

# Il credito bancario alle piccole imprese

## Metamorfosi di un modello di intermediazione

---

Paolo Finaldi Russo  
Servizio Educazione finanziaria

*Le opinioni espresse sono dell'autore e non coinvolgono la Banca d'Italia*

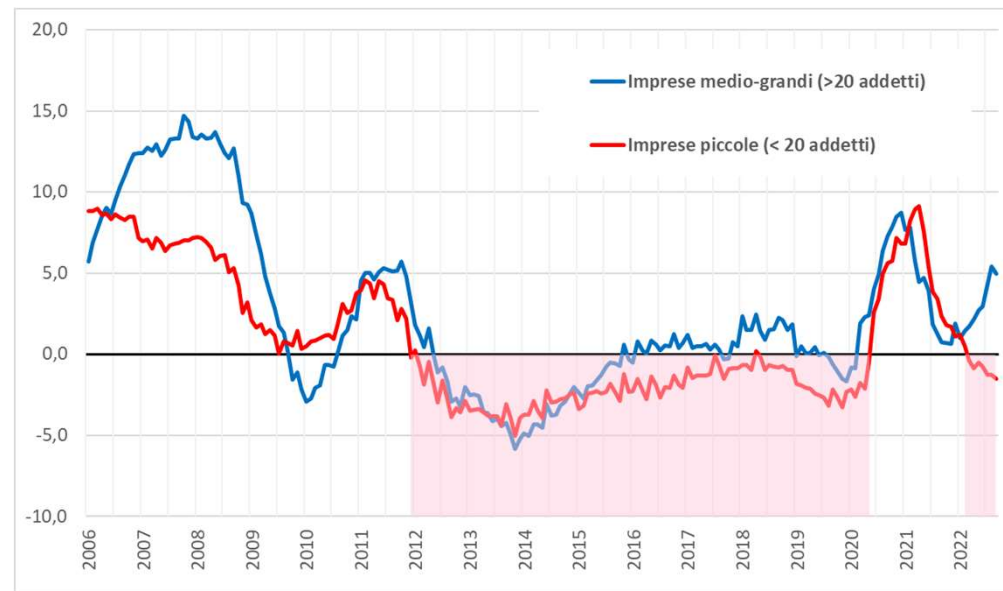
# 2007 – 2021

## credito e bilanci d'impresa

# L'andamento dei prestiti bancari alle imprese...

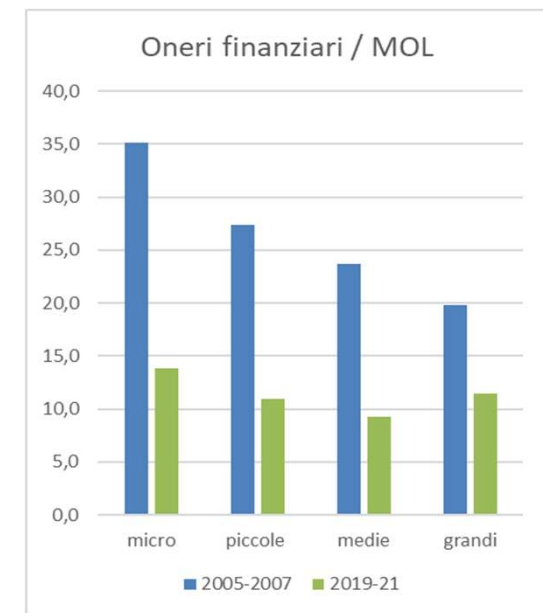
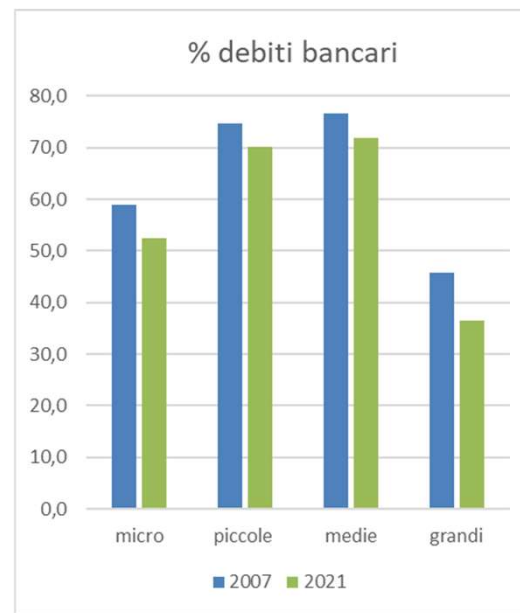
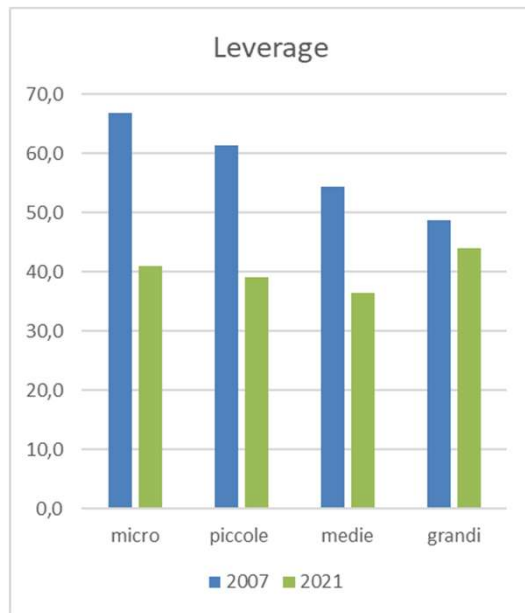
