



# 8

# TIPS

## TO GET A BETTER STUDENT LOAN

# 1 REPAYMENT ABILITY

Before taking out a loan, make sure to **assess your repayment ability**.

For a student loan, it is a comparison between monthly repayments and future estimated revenues.

## EXPERT TIP

$$\text{Debt ratio} = \frac{\text{Monthly payment}}{\text{Estimated revenues}}$$

Keep your ratio **under 30%** to avoid over-indebtedness.

Usually, your solvency condition is comfortable if your debt ratio is below 15%.

Most banks have access to statistical indicators in order to precisely estimate your future revenues.

## GOOD TO KNOW

Your debt ratio is likely to decrease over the first years of your career, as your revenues should increase with experience.

Some professional fields generate variable incomes (seasonal work, industrial arts...). If that is your case, extra precision is required in the estimation of your future revenues.

## 2

# COST OF CREDIT

To compare several loan offers, pay attention to their **APR (Annual Percentage Rate)**, "TAEG" for French banks).

APR is the most reliable indicator because its calculation is defined by law. It is a recalculation of the interest rate, including all fees and costs related to the application to the loan (for example application fees).

### EXPERT TIP

As loan insurance is never mandatory (even if that is not always mentioned clearly), the insurance cost is not included in the APR, it is an **additional cost**.

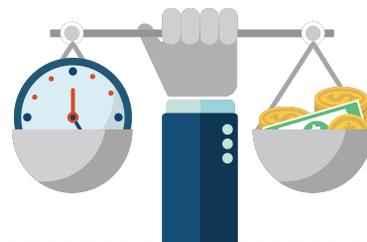
### GOOD TO KNOW

Finding the right loan is finding balance between ease of repayment and cost of credit.

If you wish to decrease your monthly repayments, you will have to extend the duration of your loan, and thus increase its total cost (a longer amortization costs more).

The total cost of credit must be analyzed with perspective though, since the difference is usually only a few euros per month.

The student loan calculator is here to help you calculate precisely the cost of your credit.



**Interests** are what the bank charges you in exchange for lending you money. It is a percentage of the capital (borrowed amount), based on the **interest rate**.

2,5%

Currently, the average interest rate for a student loan in France is 0,9% (for borrowers with a guarantor).

But the interest rate can vary depending on your personal situation and the length of the loan you need.

The longer your term and riskier your profile, the higher the interest rate.

#### EXPERT TIP

The offer with the lowest interest rate is not necessarily the cheapest.

Remember to check the additional fees: insurance, account running costs...



Before taking out a loan, make sure to check all **additional costs**:

### Borrowing costs

- Application fee
- Prepayment charges (early repayment)
- Rescheduling charges
- Late payment penalties

but also

### Account running costs

It is usually necessary to open a bank account to take out a loan. **This is where it can get costly.**

All services are usually free as long as you are a student, but not after graduation (which is also when first repayments are payable).

**Operating costs vary from a bank to another.**

### EXPERT TIP



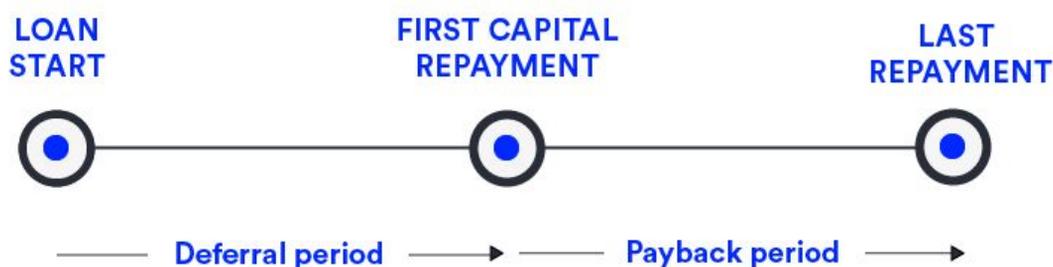
Before taking out a loan, have a comparative check on the bank, how is it positioned on the market in terms of operating costs ?

## 5 THE TERM OF THE LOAN

The **total duration of a loan** is the time between the day you get the money, and the day you are done paying back this amount plus interests.

! The maximum duration of a student loan in France is **120 months**.

There are two periods: **deferral** and **payback**.



When the borrower has received the money but is not yet repaying the capital - usually the school period.

Starts with the first repayment of capital - usually after graduation.

