12 f, stk. 1, nr. 1.