1. La debolezza dei flussi di credito dopo la doppia recessione e fino alla crisi Covid-19
2. Una prolungata contrazione dei prestiti alle imprese di minore dimensione

**Prestiti bancari** (var. % sui 12 mesi)



Fonte: Banca d'Italia.

## ... e i riflessi sui bilanci

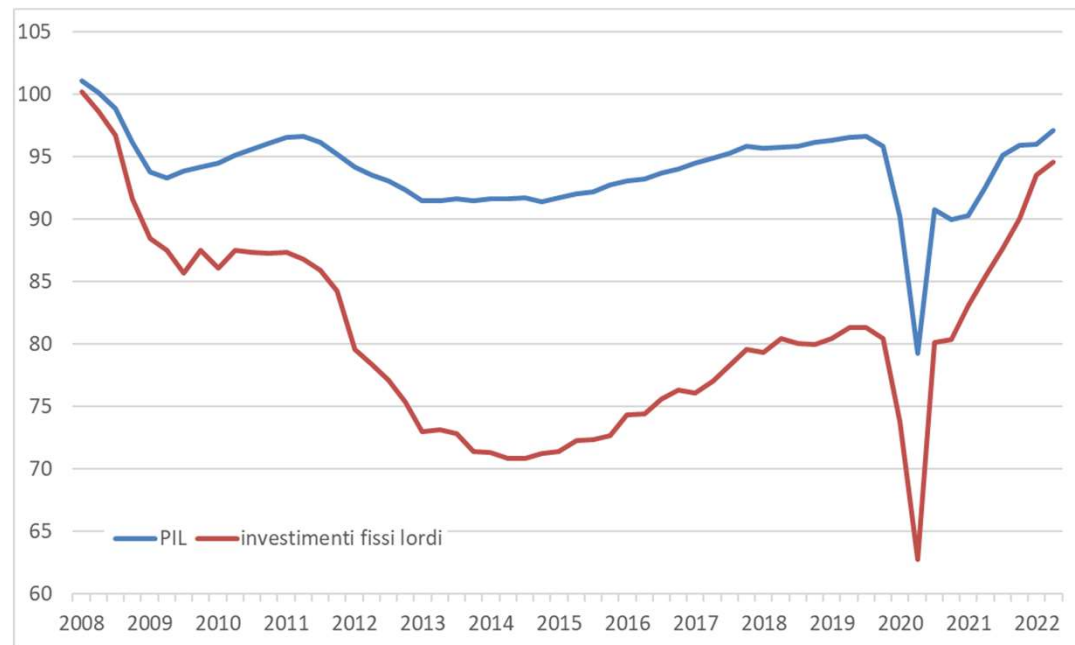


Fonte: Cerved Group, bilanci delle società di capitali. Il leverage è misurato dal rapporto tra i debiti finanziari e la somma degli stessi con il patrimonio netto.

domanda, offerta?

