

## COMUNICADO 23/22

Fecha: 16 de noviembre de 2022

Asunto: SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY, S.A. (SGRE) – Ajuste a los Contratos de Futuro y Opción

Comunicados relacionados: 12/22

---

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 SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY, S.A. (SGRE) debería alcanzarse para ajustar los Contratos de Futuro y Opción.

Acuerdos alcanzados en la CSV:

- Si el resultado de la OPA es tal que el Oferente consiga alcanzar al menos el 75% de los derechos de voto de la Junta General, considerando que seguidamente el Oferente realizará los trámites para proceder a una venta forzosa, MEFF 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. 18,05€
- Dividendos esperados:

Ex-date	Cuantía
04.Abr.2024	0.04

- Volatilidades y skews (según CCGG media de las volatilidades de 5 sesiones anteriores a la publicación del Hecho relevante sobre la OPA):

	Call ATM Volatilidad						
	16/12/2022	17/03/2023	16/06/2023	15/09/2023	15/12/2023	15/03/2024	20/12/2024
17/05/2022	43.9%	41.8%	40.8%	40.1%	39.4%	38.8%	38.3%
16/05/2022	45.0%	42.7%	41.5%	40.6%	39.9%	39.3%	38.7%
13/05/2022	45.4%	43.2%	42.0%	41.0%	40.2%	39.6%	39.0%
12/05/2022	45.8%	43.6%	42.2%	41.2%	40.4%	39.7%	39.1%
11/05/2022	46.7%	44.3%	42.8%	41.7%	40.8%	40.1%	39.4%
Media	45.4%	43.1%	41.9%	40.9%	40.2%	39.5%	38.9%

	Put ATM Volatilidad						
	16/12/2022	17/03/2023	16/06/2023	15/09/2023	15/12/2023	15/03/2024	20/12/2024
17/05/2022	42.5%	40.5%	39.9%	39.3%	38.8%	38.4%	37.9%
16/05/2022	45.0%	42.9%	41.8%	40.9%	40.2%	39.5%	38.9%
13/05/2022	45.9%	43.7%	42.5%	41.5%	40.7%	40.0%	39.3%
12/05/2022	46.4%	44.1%	42.8%	41.7%	40.9%	40.2%	39.5%
11/05/2022	47.2%	44.8%	43.3%	42.2%	41.3%	40.5%	39.8%
Media	45.4%	43.2%	42.0%	41.1%	40.4%	39.7%	39.1%

	Skew +						
	16/12/2022	17/03/2023	16/06/2023	15/09/2023	15/12/2023	15/03/2024	20/12/2024
17/05/2022	0.39%	0.39%	0.31%	0.25%	0.21%	0.18%	0.16%
16/05/2022	0.37%	0.37%	0.30%	0.24%	0.20%	0.18%	0.15%
13/05/2022	0.35%	0.35%	0.28%	0.24%	0.20%	0.18%	0.15%
12/05/2022	0.33%	0.33%	0.26%	0.22%	0.19%	0.16%	0.14%
11/05/2022	0.31%	0.31%	0.24%	0.20%	0.17%	0.14%	0.13%
Media	0.35%	0.35%	0.28%	0.23%	0.19%	0.17%	0.15%

	Skew -						
	16/12/2022	17/03/2023	16/06/2023	15/09/2023	15/12/2023	15/03/2024	20/12/2024
17/05/2022	0.16%	0.17%	0.15%	0.13%	0.11%	0.09%	0.08%
16/05/2022	0.15%	0.16%	0.14%	0.12%	0.10%	0.09%	0.07%
13/05/2022	0.14%	0.15%	0.13%	0.11%	0.10%	0.08%	0.07%
12/05/2022	0.14%	0.14%	0.12%	0.10%	0.09%	0.07%	0.06%
11/05/2022	0.16%	0.13%	0.11%	0.09%	0.08%	0.07%	0.07%
Media	0.15%	0.15%	0.13%	0.11%	0.10%	0.08%	0.07%