



# La Corporate Governance



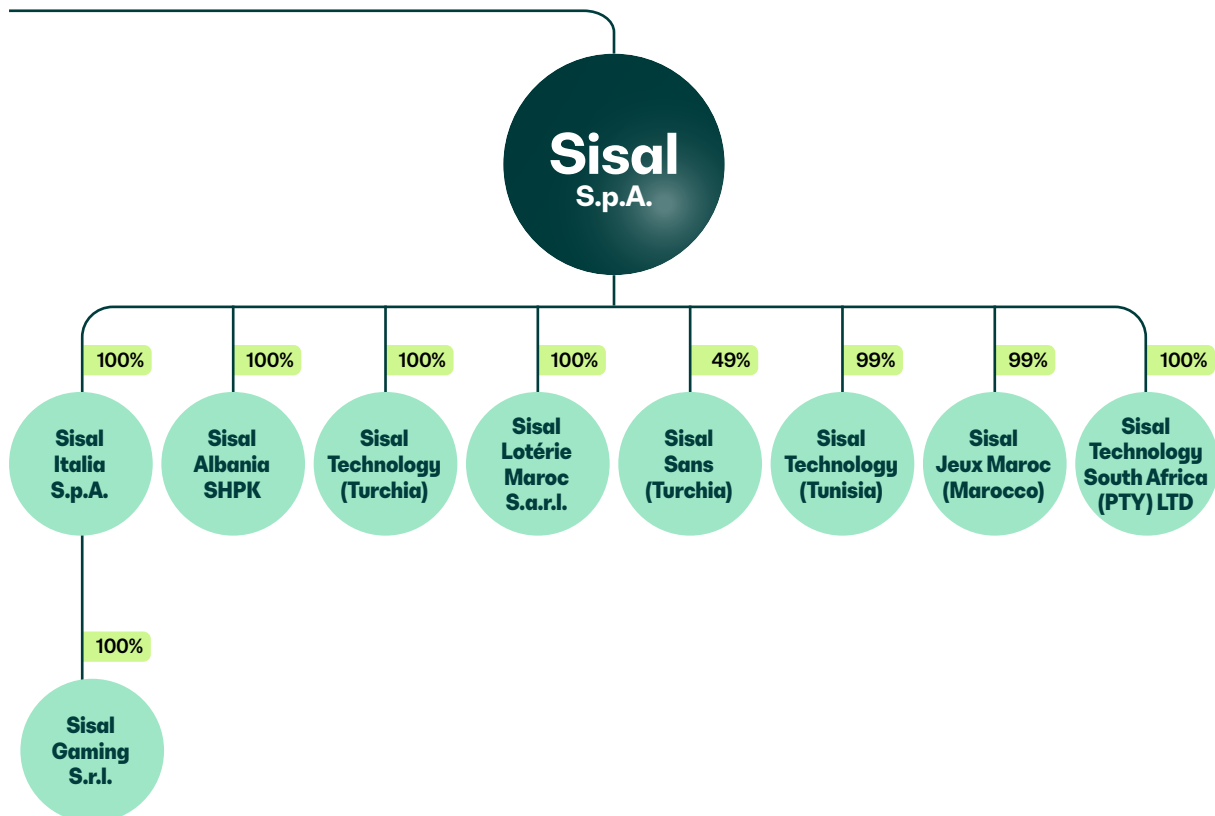


# La nostra organizzazione<sup>19</sup>

Il Gruppo Sisal fa parte di Flutter Entertainment plc, il più grande operatore mondiale online di scommesse sportive e giochi con vincita in denaro. Flutter Entertainment plc ha un portafoglio di marchi riconosciuti a livello mondiale ed è quotata alla Borsa di Londra (FTSE 100 index) nell'Indice LSE e, da gennaio 2024, anche alla Borsa di New York (New York Stock Exchange).

Sisal S.p.A. e le sue controllate operano nel settore dei giochi, sulla base di concessioni rilasciate da ADM (Agenzia delle Dogane e dei Monopoli) in Italia, SGLN (Société de Gestion de la Loterie Nationale) e MDJS (La Marocaine des Jeux et des Sports) in Marocco, TWF (Türkiye Wealth Fund) in Turchia e Promosport in Tunisia.