### EXPERT TIP

You can adjust the amount of the monthly repayments by adapting the duration of your loan. You can either repay faster, or more comfortably.

Make sure to check the consequences of this adjustment on the total cost of the loan. A longer amortization costs more, as you will pay more in interest costs over the life of your loan.

## 6 THE PAYBACK

Most of the time, the payback is monthly, following a pre-set schedule called an **amortization table**. The payment is usually processed by a direct debit from your account.

### SPECIFIC CASES:

#### Early repayment

Loan agreements always provide a possibility of early repayment. This means that if you can afford it, you can payback the remaining amount of your loan in one time, before the scheduled date, and thus save the remaining interests.

⚠ Be careful, most banks charge the borrower for this operation (prepayment penalties).

#### EXPERT TIP

Take a close look at your amortization table before asking for an early repayment. You need to calculate exactly what this operation could save you.

The closer you get to the end of the loan, the less interesting this operation, because most of the interests are paid in the beginning of the loan.



## 6 THE PAYBACK

### Repayment difficulties

It is possible to renegotiate your loan agreement if you encounter repayment difficulties: either by rescheduling a payment, or by extending the duration of the loan to lower the amount of each monthly repayment.

#### ✓ GOOD TO KNOW

It can be interesting to initially plan for a longer payback period (thus ensuring lower monthly payments) and ask for an early repayment afterwards if you can afford it.



# 7

## DEFERRED REPAYMENT (GRACE PERIOD)

You can choose to start repaying your loan after a certain period of time, after your graduation for example.

This delay is called **deferral period**.

There are two types of deferral:

### Total deferral

If you choose a total deferral, capital and interests repayments are deferred. This means that there is **no repayment at all** during the deferral period. You might have to pay the insurance if you subscribed to one.

### Partial deferral

If you choose a partial deferral, only the capital repayment is deferred. You will start **repaying the interests** (a few euros per month) from the first day of the loan.

#### EXPERT TIP



At first glance, total deferral might be tempting, but it is actually the most costly option !

With a total deferral you do not pay the interests during your studies, but that doesn't mean that they are gifted to you. The bank actually lends you these interests

This means that after the deferral period, you will have to repay:

- The capital ( initial amount)
- + Interests that weren't paid during the deferral period
- + Interests on these interests !



## What is the use of the insurance ?

- Cover the bank from the borrower's risk of default (death or injury leading to an inability of paying back).
- Cover the borrower's heirs from inheriting the debt, in the event of death
- Cover the borrower from having to repay the debt in the event of inability (injury or disability)

In the case of a student loan, since the borrower is usually young the death probabilities are rather low. A young borrower is also pretty unlikely to have an inheritance to pass down. Also, in the event of a borrower's death, their heirs can refuse the inheritance.

The risk of injury must not be neglected, but is sometimes covered by other personal insurances. Therefore, the insurance is not always useful, and must be addressed in the light of your particular circumstances.

### EXPERT TIP

Even if it is not always clearly mentioned, subscribing to the **insurance is never mandatory**. Always check the cost of insurance and do not hesitate to look for other insurance providers.

Insurance is paid monthly, and its cost is a percentage of the capital. This means that the insurance cost is the same along the whole loan duration, even when a proportion of the capital has been repaid.



Avant de signer un prêt, il faut toujours analyser **sa capacité à pouvoir le rembourser**.

Pour un prêt étudiant, il faut comparer le montant des mensualités de remboursement et les revenus estimés en sortie d'études.

### CONSEIL D'EXPERT

$$\text{Taux d'endettement} = \frac{\text{Mensualités de remboursement}}{\text{Revenus mensuels estimés}}$$

Si votre taux excède 30%, nous recommandons de ne pas effectuer le prêt car vous risqueriez d'être en situation de surendettement.

En règle générale, le remboursement sera confortable pour vous lorsque le taux d'endettement est inférieur ou égal à 15%.

La plupart des banques sérieuses disposent de statistiques d'insertion leur permettant de se faire une idée assez précise de votre salaire en sortie d'études.

### BON À SAVOIR

En règle générale, votre taux d'endettement sera amené à décroître lors de votre avancée dans la vie active, car pendant vos premières années de carrière vos revenus vont augmenter avec l'expérience !

Certains métiers (saisonniers, métiers de l'art et du spectacle...) génèrent des revenus aléatoires. Dans ce cas il faut être encore plus précis pour estimer sa capacité de remboursement.

