

Desafios do Financiamento Estudantil Privado

IDEALINVEST



PRAVALER
CRÉDITO UNIVERSITÁRIO
10anos

NOSSA TRAJETÓRIA

Histórico



Fase I

Recursos financeiros para IES

Fase II

Desenvolvimento do mercado de crédito universitário

Fase III

Expansão do crédito universitário privado

Fase IV

Ganho de escala



2001

2006

2010

2011

2012

2013

2014

2015

2016

Fundação da Ideal Invest

Lançamento do crédito universitário

Novo FIES

Produtos Subsidiados

Parceria com Itaú

Mudanças nas regras do FIES

PRAVALER: novos modelos de negócio

ESTRUTURA FINANCEIRA

- 1º FIDC do Brasil – 2002
- FIDC com rating AA- pela S&P (10+ anos de histórico)
- Quase R\$ 2Bi captados via FIDCs (120 investidores diferentes)
- Parceria com o Banco Itaú
- Parceria com o Banco Votorantim

NOSSA TRAJETÓRIA

Números



R\$ 1,7 Bi
repassados ao setor

100.000
Alunos beneficiados

+7 Milhões
Visitantes únicos
por ano



+500.000
Interessados por ano

+2500
Campi com o
PRAVALER

500
IES Parceiras

Presente em
+55% das vagas
do ensino superior privado

Qual o perfil do aluno?

PERFIL DOS ALUNOS NO FINANCIAMENTO PRIVADO

Dados Gerais



Como é a distribuição de renda da base de alunos do PRAVALER?

Até 1 salário mínimo <i>per capita</i>	26%
De 1 a 2 salários mínimos <i>per capita</i>	48%
De 2 a 3 salários mínimos <i>per capita</i>	14%
Mais de 3 salários mínimos <i>per capita</i>	11%

88% da base de alunos do crédito privado possui renda de até 3 SM *per capita*



PRAVALER

Renda média do aluno: R\$ 1.100

Renda média do garantidor: R\$ 4.200

Mensalidade média: R\$ 1.050

BRASIL

Renda média por domicílio: R\$ 3,186

Renda per capita média: R\$ 995 (~ 1 SM)

CONTROLE DA INADIMPLÊNCIA



1. Análise de crédito: Score + elegibilidade;
2. Cobrança eficaz;
3. Fluxo de pagamento para o aluno;
4. Qualidade/empregabilidade do curso;

CUSTO DE CAPITAL



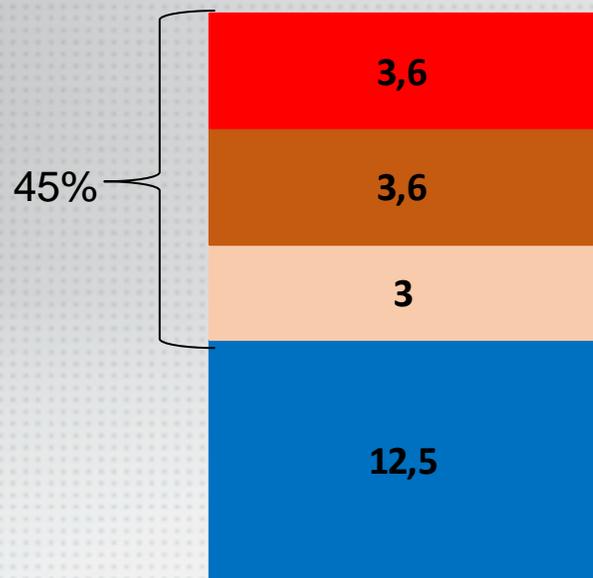
1. Acesso a *funding* adequado a operação
2. Consistência na concessão
3. Administração do crédito

