



Plateforme de financement alternatif  
dédiée aux prêts étudiants

# Executive summary

Activité	Plateforme de financement alternatif dédiée aux <b>prêts étudiants</b>
Positionnement	Dossiers d'étudiants avec caution peu/pas solvable ou sans caution, qui ne peuvent pas obtenir un prêt bancaire classique pour financer leurs études supérieures
Equipe	<b>Pierre LOUP</b> - Fondateur 12 ans d'expérience en finance, capital-risque et développement de startup <b>Nhat Thuong DO</b> - Cofondateur 5 ans d'expérience en analyse quantitative à la Société Générale sur les systèmes d'octroi de prêt
Produit	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>Prêt amortissable</b> avec taux d'intérêt compris entre 5 et 7%</li> <li>▪ Montant emprunté par étudiant : <b>entre 1 et 12 K€</b></li> <li>▪ Objectif de rentabilité pour l'investisseur : <b>5%</b> par an (avant impôts)</li> </ul>
Sélection des étudiants (credit scoring)	<b>Système unique en France de sélection des étudiants</b> notamment basé sur : <ul style="list-style-type: none"> <li>– Analyse du potentiel de l'étudiant : cohérence du parcours scolaire et le niveau atteint</li> <li>– Estimation de la capacité future de remboursement de l'étudiant en fonction de la filière suivie</li> <li>– Analyse des données sociales (social credit scoring)</li> </ul>
Marché	<b>Demande de prêts étudiants &gt;&gt; l'offre</b> <b>400.000 étudiants</b> (sur un total de 2,5 millions) n'arrivent pas à obtenir un prêt pour leurs études Les banques traditionnelles ne s'intéressent pas à ce marché
Etat d'avancement	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Etude de faisabilité juridique et réglementaire (cabinet Kramer Levin)</li> <li>✓ Inscrit à l'<b>ORIAS</b> en tant qu'IFP depuis le 25 mars 2016</li> <li>✓ Obtention de la <b>Bourse French Tech</b> et lauréat du <b>Réseau Entreprendre 92</b></li> <li>✓ Obtention d'une autorisation spécifique de la CNIL pour le <b>credit scoring</b></li> <li>✓ Plateforme <a href="http://edukys.com">edukys.com</a> opérationnelle : développement jusqu'à fin 2016 puis phase de test</li> <li>✓ Mars 2017 : <b>150</b> demandes déposées et analysées, demande totale de <b>1 M€</b>, 2 contrats signés</li> <li>✓ Discussions avancées avec un partenaire bancaire afin d'ouvrir la plateforme à des <b>investisseurs institutionnels</b> via un fonds commun de titrisation</li> </ul>
Opération proposée	Augmentation de capital de <b>500 K€</b>

# L'équipe - Fondateur

---

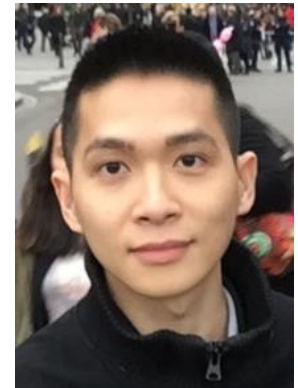
- **Pierre LOUP**
- **38 ans - 12 ans d'expérience en finance, capital-risque et startup**
- Formation : Ecole de Mines (statistique) + MBA ESSEC (finance)
- Expériences :
  - 2004-2006 : Deloitte (Paris)  
Audit et transaction Services
  - 2006-2012 : A Plus Finance (fonds de capital risque, Paris)  
Directeur d'investissement
  - 2012-2013 : Xerox (Berne, Suisse)  
Pricing Manager
  - 2013-2015 : KoDe Software (software startup, analytic database, Paris)  
COO



# L'équipe - Cofondateur

---

- **Nhat Thuong DO**
- **32 ans - 5 ans d'expérience en analyse quantitative et modèles d'octroi**
- Formation : Master 2 (Université Panthéon-Sorbonne, Techniques de l'Information et de la Décision dans l'Entreprise)
- Expériences :
  - **2010-2011 : Orange Business Services (Paris)**  
Chargé d'études statistiques  
Datamining Opérationnel au sein du Marketing Mobile Entreprise
  - **2012-2016 : Société Générale - Franfinance (Paris)**  
Responsable des projets modélisation  
Pilotage du risque et de la performance à la direction financement aux entreprises  
Responsable de l'outil d'octroi / scoring



