

INFORMAZIONI PERSONALI **Cappiello Stefano****ISTRUZIONE E FORMAZIONE**

Professore associato di diritto dell'economia (abilitazione scientifica nazionale 2012)

Ministero dell'Istruzione, università e ricerca scientifica, Roma

Professore associato di diritto commerciale (abilitazione scientifica nazionale 2012)

Ministero dell'Istruzione, università e ricerca scientifica, Roma

10/1/06–15/6/06 **Hauser Global Fellow**

New York University

Visiting scholar al Center for Central Banking Studies, Law School.

15/6/03–15/5/06 **Dottore di Ricerca in Diritto dell'Economia**

Università degli Studi della Tuscia, Viterbo

Tesi finale "La remunerazione degli amministratori. Gli incentivi azionari".

1/9/98–1/6/99 **Laws Master**

University of Chicago Law School, Chicago

Esami sostenuti: *Law and Economics; Corporations; Corporate Finance; International and Comparative Securities Regulation; Federal Regulation of Securities; Antitrust Law; International Finance; Contracts; Commercial Transactions.*

22/5/96 **Dottore in Giurisprudenza**

Università degli Studi di Roma "La Sapienza", Roma

Voto finale: 110/110 con lode. Media degli esami: 29,8/30. Tesi in diritto bancario sul tema "Le Fondazioni Bancarie".

ESPERIENZE PROFESSIONALI

22/12/18–alla data attuale

Dirigente Generale - Ministero dell'Economia e delle Finanze – Dipartimento del Tesoro

Capo della Direzione V – Regolamentazione e Vigilanza del Sistema Finanziario – che comprende 9 Unità, con circa 130 dipendenti. Le competenze e i compiti della Direzione includono: regolamentazione e supervisione bancaria, dei mercati dei capitali e delle assicurazioni, a livello nazionale, europeo e globale; gestione della crisi; fintech; vigilanza sulle fondazioni bancarie; finanza sostenibile; sistemi e strumenti di pagamento, inclusi "stablecoin" e "central bank digital coin"; educazione finanziaria; attuazione di misure restrittive finanziarie dell'ONU o dell'UE; AML/CFT; cyber-resilienza; reati finanziari

Incarichi ricoperti in aggiunta alle funzioni di guida della Direzione:

- Presidente di AMCO spa
- Deputy Member del Financial Stability Board (FSB) Steering Committee e FSB Plenary
- Membro del Financial Services Committee dell'Unione Europea

- Membro del Comitato Edufin
- Presidente Vicario del Comitato Fintech
- Presidente Vicario del Comitato Sicurezza Finanziaria
- Presidente del Tavolo di Coordinamento Finanza Sostenibile
- Presidente del Comitato gestione Fondo prevenzione usura
- Membro della Commissione di studio sulla Finanza per le infrastrutture sostenibili
- Membro del Comitato organizzatore G20 Italia Finance Track

1/9/18–21/12/18 **Direttore del Programma e Vice Direttore della "School of Banking and Finance"**
European University Institute, Firenze

Principali attività e responsabilità:

- definizione dei contenuti del programma della Scuola e dei relativi incarichi di docenza;
- attività didattica e di ricerca;
- definizione delle strategie della Scuola per la promozione e diffusione delle attività di formazione, ricerca e stimolo del dibattito internazionale;
- organizzazione di conferenze, seminari e workshop, anche on-line;
- gestione del personale e del bilancio della Scuola;
- interazione della Scuola con autorità nazionali ed europee, associazioni di categoria, banche e altri intermediari finanziari.

1/7/18–31/8/18 **Direttore**
Banca d'Italia, Roma

1/6/15–30/6/18 **Head of Unit**
Single Resolution Board (SRB), Bruxelles

Head of Unit Resolution Planning and Decisions, carica conferita ad esito di selezione pubblica per prove tecniche e attitudinali.