Pour comparer le coût de plusieurs offres de prêt, il faut s'intéresser au **TAEG (Taux annuel effectif global ou TEG)**.

C'est l'indicateur le plus fiable car son calcul est encadré par la loi. C'est un re-calcul du taux du prêt, incluant tous les frais et commissions liés à l'obtention du crédit (frais de dossier par exemple).

### CONSEIL D'EXPERT

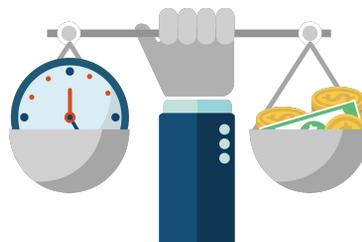
L'assurance sur les prêts étudiants est facultative (même si cela n'est pas toujours précisé). Elle n'est donc pas comprise dans le TAEG et c'est un coût supplémentaire.

### BON À SAVOIR

Pour bien choisir son prêt, il faut trouver l'équilibre entre confort de remboursement et coût du crédit.

Si vous souhaitez réduire le montant de vos mensualités pour rembourser plus confortablement, vous devrez allonger la durée du prêt, et ainsi augmenter son coût total. Il faut prendre du recul car le coût total se répartit sur plusieurs années. Généralement les écarts représentent quelques euro par mois.

Pour calculer facilement le coût total de votre emprunt, utilisez le simulateur en ligne.



Les **intérêts** correspondent à la rémunération de la banque pour vous avoir prêté de l'argent.

Ils sont calculés à partir du **taux d'intérêt**.



0,9%

Actuellement, le taux d'intérêt moyen d'un prêt étudiant avec garant est de 0,9%,

Cependant le taux que vous proposera votre banque peut varier en fonction de votre profil et de la durée du crédit dont vous avez besoin.

Au plus un profil est jugé risqué et plus le crédit est long, au plus le taux d'intérêt est élevé.

### CONSEIL D'EXPERT



Le prêt qui affiche le taux d'intérêt le plus bas n'est pas forcément le moins cher !

Pensez à vous renseigner sur le prix de l'assurance et les frais de fonctionnement du compte.





Avant de signer votre prêt, soyez attentif bien à tous les frais qu'il engendre :

### Frais liés à l'emprunt

A l'obtention de l'emprunt :

- Frais de dossier

Durant la vie de l'emprunt, et/ou suite à un événement :

- Frais de remboursement anticipé
- Frais de rééchelonnement
- Intérêts de retard

mais aussi

### Frais de fonctionnement du compte

Dans la plupart des banques, il est nécessaire d'ouvrir un compte quand vous signez un emprunt, **c'est là que l'opération peut devenir coûteuse.**

Tous les services bancaires sont généralement gratuits tant que vous êtes étudiant, mais cela ne sera plus le cas quand vous accéderez à l'emploi (également le moment où les premiers remboursements seront dus).

**Ces frais de fonctionnement varient selon les banques.**

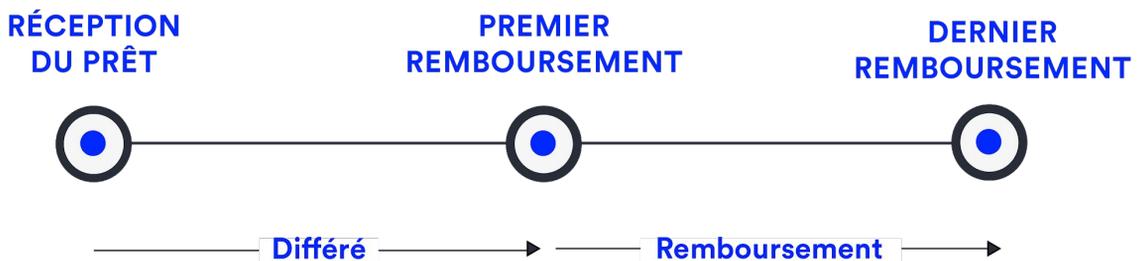
### CONSEIL D'EXPERT

Avant de signer, renseignez-vous sur la banque.  
Est-elle considérée comme chère sur le marché ?

La **durée totale de votre emprunt** correspond au temps écoulé entre le moment où vous recevez l'argent et celui où vous terminez de rembourser cette somme + les intérêts.

! La durée totale d'un prêt étudiant ne peut pas dépasser 120 mois.

On distingue deux types de périodes, celle du **différé** et celle du **remboursement** :



Période durant laquelle l'emprunteur a reçu l'argent mais ne rembourse pas encore le capital - généralement la durée des études.