# Historique

---

- **Mars 2016** : Immatriculation de la société et inscription à l'ORIAS (IFP)
- **Juin 2016** :
  - Lauréat du Réseau Entreprendre 92
  - Obtention de la Bourse French Tech
- **Juillet 2016** : Autorisation spécifique de la CNIL pour le credit scoring
- **Avril à décembre 2016** : Développement de la plateforme [edukys.com](https://edukys.com)
- **Mars 2017** (chiffres cumulés de la phase de test) :
  - 150 dossiers déposés et analysés
  - 1 M€ de demande totale, médiane 5 500 € par dossier
  - 2 contrats de prêt signés

# Demande de prêts étudiants >> l'offre

---

- **24% des étudiants** <sup>(1)</sup> souhaitent faire appel à un prêt bancaire pour financer leurs études supérieures
- Au final seulement **7% des étudiants** <sup>(2)</sup> contractent un prêt
- Plus de **400.000 étudiants** (sur un total de 2,5 millions) ne parviennent pas à obtenir un prêt pour financer leurs études supérieures

➡ Il n'existe **pas de solution** pour la plupart des étudiants qui n'ont **pas de caution solvable** ou **pas du tout de caution**

(1) Source : Enquête Financetestudes-Moneo 2013 auprès de 5 500 étudiants

(2) Source : Sénat, rapport d'information, 2009, "France, ton atout « jeunes » : un avenir à tout jeune"

# Assouplissement récent du monopole bancaire

---

- **Adoption de la loi sur le financement participatif en 2014<sup>(1)</sup>**
  - **Un intermédiaire en financement participatif (IFP) peut distribuer des prêts avec intérêts à des étudiants<sup>(2)</sup> à condition de :**
    - Être inscrit à l'ORIAS
    - Respecter le taux d'usure en vigueur
    - Avoir des durées de remboursement < 7 ans
    - Limiter l'investissement de chaque prêteur à 2000 € par projet
- ➡ **Le marché du prêt étudiant n'est plus réservé uniquement aux établissements bancaires**

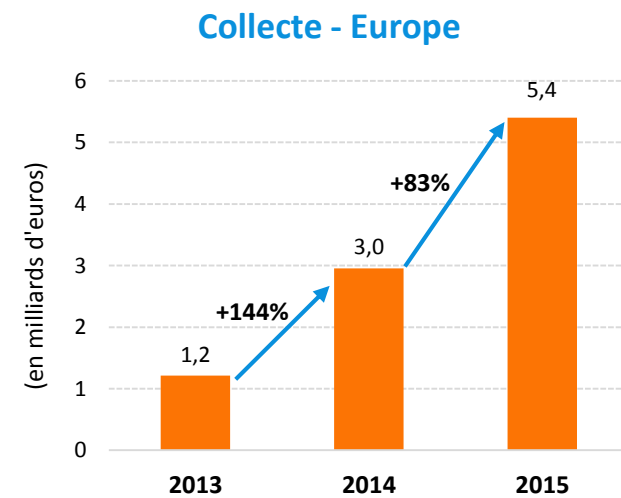
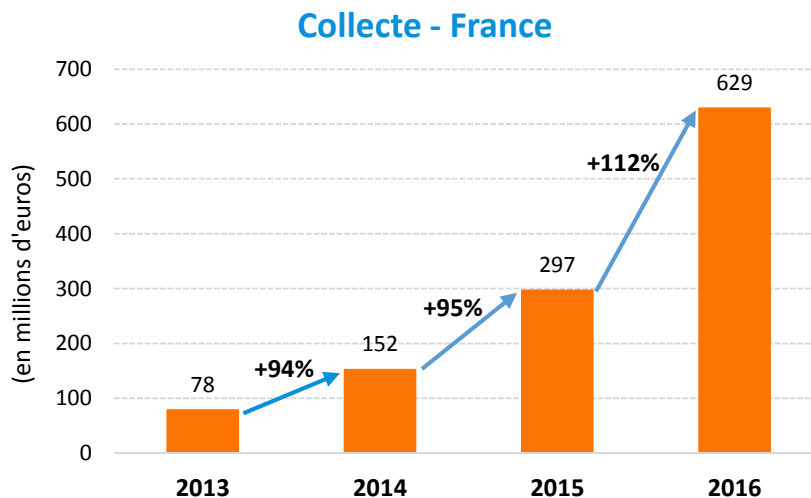
(1) Ordonnance n° 2014-559 du 30 mai 2014 et décret n° 2014-1053 du 16 septembre 2014

