

La prima parte del Quaderno esamina alcuni profili di corporate governance correlati all'applicazione

del Decreto Legislativo n. 231 del 2001 all'attività svolta dagli intermediari finanziari, quali banche, SGR e SIM. Vista la specificità della responsabilità dell'ente configurata dal D. Lgs. 231/01 e l'identificazione di reati specifici, si è nel tempo compresa l'importanza di adottare modelli di organizzazione e gestione idonei a escludere tale responsabilità.

Vengono, in questa sede, analizzate le specificità dei modelli adottati dagli intermediari finanziari e le caratteristiche dell'Organismo di Vigilanza, sempre ai sensi del D. Lgs. 231/01. Un'analisi specifica

è dedicata alle caratteristiche del Decreto in esame che possono rilevare nello svolgimento dell'attività di private equity e ai presidi che si devono adottare per tutelare la società target da ipotesi criminose.

Nella seconda parte del Quaderno si esaminano le applicazioni della normativa in materia di protezione

dei dati personali all'attività di due diligence svolta dagli operatori di private equity. Spesso si trascura che la due diligence richiede l'accesso a documentazione acquisita presso il target contenente

dati personali. Anche la letteratura al riguardo è assai limitata.

Lo studio si propone di offrire un contributo in questa direzione, nell'auspicio che la pratica possa individuare modalità di esecuzione delle due diligence consapevoli di questi aspetti. Dopo una sintetica

descrizione del Codice della privacy, che costituisce il corpo normativo di riferimento nella materia, e la descrizione degli aspetti di maggiore problematicità, sono proposte alcune soluzioni operative, con riferimento alla individuazione dei ruoli e delle responsabilità degli esecutori della due diligence, ai contenuti del rapporto di due diligence, alle misure di sicurezza idonee a garantire, in particolare, la riservatezza delle informazioni.

*The first part of Paper analyses some principles of corporate governance included in Legislative Decree n. 231/2001 related to the activity of financial intermediaries (banks, asset management companies, investment companies...). At the light of specific responsibility ex D. Lgs. 231/01, it became more and more urgent the adoption of the organizational models to exclude this responsibility.*

*The study investigates the characteristics of models adopted by financial intermediaries and the features of Supervisory Board. A specific analysis is focused on the impact of Legislative Decree on private equity activity and corporate governance details to be adopted with the aim to protect target companies from crimes.*

*In the second part of the Paper the impacts of Italian Law on Personal Data on private equity due diligence are analysed. It is not sufficiently widespread the awareness that the execution of a due diligence requires the access to documents which contain personal data. Moreover the literature on this matter is very limited.*

*The study's purpose is to offer a contribution on the matter, with the aim of acknowledging the importance of the Personal Data legislation in the execution of due diligence. After a brief description*

*of the Privacy Code, which can be considered as the regulatory body, and the description of the main problems related to the matter, new solutions have been proposed in order to identify the main functions and responsibility of the executors of due diligence, its contents, and the security measures to be adopted in order to ensure the respect of the Privacy.*