

## ***LE TRASFORMAZIONI DEI SISTEMI PRODUTTIVI LOCALI: Banche, reti, economie locali***

***Discussione di :***

---

**Does your neighbour know you better? Local banks and credit tightening in the financial crisis**

---

**Zeno Rotondi – Head of Territorial Research & Strategies**

---

Bologna 31 gennaio – 1 febbraio 2012 – Università Alma Mater Studiorum

# Focus del paper e principali risultati

---

- ruolo delle banche locali nel mitigare il rischio di razionamento del credito per le pmi che operano in prossimità geografica
  - Banche non locali usano prevalentemente transaction-based lending technology (hard information)
  - Banche locali usano prevalentemente relationship lending technology (soft information)
- crisi finanziaria 2008-2009, credit crunch e comportamento delle diverse tipologie di banche italiane
- Barboni e Rossi mostrano che durante la crisi finanziaria le imprese che erano finanziate prevalentemente da banche locali sono state razionate di meno:
  - il valore segnaletico dell'informazione soft diventa determinante per il razionamento del credito solo se il valore segnaletico dell'informazione quantitativa si indebolisce significativamente a causa di uno shock estremo sistemico. In periodi normali i vantaggi informativi delle banche locali non sono così evidenti (statisticamente non significativo).

La conoscenza è solo una questione di vicinanza spaziale, oppure è piuttosto una questione di evoluzione degli strumenti di comunicazione e delle preferenze socio-culturali? Il fenomeno dei social network pone qualche dubbio

---



**How Well Do You Know Your Neighbor?**

Every good social network has a focus and a purpose. **Facebook** helps you keep up with friends you more or less know in real-life. **Twitter** is perfect for following news feeds and celebrities. **LinkedIn** connects you to the folks you'd rather only know professionally.

But what about the people in your real-life, honest-to-goodness neighborhood?

Enter **Nextdoor**: a California-based platform that gives neighbors in specific regions the opportunity to create private websites for exchanging local information and events.

# Posizionamento del paper nella letteratura (1)

---

- la durata e l'intensità del rapporto tra banca principale e impresa sono fattori rilevanti nel ridurre i vincoli finanziari per le attività delle imprese dove la valutazione creditizia necessita di maggiori informazioni qualitative: ad es. l'innovazione (informational tightness, Minetti-Herrera 2007 e Frazzoni-Rotondi-Sobrero-Vezzulli 2011)
  - moderato turnover e elevato grado di delega del referente bancario (loan officer/branch manager) sono pure fattori rilevanti nella concessione del credito (Ferri et al. 1997, Benvenuti et al. 2010)
  - ma tutti questi fattori non sono necessariamente specifici delle banche piccole e dipendono piuttosto dagli schemi d'incentivo e dai modelli organizzativi prevalenti (Albareto et al. 2010, Alessandrini et al. 2010)
  - neanche le lending technology sono necessariamente mutualmente esclusive ma possono essere complementari (Berger-Udell 2006, Uchida et al. 2006, Bartoli-Ferri-Murro-Rotondi 2010)
-

## Posizionamento del paper nella letteratura (2)

---

- hardening of soft information and ruolo ICT (Petersen 2004, Stein 2002, Mocetti et al. 2010)
- confidi: lending technology utilizzata dalle banche medio-grandi per specializzarsi nello small business (valore informativo dei confidi per il caso di UniCredit durante la crisi 2008-2009: Bartoli-Ferri-Murro-Rotondi 2011, Mistrulli-Vacca 2011 )
- non necessariamente tutta l'informazione rilevante sull'impresa è concentrata sui mercati del credito locali, in alcuni casi banche operanti su scala più vasta possono avere dei vantaggi informativi, rispetto alle banche locali, se esse sono localizzate anche nei mercati esterni di riferimento per l'impresa:
  - internazionalizzazione commerciale e produttiva
  - conoscenza dei legami di filiera transterritoriali

