

Valentina Lagasio, PhD
valentina.lagasio@uniroma1.it

Attuale posizione

Assegnista di Ricerca nell'ambito del Progetto "Approcci quantitativi innovativi per misurare e gestire il rischio sistemico", Settore Concorsuale 13/B4, SSD SECS-P/11 presso il dipartimento di Management, Facoltà di Economia, Sapienza Università di Roma, da maggio 2018 a maggio 2020

Abilitazione Scientifica Nazionale per il Settore Concorsuale 13/B4, Fascia 2, valida dal 15/05/2019 al 15/05/2025 (art. 16, comma 1, Legge 240/10)

Guest Editor (con il Premio Nobel R. Engle – Honorary; M. Brogi e N. Cucari) della Special Issue Environmental, Social, Governance: implications for businesses and effects for stakeholders, su Corporate Social Responsibility and Environmental Management (Fascia A Anvur per il SSD 13/B4, Impact factor 5.513)

Aree di ricerca prevalenti

Gestione delle banche, banking supervision, bank corporate governance, ESG, bank risk management

Membro di ECGI - European Corporate Governance Institute

Membro di AIDEA - Accademia Italiana di Economia Aziendale

Membro di ADEIMF - Associazione dei Docenti di Economia e degli Intermediari Finanziari

Editorial board e attività di referaggio

Membro dell'editorial board delle seguenti riviste riconosciute dal MIUR: International Journal of Economics, Finance and Management Sciences; International Journal of Governance and Financial Intermediation; Risk Management Magazine; Journal of China-USA Business Review; Chinese Business Review

Referee delle seguenti riviste riconosciute dal MIUR: International Journal of Business Governance and Ethics; Journal of Modern Accounting and Auditing; International Journal of Applied Decision Sciences; Journal of Financial Management, Markets and Institutions; International Journal of Economic Policy in Emerging Economies, International Journal of Financial Studies; Sustainability; Journal of Risk and Financial Management

Guest editor delle Special Issue:

- "Environmental, Social, Governance: implications for businesses and effects for stakeholders" sulla rivista *Corporate Social Responsibility and Environmental Management* (Fascia A Anvur per il SSD 13/B4, Impact factor 5.513) con il Premio Nobel R. Engle – Honorary; M. Brogi e N. Cucari
- "Banks Sustainable Development" sulla rivista *International Journal of Economics, Finance and Management Sciences*
- "Green Bonds and its Implications in the Development of Emerging Economies" sulla rivista *International Journal of Business and Economics Research*
- "Business & Economic Review" sulla rivista *American Journal of Theoretical and Applied Business*

Carriera accademica

Cultore della materia e membro delle commissioni d'esame in:

- Private Equity and Venture Capital (SECS-P/11), LM, in lingua inglese, dal 2018
- Disclosure, Governance and Capital Markets (SECS-P/11), LM, in lingua inglese, dal 2017
- International Banking and Capital Markets (SECS-P/11), LM, lingua inglese, dal 2017

Attività didattica

2020

Docente del modulo "Il sistema bancario" (SECS-P/11) – 2 CFU ad esito di bando competitivo, nell'ambito del Master di Specializzazione in Sicurezza delle Informazioni e Informazione Strategica - Facoltà di Ingegneria, Sapienza Università di Roma

Seminario interno presso la Consob “Environmental, social, governance and company profitability: are financial intermediaries different?” nell’ambito dei seminari interni che la Consob organizza in attuazione del programma dei lavori dello Steering Committee sulla finanza sostenibile presieduto dalla prof.ssa Anna Genovese

2019

Teaching visiting (SECS-P/11) presso l’Università Peter the Great Saint-Petersburg Polytechnic University (Russia). Lezioni tenute (in lingua inglese): Banks; Bank financial statements; Banking supervision; Corporate governance; Digital banking; Cyber-crime; Event study methodology

Docente del modulo “Il sistema bancario” (SECS-P/11) – 2 CFU ad esito di bando competitivo, nell’ambito del Master di Specializzazione in Sicurezza delle Informazioni e Informazione Strategica - Facoltà di Ingegneria, Sapienza Università di Roma

Lezione nell’ambito del Dottorato di ricerca in Management, Banking and Commodity Sciences (SECS-P/11), “La Review sistematica della letteratura”

