

## فروش گروه ملی بیمه فرانسه

در سال ۱۹۹۵ با آغاز برنامه بهبود وضعیت، شکست این شرکت در عمل معلوم شده بود. نتایج بسیار ضعیف حاصل از فعالیت اصلی GAN یعنی بیمه زندگی قادر به جبران زیان‌های بدتر از پیش‌بینی حاصل از بیمه اموال شرکت نبود. اوضاع سیاسی نیز نقش خود را در این زمینه ایفا کرد. یکی از عناصر مهم در برنامه تجدید ساختار GAN، موافقت دولت با واگذاری شرکت اعتبارات صنعتی و تجاری (CIC)، بازوی GAN زیان‌ده در بانکداری، بود. ولی به دلیل مواجه شدن با مخالفت اتحادیه‌های صنفی و مقامات محلی که نگران از دست دادن مشاغل خود بودند، دولت فرانسه خصوصی‌سازی را به حال تعلیق درآورد.

در سال ۱۹۹۵ دولت، GAN را برای تنظیم ۲/۸۶ میلیارد فرانک به علاوه ۱۱ میلیارد فرانک در سال ۱۹۹۷، مربوط به مسؤلیت پوشش زیان‌های برآورده شده شرکت ضمانت کرد. ولی در ژوئیه همان سال، کمیسیون اروپایی تصمیم گرفت که این فعالیت‌ها را متوقف کند. کمیسیون موافقت کرد که کمک‌های دولت فرانسه به GAN تنها به شرطی که شرکت به فروش برسد صورت گیرد. هم‌چنین تصریح کرد که در مورد شرکت‌های فرانسوی هیچ تبعیضی نباید صورت گیرد. سایر شرایط کمیسیون اروپایی نیز عبارت بودند از:

- دولت باید GAN و CIC را به همراه هم یا به طور جداگانه، به خریدارانی بفروشد که قادر به تضمین قدرت دوام آن‌ها در آینده و توسعه بلندمدت شان باشند؛

- جست‌وجو برای یافتن خریداران بالقوه نباید تا حداکثر ۳۰ ژوئن سال ۱۹۹۸ طول بکشد و تمام داوطلبان باید شرایط یکسان داشته باشند؛

- در پایان سال ۱۹۹۸، GAN باید CIC و سایر سهامداران عمده خود را واگذار کرده باشد.

در ۹ مارس ۱۹۹۸، خصوصی‌سازی آغاز شد. در

فروش گروه ملی بیمه فرانسه (GAN)، که یکی از بهترین مظاهر مدیریت غلط دولتی به حساب می‌آید، حتی برای چرب‌زبان‌ترین فروشندگان، حتی بدون آن‌که دولت فرانسه و کمیسیون اروپایی، محدودیتی اعمال کرده باشند، یک کابوس است. ولی از زمان آغاز فراگرد خصوصی‌سازی در ماه مارس ۱۹۹۸، سه خریدار - اتحادیه بیمه اروپا Eureka، فرنچ موچوال اروپانا و سویس لایف - آمادگی خود را به طور رسمی برای خرید این شرکت اعلام کردند. گروه AIG ایالات متحده و شرکت GE کاپیتال نیز تمایل خود برای ورود به صحنه اعلام کرده‌اند. پرسش این است که چرا این شرکت‌ها می‌خواهند شرکتی را بخرند که در طول دهه گذشته در حدود ۴۰ میلیارد فرانک زیان داشته است؟

تساریخچه GAN گناه‌شمار بی‌لیاقتی‌های شگفت‌انگیزی بوده است. گرفتاری‌های این شرکت در اوایل دهه ۱۹۹۰ که کمیسیون اروپایی (EC) آن را «سفته‌بازی افراطی و کنترل‌ناپذیر مستغلات» توصیف می‌کند آغاز شد. بین سال‌های ۱۹۹۳ تا ۱۹۹۶ که این شرکت با کاهش در اجاره و قیمت اموال در اوایل دهه ۱۹۹۰ مواجه شد، زیانی معادل ۲۶/۷ میلیارد فرانک فرانسه متحمل شد. در حالی که شرکت‌های خصوصی بیمه اموال برای تجدید ساختار خود در اسرع وقت تحت فشار قرار گرفته بودند، GAN به دلیل حمایت دولت از آن، تا سال ۱۹۹۳ به فکر چاره برای مشکلات خود نیفتاده بود.