(2) 2° de l'article L548-1 du code monétaire et financier

NB : Faisabilité juridique et réglementaire validée avec le cabinet Kramer Levin

# Marché

- **Prêts étudiants en France : pas de croissance <sup>(1)</sup>**
  - Allocation annuelle d'environ **1 à 1,5 milliard d'euros** (15 K€ / étudiant en moyenne)
  - **Demande >> Offre**
  - Uniquement pour meilleures écoles et universités + caution solvable
  - Diminution de l'enveloppe des prêts étudiants garantis par l'Etat
- **Finance alternative : très forte croissance <sup>(2)</sup>**



(1) Source : Sénat, rapport d'information, 2009, "France, ton atout « jeunes » : un avenir à tout jeune"

(2) Sources : Financement Participatif France et « European Alternative Finance Benchmarking Report » (EY et University of Cambridge)



# Notre positionnement

---

- ➔ Edukys cible les étudiants **qui ne peuvent pas obtenir un prêt bancaire classique**
- ➔ Ce sont les étudiants qui ont une **caution peu ou pas solvable** ainsi que ceux qui n'ont **pas de caution**

# Notre solution

- Plateforme de crowdlending dédiée aux prêts étudiants

## Pour les étudiants

- Prêt amortissable à taux fixe
- 1 à 12 K€ (par projet)
- Durée remboursement : 1 à 7 ans
- Taux d'intérêt de **5 à 7%\***
- Caution solidaire solvable non obligatoire