A PERDA SEMPRE É A VARIÁVEL CHAVE

O QUE OCORRE EM MERCADOS MAIS MADUROS? CASE EUA

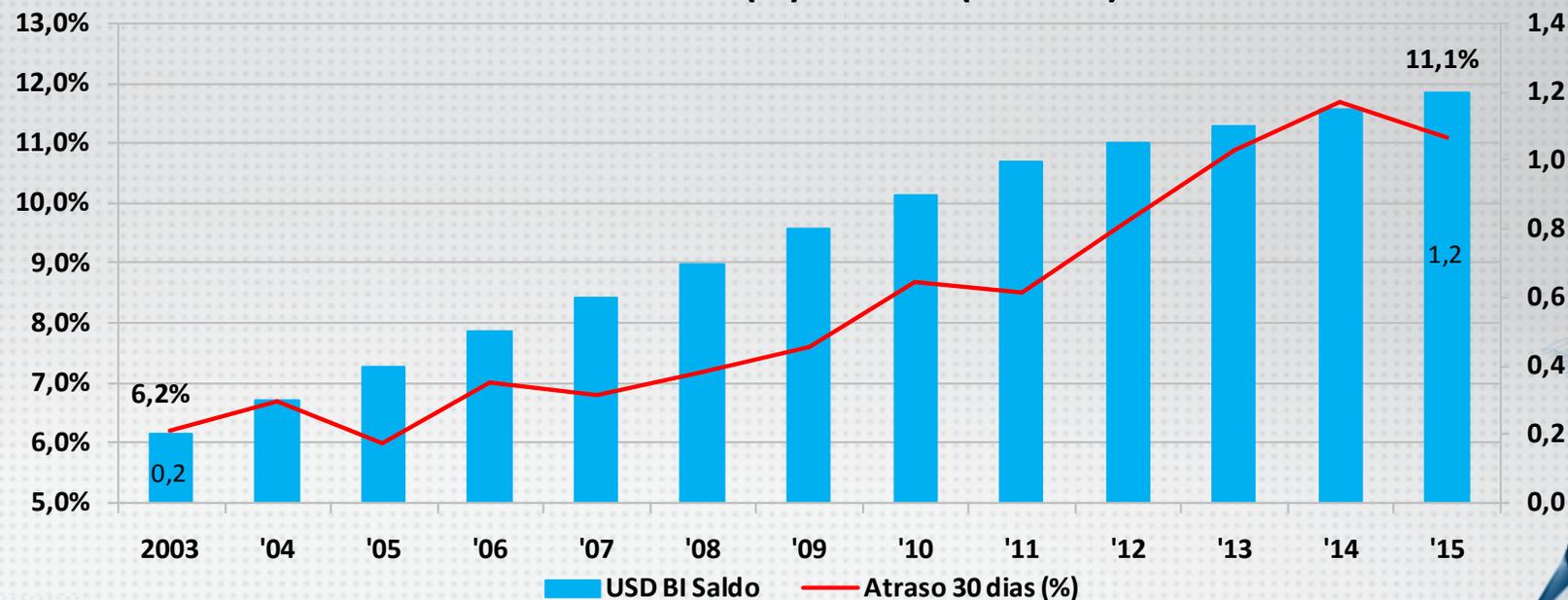
- Desde 2003, com o aumento dos empréstimos e a crise financeira, a inadimplência cresceu 80%.
- Atualmente a perda esperada é de 12% -13%.

Alunos MM



■ Em dia ■ 30 - 360 ■ Em renegociação ■ 360+

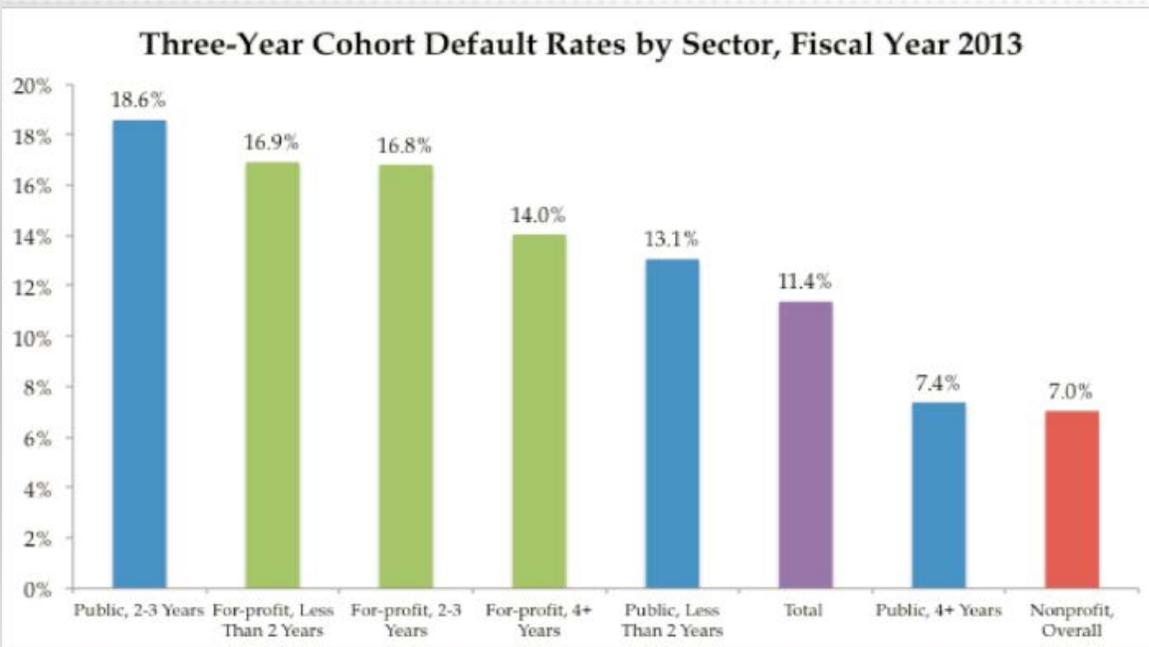
Atraso 30 dias (%) x Saldo (USD Tri)