## Flutter Entertainment Holdings Ireland LTD.



<sup>19</sup> Per maggiori dettagli sulla struttura societaria si rimanda al sito web La struttura societaria | Sisal. Il societogramma è aggiornato alla data di pubblicazione del Bilancio di Sostenibilità 2023.

# Il sistema di governance

Il sistema di governo societario di Sisal si pone quale obiettivo primario la **creazione di valore per gli azionisti e tutti gli stakeholder**, nella consapevolezza della rilevanza della **trasparenza sulle scelte e sulla formazione delle decisioni aziendali**, nonché della necessità di aver un **efficace sistema di controllo interno**. L'organizzazione di Sisal S.p.A. è basata sul modello di amministrazione e controllo organizzativo tradizionale di cui agli artt. 2380-bis e seguenti del Codice Civile ed è così articolata:

- **Assemblea degli azionisti:** è competente a deliberare in sede ordinaria e straordinaria su quanto ad essa riservato dalla legge o dallo statuto sociale.
- **Consiglio di Amministrazione:** è investito dei più ampi poteri per la gestione ordinaria e straordinaria della Società con facoltà di compiere tutti gli atti opportuni per l'attuazione ed il raggiungimento degli scopi sociali, ad esclusione di quanto di competenza dell'Assemblea.
- **Collegio Sindacale:** ha il compito di vigilare sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della Società, oltre che sul suo concreto funzionamento. Requisiti, funzioni e responsabilità del Collegio Sindacale sono regolati dalla legge.
- **Società di Revisione:** l'attività di revisione legale dei conti viene svolta da una società specializzata, ai sensi di legge, appositamente nominata dall'Assemblea degli azionisti su proposta motivata del Collegio Sindacale.
- **Organismo di Vigilanza:** la Società ha adottato un Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ai sensi dell'art. 6 del D. Lgs. 231/01, volto, tra l'altro, ad assicurare condizioni di correttezza e di trasparenza nella conduzione delle attività aziendali, ed è dotata di un Organismo di Vigilanza (OdV) con il compito di vigilare sull'osservanza e sul funzionamento del Modello, sulla sua conoscenza all'interno della Società nonché sul relativo aggiornamento, nel contesto del generale miglioramento del sistema di controllo interno che la Società costantemente persegue in termini di efficacia ed efficienza.

## Consiglio di Amministrazione di Sisal S.p.A.<sup>20</sup>

- Aurelio Regina, Presidente del Consiglio di Amministrazione (non esecutivo);
- Francesco Durante, Amministratore Delegato;
- Emilio Petrone, Consigliere di Amministrazione (non esecutivo);
- Roberto Di Fonzo, Consigliere di Amministrazione;
- Rob Coldrake, Consigliere di Amministrazione (non esecutivo)<sup>21</sup>.

## Collegio sindacale

- Ezio Simonelli, Presidente del Collegio Sindacale;
- Silvia Baroffio, Sindaco Effettivo;
- Federica Menichetti, Sindaco Effettivo;
- Serena Gatteschi, Sindaco Supplente;
- Roberto Cassader, Sindaco Supplente.

## Organismo di Vigilanza

- Emiliano Nitti, coordinatore per Sisal S.p.A.
- Iole Anna Savini, coordinatore per Sisal Italia e Sisal Gaming
- Simona Paccioretti, componente

## Comitati manageriali

Sisal, nel contesto di un più ampio progetto di riorganizzazione del sistema di controllo e di Governance, ha approvato la costituzione al proprio interno dei seguenti Comitati Manageriali:

- Sustainability Committee
- Investments Committee
- ICT Committee
- People Committee
- Risk & Compliance Committee
- Innovation Committee

## Sustainability Committee

È un Comitato manageriale costituito dall'AD e dai Managing Director / Chief Officer dei diversi Business, Mercati e Direzioni di Sisal, sotto il coordinamento del Chief Institutional Affairs & Communication Officer. Definisce e presidia il modello di Sostenibilità di Sisal in termini di condivisione e approvazione delle linee guida strategiche.