\* Taux fixé en fonction du niveau de risque

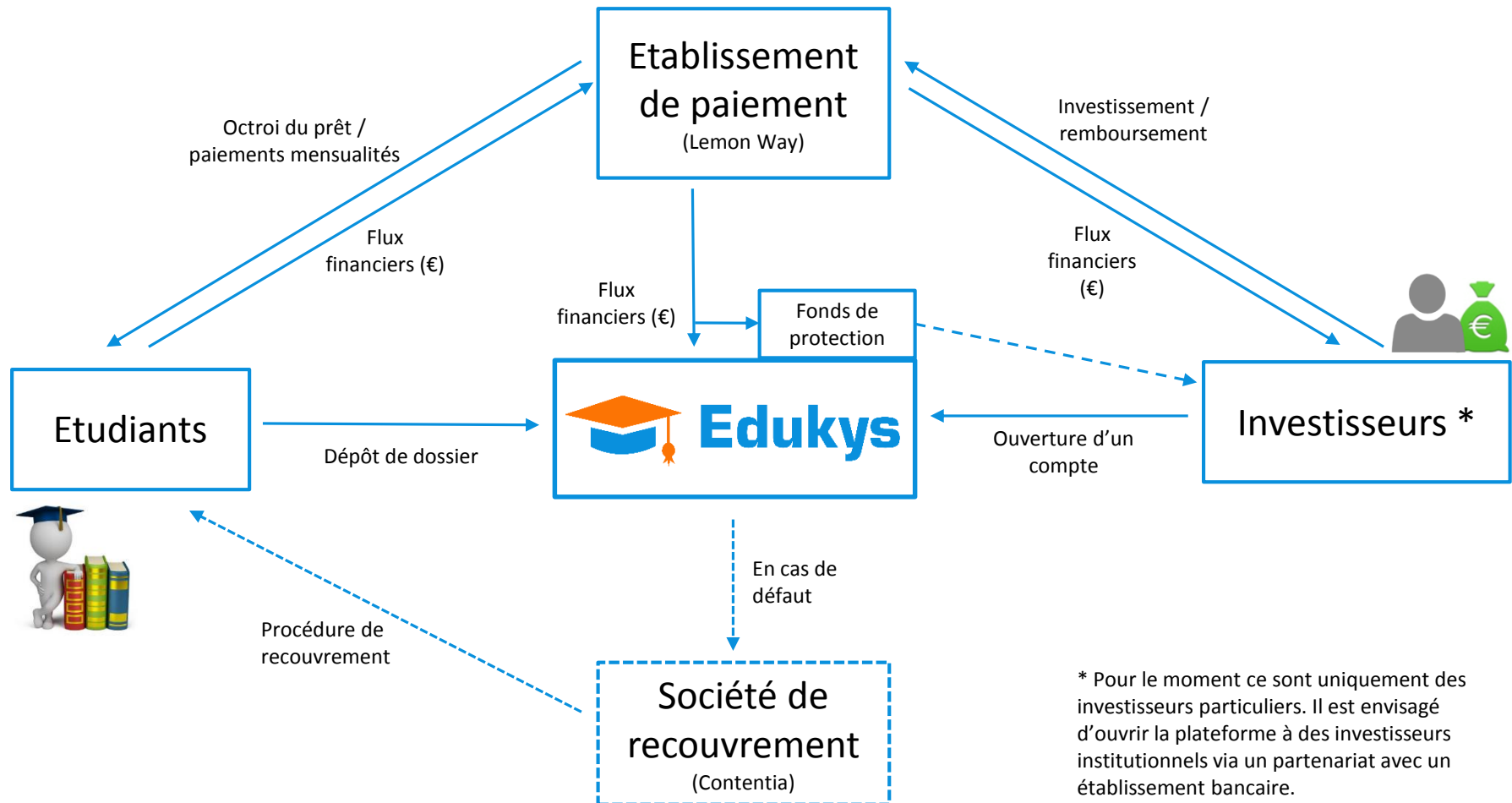
## Pour les investisseurs

- Rentabilité attendue : **5% par an\***
- Sélection très rigoureuse des étudiants
- Fonds de protection
- Diversification sur de nombreux étudiants



\* avant impôts sur un portefeuille diversifié

# Structure de la plateforme (actuelle)



# Système de sélection des étudiants

---

- Système expert développé en interne (règles et calcul d'un score)
- Principaux critères de sélection :
  - Parcours scolaire / Niveau d'études atteint
  - Filière scolaire et établissement d'études
  - Métier visé et capacité future de remboursement
  - Comportement bancaire de l'étudiant (3 derniers relevés)
  - Pour les dossiers concernés : analyse de solvabilité de la caution
- Contrôle de cohérence sur la base de pièces justificatives et d'informations sociales publiques
- KYC par notre prestataire de services de paiement (LCB-FT, détection de faux documents)