سابقه فاجعه آمیز مالی GAN تنها به بیمه اموال محدود نمی‌شود. این شرکت در بخش بیمه غیرزندگی در یک تلاش مذبحانه برای حفظ سهم بازار بین سال‌های ۱۹۹۲ - ۱۹۹۶، به میزان ۴/۴ میلیارد فرانک فرانسه زیان دیده، قبلاً یک بار دیگر دولت فرانسه ضمانت این شرکت را کرده بود.

فرانسه منتفع خواهد شد ولی در استفاده از آن به منزله ابزاری برای گسترش بین‌المللی ناتوان خواهد بود. هم‌چنین، به سبب ضمانت‌هایی که GAN به SA در رشته بیمه‌های زندگی داده است، دست خریدار در پوست گردوست. با این همه و با وجود تمام این محدودیت‌ها و سابقه غیر رقابتی GAN فروش شرکت منافع فراوانی در پی خواهد داشت.

برخی از تحلیل‌گران معتقدند که جذابیت GAN به طور خیلی ساده از روندهای حاکم بر بازار نشأت می‌گیرد. به گفته درک الیاس یکی از تحلیل‌گران در شرکت پاریناس، استحکام موجود اکنون تا حدودی یک رسم معمول در اروپا شده است، و بیمه نیز فعالیتی است که در آن شرکت‌ها به دنبال یکدیگر حرکت می‌کنند. در دورانی که رشته‌های مختلف فعالیت بین بیمه و بانکداری به طور فزاینده‌ای به هم ریخته است، این شرط که خریدار GAN باید ارتباطات بانکی خود را حفظ کند ممکن است مزیتی تلقی شود. در این مورد دلایل دیگری نیز وجود دارد. یکی از دلایل مهم این است که فرانسه چهارمین بازار بزرگ بیمه غیر زندگی را داراست و هدف خرید شرکت‌های دیگری به طور فزاینده‌ای در حال رقیق شدن است. شرکت SA GAN از نظر گردش مالی پنجمین شرکت بیمه‌ای بزرگ در فرانسه است (با ۵۳/۵ میلیارد فرانک گردش مالی در سال ۱۹۹۶)، که این بیان‌گر سهم بازاری به میزان ۵ درصد است.

آقای لیندسی هم‌چنین به این نکته اشاره می‌کند که گروه GAN، برخلاف سایر گروه‌ها، هنوز فعالیت عمده‌ای در بیمه زندگی ندارد. برای شرکت گروپاما، یکی از شرکت‌کنندگان در مناقصه خرید، که قبلاً از سهم عمده‌ای در بازار بیمه درمان برخوردار بود، خرید GAN ممکن است تنوع فعالیت‌های بیمه‌ای آن را گسترش دهد. از سوی دیگر، شرکت Eureka - گروهی که شامل شرکت‌های Achmea از هلند، Bcpl از Atlantico از پرتغال، Friends Provident از

یک فراگرد مرموز و مخفیانه، شرکت‌ها در یک زمان یک هفته‌ای به آنچه «اتاق اطلاعات» نام داشت و شامل اطلاعاتی در باره GAN و ارائه شرایط موردنیاز به طور محرمانه قبل از قرارداد، دست یافتند. میشل لیندسی تحلیل‌گر بیمه‌ای در شرکت برادران لمان، کل فراگرد را «یک معامله کاملاً فرانسوی با کمترین وضوح» توصیف می‌کند، ولی این مسأله به دولت امکان می‌دهد که به بررسی خریداران احتمالی و اعمال کنترل بیشتر بر کسانی بپردازد که شرکت را خریداری می‌کنند. دومینیک اشتراوس‌کان وزیر دارایی فرانسه، شرایط دولت را برای فروش ارزان شرکت، که محدودیت‌های سنگینی را بر خریدار آینده GAN تحمیل می‌کند، اعلام کرد. براساس این شرایط، داوطلبان خرید GAN باید:

- توجه به هویت گروه GAN از طریق مراقبت از انسجام و یکپارچگی آن؛

- افزایش توانایی‌های مالی و توسعه ظرفیت‌ها؛

- حفظ روابط بانکی بیمه‌ای شرکت که بخشی از موافقت‌نامه‌های امضاء شده بین گروه GAN و CIC است؛ و

- حفظ حداقل مبلغ سرمایه‌گذاری شده در سرمایه CIC؛ و

- تضمین رشد آینده برای شبکه‌های توزیع GAN. این شرایط سنگین ممکن است موجب دلسردی شرکت‌های خارجی شود که به پذیرش شرایط خاص بازار فرانسه تمایلی ندارند. بلندپروازی‌های بین‌المللی خریداران بالقوه ممکن است با محدودیت‌های دیگر خنثی شود. کمیسیون اروپایی الزام کرده است که مالک آینده GAN باید فروش بین‌المللی خود را کاهش دهد. درآمد گروه GAN از محل فعالیت‌های بیمه‌ای خارج از فرانسه از سال ۱۹۹۶ آن به میزان ۲۸ درصد کاهش یافته است، ولی کمیسیون اروپایی بر یک کاهش ۱۲ درصدی دیگر با فشاری می‌کند. خریدار GAN با حضور در بازار