# La debolezza del quadro macroeconomico

**PIL e investimenti fissi lordi**  
(dati trimestrali; valori concatenati; indici 2007=100)



Fonte: Elaborazioni su dati Istat.

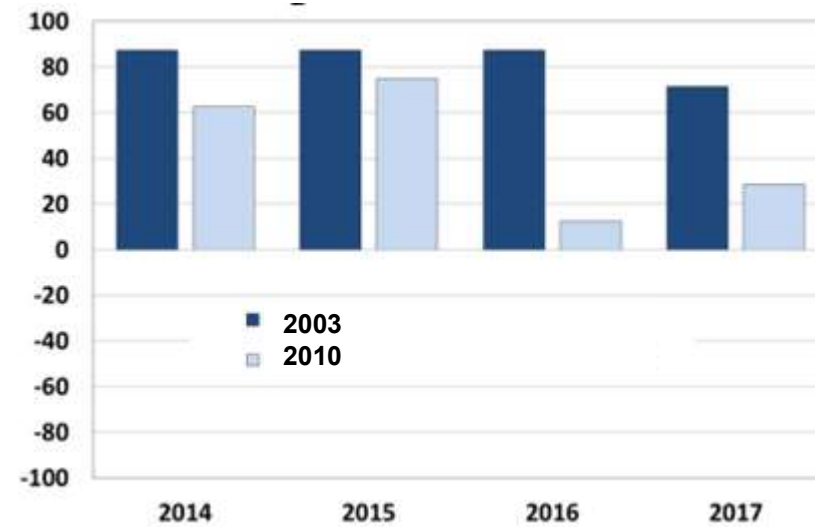
# Il sistema produttivo italiano attraverso le crisi

2008 - 2020	totale	0-9 addetti	10-19 addetti	20-49 addetti	50-249 addetti	250 addetti e oltre
<b>imprese (n)</b>	<b>-181.544</b>	-150.406	-24.633	-7.162	110	547
<b>addetti (n)</b>	<b>-710.985</b>	-891.275	-325.470	-213.302	30.659	688.403
<b>valore aggiunto (var.%)</b>	<b>4,0</b>	-16,7	-13,4	-4,0	17,6	30,3
<b>investimenti (var.%)</b>	<b>-31,7</b>	-66,4	-44,1	-35,1	-5,6	-10,8

Fonte: Istat, Risultati economici delle imprese.