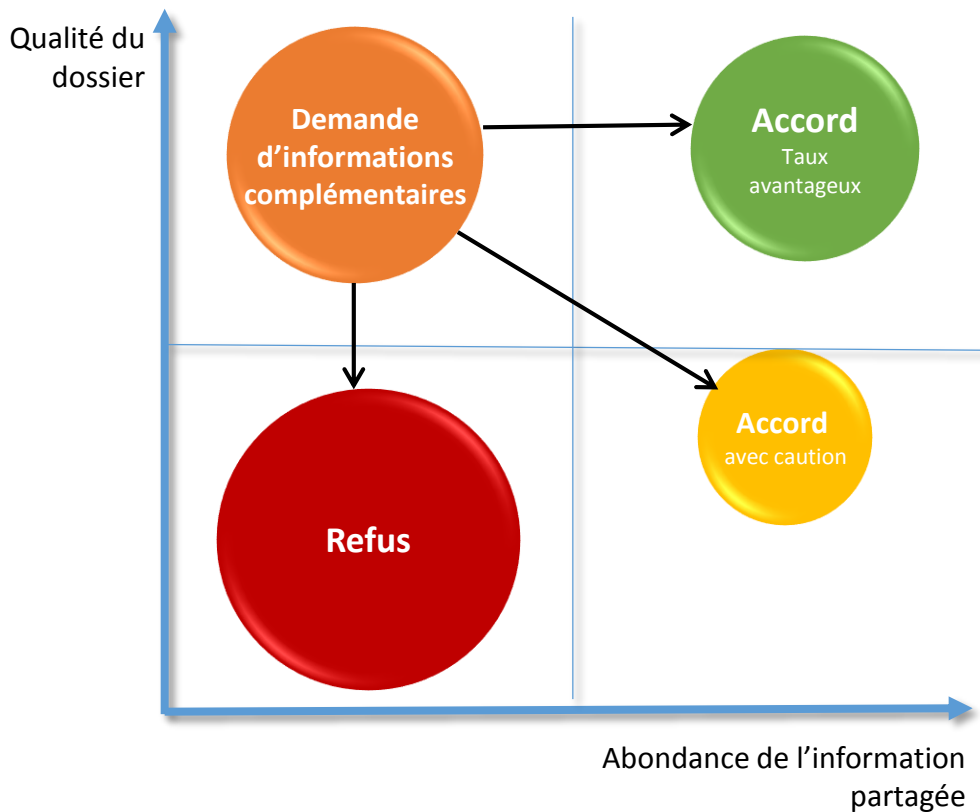


Système de sélection **unique en France**


Très différent des systèmes classiques bancaires **uniquement basés sur l'analyse de la solvabilité de la caution**


# Principe de décision (acceptation ou refus de l'étudiant)

## Différents cas de figure



## Garantie/protection acceptées

 Cautions acceptées : absence de caution, caution non solvable, caution solvable

 Caution acceptée : caution solvable

# Business model

---

- **Revenus :**

- **Frais de dossier : 4,5 %** prélevés sur le versement initial
- **Commissions de remboursement : 0,04 %** du CRD\* à chaque mensualité
- Marge sur l'assurance DIT pour les étudiants concernés



Plus des **2/3** du revenu sont perçus à la signature du prêt

- **Coûts variables :**

- Commission sur les flux financiers (établissement de paiement)
- Signatures électroniques

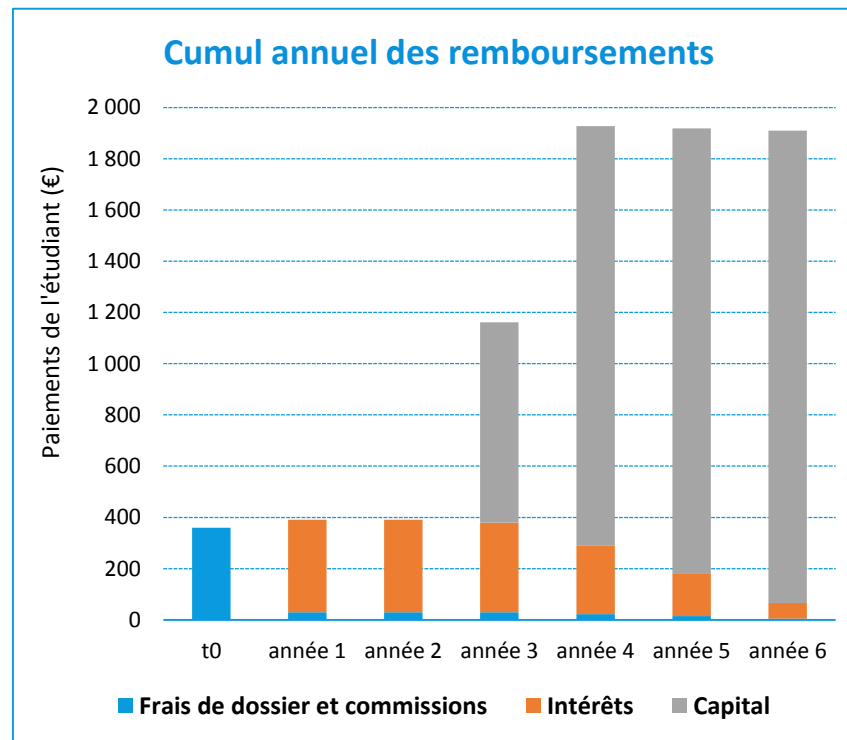
\* Capital restant dû

# Exemple pour un étudiant



Hypothèses de base	
Montant du prêt	6 000 €
Durée totale de remboursement	6 ans
Garantie	caution solidaire *
Contribution au fonds de protection (en % du montant prêté)	1,5%
Taux nominal	6,0%
Frais sur versement initial	360 €
<b>Mensualités :</b>	
du mois 1 au mois 30 (scolarité)	33 €/mois
du mois 31 au mois 84	161 €/mois
Montant total remboursé (capital + intérêts + frais)	8 059 €
TAEG	8,5%

\* non obligatoire, cette caution pourra être non solvable



➔ L'objectif est de proposer un prêt pour lequel les mensualités auront un niveau acceptable pour l'étudiant, car c'est cet indicateur qu'il évaluera (et non le TAEG qui est beaucoup moins concret).

