

COMUNICADO

MEFF 14/2025

NATURGY S.A. – Ajuste a los contratos de Futuro y Opción

MEFF

27 marzo 2025

La CNMV informa mediante comunicado en la sección de “Otra Información Relevante” publicada en su página web, con fecha 26 de marzo, de la solicitud de autorización de la Oferta Pública de Adquisición voluntaria y parcial formulada por NATURGY ENERGY GROUP, S.A. (Naturgy) sobre sus propias acciones.

La Oferta se realizará sobre el 9,08% del capital social de NATURGY, a un precio de 26,50 euros por acción en efectivo.

MEFF informa que no se abrirán nuevos vencimientos de futuros y opciones hasta que finalice la OPA.

Tal y como se establece en los apartados 4.7.1.9, 5.7.1.9 y 6.6.9 de las Condiciones Generales para el Segmento de Derivados Financieros, MEFF convocará, una vez publicado el folleto correspondiente, a la Comisión de Supervisión y Vigilancia para determinar qué resultado de la OPA se deberá cumplir para ajustar los contratos de futuro y opción.

En el supuesto de realizar la liquidación de la posición abierta a precio teórico, se utilizarán los parámetros que figuran en el Anexo 1 de este comunicado.

MEFF 14/2025

MEFF

MEFF Sociedad Rectora del Mercado de Productos Derivados, S.A.U., con domicilio social en Madrid, Plaza de la Lealtad 1, CIF A-86595568, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid en el Tomo 30.460, Folio 151, Sección 8, Hoja M-548163.

Anexo 1

El 14 de marzo fue el anuncio previo de la Oferta Pública de Adquisición, por lo que según las Condiciones Generales de MEFF los datos a utilizar para el cálculo son los siguientes:

- Precio de activo subyacente: se utilizará el precio de la OPA.
- Precio ATM considerado: precio de cierre promedio del 7 al 13 de marzo: 24,848 euros.
- Dividendos esperados a 14 de marzo de 2025.

Ex-Date	Importe /Amount
07-abr-25	0.6000
30-jul-25	0.5000
04-nov-25	0.5000
26-mar-26	0.6670
30-jul-26	0.4760
04-nov-26	0.4760
26-mar-27	0.7330
30-jul-27	0.4580
04-nov-27	0.4580
28-mar-28	0.6000
01-ago-28	0.4000
06-nov-28	0.6000
28-mar-29	0.4430
01-ago-29	0.4430
06-nov-29	0.6640

- Volatilidades y skews de las 5 sesiones previas al anuncio de la OPA:

