

Indice

	<i>pag.</i>
<i>Introduzione</i>	1
Capitolo I	
I rischi nella gestione dell'impresa	3
1. Il sistema aziendale e le condizioni di incertezza	3
2. Il concetto di rischio negli studi economici	7
3. Le prospettive di analisi dei rischi aziendali	13
3.1. La distinzione tra rischio operativo e rischio finanziario	16
4. La relazione tra i rischi e la strategia aziendale	20
5. I rischi quale elemento delle condizioni di equilibrio aziendale e di creazione del valore	23
6. La valutazione e le politiche di gestione dei rischi	30
6.1. Il processo di gestione dei rischi	30
6.2. L' <i>Enterprise Risk Management</i>	37
6.3. Il nuovo <i>framework</i> proposto dal CoSo	39
Capitolo II	
La <i>disclosure</i> sui rischi finanziari nell'ambito della comunicazione economico-finanziaria	43
1. Il ruolo e l'evoluzione della comunicazione economico-finanziaria	43
2. Gli studi sulle pratiche di <i>risk reporting</i>	52
3. La relazione tra comunicazione obbligatoria e comunicazione volontaria	58
4. Le motivazioni della comunicazione volontaria	63
<i>Agency Theory</i>	64
<i>Signalling Theory</i>	65

	<i>pag.</i>
<i>Stakeholder Theory</i>	66
<i>Political cost Theory</i>	66
<i>Proprietary cost Theory</i>	67
<i>Legitimacy Theory</i>	68
<i>Impression Management Theory</i>	69
5. I fattori che influenzano il livello di <i>risk disclosure</i>	69
6. L'utilità della <i>risk disclosure</i> nella prospettiva degli <i>users</i>	74
7. Gli effetti della comunicazione dei rischi	78
8. I principali metodi di ricerca negli studi di <i>risk disclosure</i>	81
9. Le proposte dei modelli di <i>disclosure</i> sui rischi	82

Capitolo III

La comunicazione dei rischi finanziari: il quadro normativo di riferimento	87
1. L'evoluzione normativa in tema di <i>disclosure</i> sui rischi	87
2. L'armonizzazione della normativa contabile comunitaria	90
2.1. La direttiva 2001/65/CE	94
2.2. La direttiva 2003/51/CE	96
2.3. La direttiva 2004/109/CE	97
2.4. La direttiva 2014/95/UE	98
3. La normativa italiana	100
3.1. Le informazioni sugli strumenti finanziari da includere nella nota integrativa ai sensi dell'art. 2427- <i>bis</i> c.c.	102
3.2. Le informazioni sugli strumenti finanziari e sulla gestione dei rischi da includere nella relazione sulla gestione ai sensi dell'art. 2428 c.c.	104
3.3. Il precedente principio contabile OIC 3	106
3.4. Il nuovo principio contabile OIC 32: brevi cenni	108
4. Il <i>risk reporting</i> : una prospettiva internazionale	110
5. Il principio contabile internazionale IFRS 7	112
6. La <i>disclosure</i> sui rischi prevista dall'IFRS 7	116
6.1. Rischio di credito	118
6.2. Rischio di liquidità	122
6.3. Rischio di mercato	125

Capitolo IV

L'analisi della comunicazione dei rischi finanziari nel contesto italiano	127
1. Gli obiettivi della ricerca	127
2. L'analisi della letteratura	129
3. La selezione del campione	131
4. Il metodo di ricerca	133
5. I risultati empirici	137
5.1. L'informativa sulla gestione dei rischi finanziari	142
5.2. La <i>disclosure</i> sul rischio di credito	143
5.3. La <i>disclosure</i> sul rischio di liquidità	147
5.4. La <i>disclosure</i> sul rischio di prezzo	150
5.5. La <i>disclosure</i> sul rischio di tasso di interesse	153
5.6. La <i>disclosure</i> sul rischio di tasso di cambio	156
6. Conclusioni	159

Capitolo V

Un'analisi empirica sulle determinanti del livello di <i>financial risk disclosure</i>	161
1. Gli obiettivi della ricerca	161
2. L'analisi della letteratura e lo sviluppo delle ipotesi	162
2.1. La dimensione dell'impresa	162
2.2. Il settore di appartenenza	163
2.3. Il grado di indebitamento	164
2.4. La <i>corporate governance</i>	164
3. Il disegno di ricerca	165
4. I risultati della ricerca	167
4.1. Le statistiche descrittive	167
4.2. I risultati della regressione	169
5. Conclusioni	172

<i>Considerazioni conclusive</i>	175
----------------------------------	-----

<i>Bibliografia</i>	179
---------------------	-----

	<i>pag.</i>
Appendice 1	
Tavola di concordanza delle norme sugli strumenti finanziari e sulla comunicazione dei rischi finanziari	191
Appendice 2	
Regole di codifica	201