# La prochaine étape

---

## ➔ Ouverture de la plateforme Edukys à des **investisseurs institutionnels** (et plus largement à tous types de personnes morales)

- ✓ Intérêt forts des institutionnels pour la finance alternative, et particulièrement le crowdlending
- ✓ Produit totalement nouveau en France
- ✓ Fort potentiel de développement en France et en Europe
- ✓ 2 exemples au UK (Future Finance et Prodigy Finance) ont validé l'intérêt des institutionnels pour un produit basé sur des prêts étudiants

### Réalisation :

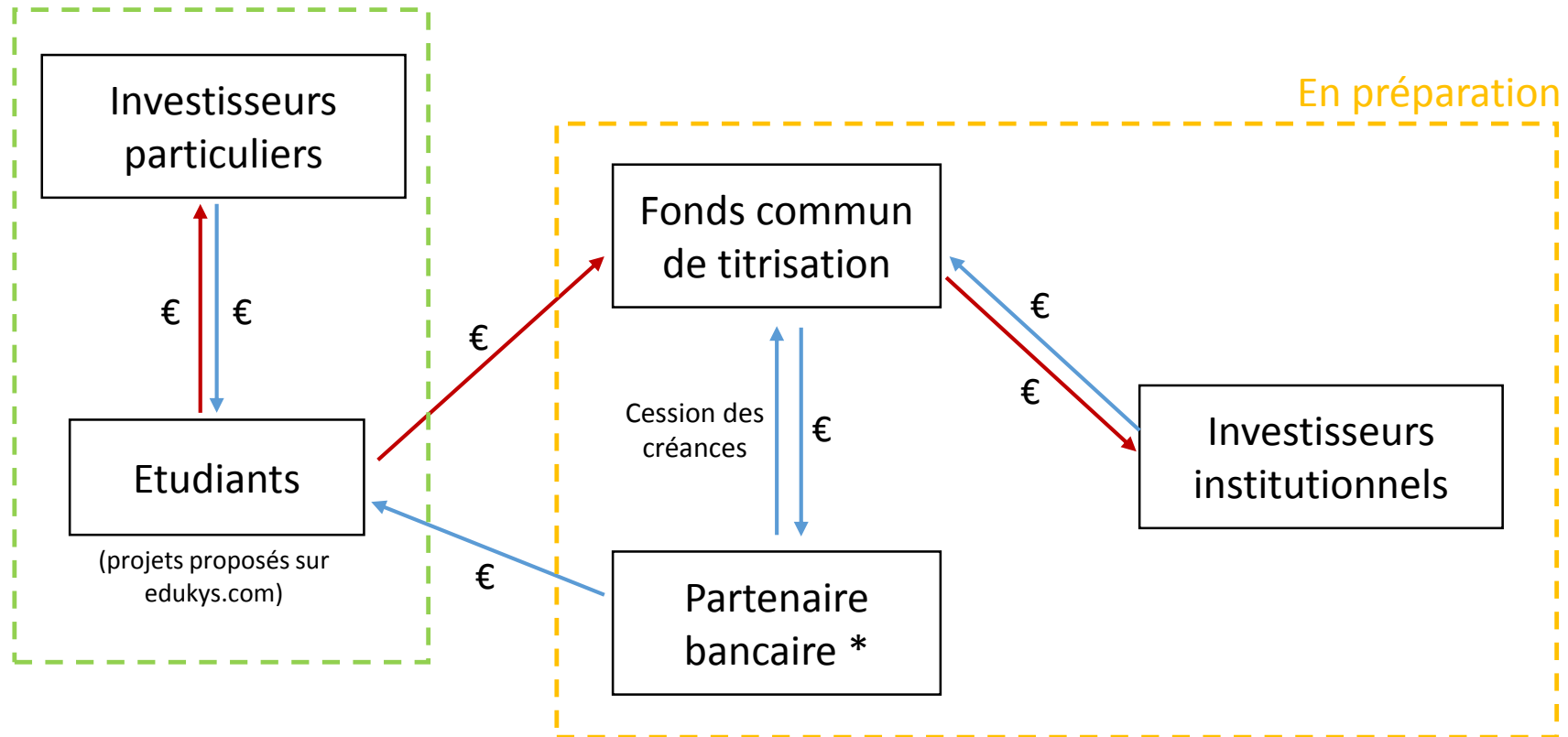
- ✓ Partenariat entre Edukys et un établissement bancaire afin d'ouvrir l'accès via un fonds commun de titrisation

