

Carmine Di Noia

Esperienze professionali

Dal febbraio 2016, Commissario CONSOB (Commissione Nazionale per le Società e la Borsa)

2001-2016, ASSONIME (Associazione fra le società italiane per azioni), Responsabile Mercato dei Capitali e Società Quotate (dal 2003, Vice Direttore Generale)

2000-2001, CONSOB, Responsabile Ufficio Informazione Mercati, Divisione Mercati

1999-2000, CONSOB, Funzionario, Ufficio Regolamentazione Mercati, Divisione Mercati

1995-1998, CONSOB, Funzionario, Divisione Studi Economici

1995 (2-4), ISPE (Istituto di Studi per la Programmazione Economica), Ricercatore

1991 (1-3), Mediocredito Centrale, Analista

Titoli di Studio

1992-1998, Ph.D. Economics, University of Pennsylvania, Philadelphia, USA (Tesi su “Competition and integration among stock exchanges in Europe: Network Effects, Implicit Mergers and Corporate Governance”, dissertation committee: Kilstrohm R, Allen F, Santomero A)

1990-1994, Dottorato in Teoria Economica e Istituzioni (VI ciclo), Università di Roma, Tor Vergata (Tesi su “Il Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi: linee di riforma alla luce della teoria economica e della Direttiva CEE”)

1984-1989, Laurea in Economia e Commercio, 110/110 e lode, Università di Roma, La Sapienza (Tesi su “Problemi e prospettive della nuova disciplina dell’intermediazione mobiliare”)

1984, Maturità Classica, 60/60, Istituto Gesù-Maria, Roma

Abilitazione Scientifica Nazionale

2014: professore di I fascia di Economia degli intermediari finanziari e Finanza aziendale (13/B4)

Principali Incarichi di Docenza

Dal 2012 docente titolare a contratto di Financial Market Law and Regulation, Dipartimento di Economia e Finanza, Università LUISS-Guido Carli

Dal 2018 docente titolare a contratto di Diritto Pubblico dell’Economia, Dipartimento di Giurisprudenza, Università Luiss-Guido Carli

2009/2011 docente titolare a contratto di Corporate Governance e Internal Audit; Facoltà di Economia, Università LUISS-Guido Carli

2008 docente titolare a contratto di Diritto ed Economia dei mercati finanziari; Facoltà di Economia, Università LUISS-Guido Carli

2007 docente titolare a contratto di Corporate Governance; Facoltà di Economia, Università LUISS-Guido Carli

2000-2006 docente a contratto di Economia Monetaria; Facoltà di Economia, Università LUISS-Guido Carli

1994 docente titolare di Microeconomics (Econ 3), Department of Economics, University of Pennsylvania

1993 Teaching Assistant di Law and Economics, Department of Economics, University of Pennsylvania

Altri incarichi

Dal 2020, Post-Trading Standing Committee, European Securities and Markets Authority (ESMA), (Presidente)

Dal 2018, Committee of Economic and Markets' Analysis, (ESMA) (Presidente)

Dal 2018, Corporate Governance Committee, OCSE (Vice Presidente)

Dal 2014, Asian Corporate Governance Roundtable, OCSE (Componente)

2018-2019, Validation Panel Central Counterparties, ESMA (Componente)

2010-2015, Comitato per la Corporate Governance (Coordinatore della Segreteria Tecnica)

2011-2015, Policy Committee, European Issuers (Associazione Europea delle società quotate) (Presidente)

2012-2015, Securities and Markets Stakeholder Group, ESMA (Componente)

2011-2015, Consigliere di Amministrazione di Borsa Italiana, LSE Group

2011-2015, Consigliere dell'Associazione Italiana XBRL

Componente di gruppi di lavoro presso la Commissione Europea

2006-2010 ESME (European Securities Market Expert Group) (Rapporteur sul Market abuse)

2005-2006 Clearing and Settlement Advisory Monitoring Expert Group (CESAME)

2005-2006 Forum Group on Auditors Liability

2003-2004 Securities Expert Group on Financial Services Action Plan.