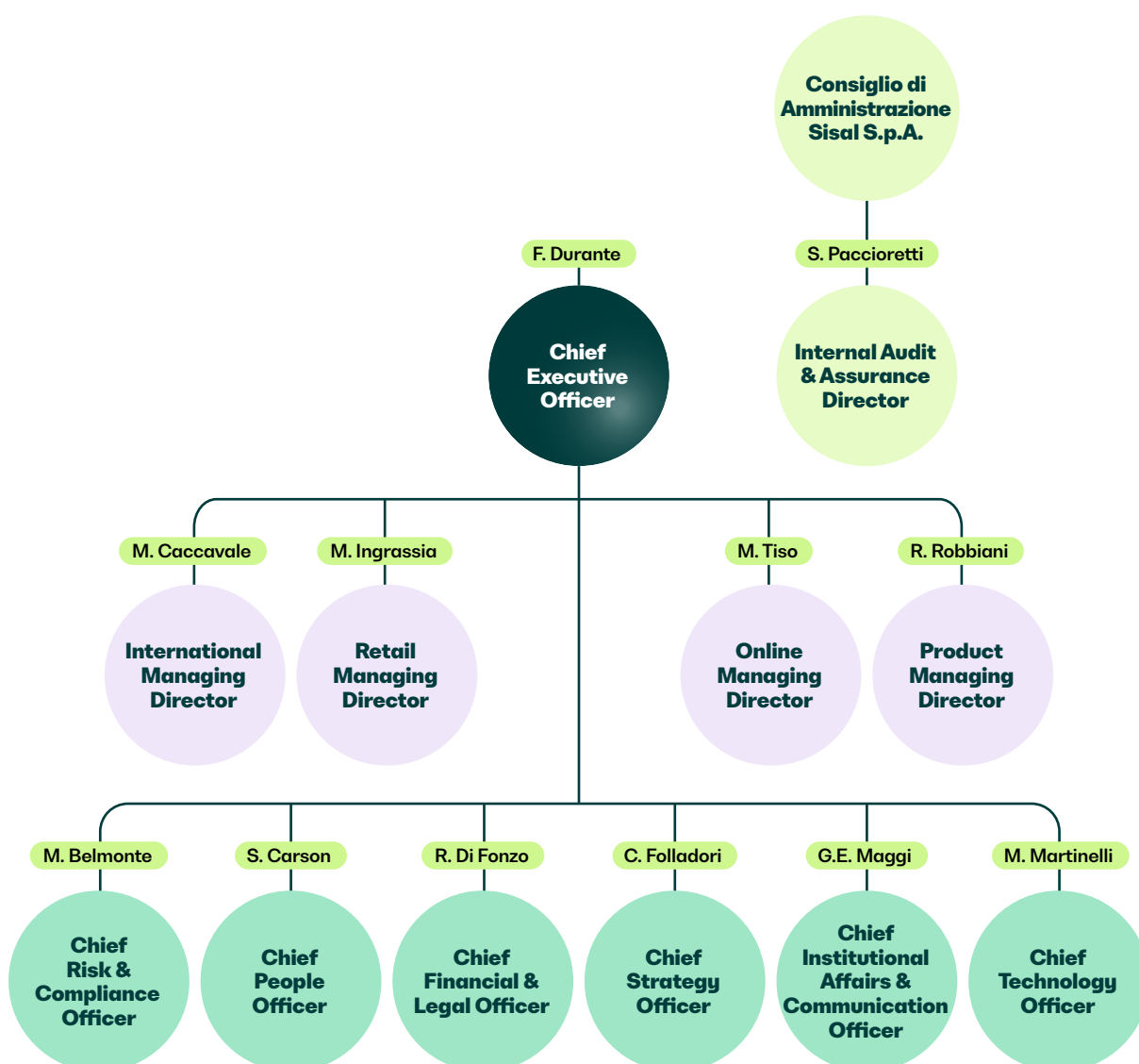
<sup>20</sup> Il Consiglio di Amministrazione è stato nominato dall'Assemblea degli Azionisti in data 20 aprile 2023 e ha durata annuale come da accordi con l'azionista (Flutter). Nessun membro risulta indipendente, con riferimento ai requisiti previsti in materia da leggi, regolamenti o codici di comportamento.

<sup>21</sup> Rob Coldrake ricopre la carica di CFO di Flutter International e rappresenta quindi Flutter all'interno del CdA di Sisal.

# La struttura interna

La struttura organizzativa di Sisal è articolata su tre mercati – **Retail Italia**, **Online Italia** e **International** – e su una struttura di **Prodotto**, che ha il compito di sviluppare la migliore offerta per competere con successo nei diversi mercati; le strutture Corporate supportano, sia in Italia che all'estero, lo sviluppo del business nella creazione di valore in modo equilibrato e sostenibile, coerentemente con i valori basati su responsabilità, persone ed innovazione.