Principali attività e responsabilità:

- Responsabile, in rapporto diretto al Membro del Board competente, per l'attività istituzionale e le decisioni concernenti tutte le banche greche e cipriote, nonché BNP Paribas, Credit Agricole, e alcune ulteriori banche francesi di minori dimensioni.
- Capo di un'Unità di cui ha predisposto le procedure operative, il piano di lavoro, e i meccanismi di monitoraggio dei risultati intermedi. L'Unità ha predisposto i piani di risoluzione e il "requisito MREL" delle suddette banche. In rapporto diretto al Board, responsabile della gestione - in stretto raccordo con la Banca Centrale Europea, la Commissione europea (DG COMP e DG FISMA) e le autorità nazionali - delle crisi bancarie in Grecia (le ricapitalizzazioni precauzionali nel 2015) e Cipro (la cessione in blocco di attività e passività della Cyprus Cooperative Bank nel 2018).
- Presidente dei Gruppi di Lavoro tra SRB e autorità nazionali sui temi *Liquidity in resolution* ed *Execution of bail-in*.
- Membro del *Cross-Border Crisis Management Group* del Financial Stability Board.

16/8/11–31/5/15 **Head of Unit (ultima carica ricoperta)**
European Banking Authority (EBA), Londra

Ad esito di selezioni pubbliche per prove tecniche e attitudinali, è stato designato dal marzo 2013

Head of Unit, dopo aver svolto le funzioni dapprima di *Policy Expert* e poi di *Senior Legal Expert*.

Principali attività e responsabilità:

- Responsabile della definizione e attuazione della strategia dell'Autorità nell'area *recovery and resolution*, e per la configurazione dei processi di mediazione tra

autorità nazionali.

- Capo di un'Unità che ha tra l'altro predisposto la regolamentazione europea in materia di gestione delle crisi bancarie (circa 40 linee guida e standard tecnici), curando i processi di consultazione pubblica e il coordinamento con la Commissione e il Parlamento europei.
- Supporto al Presidente e al Direttore Esecutivo nella definizione degli indirizzi strategici dell'Autorità, e nella loro attuazione e comunicazione esterna.
- Presidente del Comitato EBA tra autorità nazionali ed europee (ivi incluse Commissione europea e Banca Centrale Europea) per la convergenza delle normative e prassi per la gestione delle crisi bancarie.
- Membro del *Cross-Border Crisis Management Group* del Financial Stability Board.
- Distaccato presso la Commissione europea per la partecipazione alla *Task Force* per la predisposizione del Regolamento istitutivo del Single Supervisory Mechanism

12/10/08–15/8/11

"Senior Advisor" presso la Direzione IV (Sistema bancario e finanziario, Affari legali)

Ministero dell'Economia e delle Finanze (in distacco dalla Banca d'Italia), Roma

Principali attività e responsabilità:

- Ha rappresentato il Ministero nella predisposizione delle iniziative legislative europee nel corso della crisi finanziaria (direttive e regolamenti; lavori del c.d. De Larosière Group) e curato la stesura delle relative misure straordinarie nazionali (quali i cc.dd. "Tremonti bond" e le garanzie statali sulle passività bancarie).
- Membro *alternate* dell'*European Financial Services Committee*, dell'*European Securities Committee*, della *Task Force of Legal Experts* presso la Commissione europea per la predisposizione del *Financial Stability Mechanism* (ora ESM), dell'*European Financial Committee working group* per la predisposizione del fondo europeo per le crisi bancarie.