Componente di diversi gruppi di lavoro di rilevanza nazionale ed europea

2010-2012 Componente dell'Advisory Board AIM Italy-MAC

2008-2011 Componente del Legal Committee di European Issuers,

2008-2011 Componente del Comitato di Consultazione di Borsa Italiana, LSE Group,

2008-2009 Componente del Comitato tecnico del Comitato Piazza Finanziaria Italiana

2005-2010 Componente del gruppo di lavoro del Comitato per la Corporate Governance

2001-2003 Componente del Consultative Working Group sul Market Abuse of CESR (Committee of European Securities Regulators)

1990-1992 ISPE, Incarico di studio per ricerche sulle politiche di bilancio e relazione periodica sulle politiche economiche del governo italiano e degli altri paesi CEE.

Componente dell'Editorial Board di Rivista Bancaria (dal 2010). In precedenza componente dei comitati di redazione di Rivista Bancaria (dal 1996 al 2003) e dei Quaderni di Finanza CONSOB (dal 1997 al 2001).

È stato referee per International Finance, Journal of Banking and Finance, European Journal of Operational research, Rivista di Politica Economica e Rivista Bancaria.

Dal 2015 Vice Presidente Associazione Borsisti Marco Fanno (dal 1992 al 1994 componente, e dal 1995 al 1997 Presidente, del Collegio dei Revisori dei Conti)

Abilitazioni professionali e altre certificazioni

Revisore Contabile (dal 1999) e Dottore Commercialista abilitato (dal 1991)

International Securities Industry Foundation Certificate dell'International Securities Market Association (ISMA) e dell'Università di Reading conseguito nel 1999

Corso di Perfezionamento in Discipline bancarie presso la Facoltà di Economia e Commercio dell'Università La Sapienza (1990)

Borse di studio

Vincitore della borsa di studio "Roberto Olivetti" del Mediocredito Centrale, per il perfezionamento postuniversitario nell'economia industriale, manageriale e finanziaria (1992-94).

Vincitore di borsa di studio per la specializzazione all'estero dell'Università di Pisa (1994).

Pubblicazioni

Libri e curatele

Giovannini A, Mayer C, Micossi S, Di Noia C, Onado M, Pagano M e Polo A (2015), *Restarting European Long-Term Investment Finance*, London, CEPR Press

Bianchini M e Di Noia C (a cura di) (2010), *I controlli societari: molte regole, nessun sistema*, Milano Edizioni Egea

Di Noia C, Micossi S, con Carmassi J e Peirce F (2009), *Keep it simple Policy Responses to the Financial Crisis*, Bruxelles, Center for European Policy Studies (CEPS)

Di Noia C (a cura di) (2006), *Competizione ed integrazione tra borse: il futuro della Piazza Finanziaria italiana*, Roma, Associazione Borsisti Marco Fanno

Di Giorgio G e Di Noia C (a cura di) (2004). *Intermediari e mercati finanziari*, Bologna, Il Mulino

Di Noia C e Razzante R (a cura di) (1999), *Il nuovo diritto societario e dell'intermediazione finanziaria*, Padova, Cedam

Di Giorgio G e Di Noia C (a cura di) (1998), *La regolamentazione prudenziale delle banche* (edizione italiana di *The Prudential Regulation of Banks* di Dewatripont M e Tirole J), Bologna, Nuova Editoriale Grasso

Contributi in volume

Di Noia C e Gargantini M (2020), “Competent Authorities, Approval of Prospectus, Notifications, and Sanctions”, in Busch D, Ferrarini G e Franx JP (a cura di), *Prospectus Regulation and Prospectus Liability*, Oxford University Press

Di Noia C e Gargantini M (2019), “Ownership Allocation and Stakeholder Representation in Financial Institutions”, in Colaert V, Busch D e Incalza T (a cura di), *European Financial Regulation*, p. 211-226, Hart.