# La restrizione degli standard di offerta del credito

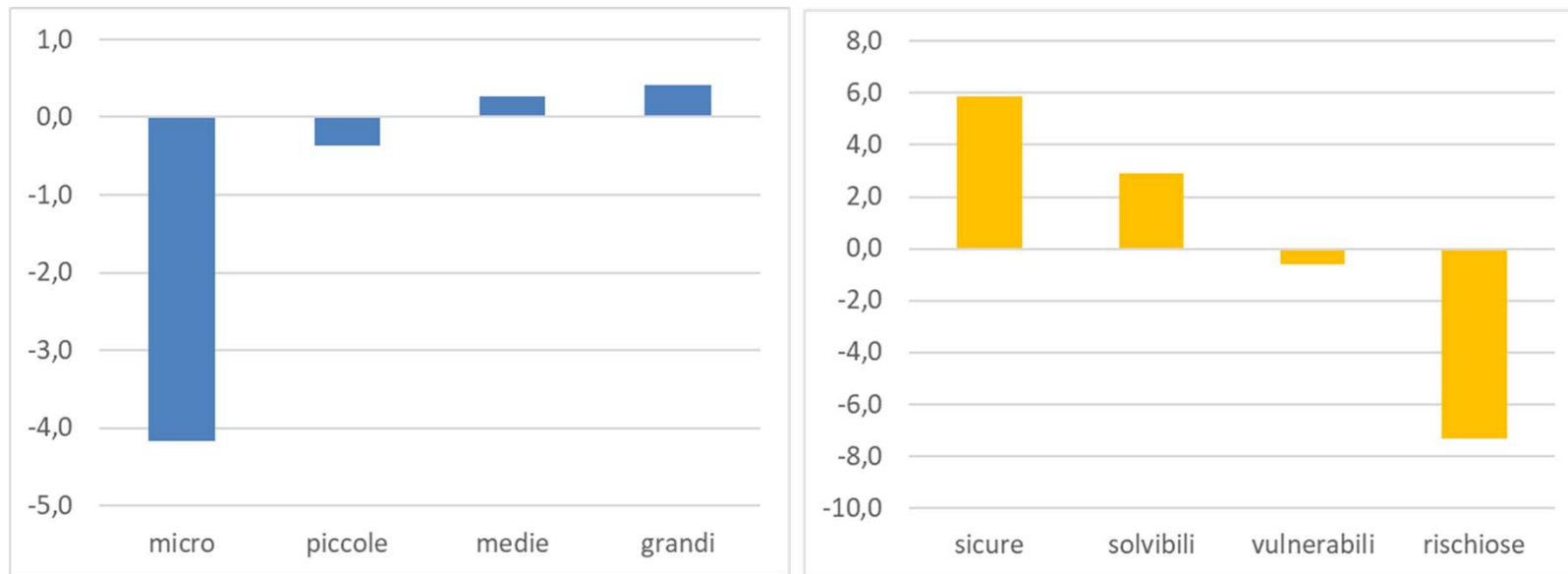
Percentuale netta di banche con criteri di offerta più stringenti rispetto al...



Fonte: Bank lending survey.

# La ricomposizione dei prestiti per dimensione e rischio delle imprese

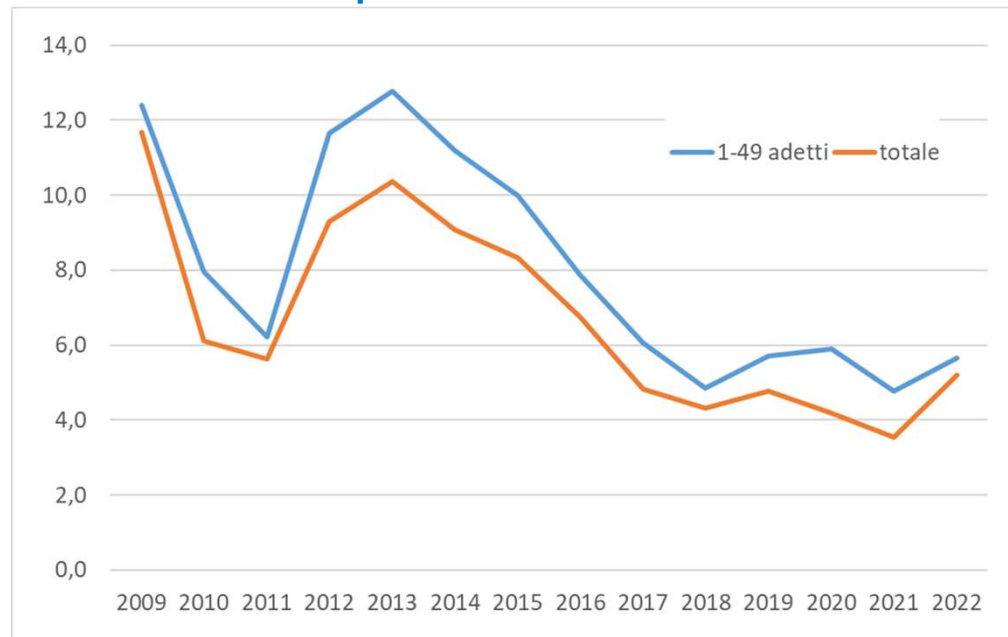
**Flussi di credito alle imprese**  
(variazioni percentuali annue; medie 2013-2020)



Fonte: Banca d'Italia, Cerved Group.

