

# Chiara Mosca

## *Curriculum Vitae*

### PROFESSIONAL ACTIVITIES

---

- **September 2021 – present:** Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) Commissioner;
- **2019 – September 2021:** Associate Professor of Corporate Law, Università Bocconi (currently on leave);
- **2011 – 2019:** Assistant Professor, Angelo Sraffa Department of Legal Studies, Università Bocconi;
- **2006 – September 2011:** Lecturer, Angelo Sraffa Department of Legal Studies, Università Bocconi;
- **2002 – 2006:** Research Fellow (*Assegnista di ricerca*), Comparative Law Institute (*Istituto di Diritto Comparato ‘A. Sraffa’*), Università Bocconi;
- **1998:** Research Fellow (*Borsista di ricerca*), scholarship awarded by the ‘Associazione Amici della Bocconi’.

### EDUCATION

---

- **1 May 2018 – 30 June 2019:** Visiting Researcher at The Dickson Poon School of Law, King's College London;
- **2003:** Ph.D. in Internal and International Commercial and Corporate Law, Università Cattolica, Milano, dissertation *Opa obbligatoria e acquisti di concerto*;
- **1999 – 2000:** Master of Science in Law and Accounting, London School of Economics, (final dissertation advised by Prof. P. Davies);
- **1996 – 1998:** Post-Graduate Course for Business Lawyers, *Istituto di Diritto Comparato A. Sraffa*, Università Bocconi;
- **1997:** Degree in Economic and Business Administration (*Laurea in Economia Aziendale*), *Cum Laude*, Università Bocconi.

### PROFESSIONAL QUALIFICATIONS AND OTHER ACTIVITIES

---

- **2014:** qualified as Associate Professor of *i)* Commercial Law; and *ii)* Economics Law;
- Chartered accountant (*dottore commercialista*) (not registered) and auditor (*revisore legale*) (registered);
- **Since 2009:** Research Fellow Centro Baffi-Carefin, Università Bocconi;
- **October 2020 – July 2021:** member of the Companies Observatory at the Chamber of Commerce of Milano, Monza Brianza, Lodi;
- **August 2018 – 12 July 2021:** Independent director of Sesa s.p.a., a public company listed on the Italian Stock Exchange MTA regulated market (now Euronext Milan);
- **2017 – 2018:** member of the Consob Fintech Working Group on Robo-Advice; publication: *La digitalizzazione della consulenza in materia di investimenti finanziari* (AA.VV.), in Consob, *Quaderni Fintech*, 1-113;
- **October 2013 – October 2015:** member of the Consultative Working Group supporting the Corporate Finance Standing Committee at ESMA (European Securities Markets Authority).

### EDITORIAL BOARDS

---

- **1998 – present:** member of the Editorial Committee of the Italian legal journal *Rivista delle società*, Giuffrè (since 2021, coordinator);
- **2007 – present:** member of the Milano-Ferrara editorial board of the Italian legal journal *Rivista del diritto societario* (RDS), Giappichelli;
- **Since 2020:** referee for the Italian legal journal *Banca Borsa e Titoli di Credito*.

### HONOURS

---

- **2020:** *Bocconi Legal Studies Award*, research award for the article *Director–Shareholder Dialogues Behind the Scenes: Searching for a Balance Between Freedom of Expression and Market Fairness*, in *European Company and Financial Law Review* (in 15 ECFR 4, 2018);
- **2016:** *Bocconi Legal Studies Award* for the scientific monograph “*Opa obbligatoria e azione di concerto*”;
- **2005:** Associazione Gian Franco Campobasso, (Winner of the) Award for the best Ph.D. Dissertation in Company and Banking Law.

### SCIENTIFIC MONOGRAPH

---

- *Azione di concerto e opa obbligatoria*, Egea, Milano, 2013, I-212 (peer reviewed book on: Acting in Concert and Mandatory Offer).

## CO-EDITORSHIP

---

- *Regole del mercato e mercato delle regole. Il diritto societario e il ruolo del legislatore. Atti del convegno internazionale di studi, Venezia 13 e 14 novembre 2015*, G. Carcano, C. Mosca, M. Ventoruzzo (eds.), in *Collana della Rivista delle società*, Milano, Giuffrè, 2016.