Di Noia C e Gargantini M (2019), “Corporate Governance, Financial Information and EU Market Abuse Regulation”, in Busch D, Ferrarini G and van Solinge G (a cura di), *Corporate Governance of Financial Institutions*, p. 284-306, Oxford University Press

Bianchi M, Di Noia C e Gargantini M (2018), “The EU Securities Law Framework for SMEs: Can Firms and Investors Meet?”, in Mayer C, Micossi S, Onado M, Pagano M e Polo A (a cura di), *Finance and Investment: The European Case*, p. 253-267, Oxford University Press

Dimitropoulos G, Di Noia C e Gargantini M (2018), “Main Barriers to the Cross-Border Distribution of Investment Funds”, in Avgouleas E, Busch D e Ferrarini G (a cura di), *Capital Markets Union in Europe*, p. 413-441, Oxford University Press

Di Noia C e Veil R (2017), “SME Growth Markets” in Bush D e Ferrarini G (a cura di), *Regulation of the EU Financial Markets*, p. 345-362, Oxford University Press

Di Noia C e Gargantini M (2015), “The European Securities and Markets Authority: Accountability towards EU Institutions and Stakeholders”, in Iglesias Rodriguez P (a cura di), *Building Responsive and Responsible Financial Regulators in the Aftermath of the Financial Crisis*, p. 115-184, Cambridge, Intersentia, (precedentemente apparso come *Wharton Financial Institutions Center Working Paper Series #13-31*)

Di Noia C, Lanfranchi V e Milic M (2015), “La remunerazione degli amministratori nell’autodisciplina delle società quotate”, in Cutillo G e Fontana F (a cura di), *Manuale di Executive Compensation e Corporate Governance*, seconda edizione, pp. 285-311, Milano, Franco Angeli

Di Noia C e Pucci E (2014), “Corporate Governance Codes and Investor Protection” in Lener R (a cura di) *Crisi dei Mercati Finanziari e Corporate Governance: Poteri dei Soci e Tutela del Risparmio*, p. 113-136, Roma, Editrice Minerva Bancaria

Belcredi M, Bozzi S e Di Noia C (2013), “Boards Elections and Shareholder Activism: the Italian Experiment”, in Belcredi M e Ferrarini G (a cura di), *European Listed Companies: Facts, Context and Post-Crisis Reforms*, p. 365-421, Cambridge University Press

Di Noia C e Furlò MC (2012), “The New Structure of Financial Supervision in Europe: What’s Next?” in Ferrarini G, Hopt K e Wymeersch E (a cura di), *Financial Regulation and Supervision: A Post-crisis Analysis*, p. 172-192, Oxford University Press

Di Noia C e Spatola P (2011). “Mercati regolamentati e mercati alternativi: quali opportunità”, in Cesarini F e Gioscia M (a cura di), *I mercati alternativi di strumenti finanziari in Italia: problemi e prospettive*, p. 103-137, Bologna, Il Mulino

Bianchini M e Di Noia C (2010), “Il reticolo dei controlli societari: lo stato dell'arte”, in Bianchini M e Di Noia C (a cura di), *I controlli societari. Molte regole, nessun sistema*, p. 1-30. Milano, Egea

Di Giorgio G e Di Noia C (2009), “Designing a Regulatory and Supervisory Framework for Integrated Financial Markets”, in Alessandrini P, Fratianni M e Zazzaro A (a cura di), *The Changing Geography of Banking and Finance*, p. 215-232, Heidelberg, Springer Dordrecht