Di seguito è rappresentato l'organigramma del Leadership Team.



# Risk Management

Nel corso degli ultimi anni Sisal ha effettuato un percorso di evoluzione delle regole, dei comportamenti, delle politiche e procedure, nonché di consolidamento delle strutture organizzative, in modo da stabilire una **cultura diffusa del rischio** a tutti i livelli e assicurare un'**adeguata e completa risposta ai rischi identificati**.

Per questo abbiamo adottato l'**Enterprise Risk Management (ERM) Framework** come sistema di gestione integrata dei rischi aziendali secondo le linee guida emesse dal "*Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (CoSO)*".

Il framework è costituito dall'insieme di strutture, processi, metodologie e strumenti in grado di garantire un adeguato presidio dei rischi attuali e prospettici cui il Gruppo risulta esposto e ha lo scopo di perseguire i seguenti obiettivi:

- identificare i rischi aziendali ed essere in grado di valutarli secondo una metodologia omogenea e strutturata;
- allineare la strategia aziendale al rischio accettabile;
- misurare gli impatti degli scenari di rischio identificati;
- definire le strategie e i presidi a mitigazione di tali rischi;
- monitorare il livello di rischio accettato e l'adozione dei presidi definiti;
- rafforzare la cultura del rischio a tutti i livelli dell'organizzazione;
- comunicare i risultati con reporting periodici al Top Management, al Consiglio di Amministrazione e ai Comitati Manageriali Interni, oltre ad attivare gli opportuni processi di escalation;
- assicurare il raggiungimento degli obiettivi strategici del Gruppo.

## Governance dei rischi

Il **Modello di Governance** dei rischi si basa su tre linee di difesa che prevedono:

- l'attribuzione alla funzione Internal Audit di compiti di assurance in ordine all'adeguatezza, all'efficacia e all'affidabilità del Framework nel suo complesso;
- l'attribuzione alla funzione Risk Management di un ruolo di coordinamento nella gestione complessiva del processo di governo del rischio di Gruppo, definendo strategie, politiche e processi univoci per i vari presidi;
- l'attribuzione ai singoli Risk Owner di specifiche responsabilità nell'identificazione e valutazione dei rischi connessi alle loro attività e nell'individuazione delle eventuali azioni a mitigazione dei rischi identificati.

Infine, il Consiglio di Amministrazione del Gruppo emana le linee di indirizzo del processo di gestione e approva la matrice di valutazione dei rischi.

La funzione Risk Management fornisce inoltre un reporting periodico delle attività svolte sia al Comitato Risk & Compliance, presieduto da tutto il Leadership Team e dal Chief Executive Officer, sia al Collegio Sindacale.



