

Date: 31/03/2026

To Whom it May Concern

FCA Motor Finance Redress Scheme

Following the publication on 30 March of the FCA Policy Statement: PS 26/3 (which is 584 pages and yet to be fully digested), the main keynote headlines are:

i) Date Range

The scheme covers motor finance agreements between 06 April 2007 to 01 November 2024.

There will be 2 schemes:

- 6 April 2007 – 31 March 2014 (Scheme 1)
- 1 April 2014 – 1 November 2024 (Scheme 2)

ii) Eligibility for Redress

A relationship will be presumed unfair where it involves inadequate disclosure of 1 or more of the following:

- Discretionary commission arrangement (DCA) – where the broker could adjust the interest rate offered to a customer to obtain a higher commission.
- A high commission arrangement (39% of the total cost of credit and 10% of the loan).
- Contractual ties that gave a firm exclusivity or a right of first refusal, except where the lender can prove there were visible links between the lender, manufacturer, and franchised dealer

There will be some exceptions, with cases considered fair, if:

- i) The commission was £120 or less for agreements beginning before 1 April 2014 and £150 or less after that date as the FCA view is that commission amounts below those levels are unlikely to have influenced the consumer's decision or broker's behaviour.
- ii) The borrower wasn't charged interest.

12.1 million agreements are estimated to be eligible.

iii) Redress Values

It is estimated that the average redress payment per agreement will be increased to £830.

In relation to compensatory interest, the above figure takes this into account, a minimum interest rate for any year as 3%, (an increase as outlined in the consultation paper CP 25/27).

iv) What Lenders must do Next

There will be an implementation period so lenders can prepare and meet the deadlines set. Firms will have up to:

- 30 June 2026 for loans taken out from 1 April 2014.
- 31 August 2026 for those agreed earlier.

Consumers who have already complained or who complain before the end of the relevant implementation period will be compensated sooner.

Lenders will have 3 months from the end of the implementation period to let those who've complained know whether they're owed compensation and how much, with payments following within a calendar month thereafter, following an offer being accepted.

Lenders do not need to adhere with the above voluntary implementation periods and can plan to begin assessing motor finance agreements and taking scheme steps within the next 6 weeks.

As we know, many lenders have been preparing for this announcement and have earmarked funds for claimant payouts, who may also commence sooner than the guidelines laid out.

Complaints can be submitted up until 31 August 2027.

v) Total Redress & Associated Lender Costs

Based on an estimated 75% participation rate, covering circa 9.1M+ motor finance agreements, the FCA estimate lenders will pay redress of **£7.5bn**. Including non-redress costs, the total bill to lenders is an expected **£9.1bn**.

It is worth noting that these are *solely* FCA estimates, with experts quoting figures between £10b - £20b, for overall costs and redress. We saw in the early years of PPI, estimates which were significantly lower, than the final redress figure of £38.3b+ (excluding operational costs), we will see.

Yours sincerely



David Goldstein
Benson Goldstein Ltd

Fecha: 31/03/2026

A quien pueda corresponder

Programa de Reparación de Financiación de Automóviles de la FCA

Tras la publicación el 30 de marzo de la Declaración de Política de la FCA: PS 26/3 (que tiene 584 páginas y aún no ha sido completamente digerida), los principales titulares de los discursos son:

i) Rango de fechas

El esquema cubre acuerdos de financiación de automóviles desde el 6 de abril de 2007 hasta el 1 de noviembre de 2024. Habrá 2 programas:

- 6 de abril de 2007 - 31 de marzo de 2014 (Esquema 1)
- 1 de abril de 2014 - 1 de noviembre de 2024 (Esquema 2)

ii) Elegibilidad para la reparación

Se presumirá que una relación es injusta cuando implica una divulgación insuficiente de uno o más de los siguientes aspectos:

- Acuerdo de comisión discrecional (DCA) - donde el corredor podía ajustar el tipo de interés ofrecido a un cliente para obtener una comisión mayor.
- Un acuerdo de alta comisión (39% del coste total del crédito y 10% del préstamo).
- Vínculos contractuales que otorgaban una exclusividad firme o un derecho de primera negativa, salvo cuando el prestamista pueda demostrar que existían vínculos visibles entre el prestamista, el fabricante y el concesionario franquiciado

Habrá algunas excepciones, siendo los casos considerados justos, si:

- i) La comisión era de £120 o menos para acuerdos que comenzaran antes del 1 de abril de 2014 y £150 o menos después de esa fecha, ya que la opinión de la FCA es que la comisión es inferior a esas. Es poco probable que los niveles hayan influido en la decisión del consumidor o en el comportamiento del corredor.
- ii) Al prestatario no se le cobró intereses.

Se estima que 12,1 millones de acuerdos son elegibles.

iii) Valores de reparación

Se estima que el pago medio de reparación por acuerdo aumentará a £830.

En relación con los intereses compensatorios, la cifra anterior tiene esto en cuenta, un tipo mínimo de interés para cualquier año del 3% (un aumento según se detalla en el documento de consulta CP 25/27).

iv) Lo que deben hacer los prestamistas a continuación

Habrà un periodo de implementación para que los prestamistas puedan prepararse y cumplir con los plazos establecidos. Las empresas tendrán hasta a:

- 30 de junio de 2026 para préstamos contraídos a partir del 1 de abril de 2014.
- 31 de agosto de 2026 para los acordados anteriormente.

Los consumidores que ya hayan presentado una queja o que se quejen antes de que finalice el periodo de implementación correspondiente serán compensados antes.

Los prestamistas dispondrán de 3 meses desde el final del periodo de implementación para informar a quienes se han quejado si se les debe una compensación y cuánto, con los pagos que se realizarán dentro de un mes natural después de que se acepte una oferta.

Los prestamistas no necesitan cumplir con los periodos voluntarios de implementación mencionados y pueden planificar comenzar a evaluar los acuerdos de financiación de automóviles y a tomar medidas del plan en las próximas 6 semanas.

Como sabemos, muchos prestamistas se han estado preparando para este anuncio y han reservado fondos para los pagos de los reclamantes, que también podrían comenzar antes de lo establecido en las directrices.

Las quejas pueden presentarse hasta el 31 de agosto de 2027.

v) Reparación total C Costes asociados al prestamista

Basándose en una tasa de participación estimada del 75%, que cubre alrededor de 9,1 millones + de acuerdos de financiación de automóviles, la FCA estima que los prestamistas pagarán una indemnización de **£7,5 mil millones**. Incluyendo los costes no relacionados con reparación, la factura total a los prestamistas es de **£ G.1.000 millones**.

Cabe señalar que estas son *únicamente* estimaciones de la FCA, con los expertos que citan cifras entre £10.000 millones

- £20.000 millones, para costes totales y reparación. En los primeros años del IPP, vimos estimaciones significativamente inferiores a la cifra final de reparación de £38.300+ (excluyendo los costes operativos), ya veremos.

Atentamente,



David Goldstein
Benson Goldstein Ltd