- Di Noia C (2009), “I Quattro picchi della regolamentazione”, in Pelizzon L (a cura di), *Il mondo sull’orlo di una crisi di nervi*, p. 277-282, La voce.info, Roma, Castelvecchi Editore
- Di Giorgio G e Di Noia C (2007), “Financial Supervisors: Alternative Models” in Masciandaro D e Quintin M (a cura di), *Designing Financial Supervision Institutions: Independence, Accountability and Governance*, p. 342-377, Cheltenham, UK; Edward Elgar
- Di Noia C e Pollio N (2006), “Le nuove direttive sul market abuse e sui servizi di investimento e la loro influenza sui mercati di derivati su merci” in Lamandini M e Motti C (a cura di), *Scambi su merci e derivati su commodities: quali prospettive*, Quaderni di Giurisprudenza Commerciale, n. 294, p. 233-249, Milano, Giuffrè
- Di Giorgio G e Di Noia C (2006), “Financial Regulation and Supervision in the Euro Area”, in Aordo Investment Review, n. 3, p. 125-146, China Financial&Economic Publishing House
- Di Giorgio G e Di Noia C (2004), “Regole e Vigilanza per la tutela del risparmio”, in Di Giorgio G e Di Noia C (a cura di), *Intermediari e mercati finanziari*, p. 105-138, Bologna, Il Mulino
- Di Giorgio G, Di Noia C e Piatti L (2003), “Financial Market Regulation: the Case of Italy and a Proposal for the Euro Area”, in Andenas M e Augerinos Y (a cura di), *Financial Supervision in Europe: Towards a Single Regulator*, p. 397-420, The Hague, Kluwer Law International (precedentemente apparso come Quaderni di Ricerca OCSM Luiss Edizioni, 200, n. 118)
- Di Noia C (2002), “Customer-Controlled Firms: the Case of Financial Exchanges”, in Ferrarini G, Hopt K e Wymeersch E (a cura di), *Capital markets in the Age of the Euro*, p. 173-190, The Hague, Kluwer Law International
- Di Giorgio G e Di Noia C (2002), “Obiettivi e strumenti per un moderno schema di assicurazione dei depositi”, in Masciandaro D e Bracchi G (a cura di), *La banca senza confini: mercati, concorrenti, tecnologie e strategie*, p 65-87, vol. 2 Edibank, Roma
- Di Noia C (2002), “Considerazioni sugli assetti dei controlli sul sistema finanziario italiano ed europeo” in Schena C (a cura di), *Regolamentazione antitrust e strategie delle banche*, p 211.226, Bologna, Il Mulino
- Di Noia C, Maccario A (2001), “Structuring deposit insurance in Europe: some considerations and a regulatory game” in Di Giorgio G (a cura di), *Monetary Policy and banking Regulation*, p. 141-167, Roma Luiss Edizioni.
- Di Noia C e Piatti L (2001), “Il mercato europeo dei servizi finanziari e assicurativi”, in Vitali G (a cura di), *Imprese e mercati nell’Europa della moneta unica*, p. 132-166, Torino, Utet
- Di Giorgio G e Di Noia C (2001), “L’impatto della tecnologia sulla regolamentazione finanziaria: il caso italiano”, in Masciandaro D e Bracchi G (a cura di), *Dalla banca alla Eurobank: nuovi mercati e nuove regole*, p 145-171, vol. 2 Edibank, Roma
- Di Noia C (2001), “Le imprese controllate dai clienti: il caso delle borse valori”, in Masciandaro D e Bracchi G (a cura di), *Dalla banca alla Eurobank: nuovi mercati e nuove regole*, p 173-192, vol. 2 Edibank, Roma
- Di Noia C e Carlini V (2000), “Le caratteristiche del sistema finanziario europeo”, in *Grande Dizionario enciclopedico. Appendice: La nuova Europa*. p. 287-304, Torino, Utet
- Di Noia C (1999), “La disciplina dei mercati”, in Di Noia C e Razzante R (a cura di), *Il nuovo diritto societario e dell’intermediazione finanziaria*, p. 199-238, Padova, Cedam
- Di Noia C (1999), “Mercati Regolamentati e non Regolamentati” e “Gestione accentrata di strumenti Finanziari”, in Anderloni A, Basile I e Schwizer P (a cura di), *Osservatorio sull’innovazione finanziaria*, p. 83-93, Roma, Bancaria Editrice

Di Giorgio G e Di Noia C (1998), “La regolamentazione degli intermediari finanziari” in Di Giorgio G e Di Noia C (a cura di), *La regolamentazione prudenziale delle banche*, Bologna, Nuova Editoriale Grasso (precedentemente apparso come Quaderni di Ricerca, OCSM Luiss-Guido Carli, 1997, n. 87)

Di Noia C, Sartori F, Scandizzo P.L., Zanchi P. (1993), “La Politica di bilancio”, in Scandizzo PL (a cura di), *La Politica Economica in Italia. Problemi e prospettive di medio termine*, p. 25-60, Roma, Fratelli Palombi Editori

Articoli in Rivista

Di Noia C e Gargantini M (2018), “Corporate Governance e comunicazione di informazioni privilegiate”, *Rivista di Diritto Societario*, p. 183-227 (precedentemente apparso in Tombari U (a cura di), *Informazione societaria e corporate governance nella società quotata*, Quaderni Cesifin, 2018, Torino, Giappichelli)

Di Noia C (2017), “Strutture e regolamentazione del mercato mobiliare 25 anni dopo”, *Bancaria*, 1, p. 67-71