## Posizionamento del paper nella letteratura (3)

---

**CONTRIBUTO INNOVATIVO DEL PAPER:** rivoluziona il paradigma small=local

- definisce il grado di localismo della banca non a priori (forma giuridica oppure dimensione), ma in relazione alle caratteristiche della sua operatività (caratteristiche della distribuzione geografica degli impieghi)
- mediante la costruzione di opportuni indici di localismo gli autori mostrano che non necessariamente una banca piccola è definita locale e una banca medio/grande può comportarsi da banca locale

# Metodologia (1): definizione di banca locale

---

- ridotta dispersione geografica nei mercati locali del credito
  - definizione del mercato del credito locale: gli autori scelgono come punto di riferimento i sistemi locali del lavoro dell'ISTAT (nel 2001 686 SLL, un insieme di comuni legati da flussi giornalieri di lavoratori pendolari)
- misura relativa della concentrazione del credito di una banca nei SLL:

$$l_{jt} = \sum_k \left( \frac{c_{jkt}}{c_{jt}} - \frac{c_{kt}}{c_t} \right)^2$$

*j = banca, k = SLL, t = anno*

# Metodologia (2): definizione di banca locale

	SLL1	SLL2	totale banca	INDICATORE	TIPO BANCA (mediana)	TIPO BANCA (media)
CASO 1						
banca 1	1	99	100	0,411	locale	locale
banca 2	50	50	100	0,003	non locale	non locale
banca 3	51	49	100	0,004	locale	non locale
banca 4	500	500	1000	0,003	non locale	non locale
<b>totale SLL</b>	602	698				
<b>credito totale</b>	1300			<b>mediana =</b> <b>media =</b>	0,004 0,105	
CASO 2						
banca 1	1	99	100	0,409	locale	locale
banca 2	20	80	100	0,138	non locale	non locale
banca 3	80	20	100	0,228	locale	locale
banca 4	500	500	1000	0,003	non locale	non locale
<b>totale SLL</b>	601	699				
<b>credito totale</b>	1300			<b>mediana =</b> <b>media =</b>	0,183 0,194	

## Metodologia (3): grado di dipendenza creditizia di una impresa da parte di banche locali

---

$$firm\_lcl_{jt} = \sum_j \left( \frac{c_{ijt}}{c_{it}} * l_{jt} \right)$$

*j = banca, i = impresa, t = anno*

## Commenti (1)

---

- nel campione d'impreses utilizzato nell'analisi (panel di 3281 imprese, 2006-2009) le piccole imprese sono sotto-rappresentate (in prevalenza imprese sopra i 50 addetti): quanto influisce sui risultati?
- la composizione delle banche finanziatrici in genere varia poco da anno ad anno, per cui ritardare di un anno la variabile causale chiave non elimina i problemi di endogeneità
- L'indice di dipendenza da banche locali dell'impresa è indipendente dalla residenza dell'impresa: questo implica che una impresa potrebbe dipendere molto dal finanziamento di banche locali senza che esse siano affatto caratterizzate da prossimità geografica all'impresa stessa?

## Commenti (2)

---

### ANALISI DI ROBUSTEZZA:

- crollo del commercio mondiale nel 2009: controllare anche per i diversi impatti della crisi sulla diversa tipologia di clientela delle banche (dummy imprese esportatrici e importatrici, imprese in filiere globali)
  
  - oltre al razionamento del credito sarebbe interessante analizzare la relazione tra il business mix della banca (specialmente in termini del peso del segmento small business) e l'indicatore di localismo bancario
  
  - maggiore tenuta del portafoglio clienti delle banche locali potrebbe essere dovuto al fatto che per tali banche è più difficile o costoso (anche in termini di reputazione locale) trovare nuova clientela al di fuori del mercato locale: vedere se vantaggio informativo è reale esaminando sofferenze successive al 2009
-