2018

Docente del modulo “Il sistema bancario” (SECS-P/11) – 2 CFU ad esito di bando competitivo, nell’ambito del Master di Specializzazione in Sicurezza delle Informazioni e Informazione Strategica - Facoltà di Ingegneria, Sapienza Università di Roma

2017

Docente del modulo “Strumenti finanziari e intermediari finanziari” (SECS-P/11) – 2 CFU ad esito di bando competitivo, nell’ambito del Master di Specializzazione in Sicurezza delle Informazioni e Informazione Strategica - Facoltà di Ingegneria, Sapienza Università di Roma

Titolare di assegno per attività di tutorato, didattico-integrative, propedeutiche e di recupero per i corsi (SECS-P/11) ad esito di bando competitivo di Economia degli Intermediari Finanziari, Economia e Gestione della Banca, Economia e Tecnica dei Mercati Mobiliari - Facoltà di Economia, Sapienza Università di Roma

2016

Docente del modulo “Sistema finanziario. Gli strumenti e gli strumenti derivati” (SECS-P/11) – 2 CFU ad esito di bando competitivo, nell’ambito del Master di Specializzazione in Sicurezza delle Informazioni e Informazione Strategica - Facoltà di Ingegneria, Sapienza Università di Roma

Titolare di assegno per attività di tutorato, didattico-integrative, propedeutiche e di recupero per i corsi (SECS-P/11) ad esito di bando competitivo di Economia degli Intermediari Finanziari, Economia e Gestione della Banca, Economia e Tecnica dei Mercati Mobiliari - Facoltà di Economia, Sapienza Università di Roma

2016 – 2019

Docente nell’ambito del Master di Specializzazione in Risk Management in banca, Captha - Advisory Services & Training Business School

Riconoscimenti e premi

2019

Menzione di Merito, nell’ambito della seconda edizione del "Premio Minerva", promosso da Fondazione Roma Sapienza in accordo con Sapienza Università di Roma, assegnato ai dottorandi e ai dottori di ricerca, la cui attività di studio dia un contributo significativo al progresso scientifico nel proprio ambito disciplinare

Borsa di studio di merito per partecipare alla I.S.E.O Summer School, Global Economy & Financial Markets: What Lies Ahead? Con Alvin Roth (Premio Nobel per l’economia nel 2012), William Sharpe (Premio Nobel per l’economia nel 2010), Michael Spence (Premio Nobel per l’economia nel 2010)

2014

Borsa di studio di merito per la partecipazione al Dottorato di Ricerca in Management, Banking and Commodity Sciences (SECS-P/11), XXX Ciclo, A.A. 2014/2015 - Facoltà di Economia, Sapienza Università di Roma

Partecipazione a progetti di ricerca e organizzazione di convegni internazionali

Coordinatore delle Commissioni Tecniche nell'ambito dell'Associazione Italiana Financial Industry Risk Managers (AIFIRM), dal 2018:

- “Relazione di Convalida dei Sistemi di Negoziazione Algoritmica e degli Algoritmi di Negoziazione” coordinatore del Gruppo di Lavoro congiunto AIFIRM / ASSIOM FOREX membro del gruppo di lavoro “Framework relazione di convalida” e coordinatore del position paper, in corso
- “Cyber risk”, membro del gruppo di lavoro e coordinatore della commissione tecnica e del position paper
- “Covid-19 e governance bancaria”, membro del gruppo di lavoro del position paper, in corso

2020

Membro del comitato organizzativo della conferenza internazionale “Environmental, Social, Governance: implications for businesses and effects for stakeholders”, Joint Research Center della Commissione Europea, tbd

2019

Membro del comitato organizzativo della conferenza internazionale “International Conference in Naples” Virtus Interpress, Napoli, 3-4 ottobre 2019

2018

Membro del progetto di ricerca *Through thick and thin: the role of bank corporate governance in risk taking after the great financial crisis. Lessons from distressed banks and precautionary recapitalisation in Italy prior to and under the BRRD* Facoltà di Economia, Sapienza Università di Roma

2017

Principal Investigator del progetto di ricerca *Are banks finding their feet? Cluster analysis of banks business models* - Facoltà di Economia, Sapienza Università di Roma

