

RIVISTA BANCARIA

MINERVA BANCARIA



www.rivistabancaria.it

ISTITUTO DI CULTURA BANCARIA «FRANCESCO PARRILLO»

Settembre-Dicembre 2011

Tariffa Regime Libero:-Poste Italiane S.p.a.-Spedizione in abbonamento Postale-70%-DCB Roma

5-6

RIVISTA BANCARIA
MINERVA BANCARIA

COMITATO SCIENTIFICO (*Editorial board*)

PRESIDENTE (*Editor*):

GIORGIO DI GIORGIO, Università LUISS - Guido Carli, Roma

MEMBRI DEL COMITATO (*Associate Editors*):

ADALBERTO ALBERICI, Università di Milano
PIETRO ALESSANDRINI, Università Politecnica delle Marche
PAOLO ANGELINI, Banca d'Italia
PIERFRANCESCO ASSO, Università di Palermo
EMILIA BONACCORSI DI PATTI, Banca d'Italia
ALESSANDRO CARRETTA, Università di Roma, Tor Vergata
NICOLA CETORELLI, Federal Reserve Bank of New York
FABIANO COLOMBINI, Università di Pisa
MARIO COMANA, Università LUISS – Guido Carli Roma
RICCARDO DE BONIS, Banca d'Italia
RITA D'ECCLESIA, Università di Roma, La Sapienza
GIAMPAOLO DELL'ARICCIA, International Monetary Fund
GIANNI DE NICOLÒ, International Monetary Fund
CARMINE DI NOIA, Assonime
LUCA ENRIQUES, Consob
GUIDO FERRARINI, Università di Genova
GIOVANNI FERRI, Università di Bari
LUCA FIORITO, Università di Palermo
MICHELE FRATIANNI, Indiana University
MARCO LAMANDINI, Università di Bologna
DONATO MASCIANDARO, Università Bocconi, Milano
FABRIZIO MATTESINI, Università di Roma, Tor Vergata
FABIO PANETTA, Banca d'Italia
ALBERTO FRANCO POZZOLO, Università del Molise
ANDREA SIRONI, Università Bocconi, Milano
MARIO STELLA RICHTER, Università di Roma, Tor Vergata
ZENO ROTONDI, Unicredit Group
ALBERTO ZAZZARO, Università Politecnica delle Marche

ISTITUTO DI CULTURA BANCARIA
«FRANCESCO PARRILLO»

PRESIDENTE

CLAUDIO CHIACCHIERINI

CONSIGLIO

CARLO BELLINI, TANCREDI BIANCHI, MARIO CATALDO, PIER LUIGI FABRIZI,
GIAN GIACOMO FAVERIO, ANTONIO FAZIO, GIUSEPPE GUARINO,
ANTONIO MARZANO, PINA MURÈ, FULVIO MILANO,
GIOVANNI PARRILLO, CARLO SALVATORI, MARIO SARCINELLI

Segretario
LUIGI BELLINI

RIVISTA BANCARIA

MINERVA BANCARIA

ANNO LXVII (NUOVA SERIE)

SETTEMBRE-DICEMBRE 2011 N. 5-6

SOMMARIO

Editoriale

- L. ENRIQUES Un doppio binario di regole europee
sulle società per favorire la crescita » 3

Saggi

- F. BARTOLI Soft Information and Loan Supply in the Crisis.
G. FERRI Evidence from the Credit Files of a Large Bank
P. MURRO
Z. ROTONDI » 7
- A. LOCARNO The macroeconomic impact of Basel III
on the Italian economy » 29
- N. BORRI I debiti sovrani nell'area Euro: implicazioni
F. RUSSO per la gestione e la distribuzione dei prodotti
di risparmio » 59

Rubriche

- Il fondo europeo "salva-Stati" (EFSF): panacea o fallimento?
(*M. Comana - S. Paris*) » 99
- Brevi note in tema di «contingent convertible bond», tra principi civilistici,
contabili e fiscali (*F. Capponi - R. Moscaroli*) » 115
- Il ruolo della Funzione Controllo Rischi nel percorso di Basilea 3
(*A. Mascolo - P. Palliola*) » 131
- Bankpedia: Nuove voci pubblicate:
CONCORRENZA MONOPOLISTICA (*B. Giannini*);
PARTENARIATO PUBBLICO – PRIVATO (PPP)
(*A.M. Sorrentino*)
LA STORIA DELLA BANCA AGRICOLA POPOLARE
DI RAGUSA (*M. Piermattei*)
FONDO SPECULATIVO (HEDGE FUND) (*M. Iori*) » 145
- Elenco dei referees* » 161
- Indice dell'annata 2011* » 163