# Le difficoltà di accesso al credito percepite dalle imprese

**Percentuale di imprese non hanno ottenuto il credito sul totale di quelle che lo hanno richiesto**



Fonte: Istat. Fiducia delle imprese manifatturiere.

# Numerose analisi sul peso relativo dei fattori di domanda e di offerta del credito

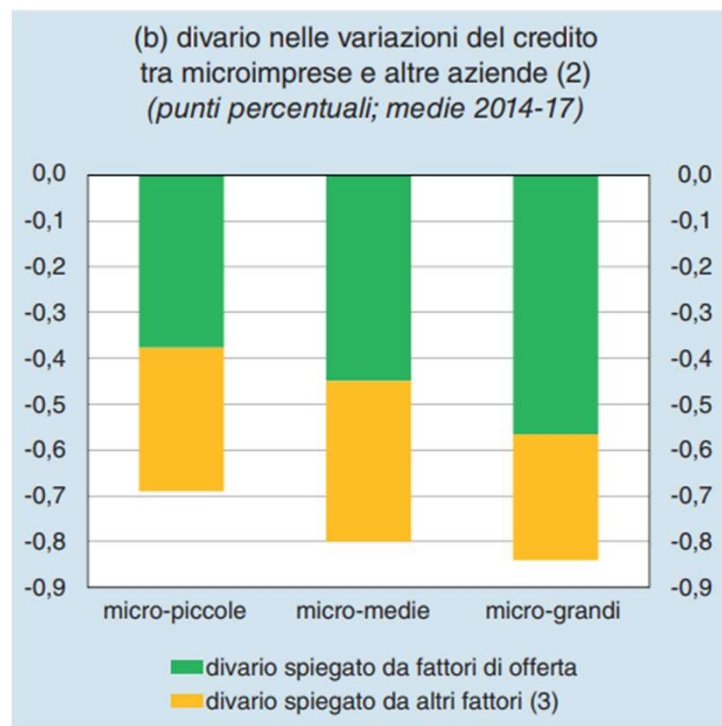
- ❖ **Restrizione dell'offerta o carenza di domanda?** Paolo Del Giovane, Andrea Nobili e Federico Maria Signoretti, 2013
- ❖ **Una stima del razionamento del credito alle imprese con dati banca-impresa,** Lorenzo Burlon, Davide Fantino, Andrea Nobili e Gabriele Sene, 2016
- ❖ **Fragilità finanziaria delle imprese e allocazione del credito,** Emilia Bonaccorsi di Patti e Paolo Finaldi Russo, 2017
- ❖ **Quanto è lenta la ripresa dei prestiti alle imprese in Italia?** Ginette Eramo, Roberto Felici, Paolo Finaldi Russo e Federico M. Signoretti, 2018
- ❖ **Il ruolo dell'offerta nel mercato del credito in Italia: evidenze da una nuova indagine territoriale,** Andrea Orame, 2020
- ❖ **Il credito alle piccole imprese: metamorfosi di un modello di finanziamento,** Valentina Nigro, Paolo Finaldi Russo, Sabrina Pastorelli, 2022

# Il credito alle piccole imprese: metamorfosi di un modello di finanziamento / 1



- Confronto tra andamento dei prestiti 2004-07 e 2014-17
- Identificazione degli “shock di offerta” (variazioni del credito non connesse con la domanda e la fragilità dei bilanci delle imprese)
- **Risultati distinti per micro, piccole, medie e grandi imprese**