2016

Principal Investigator del progetto di ricerca *Better safe than sorry. Will the single rulebook requirements on bank corporate governance prevent excessive risk taking?* - Facoltà di Economia, Sapienza Università di Roma

2015

Principal Investigator del progetto di ricerca *Monetary policy and capital adequacy: the impact on credit supply* - Facoltà di Economia, Sapienza Università di Roma

Publicazioni

Articoli in rivista

- Prima stima degli impatti sul sistema bancario dovuti alla pandemia, in Covid-19 e governance bancaria (2020), Position paper XXII (a cura di Brogi M. con il contributo di Sartor L., Quaranta A.G., Lagasio V., Pinto M. e Pentola A.), *Risk Management Magazine*, vol. 2
- Lagasio, V., and Brogi, M. (2020). Market reaction to banks' financial reporting, *Journal of Management and Governance*.
- Brogi, M., Lagasio, V. and Pesic, V. (2020). Can governance help in making an IPO “successful”? New evidence from Europe, *Journal of International Financial Management & accounting*
- Russo, V., Lagasio, V., Brogi, M. and Fabozzi, F. (2020). Application of the Merton Model to Estimate the Probability of Breaching the Capital Requirements under Basel III Rules, *Annals of Finance*
- Gurol, B. and Lagasio, V. (2020). Differences and similarities in Corporate Governance of European banks, *International Journal of Business Governance and Ethics*
- Lagasio, V. (2019). New frontiers in financial markets: from machine learning to algorithmic trading, *Risk Management Magazine*, vol. 2, p. 14-18
- Brogi, M. and Lagasio, V. (2019). Lights in the shadows: exploring the need for regulation in shadow banking,

International Journal of Applied Decision Sciences, vol. 12(2), p. 220 – 225

- Lagasio, V. and Cucari, N. (2019). Corporate governance and environmental social governance disclosure: A meta-analytical review. *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*, vol. 26, p.701 - 711
- Lagasio, V. (2019). 35 years of literature on corporate governance in banks: Risk management, ownership and compensation. *Corporate Governance: Search for the Advanced Practices*, p. 116 - 122
- Brogi, M. and Lagasio, V. (2019). Do bank boards matter? A literature review on the characteristics of banks' Board of Directors. *International Journal of Business Governance and Ethics*, vol. 13(3), p. 244-274
- Brogi, M. and Lagasio, V. (2018). Environmental, Social and Governance, and profitability: are financial intermediaries different? *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*, p. 576 - 587
- Brogi, M. and Lagasio, V. (2018). Is the market swayed by press releases on Corporate Governance? Event study on the Eurostoxx Banks. *Corporate Ownership and Control*, vol. 15, p. 23 - 31
- Lagasio, V. (2018). Corporate governance in banks: systematic literature review and meta-analysis, *Corporate Ownership and Control* vol. 16(1-1), p. 113 - 126
- Lagasio, V. (2015). Il Mercato dei capitali per le imprese italiane. *Banche e Banchieri*. 2015, vol. 2, p. 273 - 280

Capitoli di libro

- Brogi, M. and Lagasio, V. (2020), Banking after Covid-19, in *The Italian Economy after Covid-19 – Short-term Costs and Long-term Adjustements*, University Press, p. 157 - 166, ISBN: 9788869236228
- Lagasio, V. (2020), ESG and profitability: the case of financial institutions, in (a cura di) Alessi, L., Joint JRC - EBA workshop on Banking Regulation and Sustainability, Publications Office of the European Union, Luxembourg, ISBN 978-92-76-15038-1
- Figliolini, R. and Lagasio, V. (2020), Il procedimento sanzionatorio della banca centrale europea: fonti normative ed impatti sulla quotazione di borsa
- Brogi, M. and Lagasio, V. (2019), Equity Markets, in (a cura di) Haliassos, M., Allen, F., Langenbucher, K., and Faia, F., *European Capital Markets Union*, The MIT Press, Cambridge, MA, ISBN 9780262042765
- Lagasio, V. (2019) Corporate Governance in Italy: an overview, in (a cura di) Megginson, W., de Andres, P., Brogi, M., Dmitriy Govorun, *Board of Directors and Company Performance: an international outlook*, Virtus Interpress, p. 54 - 70, ISBN: 978-617-7309-04-7
- Brogi, M. and Lagasio, V. (2017), SME sources of funding: more capital or more debt to sustain growth? An empirical analysis, in (a cura di) Rossi, S. *Access to bank credit and SME financing*, Palgrave Macmillan, p. 173 - 199, ISBN 978-3-319-41362-4
- Brogi, M. and Lagasio, V. (2016), Sliced and diced: European banks' business models and profitability, in (a cura di) Bracchi, G., Filotto, U., Masciandaro, D., *The Italian banks: which will be the 'New Normal' - Industrial, Institutional and Behavioural Economics*, 2016 Report on the Italian Financial System, Fondazione Rosselli, Edibank, p. 55 - 88, ISBN 978-88-449-1106-5
- Brogi, M., Lagasio, V. e Langone, R. (2015), Monetary policy and capital adequacy: the impact on credit supply, in (a cura di) Bracchi, G., Filotto, U., Masciandaro, D., *20th Report on The Italian Financial System*, European Banking 3.0, Bank Industry and Supervision in the Behavioural Finance Revolution, Fondazione Rosselli, Edibank, p. 331 - 358, ISBN 978-88-449-1058-7

