

Αθήνα, 27 Ιουλίου 2022

Προς: Το Διοικητικό Συμβούλιο της Ε.ΥΔ.Α.Π. Α.Ε

ΥΠΟΣΤΗΡΙΚΤΙΚΟ ΥΛΙΚΟ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΔΙΑΝΟΜΗ ΕΚΤΑΚΤΟΥ ΜΕΡΙΣΜΑΤΟΣ

1. **ΕΥ** - Παρουσίαση αναφορικά με το ρυθμιστικό πλαίσιο στον κλάδο ύδατος στην Ελλάδα, στην οποία γίνεται αναφορά και στη βέλτιστη κεφαλαιουχική δομή μιας εταιρίας.

«η μη ύπαρξη βέλτιστης κεφαλαιακής διάρθρωσης, ενδεχομένως αποκρύπτει αξία»

2. **ALPHA BANK** - Έκθεση σε σχέση με τη Βελτιστοποίηση της Εταιρικής Αξίας και Κεφαλαιακής Δομής, της Alpha Bank.

«Η Εταιρία έχει τη δυνατότητα ... (να) βελτιώσει την κεφαλαιακή της διάρθρωση, μειώνοντας το μεσοσταθμικό κόστος κεφαλαίων της (WACC) από 4,05% σε 3,83%»

«Η Εταιρία έχει τη δυνατότητα ... με την ανάληψη δανεισμού να...καταβάλλει έκτακτο μέρισμα έως €260 εκατ. κατά το 2022»

3. **AXIA VENTURE 1** – Capital Structure Optimization

Υπό το δυσμενές σενάριο η εταιρία μπορεί να δώσει «έκτακτο μέρισμα €230 εκατ. κατά το 2022»

4. **ΔΕΔΟΥΣΗΣ** - BP 2022-2031 all scenarios Ver.1.4.1

Το δυσμενέστερο σενάριο του επιχειρησιακού πλάνου λαμβάνει υπόψη τα πιο πρόσφατα οικονομικά στοιχεία καθώς και την διατήρηση της τρέχουσας κρίσης για τα επόμενα 4 έτη.

Η εταιρία θα μπορούσε να εξοικονομήσει κεφάλαια €105 εκατ. καθυστερώντας μη κρίσιμες επενδύσεις.

Το ποσό αυτό δύναται να χρησιμοποιηθεί είτε για αύξηση του μερίσματος είτε αντί για άντληση κεφαλαίων από τις χρηματαγορές σε περίπτωση που υπάρξει περαιτέρω



επιδείνωση της κρίσης και για κάποιο λόγο η εταιρία δεν έχει πρόσβαση στις χρηματαγορές.

5. **AXIA VENTURE 2 - Addendum to Capital Structure Optimization Presentation**

Υπό το δυσμενέστερο σενάριο, λαμβάνοντας υπόψη την επίδραση της κρίσης για τα επόμενα 4 έτη η εταιρία μπορεί να δώσει «έκτακτο μέρισμα €150 εκατ. κατά το 2022»

Η Εταιρία έχει τη δυνατότητα να βελτιώσει την κεφαλαιακή της διάρθρωση, μειώνοντας το μεσοσταθμικό κόστος κεφαλαίων της (WACC) από 5,1% σε 4,7%

«Μια αλλαγή στο WACC κατά 50bps αυξάνει προς την αντίθετη κατεύθυνση την αξία της εταιρίας κατά περίπου €50 εκ.»

6. **GRANT THORNTON / ΠΟΤΑΜΙΤΗΣ-ΒΕΚΡΗΣ**

Ο νόμος 4548/2018 των Ανωνύμων Εταιρειών περί διανομής μερισμάτων περιορίζει την διανομή μερίσματος. Αναμένονται οι αναλύσεις και γνωμοδοτήσεις από τους ορκωτούς ελεγκτές και εξειδικευμένους νομικούς συμβούλους σχετικά με την ορθή εφαρμογή του νόμου περί διανομής μερισμάτων.