15/11/99–11/10/08

Funzionario di prima (ultima carica ricoperta)

Banca d'Italia, Roma

Principali attività e responsabilità:

- Dal 2005 al 2008 presso il Servizio Normativa e Politiche di Vigilanza ha predisposto istruttorie per istanze all'acquisizione di partecipazioni qualificate o di controllo (tra cui le offerte pubbliche di acquisto su Banca Antonveneta e Banca Nazionale del Lavoro); ha contribuito alla predisposizione della regolamentazione della Banca d'Italia, tra cui le discipline sulla *corporate governance* delle banche e sui requisiti di onorabilità e professionalità degli amministratori di banche.
- Sino al 2005 presso l'Ufficio Diritto dell'Economia (Area Ricerca Giuridica) ha condotto analisi di impatto e comparatistiche su progetti normativi a sostegno della crescita economica, e predisposto proposte legislative nell'ambito delle riforme del diritto societario e del diritto della crisi d'impresa. Membro del *Corporate Governance Committee* presso l'OCSE.

COMPETENZE LINGUISTICHE

Lingua madre italiano

Lingue straniere

inglese
francese

COMPRESIONE		PARLATO		PRODUZIONE SCRITTA
Ascolto	Lettura	Interazione	Produzione orale	
C2	C2	C2	C2	C2
C1	C2	C2	C1	B1

Curriculum vitae

Cappiello Stefano

B1	A2	A2	A2	A2
A1	A2	A1	A1	A1

Livelli: A1 e A2: Utente base - B1 e B2: Utente autonomo - C1 e C2: Utente avanzato
Quadro Comune Europeo di Riferimento delle Lingue

Allegati:

- 1) Elenco delle pubblicazioni
- 2) Elenco delle partecipazioni a seminari e convegni internazionali (più recenti)

Allegato 1 Pubblicazioni

Monografia

- *La remunerazione degli amministratori. "Incentivi azionari" e creazione di valore*, Giuffrè, Milano, 2005

Pubblicazioni in inglese:

- *Constrained flexibility: the missing element to manage banking crisis*, in *Views. The Eurofi Magazine*, 2023
- *Climate and environmental risks: mind the (data) gap*, in *Views. The Eurofi Magazine*, 2022, p. 82
- *The impact of the new resolution regime on "banking as usual"*, in ECB Legal Conference "From Monetary Union to Banking Union, on the way to Capital Markets Union", ECB, 2015, p. 191
- *The EBA and the Banking Union*, in *European Business Organization Law Review*, vol. 16, 2015, p. 421
- *The interplay between the Banking Union and the EBA*, EUJ working paper RSCAS 2015/77
- *Supervision and class action against conflicts of interest in "universal banking": the US experience vis-à-vis recent Italian initiatives*, in *New York University Law School Working Paper*, n. 3/2007
- *"Pay without performance": a review*, in *European Business Organization Law Review*, vol. 7, 2006, p. 754
- *The Reform of the Legal Framework for Italian Enterprises and the 2003 Company Law*, in *International Company and Commercial Law Review*, 2003, vol. 14, n. 6, p. 216
- *Bankruptcy procedures in Italy*, in *"International Conference on Bankruptcy"*, Louvain, 2002, p. 507, and in *International Company and Commercial Law Review*, 2002, vol. 13, n. 6, p. 260

Pubblicazioni in italiano:

- *Le misure difensive*, in corso di pubblicazione in *Trattato delle offerte pubbliche di acquisto*, a cura di Mario Stella-Richter e Giulio Sandrelli, 2023
- *Profili evolutivi della vigilanza*, in corso di pubblicazione in *Atti del Convegno, Le tutele del contraente: tra vigilanza, trasparenza e nuovi profili di responsabilità, organizzato dalla "Struttura di formazione decentrata della Corte di Cassazione"*, Corte di Cassazione, 10 novembre 2022,
- *Impresa, società e mercati finanziari sostenibili: chi decide e sulla base di quali informazioni?* in *Rivista Trimestrale di Diritto dell'Economia*, p. 464, vol. II, 2022
- *Introduzione* in "Lezioni di buona Finanza", a cura di Chiara Piva, Ecra, 2022, p. 13
- *Le "Metamorfosi" del Sistema Europeo di Supervisione Finanziaria*, in *Rivista Trimestrale di Diritto dell'Economia*, 2022, p. 23
- *L'assemblea delle società quotate*, in *Aa. Vv., Il Testo Unico Finanziario*, diretto da Mario Cera e Gaetano Presti, Bologna-Zanichelli, 2020, 1755 ss.
- *Il ruolo degli aiuti di Stato nel nuovo regime di risoluzione delle banche, con particolare riferimento al Fondo Unico di Risoluzione*, in *Studi Senesi*, 2018, p. 516
- *Le nuove fonti del diritto bancario europeo e il ruolo della European Banking Authority*, in *Rivista del diritto commerciale e del diritto generale delle obbligazioni*, 2017, II, p. 69
- *I compensi variabili dei vertici bancari e l'Europa: un difficile "rapporto"*, in *Analisi Giuridica dell'Economia* n. 2, 2014
- *Prime considerazioni sullo strumento del bail-in: la conversione forzosa del debito in capitale*, working paper presentato alla Conferenza "Orizzonti di Diritto Commerciale", Rome 2014
- Voce "apertura di credito" in Irti (a cura di), *Dizionari del diritto privato, Diritto Commerciale* (a cura di N. Abriani), Milano, Giuffrè, 2011
- Voce "anticipazione bancaria" in Irti (a cura di), *Dizionari del diritto privato, Diritto Commerciale* (a cura di N. Abriani), Milano, Giuffrè, 2011
- *Le difese dalle offerte pubbliche di acquisto tra regolamentazione e autonomia statutaria*, in *Aa. Vv., Profili attuali di diritto societario europeo*, a cura di G. Ferri jr e M. Stella Richter jr, Milano, Giuffè, 2010, p. 215

- “Commento *sub art.* 2389 c.c”, in Aa. Vv. “Codice commentato delle società” a cura di N. Abriani e M. Stella Richter *jr*, Torino, UTET, 2010, p. 1093
- *La “governance” delle banche: vincoli e opportunità*, (con AM Tarantola) in Aa.Vv., *Banche e sistema finanziario*, Bologna, Il Mulino, 2009
- *La composizione stragiudiziale dell’azione collettiva risarcitoria: un’occasione mancata*, in *Analisi Giuridica dell’Economia*, 2008, n. 1
- *Il gruppo bancario e la vigilanza su base consolidata*, in Aa. Vv., *Diritto delle banche e degli intermediari finanziari*, Padova, Cedam, 2008, p. 699
- *Del merito e delle ricompense*, (con U Morera), in *Analisi Giuridica dell’Economica*, 2007, n. 2, p. 220
- *La vigilanza sui conflitti di interesse nella “banca universale” e il ruolo della class action: l’esperienza statunitense e le iniziative italiane*, in *Giurisprudenza commerciale*, I, 2007, p. 38
- *L’interazione tra diritto ed economia*, in AA. Vv., *Economia per il diritto*, a cura di P. Ciocca e I. Musu, Milano, Bollati Boringhieri, 2006
- *Il cliente della banca*, in AA. Vv., *Lezioni di diritto bancario*, a cura di P. Ferro-Luzzi, Torino, Giappichelli, 2004, p. 1
- *Recesso ad nutum e recesso per “giusta causa” nelle s.p.a. e nella s.r.l.*, in *Rivista del diritto commerciale e del diritto generale delle obbligazioni*, 2004, I, p. 497
- *Commento agli artt. 2325-2328, 2437-2437 sexies, 2497 quater*, in *Codice Commentato delle Società*, a cura di Bonfante-Corapi-Marziale-Rordorf-Salafia, Milano, Ipsoa, 2004, p. 18
- *Stock options e corporate governance*, in *Analisi Giuridica dell’Economica*, 2003, n. 1, p. 135
- *Insider trading e Banca Centrale Europea*, in *Il Foro Italiano*, 2002, IV, c. 283
- *Prospettive di riforma del diritto di recesso dalle società di capitali: fondamento e limiti dell’autonomia statutaria*, in *Rivista del diritto commerciale e del diritto generale delle obbligazioni*, 2001, I, p. 243 ss., e in *Banca d’Italia, Quaderni di ricerca giuridica della Consulenza Legale*, n. 54, 2001
- *Il principio comunitario di libertà di stabilimento e la competizione tra ordinamenti societari*, in *Impresa*, 2001, p. 260
- *Lo stato di insolvenza dell’impresa in rapporto alla specificità dell’attività bancaria*, in *Rivista del diritto commerciale e del diritto generale delle obbligazioni*, 1998, II, p. 105
- *Rassegna di diritto societario: scioglimento, liquidazione ed estinzione di società di capitali (1991-1997)*, in *Giurisprudenza Commerciale*, 1998, I, p. 259
- *Le Fondazioni Bancarie: da enti conferenti ad organizzazioni non profit*, in *Rivista della Guardia di Finanza*, 1997, p. 2083