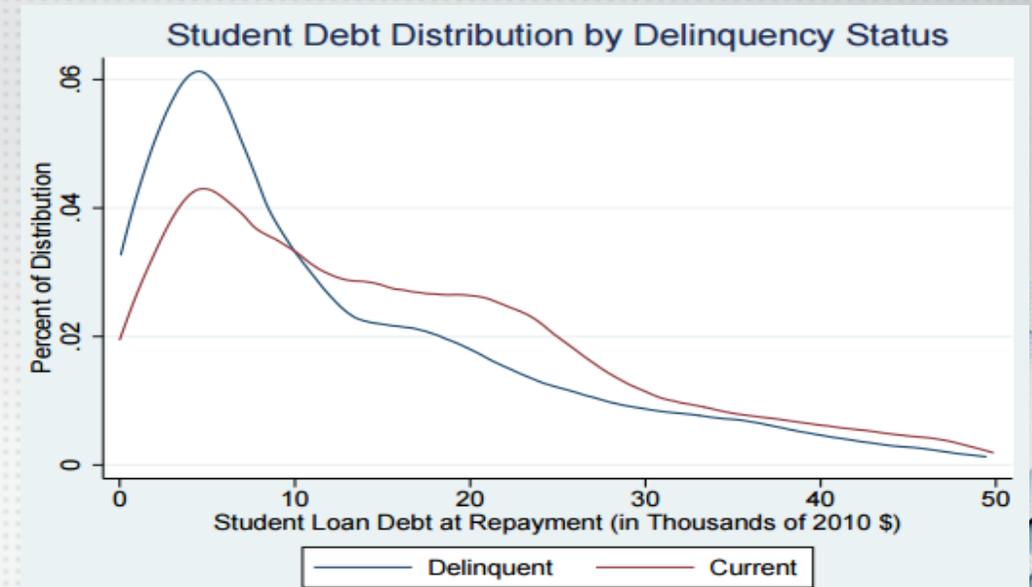
QUALIDADE DO CURSO TAMBÉM É CHAVE NA MELHORA DA INADIMPLÊNCIA

CASE EUA

- Forte correlação entre nível de perda e o tipo de IES, e o saldo devedor médio.

