

Efficiency Defense and Administrative Fuzziness in Merger Regulation*

Andrei Medvedev, *CERGE* †

July 2004

Abstract

Inclusion of an efficiency defense brings about an asymmetric information problem between an antitrust agency and merging firms concerning efficiencies due to mergers. Effort level and merger type determine the probability of producing the evidence that efficiencies satisfy a consumer welfare standard. The agency minimizes mistakes in its decisions. The model explains the presence of a fuzzy approval rule, i.e. approval probabilities between zero and one. If type I and type II mistakes are perfect substitutes, then only under strict restrictions on exogenous parameters fuzziness is welfare enhancing. If the agency can commit to certain policies or mistakes are non-perfect substitutes, then a fuzzy rule is preferred under wider range of parameters.

Zahrnutí efektivity do obhajoby fúze vytváří problém asymetrické informace mezi antitrustovou agenturou a firmami, kterým jde o zvýšení efektivity po fúzi. Vyvinuté úsilí a typ fúze určí pravděpodobnost nalezení důkazu, že efektivita splňuje standard spotřebitelského blahobytu. Agentura minimalizuje chybu svého rozhodnutí. Model vysvětluje přítomnost mlhavého schvalovacího pravidla, tj. pravděpodobnost schválení mezi nulou a jedničkou. Pokud chyby I. a II. typu jsou perfektní substituty, pouze při silném omezení exogenních parametrů mlhavost pravidla zvyšuje blahobyt. Pokud se agentura může zavázat k rozhodnutím nebo pokud nejsou chyby perfektní substituty, mlhavé pravidlo je preferováno pro širokou množinu parametrů.

JEL classification: K21, L44, L51

Keywords: merger regulation, efficiency defense, commitment

*I am thankful to Avner Shaked, Dirk Engelmann, Randall Filler, Emiliya Lazarova, to the seminar participants at CERGE-EI and Tilburg University and to the participants of the IXth Spring Meeting of Young Economists in Warsaw for valuable discussions and suggestions.

†CERGE, Politických veznu 7, Prague, Czech Republic, andrei.medvedev@cerge-ei.cz