Monografie

- Lagasio, V. (2017), *Credito e Vigilanza: dagli impulsi di policy all'economia reale*, Edizioni Accademiche Italiane, p. 1 - 172, ISBN 978-620-2-45018-8
- Lagasio V. (2017), *Il peso dei derivati nei bilanci delle banche*, Edizioni Accademiche Italiane, p. 1 - 68, ISBN 978-620-2-45025-6

Working papers

Revise and resubmit

- Cucari, N., Lagasio, V., Lia, G., and Torriero, C. The impact of blockchain on back office processes: ABI Lab case study, Revise and resubmit in *Technology Analysis & Strategic Management* (Fascia A Anvur, ABS 2, Impact factor: 1.739)

Under review

- Brogi, M. and Lagasio, V., Better safe than sorry. Will the single rulebook on bank CG prevent excessive risk taking? Available at SSRN: <https://ssrn.com/abstract=3215820>,
- Brogi, M., Lagasio, V., and Quaranta, A.G., Are banks finding their feet? Cluster analysis of bank business models, submitted in *Journal of Empirical Finance*
- Brogi, M., Lagasio, V. and Riccetti, L., Systemic Risk Measurement: Bucketing G-SIBs Between Literature and Supervisory View. Available at SSRN: <https://ssrn.com/abstract=2915172>, Under review in *Annals of Finance*
- Bonini, S. and Lagasio, V. Board minutes dynamics and price effects, submitted *Corporate Governance an International Review*
- Lagasio, V., Arberg, C. and Cucari, N., Consumer preferences and CSR activities in banks under review in *Technology Analysis & Strategic Management*
- Brogi, M., Lagasio, V., Torriero, C., Less is more. Less Significant Institutions: equilibri e disequilibria, *Bancaria*

In progress

- Brogi, M., Gallucci, C. and Lagasio, V. How does corporate governance contribute? A dynamic event-history analysis on financial distress of Italian listed companies
- Brogi, M., and Lagasio V., How much does it cost to be sanctioned? The impact of sanctions on bank profitability
- Zhang, Y., Lagasio, V., Brogi, M. and Williams, J., Operator methods for measuring systemic risk using high frequency options panels (December 15, 2016). Available at SSRN: <https://ssrn.com/abstract=2884904>
- Brogi, M., Lagasio, V., Corporate governance of banks: a meta-analysis on the board of directors and the relationship with risk and performance

Interventi (in lingua inglese)