## PUBLICATIONS

---

- *Art. 2428 (§ 13-19) - II. La dichiarazione non finanziaria e la relazione sulla gestione con C. Picciau*, in *Libro quinto: Lavoro art. 2423 – 2435-ter. Bilancio*, M. Irrera (eds.), in *Commentario del Codice Civile e codici collegati Scialoja – Branca – Galgano*, G. De Nova (eds.), Zanichelli, (forthcoming publication);
- *Unlawful disclosure of inside information*, in *Market Abuse Regulation: Commentary and Annotated Guide*, M. Ventoruzzo, S. Mock (eds.), Oxford University Press, 2021 (forthcoming update publication);
- *La commercializzazione delle azioni della Sicaf*, in *Le Sicaf. Profili societari e regolamentari*, M. Notari-F. Annunziata (eds.), Egea, Milano, 2021, 159-192;
- *Riflessioni intorno alla nozione di commercializzazione delle azioni delle SICAF e di raccolta del risparmio*, in *Banca Impresa e Società*, 2021, issue no. 3, 359-396;
- *Comunicazione al pubblico alla prova dell'emergenza Covid-19*, in *Sistema produttivo e finanziario post Covid-19: dall'efficienza alla sostenibilità*, U. Malvagna-A. Sciarrone Alibrandi (eds.), Pacini Giuridica, Pisa, 2021, 283-288 (co-authored with S. Lombardo);
- *Struttura e governance delle società quotate in Italia: commenti a margine del rapporto Consob e di alcune analisi empiriche*, in *Rivista delle società*, 2020, 871-898 (co-authored with P. Marchetti and F. Ghezzi);
- *Making Non-Financial Information Count: Accountability and Materiality in Sustainability Reporting*, in *Finance durable et droit: perspectives comparées*, directed by H. Bouthinon-Dumas-B. François-A. Muller. Iris, Parigi, 2020, 175-206 (co-authored with C. Picciau);
- *Il sottile confine tra informazioni interne e informazioni privilegiate*, in *Il caleidoscopio dell'informazione nel diritto societario e dei mercati. In ricordo di Guido Rossi*, P. Marchetti-F. Ghezzi-R. Sacchi (eds.), Giuffrè, Milano, 2020, 177-206;
- *Le opa obbligatorie*, in *Il Testo unico finanziario*, 2, *Mercati ed emittenti*, M. Cera-G. Presti (eds.), Zanichelli, 2020, 1388-1455;
- *Aggiornamento sulla governance delle società quotate italiane* (co-authored with P. Marchetti, F. Ghezzi, M. Ventoruzzo, M. Bianchi, M. Milič), in *Rivista delle società*, 2019, issue 4-5, 859-881;
- *Should Shareholders Be Rewarded for Loyalty? European Experiments on the Wedge Between Tenured Voting and Takeover Law*, in *Michigan Business & Entrepreneurial Law Review*, vol. 8, 2019, forthcoming (available at [papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=3299513](http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3299513));
- *Director–Shareholder Dialogues Behind the Scenes: Searching for a Balance Between Freedom of Expression and Market Fairness*, in *European Company and Financial Law Review*, vol. 15, issue no. 4, 2018, 805-856;
- *Note sparse sulle loyalty shares* (co-authored with P. Marchetti), in *Rivista delle società*, 2018, issue no. 5-6, 1549-1557;
- *Comunicazione selettiva dagli amministratori agli azionisti e presidi a tutela del mercato*, in *Rivista delle società*, 2018, issue no. 1, 29-82;
- *Uno sguardo alla governance delle società quotate italiane* (co-authored with P. Marchetti, F. Ghezzi, M. Ventoruzzo, M. Bianchi, M. Milič), *Rivista delle società*, 2018, issue no.1, 254-266;
- *Unlawful disclosure of inside information*, in “*Market Abuse Regulation: Commentary and Annotated Guide*”, M. Ventoruzzo, S. Mock (eds.), Oxford University Press, 2017, 275-296;
- *Collocamento e offerta al pubblico. Riflessioni su una relazione non strettamente necessaria*, *Rivista delle Società*, 2016, issue no. 4, 648-688;
- *La maggioranza del voto, il presupposto dell'obbligo di offerta pubblica di acquisto e le altre novità in materia di soglie opa*, *Le nuove Leggi Civili Commentate*, 2015, 863-892;
- *Inducements in Investment Services: The Transposition of the European Rules in Italy* (co-authored with A. Borselli), in *Revue internationale des services financiers/International Journal for Financial Services*, 2015, issue no. 2, 30-36;
- *Attivismo degli azionisti, voto di lista e azione di concerto*, in *Rivista delle Società*, 2013, issue no. 1, 118-162;
- *Diritto di porre domande prima dell'assemblea, Commento sub art. 127-ter*, in *Il Testo Unico della Finanza*, M. Fratini-G. Gasparri (eds.), II, Utet, 2012, 1770-1782;
- *È giusta causa di revoca l'adesione di un amministratore ad un patto di gestione: una recente pronuncia della Cassazione*, in *Rivista delle società*, 2012, issue no. 5, 1071-1075;
- *Corporate governance and Initial public offerings in Italy* (with A. Zattoni), in *Global Perspectives on Corporate Governance and Initial Public Offerings*, A. Zattoni, W. Judge (eds.), Cambridge University Press, 2012, 210-237;
- *Comportamenti di concerto e patti parasociali*, in AA.VV., *Scritti Giuridici per Piergaetano Marchetti*, Egea, 2011, 449-479;