Allegato 2 Partecipazioni a seminari e convegni di rilievo internazionale (più recenti)

- Relatore al Convegno, *Le tutele del contraente: tra vigilanza, trasparenza e nuovi profili di responsabilità*, organizzato dalla “Struttura di formazione decentrata della Corte di Cassazione”, Corte di Cassazione, 10 novembre 2022
- Relatore al Convegno organizzato da Economist su: “Sustainable finance in uncertain times” – Atene 26 Settembre 2022;
- Relatore al Forum EUROFI 2022 intervento su: “Sustainability risk in the EU banking sector: risk management, disclosure and prudential treatment issues” - Praga 9 Settembre 2022;
- Relatore al Convegno "10 anni dalla nascita dell'OAM. Bilancio e prospettive per il mercato degli intermediari del credito" - 7 giugno 2022;
- Relatore al Convegno - Luiss Gardant – Evento “Gli Stati Generali degli NPE”: una nuova asset class – 12 maggio 2022;
- Relatore al Convegno Assogestioni - Milano “Fit for 55: crisi geopolitica e obiettivi climatici” – 10 maggio 2022;
- Relatore al Convegno Senato su AML “ Eu Aml/Ctf architecture and the role of oflegal professions” - 1 aprile 2022;
- Relatore al Convegno - Gruppo Tecnico Credito e Finanza Confindustria - 17 marzo 2022;
- Relatore al Convegno “Trent’anni di O.p.a.”- Convegno 11 marzo 2022 - Senato della Repubblica;
- Relatore e moderatore - Tavola Rotonda “La competitività dei mercati finanziari italiani a supporto della crescita” - 2 marzo 2022 MEF;
- Relatore al Seminario Confindustria Finanza Sostenibile, 1° dicembre 2021;
- Relatore al Convegno CNEL-Assogestioni – 21 ottobre 2021;
- Relatore al Convegno Insurance Summit Ania - 19 Ottobre 2021;
- Relatore al Forum Antiriciclaggio "30 anni di Antiriciclaggio: tra passato e futuro" – intervento su “*L’evoluzione della normativa antiriciclaggio in Italia e prossimi sviluppi*” organizzata da (AICOM) - Associazione Italiana Compliance, (virtuale), 28 settembre 2021;
- Relatore alla Conferenza “*Il ruolo del PB nella crescita degli investimenti in PMI italiane attraverso i fondi alternativi*” organizzata dall’Associazione Italiana Private Banking (AIPB), (virtuale), 27 settembre 2021;
- Relatore al convegno "The Recovery and the European sustainable finance agenda” organizzato dalla Stakeholder Round Table, Bruxelles (virtuale), 30 marzo 2021;
- Relatore alla “European Commission Roundtable on Tackling NPLs”, organizzata dalla Commissione europea, Bruxelles (virtuale) 25 settembre 2020;
- Componente della Tavola Rotonda per la presentazione del rapporto internazionale “30 Raccomandazioni in tema di Regolazione, Innovazione e Finanza”, Rapporto ROFIEG, Università Cattolica, 13 febbraio 2020;
- Membro del comitato scientifico della conferenza internazionale “State of the Union” dell’European University Institute – 2-4 maggio 2019;
- Membro del Comitato scientifico del Seminario Internazionale “The New World of Financial Stability” 27-28 giugno 2019, European University Institute, Florence School of Banking and Finance;
- Membro del comitato scientifico e organizzativo, e “active discussant”, del Seminario Internazionale sul tema “Financial Surveillance”, 5-6 luglio 2018, European University Institute, Florence School of Banking and Finance;
- Relatore al convegno “Gli Aiuti di Stato alle banche in crisi”, Università di Siena, 2018;
- Relatore al workshop “Resolution Regimes in Europe” organizzato dalla World Bank, Vienna, 2017;
- Relatore alla "Global Annual Conference European Banking Institute in cooperation with Deutsche Bundesbank" (Francoforte) dal 27-10-2016 al 28-10-2016;