- 24-27 giugno 2020: European Financial Management Association, 29th Annual Conference, University College Dublin, Dublin, IRELAND presenting the paper “Brogi, M., and Lagasio V., How much does it cost to be sanctioned? The impact of sanctions on bank profitability” – *rimandato causa coronavirus*
- 6 agosto 2020: 10th International Conference of the Financial Engineering and Banking Society (FEBS), presenting the paper “Brogi, M., and Lagasio V., How much does it cost to be sanctioned? The impact of sanctions on bank profitability”, Chani, Greece– *rimandato causa coronavirus*
- 19 novembre 2019: European Commission – Joint Research Center and European Banking Authority, Workshop Banking Regulation and Sustaibility, (invited talk) Environmental, Social and Governance, and profitability: are financial intermediaries different?
- 27 settembre 2019: Corporate Governance & Risk Management in Financial Institutions: to discover new frontiers, Gallipoli, presenting the paper “Brogi, M. and Lagasio, V., Better safe than sorry. Will the single rulebook on bank CG prevent excessive risk taking?”
- 14 settembre 2019: Convegno ADEIMF, Università di Torino, presenting the paper “Brogi, M. and Lagasio, V., Better safe than sorry. Will the single rulebook on bank CG prevent excessive risk taking?”
- 2 luglio 2019: European Commission – Joint Research Center, Summer School Sustainable Finance, Presenting the paper “Brogi, M. and Lagasio, V. Environmental, Social and Governance, and profitability: are financial intermediaries different? Corporate Social Responsibility and Environmental Management (Fascia A Anvur)”
- 26 giugno 2019: European Financial Management Association, University of Azores, Ponta Delgada, Island of S. Miguel, Portugal, presenting the paper “Brogi, M., Lagasio, V. and Pesic, V. Can governance help in

making an IPO “successful”? New evidence from Europe”

- 11 giugno 2019: INFINITI Conference, University of Glasgow, presenting the paper “Brogi, M., Lagasio, V. Corporate governance of banks: a meta-analysis on the board of directors and the relationship with risk performance”
- 11 giugno 2019: INFINITI Conference, University of Glasgow, discussing the paper “Urquhart, A., Zhang, H. Ceo Education Attainment and Firm Performance”
- 30 maggio 2019: Financial Engineering and Banking Society (FEBS) 2019 International Conference, Praga, presenting the paper “Brogi, M., Lagasio, V. and Pesic, V. Can governance help in making an IPO “successful”? New evidence from Europe”
- 30 maggio 2019: Financial Engineering and Banking Society (FEBS) 2019 International Conference, Praga, chairing the session “Investments and financial markets”
- 17 aprile 2019: 1st Financial Management & Accounting Research Conference (FMARC) 2019, Cyprus, presenting the paper “Brogi, M. and Lagasio, V., Better safe than sorry. Will the single rulebook on bank CG prevent excessive risk taking?”
- 28 febbraio 2019: International Conference “Corporate Governance: Search For The Advanced Practices”, Round Table “Perspectives of corporate governance: advanced practices on “accounting and finance” approach
- 28 febbraio 2019: International Conference “Corporate Governance: Search For The Advanced Practices”, Chair of the parallel session “Corporate Governance and accounting”
- 8 settembre 2018: ADEIMF discussant del paper “F. Arnaboldi, B. Casu, E. Kalotychou & A. Sarkisyan (2018): The performance effects of board heterogeneity: what works for EU banks? The European Journal of Finance”
- 7 giugno 2018: International Risk Management Conference (IRMC) 2018, University Paris Dauphine, presentazione del paper “Brogi, M., Lagasio, V., and Riccetti, L., Systemic risk measurement: bucketing G-SIBs between literature and supervisory view”
- 6 giugno 2018: Financial Engineering and Banking Society (FEBS) International Conference 2018, Università degli studi di Roma Tre, presentazione del paper “Brogi, M., Lagasio, V., and Riccetti, L., Systemic risk measurement: bucketing G-SIBs between literature and supervisory view”
- 27 febbraio 2018: International Conference Corporate Governance, Ownership And Control, Università Sapienza di Roma, presentazione del paper “Brogi, M. and Lagasio, V. (2018), Is the market swayed by press releases on Corporate Governance? Event study on the Eurostoxx Banks, Corporate Ownership and Control”
- 27 settembre 2017: Financial Intermediation Network of European Studies (FINEST) Conference 2017, Università LUM Jean Monnet di Trani, presentazione del paper “Brogi, M., Lagasio, V., and Riccetti, L., Systemic risk measurement: bucketing G-SIBs between literature and supervisory view”

Formazione

Anno Accademico 2017-2018

Dottorato di Ricerca in *Management, Banking and Commodity Sciences (SECS-P/11)*, XXX Ciclo, A.A. 2014/2015 - Facoltà di Economia, Sapienza Università di Roma. Tesi di Dottorato “Banks: from inside to outside”. Voto: excellent/ottimo