- Internal dealing e corporate governance, in *Amministrazione e controllo nel diritto delle società, Liber Amicorum Antonio Piras*, Giappichelli, 2010, 669-693;
- *The Takeover Bids Directive: An Opportunity for Europe or simply a Compromise?*, in *Yearbook of European Law 2009*, Oxford University Press, vol. 28, 2010, 308-336;
- *Riorganizzazione della struttura proprietaria e opa obbligatoria*, in *Rivista delle Società*, 2009, issue no. 1, 136-150;
- *Acquisti di concerto, partecipazioni incrociate e responsabilità per inadempimento dell'obbligo di opa (note a margine del caso Sai-Fondiaris)*, in *Rivista delle Società*, 2007, issue no. 6, 1290-1358;
- *Considerazioni sul recepimento della tredicesima direttiva in materia di offerte pubbliche di acquisto e sulla posizione espressa nel documento della Commissione Europea* (co-authored with A. Angelillis), in *Rivista delle Società*, 2007, issue no. 5, 1106-1170;
- *I principi di funzionamento del modello monistico. I poteri del comitato di controllo*, in *Il nuovo diritto delle società. Liber Amicorum Gian Franco Campobasso*, P. Abbadessa, G.B. Portale (eds), Utet, 2006, 735-766;
- *Commento all'articolo 2498*, in *Trasformazione, fusione, scissione. Commentario alla riforma delle società*, P. Marchetti, L.A. Bianchi, F. Ghezzi, M. Notari (eds.), Giuffrè, 2006, 3-28;
- *Commento all'articolo 2499*, in *Trasformazione, fusione, scissione. Commentario alla riforma delle società*, P. Marchetti, L.A. Bianchi, F. Ghezzi, M. Notari (eds.), Giuffrè, 2006, 29-62;
- *Commento all'articolo 2500-ter*, in *Trasformazione, fusione, scissione. Commentario alla riforma delle società*, P. Marchetti, L.A. Bianchi, F. Ghezzi, M. Notari (eds.), Giuffrè, 2006, 111-162;
- *Commento all'articolo 2500-quater*, in *Trasformazione, fusione, scissione. Commentario alla riforma delle società*, P. Marchetti, L.A. Bianchi, F. Ghezzi, M. Notari (eds.), Giuffrè, 2006, 163-194;
- *Commento all'articolo 2500-sexies*, in *Trasformazione, fusione, scissione. Commentario alla riforma delle società*, P. Marchetti, L.A. Bianchi, F. Ghezzi, M. Notari (eds.), Giuffrè, 2006, 213-256;
- *Il diritto di recesso del socio di una società in nome collettivo in occasione della trasformazione in una società di capitali: commento alla decisione del Tribunale di Trento del 2 dicembre 2002*, in *Riv. dott. comm.*, 2003, 1330-1339;
- Chapter 7 (*Le disposizioni generali in tema di struttura degli schemi di bilancio*), in *La disciplina giuridica del bilancio di esercizio*, L.A. Bianchi (ed.), Il Sole 24 Ore, Milano, 2001, 245-288;
- Chapter 8 (*Lo stato patrimoniale: le poste dell'attivo, i fondi per rischi e oneri, i ratei e i risconti*), in *La disciplina giuridica del bilancio di esercizio*, L.A. Bianchi (ed.), Il Sole 24 Ore, Milano, 2001, 289-352;
- *Obblighi degli offerenti e poteri interdettivi, Art. 102, d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58*, P. Marchetti, L.A. Bianchi (eds.), "La disciplina delle società quotate", Giuffrè, 1999, 182-217;
- *Autorizzazione dell'assemblea, Art. 104, d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58*, in *La disciplina delle società quotate*, P. Marchetti, L.A. Bianchi (eds.), Giuffrè, 1999, 259-311.