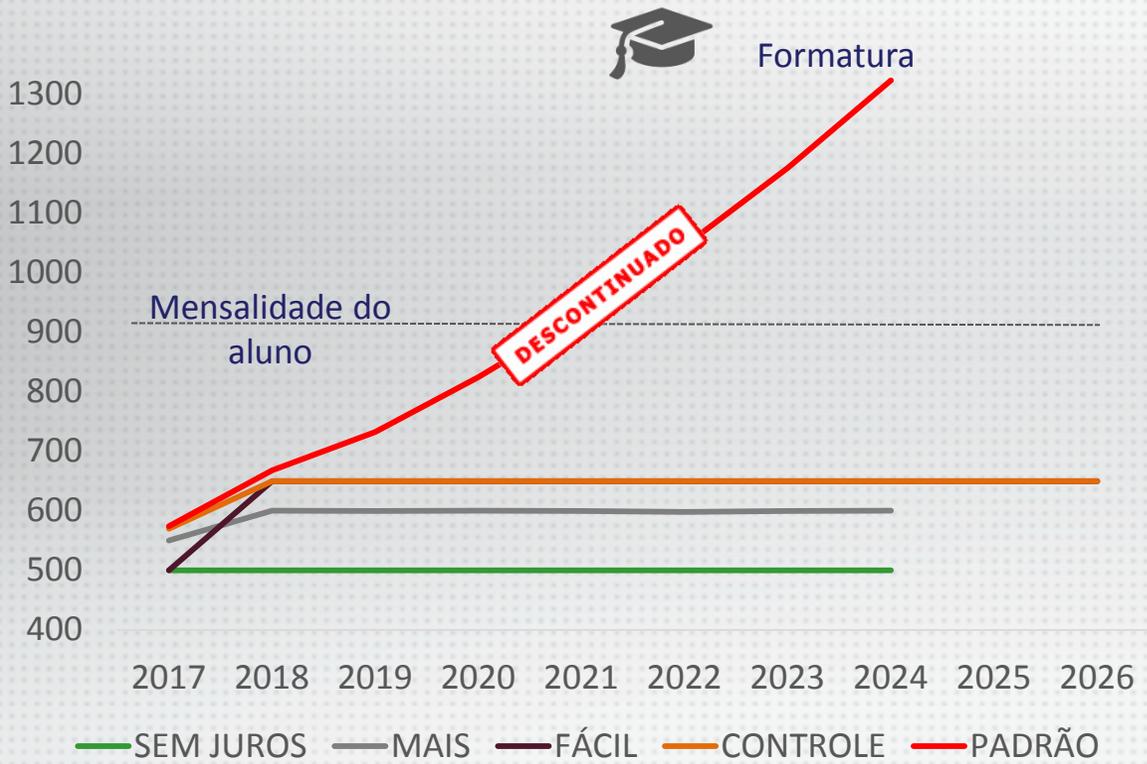


Fonte: US Department of Education

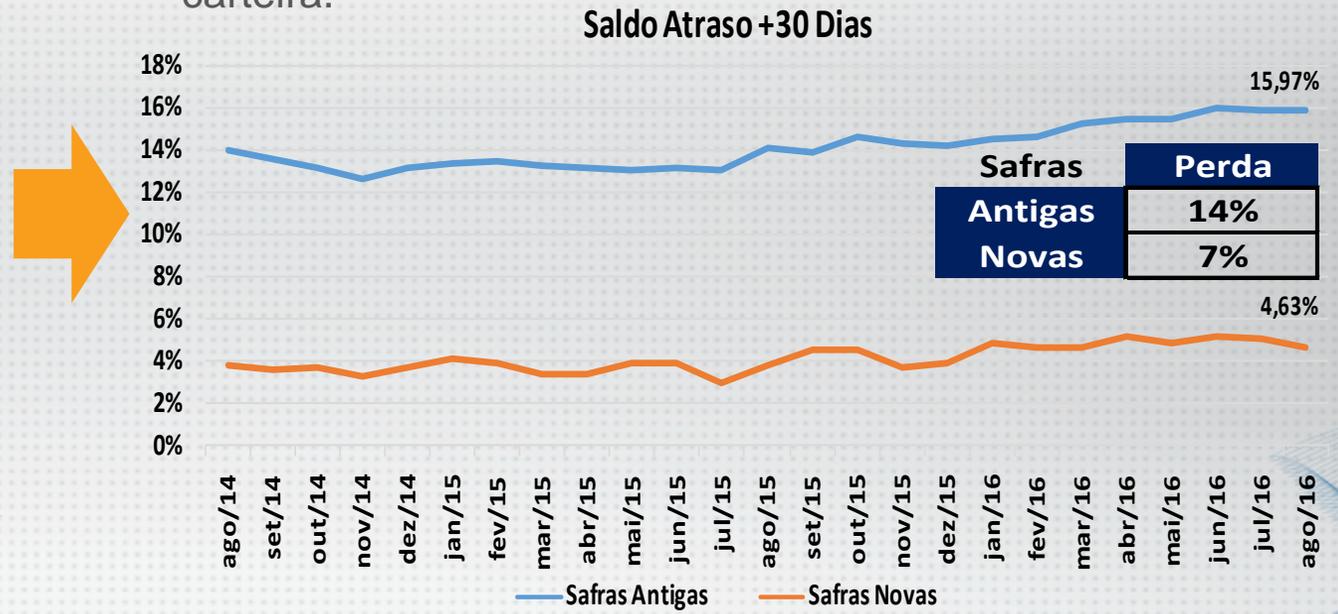


Fonte: Federal Reserve

EVOLUÇÃO DAS PARCELAS DO ALUNO



- A evolução do modelo e do produto, em especial a partir de 2014, melhorou substancialmente a performance da carteira.



DINÂMICA DE ANÁLISE E PERDA

Importância do modelo estatístico e ciclo de concessão



- Renda mínima conjunta;
- Pagamento de ~50% do valor da mensalidade durante o curso;
- Aluno e garantidor não podem estar negativados;
- Modelo estatístico interno para tomada de decisão de risco;
- Score comportamental para renovação a cada 6 meses;
- Cobrança realizada com modelos estatísticos e estratégia segmentada;
- Definição de ponto de corte por IES ou curso.