- Relatore alla Conferenza "Reflections on design and implementation of the Banking Union" organizzata dalla European Banking Institute congiuntamente con la European Association of Law & Economics (Bologna) dal 17-09-2016 al 17-09-2016;
- Relatore al "FSI-IADI Seminar on Bank Resolution, Crisis Management and Deposit Insurance Issues" (Basilea) dal 09-09-2015 al 11-09-2015;
- Relatore alla "European Central Bank Legal Conference" sul tema "From Monetary Union to Banking Union" (Francoforte) dal 01-09-2015 al 02-09-2015;
- Membro del comitato scientifico e organizzativo, e "active discussant", del Simposio internazionale sul tema "Discussing Banking Resolution" presso lo European University Institute (Firenze), 14-07-2015;
- Membro del comitato scientifico e organizzativo, e presidente della sessione "recovery and resolution", della conferenza "EBA International Workshop on the Application of the Proportionality Principle" (Londra) dal 03-07-2015 al 03-07-2015;
- Relatore alla Giornata di Studi su "Il diritto bancario dell'Unione europea" organizzata dalla Banca d'Italia (Roma) dal 15-02-2015 al 15-02-2015;
- Relatore alla "Conference on Reorganization and Resolution of Transnational Financial Institutions" presso la Goethe Universitat (Francoforte) dal 10-10-2014 al 11-10-2014;
- Partecipante alla tavola rotonda "Regulating Moral Hazard" nell'ambito della conferenza internazionale organizzata dal "Journal of Financial Regulation" (Parigi) dal 13-06-2014 al 14-06-2014;
- Relatore al Seminario Internazionale "The Banking Union and the Creation of Duties" organizzato dall'European University Institute dal 14-04-2014 al 15-04-2014;
- Relatore alla "Conference on the Euro Crisis in Cyprus" organizzata dalla European Public Law Organization (Nicosia) dal 04-04-2014 al 05-04-2014;
- Relatore alla conferenza internazionale "EUROFI International Conference 2014" (Atene) dal 31-03-2014 al 01-04-2014;
- Membro del comitato scientifico e organizzativo del seminario internazionale "Workshop on regulatory tools and the EU institutional architecture for the financial sector" presso la European Banking Authority (Londra) 17-01-2014;
- Membro del comitato scientifico e organizzativo, e Presidente di sessione, della conferenza internazionale "How to regulate and resolve systemically important banks" presso la European Banking Authority (Londra) dal 14-11-2013 al 15-11-2013;
- Relatore alla "Conference on the Integrated European Banking Union" organizzata dalla Presidenza Lituana del Consiglio dell'Unione Europea 2013 (Londra) 19-09-2013;
- Relatore alla conferenza internazionale "The Eurofi Financial Forum 2013" (Vilnius) dal 12-09-2013 al 13-09-2013.