

Does bank failure affect client firms? Micro evidence from Estonia

Karin Jõeveer*
CERGE-EI
P.O. Box 882, Politických veznu 7
11121 Prague 1
Czech Republic
E-mail: karin.joeveer@cerge-ei.cz

May 2004

Abstract

I explore the effect of a bank's failure on its client firms using the 1998 bankruptcy of a middle-sized Estonian bank. I compare the performance of firms receiving credit from the bankrupt bank to that of a randomly selected set of firms between 1996 and 2000. I find the client firms to be less likely to survive until the end of the sample frame even after controlling for their performance before the bank bankruptcy.

Abstrakt

Zkoumám vliv pádu banky na její klientské firmy na základě případu jedné zkrachovalé estonské banky střední velikosti v roce 1998. Porovnávám výkonnost firem získávající úvěr od zkrachovalé banky s výkonností náhodně vybraného vzorku firem mezi lety 1996 a 2000. Výsledky ukazují, že klienti této banky mají nižší pravděpodobnost přežití do konce pozorovaného období, a to i v případě, že zohlednují jejich výkonnost před počátkem finančních problémů banky.

JEL classification: G14, G21, G3

Keywords: Bank failure, client firm performance, firm bankruptcy.

* I am grateful to Štěpán Jurajda for many valuable suggestions and patient reading of the earlier drafts of this paper. I am indebted for valuable comments to Ronald Anderson, Riku Kinnunen, Jan Svejnar and Tyler Shumway.