**NB : Nous avons identifié le partenaire bancaire avec qui des discussions avancées sont en cours.**



# Fonctionnement

## Déjà opérationnel



\* Originateur du mécanisme de titrisation

# Éléments financiers

---

- Objectif de production de crédit à 5 ans : **150 M€/an**
- Objectif de production de crédit à 10 ans : **400 M€/an**
- Chiffre d'affaires (HT) > **4%** de la production de crédit
- Marge sur coûts variables\* > 85%
- Financements déjà obtenus (95 K€) :
  - ✓ Capital (fondateurs) : 65 K€
  - ✓ Subvention (Bpifrance) : 30 K€

\* Coûts variables = gestion des flux financiers + signatures électroniques

# Opération proposée

---

- Augmentation de capital de 500 K€
- Utilisation des fonds :
  - Constitution de l'équipe : marketing et community manager
  - Actions marketing
  - Frais juridiques de mise en place du FCT <sup>(1)</sup>
- Formalisation du partenariat bancaire en parallèle :
  - Accompagnement dans la mise en place du FCT
  - Investissement en tant que premier prêteur institutionnel
  - Engagement à être l'originateur dans le mécanisme de titrisation <sup>(2)</sup>

NB : le partenaire bancaire pourrait également participer de façon minoritaire à l'augmentation de capital.

(1) Fonds commun de titrisation

(2) Le partenaire bancaire a vocation à garder dans son bilan une partie des créances

---

# Annexes

---

# Difficultés financières des étudiants

---

- **35% des étudiants (en France) sont en difficulté financière** <sup>(1)</sup>
- La plupart ne peuvent pas accéder aux prêts bancaires classiques
- Boursiers : 26% des étudiants
  - Allocation globale annuelle de 1,9 MM€ / an (2013)
  - 650.000 bénéficiaires
  - Entre 1.000 et 5.500 € / étudiant / an
- A compétences scolaires comparables, les étudiants les plus en difficulté financière <sup>(1)</sup> :
  - échouent plus souvent que les autres
  - sont moins ambitieux que les autres
- Du fait de leur difficultés financières, de nombreux étudiants abandonnent leurs études ou s'orientent vers des filières qui n'ont pas les meilleurs taux d'insertion

(1) Etude du Ministère de l'Education français, réalisée auprès de 12000 étudiants, août 2014

# Coût de la vie étudiante (France)

---

- Chiffres UNEF (frais d'inscription dans établissements privés exclus) :
  - 9,6 K€/an en moyenne
  - Croissance annuelle moyenne 2012-2015 : +2,7% (vs +1,1% d'inflation sur la même période)
- Répartition des dépenses :
  - Loyer 55%
  - Alimentation 22%
- 18% des étudiants sont dans des établissements privés <sup>(1)</sup> :
  - Frais de scolarité compris entre 6 et 12 K€/an

(1) Ministère de l'éducation nationale, 2013

# Prêts étudiants garantis par l'Etat

---

- Lancés en France en 2008, via un partenariat entre banques et Bpifrance
- Garantie de 70% du capital par Bpifrance, 30% par la banque

## Caractéristiques :

- Montant maximum par étudiant : 15.000 €
- Pas de caution solidaire ni d'autre garantie demandée
- Taux d'intérêt fixé librement par la banque

