



COMUNICADO 07/19

Fecha: 11 de abril de 2019

Asunto: **DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE ALIMENTACIÓN, S.A. –
Ajuste a los Contratos de Futuro y Opción**

Comunicados relacionados: 02/19

Tal y como se establece en los apartados 4.7.8 y 5.7.8 de las Condiciones Generales para el Segmento de Derivados Financieros, MEFF ha convocado la Comisión de Supervisión y Vigilancia (en adelante CSV) para determinar qué resultado de la OPA sobre DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE ALIMENTACIÓN, S.A. (DIA) se debería alcanzar para ajustar los Contratos de Futuro y Opción.

Acuerdos alcanzados en la CSV:

- Si el *free float* resultante después de la OPA no alcanzase el 5% de las acciones de DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE ALIMENTACIÓN, S.A. (DIA), MEFF/ BME CLEARING procederían a la liquidación anticipada a precio teórico de las posiciones en contratos de Futuro y Opción sobre este activo. En caso contrario MEFF/ BME CLEARING no realizarían ningún ajuste.

En el Anexo 1 de este Comunicado figuran los parámetros que se usarían para el cálculo del valor teórico en el supuesto de realizar una liquidación a precio teórico.

Anexo 1

- Precio de activo subyacente: se utilizará el precio de la OPA.
- Fecha de cálculo: fecha de la liquidación anticipada de los derivados.
- Dividendos: No hay estimado ningún pago de dividendo.
- Volatilidad media de las últimas 5 sesiones:

Call ATM Volatility						
Vencimiento	29/01/2019	30/01/2019	31/01/2019	01/02/2019	04/02/2019	Media
15/02/2019	95.14	94.98	94.79	94.57	90.76	94.05
15/03/2019	92.52	92.39	92.26	92.13	90.79	92.02
18/04/2019	91.80	91.72	91.64	91.56	90.81	91.51
21/06/2019	83.01	82.90	82.79	82.67	82.02	82.68
20/09/2019	74.93	74.82	74.71	74.59	74.05	74.62
20/12/2019	67.85	67.74	67.62	67.51	67.01	67.55
20/03/2020	61.35	61.24	61.12	61.01	60.53	61.05

Put ATM Volatility						
Vencimiento	29/01/2019	30/01/2019	31/01/2019	01/02/2019	04/02/2019	Media
15/02/2019	87.23	87.11	86.97	86.82	84.11	86.45
15/03/2019	85.34	85.25	85.16	85.06	84.12	84.99
18/04/2019	84.82	84.77	84.71	84.65	84.12	84.61
21/06/2019	76.22	76.12	76.02	75.92	75.40	75.94
20/09/2019	70.10	70.01	69.92	69.82	69.40	69.85
20/12/2019	63.95	63.86	63.76	63.67	63.28	63.70
20/03/2020	57.96	57.86	57.77	57.67	57.29	57.71

- Skews medios de las últimas 5 sesiones:

Skew +						
Vencimiento	29/01/2019	30/01/2019	31/01/2019	01/02/2019	04/02/2019	Media
15/02/2019	1.26	1.26	1.30	1.30	1.29	1.28
15/03/2019	1.26	1.26	1.30	1.30	1.29	1.28
18/04/2019	1.26	1.26	1.29	1.29	1.28	1.27
21/06/2019	1.12	1.12	1.13	1.13	1.11	1.12
20/09/2019	0.84	0.84	0.85	0.85	0.83	0.84
20/12/2019	0.67	0.67	0.68	0.67	0.66	0.67
20/03/2020	0.53	0.53	0.54	0.53	0.52	0.53

Skew -						
Vencimiento	29/01/2019	30/01/2019	31/01/2019	01/02/2019	04/02/2019	Media
15/02/2019	0.63	0.63	0.63	0.63	0.63	0.63
15/03/2019	0.63	0.63	0.63	0.63	0.63	0.63
18/04/2019	0.63	0.63	0.63	0.63	0.63	0.63
21/06/2019	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61
20/09/2019	0.62	0.62	0.62	0.62	0.62	0.62
20/12/2019	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
20/03/2020	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58

- Precio ATM considerado: precio de cierre promedio del 29 de enero al 4 de febrero: 0,43196 euros.