Anno Accademico 2013/2014

Laurea Magistrale in *Finanza e Assicurazioni* - Facoltà di Economia, Sapienza Università di Roma
 Tesi di Laurea in *Informativa, Governance e Controlli in Banche e Assicurazioni (SECS-P/11)*, “Monetary policy and capital adequacy: the impact on credit supply. Evidence from banks’ financial statements” sotto la supervisione della Professoressa Marina Brogi
 Voto: 110/110 summa cum laude

Anno Accademico 2011/2012

Laurea Triennale in *Banca, Assicurazioni e Mercati Finanziari* conseguita il 13/12/2012 - Facoltà di Economia, Sapienza Università di Roma

CURRICULUM VITAE

Tesi di Laurea in *Economia e Tecnica dei Mercati Mobiliari* (SECS-P/11), “Il peso dei derivati nei bilanci delle banche” sotto la supervisione della Professoressa Marina Brogi

2013-2019

- European Commission – Joint Research Center, Summer School on Sustainable Finance
- I.S.E.O Summer School, Global Economy & Financial Markets: What Lies Ahead?
- Corso *Introduction to Cyber Attacks*, New York University – Tandon School of Engineering
- Corso Executive in *Europrogettazione di Base*
- Summer School in *Empirical Banking - Methodological Aspects* (Professor Steven Ongena) - Barcelona Graduate School of Economics
- Summer School in *Regulation of Banks and Risk Management in a Post-Crisis World* (Professor Robert DeYoung) - Barcelona Graduate School of Economics
- Corso Executive in *Risk Management e strumenti derivati* - Il Sole 24 Ore Business School
- Corso Executive in *Leggere ed interpretare le informazioni finanziarie* - Il Sole 24 Ore Business School
- Summer School in *Metodologia della Ricerca* - ADEIMF - Associazione dei Docenti di Economia e degli Intermediari Finanziari - Facoltà di Economia, Università di Lecce
- Master di specializzazione in *Risk Management in banca* - Captha - Advisory Services & Training Business School
- Summer School in *Risk Measurement and Control* - Facoltà di Economia, Università LUISS Guido Carli
- Corso *Matlab application in Financial Risk Management* - Facoltà di Economia, Sapienza Università di Roma
- Corso *Bank, liquidity and liquidity market* - Facoltà di Economia, Sapienza Università di Roma
- Vocational training *FASE - Finanza e Assicurazioni: Strumenti ed Esercitazioni*, progetto della Provincia di Roma, Dipartimento di Metodi e Modelli per l’Economia il Territorio e la Finanza - Facoltà di Economia, Sapienza Università di Roma

Anno Accademico 2008/2009

- Diploma di maturità scientifica - Liceo Scientifico Benedetto Croce, Roma

Competenze informatiche

- Software: ottima conoscenza di Microsoft Office, Matlab, Gretl, Stata, Visual Basic Application in Excel, SPSS, LaTeX e buona conoscenza di Eviews e R. Certificazione (ECDL)
- Banche dati: ottima conoscenza di banche dati pubbliche nazionali e internazionali (es. BorsaItaliana, IMF, ECB, OECD, ...) e private (es. Thomson Reuters (Datastream, Tick History), Bureau van Dijk - Bankscope, Orbis, Amadeus, Bloomberg, BoardEx, WRDS - Compustat, CRSP, Execucomp)
- Sistemi operativi: ottima conoscenza di Apple OS X, Microsoft Windows e Linux

A) Competenze linguistiche

Lingua madre: Italiano

Altre lingue	COMPRESIONE		PARLATO		PRODUZIONE SCRITTA
	Ascolto	Lettura	Interazione	Produzione orale	
Inglese	C1.2	C1.2	C1.1	C1.1	C1.1
English grade 10/12 - Trinity College London Certification C1.1					
Spagnolo	B2	B2	B1	B1	B1

Livelli: A1/A2: Utente base - B1/B2: Utente intermedio - C1/C2: Utente avanzato

Quadro Comune Europeo di Riferimento delle Lingue

Roma, 18 agosto 2020

Autorizzo il trattamento dei dati personali, limitatamente al procedimento di cui trattasi, ai sensi del Regolamento UE 2016/679 e, in quanto compatibile, del D.Lgs. 30 giugno 2003, n. 196 e successive modifiche e integrazioni.

Firmato Valentina Lagasio