Di Noia C, D'Onofrio A e Giovannini A (2015), “Matching Demand and Supply in SMEs Financing”, *European Economy*, 2, p. 75-85

Di Noia C e Gargantini M (2014), “Unleashing the European Securities and Markets Authority: Governance and Accountability after the ECJ Decision on the Short Selling Regulation (Case C-270/12)”, *European Business Organization Law Review*, p. 1-57

Di Noia C e Milic M (2014), “Le novità del Codice di Autodisciplina in tema di remunerazioni: indennità e clawback clause”, *Analisi Giuridica dell'Economia*, p. 373-388

Di Noia C, Milic M e Spatola P (2014), “Issuers obligations under the new Market Abuse Regulation and the proposed ESMA guideline regime: a brief overview”, *ZBB, Zeitschrift Für Bankrecht Und Bankwirtschaft*, vol. 26, p. 96-108

Di Noia C e Gargantini M (2012), “Issuers at Midstream: Disclosure of Multistage Events in the Current and in the Proposed EU Market Abuse Regime”, *European Company and Financial Review*, p. 484-529

Di Noia C e Pucci E (2012), “Il nuovo Codice di Autodisciplina delle società quotate: motivazioni e principali novità”, *Rivista di Diritto Societario*, vol. 1, p. 114-125

Di Noia C (2012), “Se non ora quando? Spunti di riflessione verso una vera unione finanziaria europea”, *Rivista Bancaria Minerva Bancaria*, p. 111-117

Di Noia C, Lanfranchi V e Saino S (2011), “La remunerazione degli amministratori nell'Autodisciplina delle società quotate”, *Rivista Bancaria Minerva Bancaria*, vol. 3, p. 57-92 (nonché in Cutillo G e Fontana F (a cura di), *Manuale di Executive Compensation e Corporate Governance*, 2012, Milano, Franco Angeli)

Di Noia C e Gargantini M (2009), “The market abuse directive disclosure regime in practice: some margins for future actions”, *Rivista delle Società*, p. 782-835

Di Noia C, Gargantini M e Lo Giudice S (2008), “General meeting related processes in Italy”, *Journal of Securities Operations & Custody*, 195-212

Bruzzone G e Di Noia C (2008), “Il sistema di opt-in italiano”, *Analisi Giuridica dell'economia*, vol. 1, p. 51-63

Di Noia C e Di Giorgio G (2005), “Towards a New Architecture for Financial Market Regulation and Supervision in Europe”, *Journal of Financial Transformation*, p. 145-156

Di Noia C e Di Giorgio G (2003), “Financial Market Regulation and Supervision: How Many Peaks for the Euro Area”, in *Brooklyn Journal of International Law*, p. 463-493

Di Noia C (2002), “Considerazioni sull'evoluzione della "governance" nelle borse e sul "self listing"”, *Analisi Giuridica dell'Economia*, p. 51-68

Di Noia C e Di Giorgio G (2002), “Which Deposit Insurance in the E-banking World?”, *Revue Bancaire et Financiere*, p. 123-131

Di Noia C (2001), “Competition and Integration among Stock Exchanges in Europe: Network Effects, Implicit Mergers and Regulatory Considerations”, *European Financial Management Journal*, p. 39-72

Di Giorgio G, Di Noia C e Piatti L (2001), “Reshaping Financial Market Regulation and Supervision in Italy”, *Rivista Italiana degli Economisti*, p. 31-60

Cybo-Ottone A, Di Noia C e Murgia M (2000), “Recent Developments in the Structure of Securities Markets”, *Brookings-Wharton Papers on Financial Services 2000*, p. 223-282

Di Giorgio G e Di Noia C (1999), “La regolamentazione delle banche. Considerazioni critiche”, *Banca Impresa Società*, p. 285-314

Di Noia C e Di Giorgio G (1999), “Should Banking Supervision and Monetary Policy Tasks be Given to Different Agencies?”, *International Finance*, p. 361-378 (precedentemente apparso come Quaderno di Ricerca dell’Ossevatorio e Centro di Studi Monetari Luiss-Guido Carli, 1999, n. 107);

