

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	5
Abkürzungsverzeichnis	13
Abbildungsverzeichnis	15
Tabellenverzeichnis	17
1 Management Summary - Revolution im Controlling	19
2 Monte-Carlo-Simulation in der Controlling-Literatur	23
2.1 Bücher	25
2.1.1 Bücher in Deutsch	25
2.1.2 Bücher in Englisch	28
2.2 Wissenschaftliche Artikel	29
2.2.1 Wissenschaftliche Artikel in Deutsch	29
2.2.2 Wissenschaftliche Artikel in Englisch	33
2.3 Erkenntnisse für den praktischen Teil in Kapitel 5	34
3 Risikomanagement und Risiko-Controlling	37
3.1 Risikomanagement	39
3.1.1 Risikobegriff	39
3.1.2 Risikomanagementprozess	42
3.1.2.1 Risikoidentifikation	42
3.1.2.2 Risikoquantifizierung und -aggregation	43
3.1.2.3 Risikosteuerung	45
3.1.2.4 Risikoüberwachung und -berichterstattung	47
3.2 Risiko-Controlling	48
3.2.1 Schnittstellen im Risiko-Controlling und Controlling	48
3.2.2 Schnittstellen im Risiko-Controlling und Risiko- management	50

4	Monte-Carlo-Simulation	53
4.1	Aufbauprozess und Funktionsweise einer Monte-Carlo-Simulation	55
4.2	Wahrscheinlichkeitsverteilungen	57
4.2.1	Normalverteilung	58
4.2.2	Dreiecksverteilung	58
4.2.3	PERT-Verteilung	59
4.2.4	Binomialverteilung	59
4.2.5	Gleichverteilung	60
4.2.6	Weibull-Verteilung	60
4.3	Plan- und Erwartungswerte	61
5	Monte-Carlo-Simulation mit dem Excel-Add-In Risk Kit am Beispiel der Monte-Carlo STAHL AG	63
5.1	Ausgangslage	65
5.2	Tabellenreiter des Financial Models	66
5.3	Monte-Carlo-Parameter	71
5.3.1	Dreiecksverteilung	74
5.3.2	Normalverteilung	75
5.3.3	Gleichverteilung	76
5.3.4	Binomialverteilung	77
5.3.5	Weibull-Verteilung	77
5.4	Exkurs: Generierung von Verteilungsfunktionen durch Expertenbefragungen	79
5.5	Bilanzkennzahlen	87
5.5.1	Eigenkapital- und Fremdkapitalquote	87
5.5.1.1	Beschreibung	87
5.5.1.2	Simulation und Interpretation	88
5.5.2	Working Capital	92
5.5.2.1	Beschreibung	92
5.5.2.2	Simulation und Interpretation	92
5.6	GuV-Kennzahlen	95
5.6.1	Betriebliches Ergebnis und Ergebnis vor Steuern	96

5.6.1.1	Beschreibung	96
5.6.1.2	Simulation und Interpretation	97
5.6.2	Jahresüberschuss/(-fehlbetrag)	101
5.6.2.1	Beschreibung	101
5.6.2.2	Simulation und Interpretation	101
5.7	Rentabilitätskennzahlen	103
5.7.1	Umsatzrentabilität	103
5.7.1.1	Beschreibung	103
5.7.1.2	Simulation und Interpretation	104
5.7.2	Return on Capital Employed	107
5.7.2.1	Beschreibung	107
5.7.2.2	Simulation und Interpretation	107
5.8	STAHL AG Value Added	110
5.8.1	Beschreibung	110
5.8.2	Simulation und Interpretation	110
5.9	Cashflows	114
5.9.1	Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit	116
5.9.1.1	Beschreibung	116
5.9.1.2	Simulation und Interpretation	116
5.9.2	Netto Cashflow	119
5.9.2.1	Beschreibung	119
5.9.2.2	Simulation und Interpretation	120
5.10	Insolvenzwahrscheinlichkeit und Rating	122
5.10.1	Beschreibung	122
5.10.2	Simulation und Interpretation	122
5.11	Risiko-Dashboard	127
5.11.1	Beschreibung	127
5.11.2	Aufbau und Inhalte	127
	Literaturverzeichnis	135
	Sachverzeichnis	143