انگلستان، Gothar از آلمان، Topdanmark از دانمارک و Wasa از سوئد است - حضوری فعال در تمام نقاط اروپا به غیر از فرانسه دارد؛ وضعیتی که حل آن کار بسیار دشواری است. مدیر شرکت Eureka آقای جف مدلاک می‌گوید: «GAN باید همچون موتور محرکه‌ای در بازار فرانسه عمل کند که تا حدودی بیان‌گر هدف Eureka برای بلندمدت است». Eureka هم‌چنین با مشکل به دست آوردن سهم بازار مواجه است، که باید از طریق برگرداندن GAN به فهرست شرکت‌های حاضر در بورس پاریس تحقق یابد.

طسب اظهارات مانفرد زوبل، رئیس شرکت سویس لایف، خرید GAN موجب می‌شود که فرانسه به یک بازار پیشرو برای بیمه‌گران سویسی تبدیل شود و برای بیمه‌زندی سویس یک سهم بازار متوازن در سراسر اروپا به همراه خواهد داشت. بدون شک، سویس لایف برای خرید GAN، بدون خطر از دست دادن سودآوری خود وضعیت مالی کاملاً مستحکمی دارد، خرید GAN باید در چارچوب استراتژی شرکت برای خرید شرکت‌ها در اروپا قرار گیرد. در ضمن، گروه امریکایی AIG سکوت کرده است و حتی از توضیح در مورد گزارش‌های رسانه‌های فرانسه مبنی بر داشتن منافع در GAN خودداری کرده است. AIG مطمئناً سرمایه‌کافی دارد و همه می‌دانند که AIG مشکلی برای گسترش فعالیت خود در اروپا ندارد. در سال ۱۹۸۹ این شرکت، برای تحت کنترل گرفتن گروه Victotire شکست خورد؛ AIG در جستجوی رقابت با اتحادیه بیمه پاریس (UAP) در سال ۱۹۹۶ بود و هنوز از شکست در مناقصه برای خرید «بیمه بانکداران امریکایی» (ABI) ناراحت است. به همین شکل، شرکت GE کاپیتال یکی از شرکت‌های تحت پوشش شرکت جنرال الکتریک امریکا که قبلاً مالک بانک‌های فرانسوی Sovac و Credit de l'Est بود، نیز گزارش روزنامه‌ها را در این زمینه تکذیب می‌کند.

تمام خریداران بالقوه GAN در جست‌وجوی

مزایایی در خرید یک شرکت تحت مالکیت دولت هستند. برای شرکت‌های امریکایی، به گفته آقای لیندسی، «خرید GAN ممکن است آخرین شانس برای ورود به یکی از بزرگ‌ترین بازارهای بیمه اروپا باشد». شرکت GAN با فعالیت در بریتانیا، آلمان، ایتالیا، اسپانیا و پرتغال می‌تواند حضوری گسترده در سراسر اروپا را به خریداران خود ارائه و به همراه آن یک شبکه توزیع مناسب در سراسر فرانسه فراهم کند. آقای لیندسی معتقد است که با وجود عملکرد نامطلوب GAN، زمینه برای بهبود و توسعه فعالیت وجود دارد. به گفته وی «فقدان توانایی فعالیت این شرکت به دلیل سرمایه محدود است، ولی شرکت با تزریق سرمایه می‌تواند در رشته‌های بیمه‌ای سودآور فعالیت کند». به ویژه برای شرکت‌های امریکایی که از نظر سرمایه و نقدینگی قوی هستند، GAN وضعیت مالی مناسبی فراهم می‌کند، که از نظر آقای لیندسی، با تزریق سرمایه موردنیاز می‌تواند بازده را افزایش دهند. به گفته آقای لیندسی، شرکت فرانسوی اروپا احتمالاً در وضعیت مناسب برای تزریق سرمایه مورد نیاز نیست. گزارش‌های برخی روزنامه‌ها نشان می‌دهد که علاقه اروپا - تنها شرکت فرانسوی - در خرید GAN ناشی از فشارهای سیاسی و نه به دلیل تمایل واقعی آن است. آقای لیندسی معتقد است که «شرکت سویس لایف نیز سرمایه کافی دارد، ولی این شرکت سویسی است» شانس آن‌ها برای خرید GAN هنگامی که «گروه فرانسوی اعتبار تجاری» (CCF) در مناقصه برای خرید CIC شکست خورد، آسیب بیشتری دیده است. سویس لایف در شرکت CCF سهمی به میزان ۱۰۰ درصد دارد. این شرکت در جست‌وجوی آن است که رضایت کافی دولت فرانسه که خریداران GAN را ملزم به حفظ ارتباطات بانکی GAN کرده است، بدست آورد. ولی آقای زوبل معتقد است که این مسأله شرکت سویس لایف را از شرکت در مناقصه خرید GAN باز نخواهد داشت.