Di Noia C (1999), “Competition and Integration among Stock Exchanges in Europe: Network Effects, Implicit Mergers and Corporate Governance”, *Quaderni di Finanza CONSOB*, n. 33 (precedentemente apparso come Di Noia C (1998), “Competition and Integration among Stock Exchanges in Europe: Network Effects, Implicit Mergers and Remote Access”, *Wharton Financial Institutions Center Working Paper Series*, #98-03) e Di Noia C (1998) Customer Controlled Firms: The Case of Stock Exchanges, *Wharton Rodney L. White Center for Financial Research Working Paper Series*, n. 2)

Di Noia C e Piatti L (1998), “Regolamentazione e mercato finanziario: analisi e prospettive di riforma per il sistema italiano”, *Quaderni di Finanza CONSOB*, 1998, n. 30 (apparso anche in Morelli G (1999) (a cura di), *La riforma dei mercati mobiliari italiani*, p. 111-154, Roma, Bancaria Editrice e come Quaderno di Ricerca del Dipartimento di Economia dell’Università di Torino, 1997, n. 2)

Di Noia C e Macchiati A (1996), “Poche obbligazioni, poco flottante, molti intermediari. Profili economici e regolamentari di tre problemi della finanza in Italia”, *Banca Impresa Società*, p. 225-255

Di Noia C (1995), “La tutela del risparmio ed il Fondo di garanzia ex art. 15 della legge Sim”, *Bancaria*, vol. 1, p. 50-63

Di Noia C (1994), “Il Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi: Alcune ipotesi di riforma”, *Rivista Bancaria. Minerva Bancaria*, 1994, 2-3-4, pp. 37-70; 63-79; 53-79

Working Papers e altre pubblicazioni

Carmassi J, Di Noia C e Micossi S (2012), “Banking Union: A federal model for the European Union with prompt corrective action”, CEPS Policy brief, n. 282

Carmassi J, Di Noia C e Micossi S (2012), “Banking Union in the Eurozone and the European Union”, CEPS Commentary

Di Noia C (2012), “Reviewing the EU’s Market Abuse Rules”, European Capital Markets Institute Policy Brief, CEPS

Di Noia C (2008), “A proposal on financial regulation in Europe for the next European Council”, VoxEU

Di Giorgio G e Di Noia C (2001), Financial Regulation and Supervision in the Euro Area: A Four-Peak Proposal”, *Wharton Financial Institutions Center Working Paper Series 2001*, #01-02

Di Noia C e Piatti L (1999), “Financial Market Regulation: a Proposal for the Italian System”, Quaderni del Dipartimento di Scienze Economiche e Finanziarie G. Prato, Università di Torino, n. 42

Di Noia C (1994), Structuring Deposit Insurance in Europe: Some Considerations and a Regulatory Game *Wharton Financial Institutions Center Working Paper Series*, #94-31)

Partecipazione a gruppi di ricerca

International working group on The Law and Regulation of Financial Market Infrastructures, Università di Tübingen (dal 2019)

Regulating Finance in a Post-sectoral World, Università Cattolica di Leuven (dal 2017 al 2019)

International working group on Prospectus Regulation & Liability, Radboud University, Nijmegen (dal 2018 al 2019)

International working group on Corporate Governance of Financial Institutions, Radboud University, Nijmegen (dal 2017 al 2018)

International Working Group on Capital Markets Union, Radboud University, Nijmegen (dal 2016 al 2017)

International Working Group on Regulation of the EU Financial Markets, Radboud University, Nijmegen (dal 2015 al 2016)

Programma di ricerca scientifica di rilevante interesse nazionale PRIN 2009 dal titolo Crisi dei mercati finanziari e corporate governance delle società quotate: poteri dei soci e tutela del risparmio. Evoluzione delle fonti multilivello nel diritto europeo e statunitense presso l’Università degli Studi di Roma Tor Vergata

Partecipazione a convegni

Relatore in convegni e seminari organizzati, tra gli altri, da Banca Centrale Europea, Borsa Italiana, Brookings Institution, Brooklyn Law School, Consob, CEPS, EUROFI, European University Institute, Fondazione Rosselli, International Bar Association, International Organization of Securities Commissions (IOSCO), London School of Economics, Maastricht University, New York Stock Exchange, OECD, Securities Investors Association Singapore, SUERF, Tübingen University, Wharton School University of Pennsylvania.