

COMUNICADO 15/22

Fecha: 21 de junio de 2022

Asunto: MEDIASET ESPAÑA COMUNICACIÓN, S.A. (TL5) – Ajuste a los Contratos de Futuro y Opción

Comunicados relacionados: 07/22

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 MEDIASET ESPAÑA COMUNICACIÓN, S.A. (TL5) debería alcanzarse 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 MEDIASET, se procedería a la liquidación anticipada a precio teórico de las posiciones en los contratos de Futuro y Opción sobre este subyacente. En caso contrario no se realizaría ningún ajuste.

En el Anexo 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

- Precio de activo subyacente: se utilizará el precio de la OPA. 5,91€
 - $(2,16 + 4,5 \cdot 0,8334)$
 - 0.8334 es la media del precio oficial ponderada por el volumen efectivo de las acciones A de MFE durante las últimas 63 sesiones bursátiles previas al Anuncio certificado por la Borsa Italiana. (14/12/2021 – 14/03/2022)
- Volatilidades y skews (según CCGG media de las volatilidades de 5 sesiones anteriores a la publicación del Hecho relevante sobre la OPA):

Call ATM Volatility						
Vencimiento	07/03/2022	08/03/2022	09/03/2022	10/03/2022	11/03/2022	Media
16/09/2022	48.20%	49.70%	48.40%	49.10%	48.40%	48.80%
16/12/2022	47.20%	47.70%	47.00%	46.70%	46.30%	47.00%

Put ATM Volatility						
Vencimiento	07/03/2022	08/03/2022	09/03/2022	10/03/2022	11/03/2022	Media
16/09/2022	26.60%	27.50%	27.10%	28.60%	29.60%	27.90%
16/12/2022	28.40%	28.70%	28.80%	29.20%	30.00%	29.00%

Skew+						
Vencimiento	07/03/2022	08/03/2022	09/03/2022	10/03/2022	11/03/2022	Media
16/09/2022	0.08%	0.06%	0.08%	0.06%	0.02%	0.06%
16/12/2022	0.07%	0.05%	0.07%	0.05%	0.03%	0.05%

Skew-						
Vencimiento	07/03/2022	08/03/2022	09/03/2022	10/03/2022	11/03/2022	Media
16/09/2022	0.10%	0.08%	0.10%	0.08%	0.04%	0.08%
16/12/2022	0.07%	0.06%	0.07%	0.06%	0.02%	0.05%