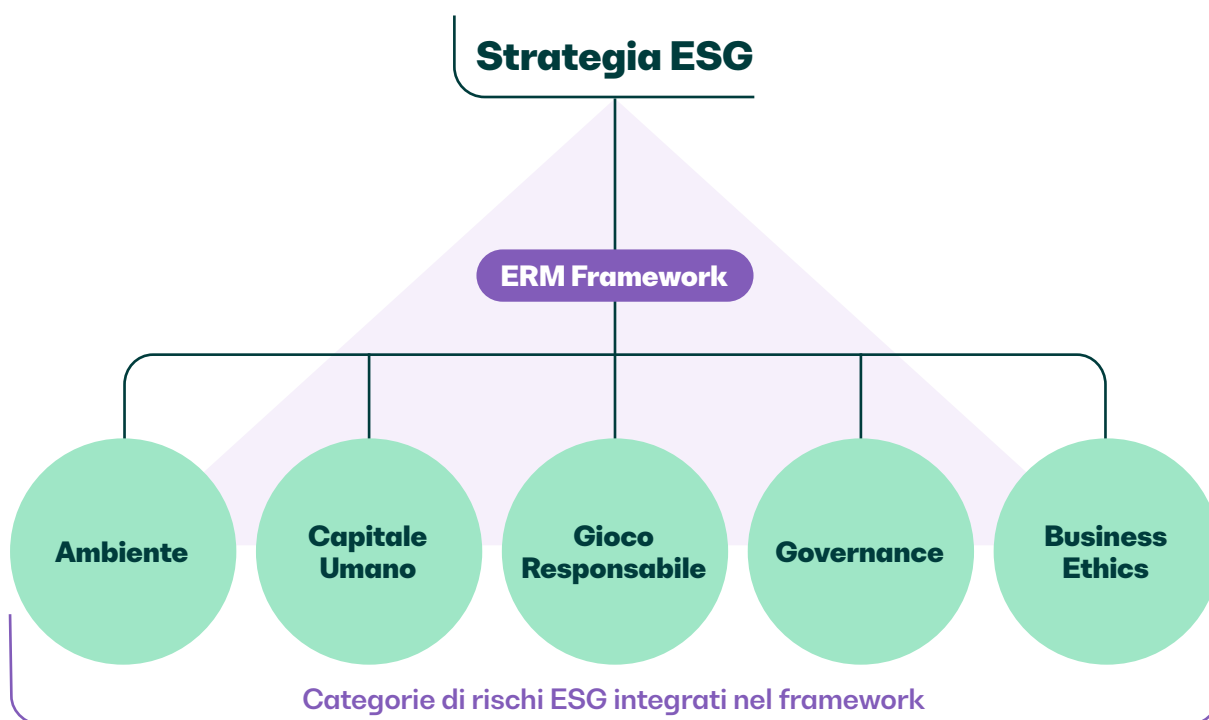
## Valutazione dei rischi ESG e di Business Ethics

Sisal promuove il rispetto dei **valori etici, di integrità e trasparenza** definiti dall'organizzazione nel Codice Etico e nell'insieme di **policy, processi e procedure interne**. Per questo abbiamo previsto, all'interno del framework ERM, anche una specifica valutazione dei rischi in ambito ESG e di tipo etico. L'integrazione dei rischi connessi a fattori ambientali, sociali e di governance e dei rischi etici risulta fondamentale per una sempre migliore comprensione del contesto in cui l'organizzazione opera, una più diffusa e consapevole assunzione del rischio e, in definitiva, una maggiore capacità di dare risposta alle esigenze di tutti i nostri stakeholder.

La mancata gestione di tali rischi può infatti incidere negativamente:

- sulla performance aziendale di lungo periodo (e.g. maggiori costi di recruitment, costi derivanti dall'adozione di politiche climatiche e ambientali a livello nazionale o sovranazionale);
- sulla reputazione aziendale esterna (e.g. riduzione della brand awareness e della customer satisfaction o danno nei rapporti con i fornitori con conseguenti impatti economici sull'azienda).

Più in generale, i **principali fattori di rischio** che vengono identificati, valutati e monitorati nell'ambito del **modello ERM** sono raggruppati nelle seguenti categorie:



### Rischi “Ambiente”

L'amplificarsi degli eventi connessi ai cambiamenti climatici e la rilevanza che tale tema sta assumendo nel contesto economico, sociale e regolamentare, a prescindere dal settore di riferimento, ha evidenziato la necessità di garantire una maggiore resilienza agli eventi imprevisti di diversa origine e di monitorare i possibili rischi connessi, nell'ottica di una transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio.

Per questo Sisal ha integrato la gestione dei rischi fisici e di transizione legati ai cambiamenti climatici all'interno del framework dei rischi ERM e adottato azioni di mitigazione per la gestione ed il monitoraggio di tali rischi, che possono essere riassunti in due principali categorie:

| Rischi Fisici  | Rischi di Transizione   |
|--|---|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>• Minori ricavi a causa dell'interruzione dell'attività di business dei punti vendita.</li> <li>• Aumento dei costi operativi per attività di manutenzione straordinaria.</li> <li>• Minori ricavi dovuti all'interruzione dell'attività di business per danneggiamento dei sistemi IT.</li> <li>• Aumento dei costi assicurativi relativi agli asset.</li> <li>• Danni ai dipendenti come conseguenza di un fenomeno atmosferico acuto.</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Svalutazione degli asset.</li> <li>• Investimenti elevati per iniziative/progetti strategici da attuare per l'efficientamento energetico e la riduzione delle emissioni GHG, ai fini del raggiungimento degli obiettivi ambientali fissati.</li> <li>• Evoluzione della normativa di riferimento applicabile al business, con particolare riferimento all'inserimento di obblighi ambientali più stringenti.</li> <li>• Perdita di quote di mercato per incapacità di anticipare il Market Sentiment su tematiche ambientali.</li> </ul> |