## Résultats (année 2009) :

- 4.200 étudiants financés
- Montant moyen des prêts 8.100 €
- 34 M€ octroyés
- Durée moyenne des prêts : 6 ans

## Résultats (année 2012) :

- 100 M€ octroyés, 12.000 étudiants financés

- Baisse de l'enveloppe les années suivantes suite à des **contraintes budgétaires**

➡ **L'Etat ne peut pas assurer seul le financement des études supérieures**

# Comparatif

	Banques (France)	Future Finance (UK)	Edukys
<b>Produit</b>	prêt amortissable à taux fixe	prêt amortissable à taux variable	prêt amortissable à taux fixe
<b>Etudiants cibles</b>	Uniquement meilleures écoles et universités	Tous les étudiants	Tous les étudiants
<b>Investisseurs éligibles</b>	NA	Uniquement institutionnels	Particuliers Institutionnels (à venir)
<b>Montant du prêt</b>	entre 1.000 € et 45.000 €	entre 600 € et 48.000 €	entre 1.000 € et 15.000 €
<b>Durée maximale de remboursement</b>	12 ans	15 ans	7 ans
<b>Taux d'intérêt</b>	entre 1 et 4%	entre 6 et 15%	entre 5 et 7%
<b>Caution solidaire ?</b>	oui (conditions très strictes)	Pas obligatoire pour tous les dossiers. Analyse au cas par cas.	Pas obligatoire, demande en fonction du dossier. Cautions peu ou pas solvables acceptées.
<b>Fonds de protection</b>	non	non	oui
<b>Remboursement anticipé</b>	possible dans certaines banques sans frais	oui, sans frais	oui, sans frais à partir de la 3 <sup>ème</sup> année
<b>Frais de dossier</b>	< 50 €	6,5 % du montant prêté	4,5 % du montant prêté + 0,04 % du CRD chaque mois



# Future Finance

(seul concurrent en Europe)

<b>Présentation</b>	Nom	<b>Future Finance</b>
	Date de création	2013
	Site internet	<a href="http://www.futurefinance.com">www.futurefinance.com</a>
	Localisation	UK

<b>Offre</b>	Nature du produit	Prêt amortissable à taux variable
	Emprunteurs cibles	Etudiants de 18 ans ou plus, domiciliés au UK, inscrits dans un établissement d'enseignement supérieur
	Investisseurs éligibles	Institutionnels
	Montant du prêt	Entre 500€ et 40.000€ (soit entre 600€ et 48.000€)
	Taux d'intérêt	Entre 6 et 15% en fonction de l'étudiant (peut varier sur la base du LIBOR)
	Durée maximale de remboursement	10 ans maximum à partir de la fin des études
	Caution solidaire	Pas obligatoire pour tous les dossiers, analyse au cas par cas
	Remboursement anticipé	Possible, sans frais
	Frais de dossier	6,5 % du montant prêté

<b>Financement</b>	Principaux actionnaires	QED Investors, Blackstone Strategic Opportunity Fund, Colchis Capital, Ridge Road Partners, Mark Stevens (Sequoia Capital, S:Cubed Capital)
	Investissement obtenu en capital	47 M€
	Engagements obtenus de la part d'institutionnels pour financer les prêts	116 M€ (dont 50% apporté par Goldman Sachs) en mars 2016

<b>Indicateurs d'activité</b>	Montant total prêté depuis le lancement	50 M€ (60 M€), dont environ 70% au cours des 12 derniers mois
	Montant moyen emprunté par étudiant (estimation)	4.500€ (soit 5.400€)

# Éléments juridiques

---

- Société par actions simplifiée
- Immatriculée au RCS de Nanterre depuis le 4 mars 2016 (numéro 818 849 010)
- 19.000 euros de capital social
- **Inscrit à l'ORIAS** en tant qu'intermédiaire en financement participatif depuis le 25 mars 2016 (numéro 16001845)
- Etude de faisabilité faite par le cabinet KRAMER LEVIN NAFTALIS & FRANKEL LLP (Reid Feldman et Hubert de Vauplane)

# Merci

**Contact :**

Pierre LOUP

+33 6 18 35 90 53

[pierre@edukys.com](mailto:pierre@edukys.com)