## Il credito alle piccole imprese: metamorfosi di un modello di finanziamento / 2



1. Dopo la doppia recessione le politiche di offerta delle banche sono diventate più selettive per tutte le imprese ad eccezione di quelle grandi
2. Criteri di offerta più severi sono stati applicati principalmente nei confronti delle microimprese e dalle banche più grandi e da quelle con bilanci meno solidi
3. Gli shock che hanno colpito il paese si sono tradotti in cambiamenti persistenti nell'offerta di nuovi prestiti, con un significativo spostamento dalle aziende di minori dimensioni a quelle più grandi

# Le ragioni del peggioramento dell'offerta

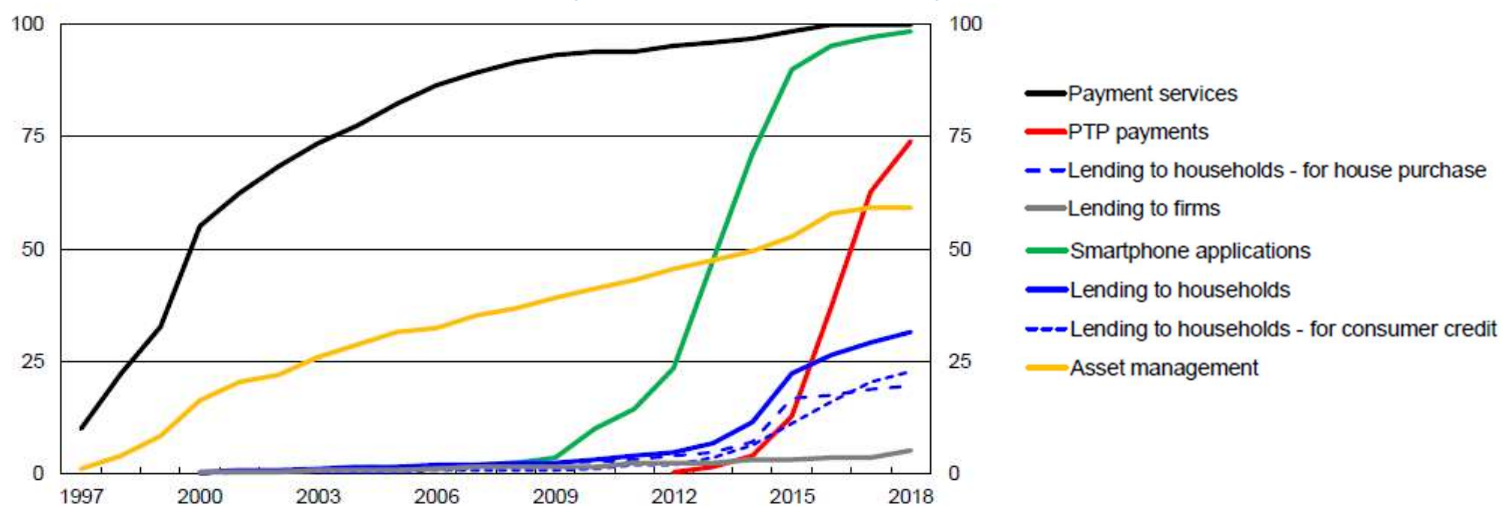
## L'articolazione territoriale del sistema bancario

	2008	2021	var.%
<b>Gruppi bancari</b>	81	54	-33,3
<b>Banche</b>	799	456	-42,9
<b>Sportelli</b>	34.146	21.650	-36,6
<b>Dipendenti</b>	340.463	269.625	-20,8

Fonte: Banca d'Italia.