## تهدید کلاهبرداری های جهانی در صنعت بیمه

کلاهبرداری و تقلب در صنعت بیمه به طور باورنکردنی هر سال ۶۰ میلیارد پوند به بیمه‌گران سراسر دنیا ضرر می‌زند. به بیانی دیگر، به طور متوسط از هر ۱۰۰ پوند خسارتی که بیمه‌گران می‌پردازند هشت پوند آن نصیب کلاهبرداران می‌شود. در صورت این رقم پول زیادی است. سالیانه بیشتر از دو برابر کل دارایی بیل گیت صاحب شرکت نرم‌افزاری مایکروسافت آمریکا، پنج برابر ضرر بیمه‌ای ناشی از وقوع ویران‌کننده‌ترین گردباد در ایالات متحده آمریکا، یا برابر پرداخت دوسال ونیم حق بازنشستگی دولتی در انگلستان از بیمه کلاهبرداری می‌کنند.

کلاهبرداری از بیمه، در کشورهای مختلف در میان رشته‌های مختلف آن یکسان نیست. بیمه‌گران برآورد می‌کنند که میزان کلاهبرداری از بیمه در استرالیا و ایالات متحده بسیار بیشتر از آلمان، فرانسه و انگلستان است. در ژاپن که از نظر درآمد حاصله از حق بیمه بزرگ‌ترین بازار بیمه در دنیاست گزارش‌ها حاکی از آن است که به ندرت از شرکت‌های بیمه کلاهبرداری می‌شود اگرچه قرائن موجود از کلاهبرداری و تقلب در سطح مدیریت شرکت‌های بیمه حکایت دارند. همین‌طور، در بیمه‌نامه‌های عمر و بازرگانی نسبت به بیمه‌نامه‌های مسؤلیت اتومبیل، طرح‌های جبرانی برای کارگران یا بیمه درمانی کلاهبرداری کمتری رخ می‌دهد.

در گزارشی تازه، نویسنده تلاش کرده است، کلاهبرداری از صنعت بیمه را در سراسر دنیا بررسی کند. این گزارش با عنوان کلاهبرداری جهانی بیمه نشان می‌دهد که در بین کشورهای گوناگون و رشته‌های مختلف بیمه، عوامل تاثیرگذار بر تقلب و کلاهبرداری و روش‌های مختلف غلبه بر آنها بسیار

با نزدیک شدن به تاریخ ۱۴ مه برای برگزاری مناقصه، وضعیت مالکان آینده GAN به هیچ وجه روشن نیست. به گفته آقای لیندسی، «شرکت‌های آمریکایی در وضعیت مناسبی هستند، و تنها پرسش این است که این شرکت‌ها چقدر حاضرند برای خرید GAN پرداخت کنند». تحلیل‌گران معتقدند که مبلغ پرداختی برای GAN به این بستگی دارد که خریداران چه مقدار سرمایه آماده کرده‌اند. خریدارانی که تمایل به تزریق مقادیر زیادی سرمایه دارند احتمالاً در جست‌وجوی تخفیف قیمت هستند.

در تاریخ ۷ آوریل، شرکت سویس لایف ۳/۱ میلیارد فرانک سویس (۲ میلیارد دلار) اوراق قرضه قابل خرید و فروش عرضه کرد که بیمه‌گران از آن برای خرید GAN استفاده خواهند کرد. آقای زوبل می‌گوید که انتشار این اوراق با هدف بهبود ارزش سهام سهامداران و امکان خرید GAN صورت گرفته است.

صرف نظر از نتیجه، شانس خوبی وجود دارد که GAN از کنترل فرانسوی‌ها خارج شود. ولی با قراردادن چنین شرایط سختی روی خرید شرکت، دولت فرانسه اطمینان دارد که آینده آن از دخالت‌های سیاسی در امان خواهد بود.

Reactions, May 1998.

منبع: