

Не сумев наладить розничный бизнес в России, Zurich продала его группе «Олма». Потери швейцарцев в России исчисляются сотнями миллионов долларов.

О том, что Zurich Insurance Group наняла KPMG для поиска покупателей на СК «Цюрих», стало известно в начале года. Среди претендентов были «АльфаСтрахование», «Ренессанс страхование», СК «Либерти» («дочка» американской Liberty) и «Д2 Страхование» банкира Игоря Кима, рассказывали люди, близкие к этим компаниям, и другие участники рынка (представители перечисленных компаний это опровергали). Однако в итоге покупателем стал не страховщик, а работающая на фондовом рынке «Олма» – соглашение об этом было подписано вчера. Сумма сделки – 1 млрд руб., закрыть ее планируется в III квартале.

Вырученная Zurich за российскую «дочку» сумма несопоставима с размером инвестиций. В апреле 2007 г., на волне подъема экономики и бума на страховом рынке, швейцарская группа купила у Михаила Николаева 66% «Насты» за \$260 млн, а в ноябре 2008 г. – оставшиеся 34% за \$205 млн. Вся компания обошлась в \$465 млн и была переименована в СК «Цюрих».

«У нас агрессивные и амбициозные цели по развитию бизнеса в России, – говорил «Ведомостям» в 2008 г. гендиректор Zurich Джеймс Широ. – Я хочу, чтобы наша компания входила в первую пятерку страховщиков по собираемой премии [в последующие 5–10 лет]». Однако кризис – прежде всего падение автомобильного рынка, а с ним и автострахования – спутал швейцарцам все карты.

В 2010 г. Zurich признала, что ее оценка российского страхового рынка оказалась слишком оптимистичной. Группа понизила прогноз прибыли российской «дочки», что привело к первому списанию – \$104 млн. В 2010–2011 гг. «Цюрих» потратила 878 млн руб. на оптимизацию расходов (число филиалов сократилось с 64 до 37), но, несмотря на полученное от акционера финансирование – 2,8 млрд руб., убыток группы «Цюрих» за 2011–2012 гг. по МСФО составил 1,9 млрд руб., в прошлом году – 2,2 млрд.

По итогам сделки с «Олмой» Zurich получит еще примерно \$300 млн убытка, сообщила компания.

Zurich переоценила инвестиции в «Насту» с 2007 г., «главным образом, в связи с падением курса рубля к доллару, и получила убыток от курсовой разницы в \$265 млн», объясняются будущие потери в сообщении группы. Пока это нереализованный убыток, он будет уточнен и учтен при закрытии сделки.

Всего швейцарцы потеряли в России свыше \$800 млн, говорит финансист «дочки» иностранного страховщика: к заплаченным Николаеву \$465 млн он прибавляет анонсированные \$300 млн убытка и убытки за время работы в России, вычитая примерно \$30 млн, которые заплатит «Олма». Представитель Zurich это не комментирует.

По данным Центробанка, СК «Цюрих» в 2013 г. продала полисов на 8,7 млрд руб. (20-е место). Ее розничный портфель – примерно из 1,2 млн полисов на 7,1 млрд руб., говорится в сообщении компании.

Участники рынка не понимают, зачем «Олма» заплатила за него миллиард. «Компания «Олма» учитывает возможную синергию от совместного с СК «Цюрих» бизнеса, а именно использование клиентских баз обеих компаний, продажи розничных продуктов на основе филиальной и агентской сетей», – говорит гендиректор ИФ «Олма» Андрей Белинский, но в чем заключается эта синергия – не объясняет.

«Мне не понятна логика покупателя», – говорит гендиректор одного из крупнейших страховщиков. «Если они надеются оптимизировать расходы и выплаты и через год-два вывести ее на прибыль – это иллюзия», – уверен директор «Эксперт РА» Павел Самиев. «В этой сделке очень сложно оценить стоимость компании, – говорит гендиректор «ВТБ Страхования» Геннадий Гальперин. – Портфель СК «Цюрих» убыточен, структура активов, входящих в сделку, не видна, а бренд «Цюрих» вряд ли останется у нового владельца. На страховой рынок России давно не приходили инвесторы. Вообще, при нынешнем состоянии рынка подобная сделка выглядит неожиданной, особенно учитывая значительную долю автострахования в портфеле».

В 2013 г. Россию покинул другой крупный европейский страховщик: структуры пенсионного фонда РЖД «Благосостояние» купили российскую «дочку» британской Aviva за \$45,5 млн.

Источник: [Ведомости](#) , № 119, 04.07.14

Авторы: № Нехайчук Ю., Оверченко М.