Période qui débute avec la première mensualité de remboursement de la somme empruntée - généralement après les études.

### CONSEIL D'EXPERT

Vous pouvez jouer sur la durée de l'emprunt pour augmenter ou diminuer le montant des mensualités, et ainsi vous assurer un remboursement soit plus rapide, soit plus confortable.

Attention à vérifier l'incidence de ces ajustements sur le coût total de l'emprunt.



La plupart du temps, le remboursement d'un crédit est effectué mensuellement, par un prélèvement sur votre compte bancaire, selon un calendrier défini au départ appelé tableau d'amortissement.

## CAS PARTICULIERS :

### Remboursement anticipé

Tous les contrats de prêt prévoient une possibilité de remboursement anticipé. C'est à dire que si vous en avez les moyens, vous pouvez terminer le remboursement de votre crédit en une fois, avant la date prévue, et économiser ainsi les intérêts qui restaient à payer.

! Attention, la plupart des banques appliquent des frais supplémentaires pour cette opération : des pénalités (ou indemnités) de remboursement anticipé.

### CONSEIL D'EXPERT

Regardez attentivement votre tableau d'amortissement avant de rembourser par anticipation. Il est nécessaire de calculer ce que cela vous ferait économiser.

Au plus vous approchez de la fin de votre emprunt, au moins l'opération vaut le coup car la plus grosse partie des intérêts est payée au début de l'emprunt.





## Difficultés de remboursement

Si vous rencontrez des difficultés pour rembourser, vous pouvez demander à renégocier votre crédit : soit en reportant une mensualité, soit en augmentant le nombre de remboursements pour réduire le montant des mensualités.

### ✓ BON À SAVOIR

Au départ, il est parfois intéressant de prévoir une période de remboursement plus longue (donc des mensualités moins élevées) et de demander par la suite, si vos moyens le permettent, un remboursement par anticipation.





Vous pouvez choisir de commencer à rembourser votre emprunt seulement après l'écoulement d'un délai, pour vous donner le temps de terminer vos études et trouver un emploi.

Ce délai s'appelle période de différé ou franchise.

Il en existe 2 types :

### Différé total

Si vous choisissez un différé total, les remboursements du capital et des intérêts seront reportés. Vous ne rembourserez donc rien pendant vos études. Vous paierez tous les mois l'assurance s'il y en a une.

### Différé partiel

Si vous choisissez un différé partiel seul le remboursement du capital sera reporté.

Vous commencerez à rembourser les intérêts de l'emprunt (des mensualités de quelques euros) dès l'obtention des fonds.

## CONSEIL D'EXPERT

À première vue, il est tentant d'opter pour **le différé total**, mais attention, il est plus coûteux que le **différé partiel**.

Avec un différé total vous ne remboursez pas les intérêts pendant vos études, mais la banque ne vous en fait pas cadeau pour autant !

Elle vous les prête.

Cela signifie qu'après la période de différé vous aurez à rembourser :

- Montant initial
- + Les intérêts non payés pendant le différé
- + Des intérêts sur ces intérêts !



## À quoi sert l'assurance exactement ?

- protéger la banque du risque de décès ou de handicap de l'emprunteur, qui ne pourrait donc plus rembourser.
- éviter aux héritiers de l'emprunteur (enfants, parents ou famille) de récupérer la dette en cas de décès.
- éviter à l'emprunteur de devoir rembourser la dette en cas de handicap

Pour un prêt étudiant, vu l'âge de l'emprunteur, les probabilités de décès sont relativement faibles, et ce dernier a rarement un héritage à transmettre. En cas de décès ses héritiers pourront ainsi refuser l'héritage pour ne pas récupérer la dette. En revanche le risque de handicap ne doit pas être négligé mais peut être être parfois déjà couvert par d'autres assurances personnelles. L'assurance n'est donc pas toujours utile et doit être appréhendée au cas par cas.

### CONSEIL D'EXPERT



Même si ce n'est pas toujours clairement précisé, **l'assurance est toujours facultative** ! Vérifiez toujours le coût de l'assurance et n'hésitez pas à comparer avec d'autres assureurs.

L'assurance se paye tous les mois et est égale à un pourcentage du montant emprunté au départ. Ainsi pendant toute la durée du prêt, vous payez l'assurance sur la totalité du capital emprunté, même lorsque vous en aurez déjà remboursé une partie.