Pré-política	Modelagem	Perda média	Perda máxima
✓	✓	7%	9%
✓	✗	30%	40%
✗	✗	45%	55%

O custo do capital alocado para crédito universitário no Brasil ainda é alto...

Emissão	Rating	Rentabilidade Alvo **	Prazo	Emissão
2ª Emissão *	brA (sf)	14,00% a.a.	15 meses	25/fev/08
3ª Emissão *	brAA (sf)	CDI + 3,00%	24 meses	30/out/08
4ª Emissão *	brAA (sf)	CDI + 2,25%	29 meses	03/nov/09
5ª Emissão *	brAA (sf)	CDI + 2,00%	35 meses	15/jul/10
6ª Emissão *	brAA- (sf)	CDI + 2,00%	60 meses	21/jan/11
7ª Emissão *	brAA- (sf)	CDI + 2,00%	35 meses	21/nov/11
8ª Emissão *	brAA- (sf)	CDI + 1,70%	37 meses	06/nov/12
9ª Emissão	brAA- (sf)	IPCA + 5,70%	61 meses	06/nov/12
10ª Emissão	brAA- (sf)	IPCA + 7,67%	61 meses	06/dez/13
11ª Emissão	brAA- (sf)	CDI + 1,95%	54 meses	06/dez/13
12ª Emissão	brAA- (sf)	CDI + 2,80%	41 meses	10/jun/15
13ª Emissão	brAA- (sf)	CDI + 2,90%	42 meses	11/jun/15
14ª Emissão	brAA- (sf)	CDI + 2,90%	41 meses	11/jun/15
15ª Emissão	brAA- (sf)	CDI + 3,30%	60 meses	03/mar/16
1ª Emissão Mezanino	brA (sf)	CDI + 6,00%	60 meses	03/mar/16
16ª Emissão	brAA- (sf)	CDI + 3,30%	48 meses	08/set/16

Fonte: Regulamento, conforme complementado por seus Suplementos, Demonstrações Financeira do Fundo e Press Release da Súmula da S&P Ratings

* Emissões cujas cotas foram completamente amortizadas (30 de outubro de 2015)

** A rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura

Financiamento Privado Como Ampliar?



EVOLUÇÃO CRÉDITO PRIVADO

Histórico

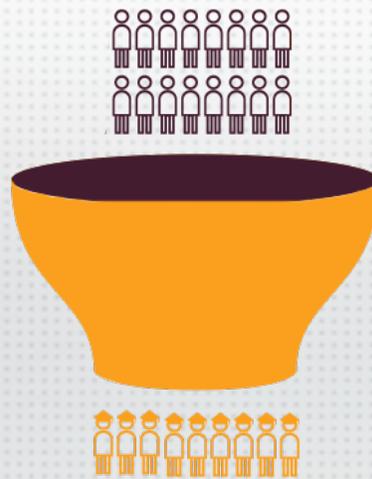


PRAVALER 1.0



Descontinuado
em agosto/14

PRAVALER 2.0



SEM JUROS MAIS FÁCIL CONTROLE

400 IES

5x Maior

+15% Penetração no intake

PRAVALER 3.0



SEM JUROS MAIS FÁCIL CONTROLE



- Alunos
- conversão

NOVOS MODELOS

Histórico



EX: 100 ALUNOS = 30 ALUNOS + 30 ALUNOS



PLATAFORMA ÚNICA: ALOCAÇÃO DOS ALUNOS NA MELHOR FORMA DE PGTO

ESTRATÉGIA FINANCIAMENTO ESTUDANTIL IES



✓ cadeiras preenchidas
✓ mais alunos captados
✓ redução drástica da inadimplência

crescimento

IDEAL INVEST



NOSSOS VALORES



*Trabalhamos
pelo cliente*



*Somos
donos*



*Ética e
transparência*



*Simple
e eficiente*



*Entregamos
resultado*



*Somos
meritocráticos*

A PARCELA DO ALUNO NÃO PODE SUBIR MUITO DEPOIS DA FORMATURA



EVOLUÇÃO DAS PARCELAS DO ALUNO

Modelos de oferta atuais com parcelas **estáveis**, dando **previsibilidade** de pagamento aos alunos.

Sustentabilidade do financiamento:
divisão de custos entre a universidade que subsidia parte ou integralmente os juros, e os alunos, que pagam o restante.

Gestão da carteira: **previsibilidade de perda**, e **eficiência na cobrança**

