

# Indice

	<i>pag.</i>
<i>Introduzione</i>	1
Capitolo 1	
<i>Il rischio in azienda</i>	
1.1. Rischio e incertezza	9
1.2. Teoria del rischio	12
1.2.1. L'approccio economico aziendale	12
1.2.2. Le teorie del rischio derivate dall'Economia Politica	24
1.3. Definizione di rischio	28
1.4. La classificazione dei rischi	31
1.4.1. Rischi economici e rischi non economici	32
1.4.2. Rischi puri e rischi speculativi	33
1.4.3. Rischi tecnici, fisici ed economici	39
1.4.4. Rischi di proprietà, di responsabilità e personali	40
1.4.5. Rischi fondamentali e rischi particolari	42
1.4.6. Una nuova categoria di rischi: gli <i>e-business risk</i> o <i>internet risk</i>	43
1.4.7. Altri rischi	44
Capitolo 2	
<i>Il Risk Management</i>	
2.1. Il concetto di <i>Risk Management</i>	47
2.2. Il quadro normativo e i Codici di Autodisciplina	56
2.3. Evoluzione storica <i>del Risk Management</i>	66
2.4. Il passaggio dal <i>Risk Management</i> all' <i>Enterprise Wide Risk Management</i>	71
2.5. Modelli e standard di <i>Risk Management</i> diffusi nel Mondo	74

	<i>pag.</i>
2.5.1. Gli standard CoSO Report I, CoSO's 2013 e <i>Enterprise Risk Management</i> (ERM o CoSO II)	75
2.5.2. L'ISO 31000	81
2.5.3. Il nuovo <i>framework</i> “ <i>Enterprise Risk Management – Aligning Risk with Strategy and Performance</i> ”	83
2.6. I tre stadi evolutivi del <i>Risk Management</i>	103
2.7. La realizzazione di un programma di <i>Enterprise wide Risk Management</i>	107
2.8. La struttura del <i>Risk Management</i>	115
2.9. La dimensione etico-sociale del <i>Risk Management</i>	126

### Capitolo 3

#### *La risposta organizzativa all'Enterprise Wide Risk Management*

3.1. Problemi organizzativi	131
3.1.1. L' <i>Enterprise Wide Risk Management Vision</i>	132
3.2. Le decisioni organizzative	133
3.2.1. I supporti per l' <i>Enterprise Wide Risk Management Process</i>	134
3.2.2. Condurre e sostenere un processo <i>Enterprise Wide Risk Management</i>	135
3.2.2.1. Problemi di <i>Leadership</i>	137
3.2.2.2. Il <i>Chief Risk Officer</i>	139
3.3. La struttura organizzativa di supervisione	144
3.3.1. Il <i>Process Champion Model</i>	147
3.3.2. Il modello globale di rischio e il modello focalizzato sui rischi	148
3.3.3. L' <i>Expanded corporate governance model</i>	149
3.4. Interazioni tra la Funzione di <i>Risk Management</i> e le altre funzioni aziendali	149
3.4.1. Rapporti con il dipartimento di Ricerca & Sviluppo e <i>Information Technology</i>	151
3.4.2. Il particolare rapporto con il Sistema di Controllo Interno	152
3.4.3. Il <i>Risk Management</i> e l' <i>Internal Auditing</i>	155
3.5. Un'alternativa: l' <i>outsourcing</i>	158

### Capitolo 4

#### *L'Enterprise Wide Risk Management Process*

4.1. Premessa	161
4.2. Il processo di identificazione	162
4.3. Le fonti informative	165

	<i>pag.</i>
4.4. Le tecniche di identificazione	167
4.5. Il processo di misurazione dei rischi: <i>il Risk Measurement</i>	170
4.6. Le tecniche di misurazione	171
4.6.1. Il VaR in sintesi	171
4.6.2. Tipologie di modelli VaR	173
4.6.3. La simulazione storica	174
4.6.4. La Monte Carlo <i>Simulation</i>	175
4.6.5. Lo <i>Stress Testing</i>	175
4.6.6. I limiti del VaR	176
4.6.7. I principali utilizzi del VaR	177
4.7. Il processo di gestione: scelte strategiche	179
4.7.1. L'elusione	181
4.7.2. La riduzione	181
4.7.3. Il trasferimento	182
4.7.4. La ritenzione	183
4.7.5. Lo sfruttamento	187
 <i>Conclusioni</i>	 189
 <i>Bibliografia</i>	 193