Volatility CALL																	
	21/03/2025	17/04/2025	16/05/2025	20/06/2025	19/09/2025	19/12/2025	20/03/2026	19/06/2026	18/09/2026	18/12/2026	19/03/2027	18/06/2027	17/12/2027	16/06/2028	15/12/2028	15/06/2029	21/12/2029
13-mar	18.8%	17.9%	18.5%	18.5%	19.0%	19.0%	19.7%	19.9%	19.9%	20.0%	20.1%	20.1%	20.2%	20.2%	20.2%	20.3%	20.3%
12-mar	18.8%	17.9%	18.5%	18.4%	19.0%	19.0%	19.7%	19.8%	19.9%	20.0%	20.1%	20.1%	20.2%	20.2%	20.2%	20.2%	20.3%
11-mar	19.1%	18.0%	18.5%	18.4%	18.9%	18.9%	19.7%	19.8%	19.9%	20.0%	20.0%	20.1%	20.1%	20.2%	20.2%	20.2%	20.3%
10-mar	19.0%	17.8%	18.2%	18.2%	18.6%	18.7%	19.5%	19.7%	19.8%	19.9%	20.0%	20.0%	20.1%	20.1%	20.2%	20.2%	20.2%
07-mar	18.8%	17.9%	18.4%	18.3%	18.7%	18.7%	19.5%	19.7%	19.8%	19.9%	20.0%	20.0%	20.1%	20.1%	20.2%	20.2%	20.2%
Average	18.9%	17.9%	18.4%	18.4%	18.9%	18.9%	19.6%	19.8%	19.9%	20.0%	20.0%	20.1%	20.1%	20.2%	20.2%	20.2%	20.2%
Volatility PUT																	
	21/03/2025	17/04/2025	16/05/2025	20/06/2025	19/09/2025	19/12/2025	20/03/2026	19/06/2026	18/09/2026	18/12/2026	19/03/2027	18/06/2027	17/12/2027	16/06/2028	15/12/2028	15/06/2029	21/12/2029
13-mar	16.4%	15.1%	15.6%	15.5%	16.8%	16.8%	17.6%	17.7%	17.7%	17.8%	17.8%	17.8%	17.9%	17.9%	17.9%	17.9%	18.0%
12-mar	16.4%	15.1%	15.6%	15.4%	16.8%	16.8%	17.6%	17.7%	17.7%	17.8%	17.8%	17.8%	17.9%	17.9%	17.9%	17.9%	18.0%
11-mar	16.9%	15.5%	15.8%	15.6%	16.8%	16.8%	17.5%	17.7%	17.7%	17.8%	17.8%	17.8%	17.9%	17.9%	17.9%	17.9%	18.0%
10-mar	16.8%	15.3%	15.5%	15.3%	16.6%	16.7%	17.4%	17.6%	17.7%	17.7%	17.8%	17.8%	17.8%	17.9%	17.9%	17.9%	17.9%
07-mar	16.6%	15.5%	15.8%	15.6%	16.7%	16.8%	17.5%	17.6%	17.7%	17.8%	17.8%	17.8%	17.9%	17.9%	17.9%	17.9%	17.9%
Average	16.6%	15.3%	15.7%	15.5%	16.7%	16.8%	17.5%	17.6%	17.7%	17.8%	17.8%	17.8%	17.9%	17.9%	17.9%	17.9%	17.9%
Skew +																	
	21/03/2025	17/04/2025	16/05/2025	20/06/2025	19/09/2025	19/12/2025	20/03/2026	19/06/2026	18/09/2026	18/12/2026	19/03/2027	18/06/2027	17/12/2027	16/06/2028	15/12/2028	15/06/2029	21/12/2029
13-mar	0.83%	0.81%	0.81%	0.65%	0.48%	0.41%	0.33%	0.28%	0.23%	0.20%	0.18%	0.16%	0.13%	0.11%	0.09%	0.08%	0.07%
12-mar	0.83%	0.81%	0.81%	0.65%	0.48%	0.41%	0.33%	0.28%	0.24%	0.20%	0.18%	0.16%	0.13%	0.11%	0.09%	0.08%	0.07%
11-mar	0.83%	0.81%	0.81%	0.65%	0.48%	0.41%	0.33%	0.28%	0.24%	0.20%	0.18%	0.16%	0.13%	0.11%	0.09%	0.08%	0.07%
10-mar	0.83%	0.81%	0.81%	0.65%	0.48%	0.41%	0.33%	0.28%	0.24%	0.20%	0.18%	0.16%	0.13%	0.11%	0.09%	0.08%	0.07%
07-mar	0.83%	0.81%	0.81%	0.66%	0.49%	0.41%	0.34%	0.28%	0.24%	0.20%	0.18%	0.16%	0.13%	0.11%	0.10%	0.08%	0.07%
Average	0.8%	0.8%	0.8%	0.7%	0.5%	0.4%	0.3%	0.3%	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%
Skew -																	
	21/03/2025	17/04/2025	16/05/2025	20/06/2025	19/09/2025	19/12/2025	20/03/2026	19/06/2026	18/09/2026	18/12/2026	19/03/2027	18/06/2027	17/12/2027	16/06/2028	15/12/2028	15/06/2029	21/12/2029
13-mar	0.64%	0.64%	0.65%	0.50%	0.37%	0.34%	0.37%	0.32%	0.25%	0.21%	0.18%	0.16%	0.12%	0.10%	0.08%	0.06%	0.05%
12-mar	0.63%	0.64%	0.64%	0.50%	0.37%	0.33%	0.36%	0.31%	0.25%	0.21%	0.18%	0.15%	0.12%	0.09%	0.08%	0.06%	0.05%
11-mar	0.63%	0.63%	0.64%	0.50%	0.37%	0.32%	0.36%	0.31%	0.24%	0.20%	0.17%	0.15%	0.12%	0.09%	0.08%	0.06%	0.05%
10-mar	0.63%	0.63%	0.63%	0.50%	0.37%	0.32%	0.35%	0.31%	0.24%	0.20%	0.17%	0.15%	0.12%	0.09%	0.07%	0.06%	0.05%
07-mar	0.62%	0.62%	0.62%	0.50%	0.37%	0.31%	0.35%	0.30%	0.24%	0.20%	0.17%	0.15%	0.11%	0.09%	0.07%	0.06%	0.05%
Average	0.6%	0.6%	0.6%	0.5%	0.4%	0.3%	0.4%	0.3%	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%

MEFF 14/2025

MEFF

MEFF Sociedad Rectora del Mercado de Productos Derivados, S.A.U., con domicilio social en Madrid, Plaza de la Lealtad 1, CIF A-86595568, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid en el Tomo 30.460, Folio 151, Sección 8, Hoja M-548163.

Este material ha sido preparado por Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros S. A. (BME) y/o sus filiales (en conjunto, "BME") para el uso exclusivo de las personas a las que BME entrega este material. Este material o cualquiera de sus contenidos no debe interpretarse como un acuerdo vinculante, una recomendación, un consejo de inversión, solicitud, invitación u oferta de compra o venta de información financiera, productos, soluciones o servicios. Dicha información tampoco es un reflejo de posiciones (propias o de terceros) en firme de los intervinientes en el Mercado de Valores Español. BME no tiene ninguna obligación de actualizar, revisar o mantener al día el contenido de este material, y estará sujeto a cambios sin previo aviso en cualquier momento. Ninguna representación, garantía o compromiso -expreso o implícito- es compromiso -expreso o implícito- es o será dado por BME en cuanto a la exactitud, integridad, suficiencia, idoneidad o fiabilidad del contenido de este material.

Al reflejar opiniones teóricas, su contenido es meramente informativo y por tanto no debe ser utilizado para valoración de carteras o patrimonios, ni servir de base para recomendaciones de inversión. Ni las Entidades contribuidoras, ni Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros S.A.(BME) ni de ninguna de sus filiales, serán responsables de ninguna pérdida financiera, ni decisión tomada sobre la base de la información contenida en este material. En general, Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros S. A. (BME) ni ninguna de sus filiales, ni las Entidades contribuidoras, sus administradores, representantes, asociados, sociedades controladas, directores, socios, empleados o asesores asumen responsabilidad alguna en relación con dicha información, ni de cualquier uso no autorizado del mismo.

Este material es propiedad de BME y no puede ser impreso, copiado, reproducido, publicado, transmitido, divulgado o distribuido de ninguna forma sin el consentimiento previo por escrito de BME.

2023 Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros S. A. Todos los derechos reservados.

BME
Plaza de la Lealtad,1
Palacio de la Bolsa
28014 Madrid

www.bolsasymercados.es



MEFF 14/2025

MEFF

MEFF Sociedad Rectora del Mercado de Productos Derivados, S.A.U., con domicilio social en Madrid, Plaza de la Lealtad 1, CIF A-86595568, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid en el Tomo 30.460, Folio 151, Sección 8, Hoja M-548163.