# La digitalizzazione dei servizi bancari (diversi dal credito alle imprese)

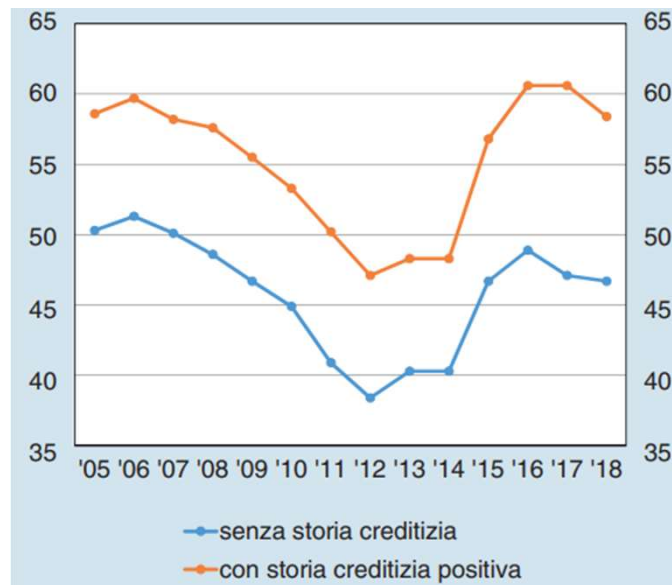
## Offerta di servizi attraverso i canali digitali (percentuali di banche)



Fonte: *La trasformazione digitale del sistema bancario in Italia*. Arnaudo et al., 2022.

# La standardizzazione delle informazioni che alimentano il processo creditizio

**Quota di start up con debiti bancari**  
(percentuali di imprese)



Fonte: Banca d'Italia, Relazione annuale, 2022.

# L'irrigidimento della regolamentazione

- ❖ **Vincoli al capitale bancario, offerta di credito e attività economica**, di Antonio Maria Conti, Andrea Nobili e Federico Maria Signoretti, 2018
- ❖ **The impact of bank regulation on the cost of credit: Evidence from a discontinuity in capital requirements**, Emilia Bonaccorsi di Patti, Mirko Moscatelli e Stefano Pietrosanti, 2020
- ❖ **Requisiti di capitale e offerta di credito: evidenze dall'Italia**, Maddalena Galardo e Valerio Vacca, 2022
- ❖ ...

# Prospettive...

# Quale modello di finanziamento per le piccole imprese nei prossimi anni

- Difficile pensare a un ritorno al modello pre-crisi
- Difficile pensare che le piccole imprese possano sostituire le banche con altri canali di finanziamento
- Le banche avranno anche bisogno di più informazioni per valutare il rischio d'impresa (es. i rischi climatici)



**é necessario incidere su costi e rischi del processo creditizio**

# Possibili leve per un cambiamento

- 1. L'intervento pubblico.** Più concentrato sulle imprese di minore dimensione, meno distorsivo degli incentivi degli intermediari a selezionare le imprese meritevoli, più orientato al rafforzamento del patrimonio che all'aumento del debito
- 2. La mediazione dei confidi.** Basata su un modello di prossimità e di conoscenza diretta della clientela. Un ampio ventaglio di servizi: garanzia, consulenza, codifica delle informazioni rilevanti per l'accesso al credito, ...
- 3. La cultura finanziaria dei piccoli imprenditori.** Migliori pratiche manageriali (es. reporting), scelte finanziarie più equilibrate, maggiore resilienza agli shock economici, ...

# La Banca d'Italia e l'educazione finanziaria dei piccoli imprenditori

## Scelte finanziarie e rapporti con le banche

Una proposta formativa della **Banca d'Italia** per artigiani e piccoli imprenditori

Fase sperimentale avviata nel 2022 in collaborazione con CNA e Confartigianato

### 4 "percorsi finanziari"

- Finanza della piccola impresa
- Rapporto con la banca
- Gestione delle difficoltà finanziarie
- CR, pagamenti, strumenti di tutela

- ❖ **La cultura finanziaria dei microimprenditori in Italia**, di Paolo Finaldi Russo, Ludovica Galotto e Cristiana Rampazzi, 2022
- ❖ **Le competenze finanziarie e digitali dei micro-imprenditori italiani e il loro ruolo durante la pandemia**, Alessio D'Ignazio, Paolo Finaldi Russo e Massimiliano Stacchini, 2022

# Grazie per l'attenzione!

*Paolo Finaldi Russo*