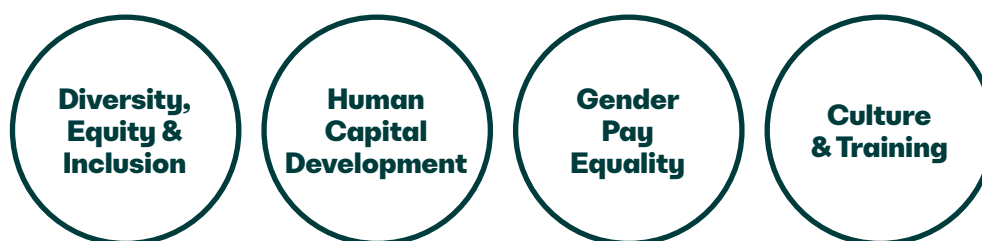
Sisal dispone inoltre di specifiche coperture assicurative per danni derivanti da catastrofi naturali.

Per maggiori dettagli si rimanda al capitolo **Riduzione degli impatti ambientali**.

## Rischi “Capitale Umano”

La popolazione aziendale rappresenta la **risorsa chiave per l'evoluzione del business in ottica futura**, partendo da nuove modalità di apprendimento, di collaborazione e di innovazione.

Nella valutazione dei rischi legati alle risorse umane, sono stati individuati come principali quelli in merito a:



Per limitare tali rischi, Sisal ha adottato azioni relative ad azioni volte a promuovere la Diversità, Equità e Inclusione (DEI), la formazione, la crescita e lo sviluppo de talenti e il benessere delle persone in azienda.

Per maggiori dettagli si rimanda al capitolo **Ambiente di Lavoro Esempiare**.

## Rischi “Gioco Responsabile”

Il Gioco Responsabile rappresenta uno degli elementi portanti della strategia di sostenibilità di Sisal. La valutazione dei rischi connessi alla mancata tutela dei giocatori e all'inosservanza delle normative in materia è integrata nei processi di definizione degli obiettivi dell'azienda ed è stata effettuata sia per il canale online che retail.

Per contrastare tali rischi, ci siamo dotati di un **programma strutturato di Gioco Responsabile** che garantisce la tutela dei giocatori, in particolare delle fasce più vulnerabili, attraverso iniziative di informazione, prevenzione dei fenomeni di gioco problematico, educazione a comportamenti di Gioco Responsabile e supporto per i giocatori a rischio, nonché di gruppi di lavoro operativi che coinvolgono le diverse funzioni aziendali e di un Comitato Prodotti per verificare il rispetto dei requisiti di responsabilità e sicurezza by design.

Per maggiori dettagli si rimanda al capitolo **Gioco Responsabile**.



## Rischi “Governance”

La presenza di un sistema di governo societario adeguato risulta fondamentale sia per predisporre un **efficace sistema di controllo interno**, sia per assicurare la **creazione di valore per gli azionisti**, dimostrandosi trasparenti nell'intero processo decisionale. Per tale ragione abbiamo allineato, su base volontaria e in alcuni specifici ambiti, il nostro sistema di governo societario alle disposizioni di legge regolamentari vigenti, tenendo inoltre conto delle best practice internazionali.

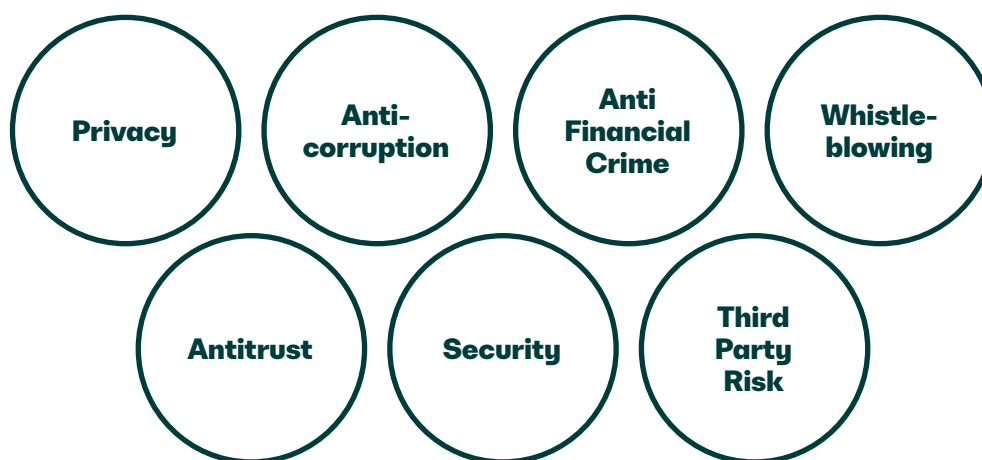
La Società ha inoltre adottato un Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ai sensi dell'art. 6 del D. Lgs. 231/01, volto ad assicurare condizioni di correttezza e di trasparenza nella conduzione delle attività aziendali, ed è dotata di un Organismo di Vigilanza.