Presidente del Comitato Scientifico: Giorgio Di Giorgio

Direttore Responsabile: Giovanni Parrillo

Comitato di redazione: Eloisa Campioni - Mario Cataldo - Domenico Curcio - Vincenzo Formisano - Pina Murè - Giovanni Scanagatta - Giovanpietro Scotto di Carlo - Franco Varetto

Direzione e redazione: Largo Luigi Antonelli, 27 - 00145 Roma - Tel. 06 59637615 - Fax 06 5415732
e.mail: redazione@rivistabancaria.it

Amministrazione: Editrice Minerva Bancaria S.r.l.

Via Silvio Pellico, 12 - 20121 Milano - tel. 02/8052146 - fax 02/867391

Spedizione in abbonamento postale - Pubblicazione bimestrale - 70% - Roma

ISSN: 1594-7556

Econ.Lit

SOFT INFORMATION AND LOAN SUPPLY IN THE CRISIS. EVIDENCE FROM THE CREDIT FILES OF A LARGE BANK

FRANCESCA BARTOLI*, GIOVANNI FERRI**,
PIERLUIGI MURRO***, ZENO ROTONDI****

Abstract

Using a large database built from the credit files of UniCredit we focus on loans to small businesses at the peak of the crisis. We study the determinants of the worsening of financial tension up to March 2009 for those customers experiencing (or close to) financial tension already at the end of December 2008. We find that, controlling for internal ratings, financial tension less likely worsened for the customers enjoying a longer-term relationship. This evidence suggests that during the crisis this large bank used soft information to shift its loan supply toward borrowers with lower ex ante asymmetries of information.

Soft Information e offerta di prestiti durante la crisi. Evidenze dall'anagrafe clienti di una grande banca - Sintesi Questo articolo, utilizzando un ricco database basato sull'anagrafe clienti di UniCredit, si focalizza sui finanziamenti alle piccole imprese durante il periodo più acuto

* UniCredit Group (UCG), Head of Family & SME Analysis, Territorial Research & Strategies; francesca.bartoli@unicredit.eu;

** Full professor of Economics, University of Bari; g.ferri@dse.uniba.it;

*** The Arcelli Center for Monetary and Financial Studies (CASMEF) and University of Bologna; e-mail: pmurro@luiss.it (corresponding author);

**** UCG, Head of Territorial Research & Strategies; zeno.rotondi@unicredit.eu

This paper partly draws on Ferri, Riggi and Rotondi (2009). We are indebted to Massimiliano Riggi for valuable contribution to that first stretch of this research project. We owe special gratitude to Andrea Resti for pointing out the need to consider UniCredit's internal ratings in our empirical analysis, which makes the main difference between this paper and Ferri, Riggi and Rotondi (2009). We thank Alessandro Baldazzi for providing valuable research assistance. Without naming them individually, we also thank several other experts within UCG for crucial assistance in compiling the database as well as for key insight. In spite of this, the usual disclaimer applies. Namely, the views put forth in the paper are solely the authors' and do not involve UCG.

della crisi finanziaria del 2007-2009. L'articolo analizza le determinanti del peggioramento della tensione finanziaria a Marzo del 2009, di quelle imprese che erano già in una situazione di tensione finanziaria nel Dicembre del 2008. I risultati mostrano che le imprese con una più lunga relazione creditizia sono state meno soggette a situazioni di tensione finanziaria. Questa evidenza suggerisce che, durante la crisi, le banche hanno utilizzato la *soft information* per indirizzare la propria offerta di credito verso le imprese con minori asimmetrie informative ex-ante.

JEL Classification: D82, G21, G30, O16

Keywords: financial crisis, bank-firm relationships, asymmetric information, soft information, small business finance

Parole chiave: crisi finanziaria; relazioni banca-impresa; asimmetrie informative; soft information; finanziamento PMI