## CONFERENCES AND SEMINARS

- *The puzzling nexus between periodic financial information and continuous disclosure*, presentation given on 29 June 2021 at the '2021 Conference (www.compliancenet.org)', hosted by University College London (UCL) Department of Political Science/School of Public Policy, 28-30 June 2021;
- Presentation given at the webinar 'Dialoghi tra emittenti e azionisti: istituti e principi' Legal Studies Department Università Bocconi (organised with Assonime and Rivista delle società), 25 June 2021;
- *Il caso GameStop vecchi e nuovi istituti a confronto*, presentation given at the webinar 'Social media e regole del mercato il caso GameStop', Paolo Ferro-Luzzi Research Center, 23 April 2021;
- *Un Robinson Crusoe alla Borsa di Londra Principi e regole per i mercati finanziari secondo Daniel Defoe*, presentation given at the webinar organised by Scuola della Cattedrale del Duomo di Milano, interview with P. Marchetti e F. Annunziata, 6 June 2020;
- *CMU and Fintech* presented at the conference 'Ten years of financial innovation: an assessment (Dieci anni di innovazione finanziaria: un bilancio)', Milan, conference organized by AEDBF (European society of banking and financial law), 22 November 2019;
- *Making Non-Financial Information Count: Accountability and Materiality in Sustainability Reporting* presented at the conference 'Finance durable et droit: perspectives transnationales', Université Paris 1, Sorbonne, 22 October 2019;
- *Should Shareholders Be Rewarded for Loyalty? European Experiments on the Wedge Between Tenured Voting and Takeover Law* presented at the conference '6<sup>th</sup> International Meeting in Law and Economics 2019', Université Paris Nanterre, 18-19 April 2019;
- *Il caleidoscopio dell'informazione societaria e finanziaria*, Conference organized by Università degli Studi di Milano and Università Bocconi in memory of Guido Rossi, 15 October 2018;
- Discussant del paper *L'o.p.a. obbligatoria per le società ammesse all'A.I.M. Italia* (F. Fornasari), at the 'IX Annual Conference of the Associazione Italiana dei Professori Universitari di Diritto Commerciale (Orizzonti del diritto commerciale). Problemi attuali della proprietà nel diritto commerciale', Roma, 23-24 febbraio 2018;

- *(Seminar) Market Abuses: Disclosure Obligation, Confidentiality and Insider Trading* held within the program Pós Graduação em Direito dos Valores Mobiliários e Direito Bancário of the Escola do Porto da Faculdade de Direito da Universidade Católica Portuguesa, 29 April 2017;
- *Collocamento, aumenti di capitale e cognizione dell'AFC*, presented at the conference 'L'arbitro per le Controversie Finanziarie (ACF)', Università di Verona, 6 June 2017;
- *Il ruolo dei technical standard ESMA in alcuni casi concreti*, presented at the conference organized by Consob, Università Bocconi and Baffi-Carefin Centre, 30 May 2016;
- *Collocamento e offerta al pubblico. Riflessioni su una relazione non strettamente necessaria* (discussant prof. P. Valensise), at the 'VII Annual Conference Associazione Italiana dei Professori Universitari di Diritto Commerciale (Orizzonti del diritto commerciale). L'influenza del diritto europeo sul diritto commerciale italiano: valori, principi, interessi', Roma 26-27 febbraio 2016;
- *Acting in Concert in Italy from Disclosure to Mandatory Offers*, presented at the '8<sup>th</sup> European Company Law Review Symposium', Bocconi University, Milan, 27 September 2013;
- *Flussi informativi tra amministratori e soci nella società quotata tra ambiguità ed esigenze di disciplina* with A. Giannelli (discussant prof. L. Enriques) at the 'III Annual Conference of the Associazione Italiana dei Professori Universitari di Diritto Commerciale (Orizzonti del diritto commerciale). La protezione dei soggetti deboli tra equità ed efficienza', Roma 10-11 February 2021;
- *The Takeover Bid Directive: Squeeze-out and Sell-out Rights*, presented at the conference 'Going Private in Europe: Different Rules, Similar Goals?', Paolo Baffi Centre, Università Bocconi, Milano, 26 October 2009;
- *Cross Border Takeover Bids Directive – 1,5 Year After*; presented at the conference 'Recent Developments in European Financial and Banking Law' organized by ERA (Academy of European Law) in Trier, 6-7 December 2007;
- *The Thirteenth Directive on Takeover Bids: A First Analysis in the Light of the Initial Experiences after Transposition by Member States and the Position Expressed in the European Commission Document* with A. Angelillis, at the 'Annual Conference ISLE (Italian Society of Law and Economics)', hosted by Università Bocconi, 9-10 November 2007.

---

## TEACHING ACTIVITY

2000 - 2021, teaching activity at: i) PhD Programs; ii) Undergraduate and Graduate School, Università Bocconi (courses: *Private and Business Law, Financial Institutions and Markets Law, Diritto dei mercati e degli strumenti finanziari, Diritto commerciale*); iii) other post graduate courses.

---

## FOREIGN LANGUAGES

Italian (mother tongue); English (Listening-Reading-Spoken: Proficient user); French (Listening-Reading: Independent user, Spoken: Basic user).

---

I hereby authorize use of my personal data set out in this cv pursuant to Regulation (EU) 2016/679 and Legislative Decree 196/2003.  
23 January 2022