Per maggiori dettagli si rimanda al capitolo **La Corporate Governance**.

## Rischi “Business Ethics”

Sisal effettua una specifica valutazione dei rischi di tipo etico che considera sia aspetti di natura legislativa/regolamentare, sia i valori e gli impegni espressi nel Codice Etico e nell'insieme delle policy e procedure definite dal Gruppo che promuovono il rispetto dei valori etici, di integrità, di trasparenza e di accountability.

I principali rischi analizzati riguardano il rispetto delle norme fondamentali per la sicurezza di consumatori e dipendenti, in particolare:



Per maggiori dettagli si rimanda al capitolo **Business Ethics**.

# Controllo interno

L'**Internal Auditing** è un'attività indipendente e obiettiva di assurance e consulenza, finalizzata al miglioramento dell'efficacia, dell'efficienza e dell'integrità dell'organizzazione. Assiste il Consiglio di Amministrazione, il Collegio Sindacale, l'Organismo di Vigilanza e il Top Management di Sisal nel perseguimento degli obiettivi aziendali tramite un approccio professionale sistematico, che genera valore aggiunto finalizzato a **valutare e migliorare i processi di controllo, di gestione dei rischi e di Corporate Governance**.

Nel corso del 2023, al fine di allineare la funzione Internal Audit di Sisal alla metodologia di Flutter, la stessa è stata suddivisa in:

- un **team dedicato alle attività di Internal Audit**, che svolge attività di assurance e advisory in linea con la metodologia di Flutter basata sugli standard internazionali di internal audit Assurance Audit Plan Risk-Based, Follow-up activities, High Risk Review e progetti di advisory;
- un **team dedicato alle attività di Assurance**, che svolge controlli in ambito Retail, continuous auditing su regolamenti e requisiti concessionari e supporto all'Organismo di Vigilanza per le attività previste dal D.Lgs. 231/01.

Data la natura internazionale del Team, la funzione di Internal Audit ha sviluppato un **Piano di audit risk-based** per l'esercizio 2023, costituito da 22

progetti da realizzare in 3 diversi Paesi (Italia, Marocco, Turchia). Inoltre, la funzione Flutter Group Internal Audit ha svolto 4 progetti di Advisory principalmente relativi a tematiche di tipo IT.

La funzione Assurance ha pianificato, sempre attraverso un approccio risk-based, lo svolgimento di 33 progetti legati principalmente ad attività di continuous auditing su regolamenti/requisiti concessionari e su processi High Risk, supporto all'Organismo di Vigilanza per le attività previste dal D.Lgs. 231/01. Inoltre, la funzione Assurance ha svolto visite ispettive in 257 punti vendita nel corso del 2023, concentrandosi principalmente sulla compliance con le politiche e le procedure interne e sulle più importanti norme nazionali applicabili in materia di gioco.

Entrambi i piani sono stati definiti utilizzando la Metodologia ERM, garantendo il controllo da parte del Team di tutti i processi caratterizzati da maggior esposizione al rischio e beneficiando, inoltre, del supporto di consulenti esterni in merito alle norme maggiormente rilevanti che interessano il settore (e.g. antiriciclaggio, anticorruzione, protezione dei dati personali – GDPR, Legge 231/01 in materia di anticorruzione, salute, sicurezza e ambiente, e Legge 81/08).

L'Internal Audit & Assurance Department effettua annualmente un'ampia analisi sugli aspetti di compliance in riferimento a dette normative.