AUTORITÉ
DES MARCHÉS FINANCIERS

218C0965
FR000120354-FS0515

30 mai 2018

Déclaration de franchissement de seuils (article L. 233-7 du code de commerce)

VALLOUREC

(Euronext Paris)

1. Par courrier reçu le 30 mai 2018, Crédit Agricole SA (12 place des Etats-Unis, 92127 Montrouge Cedex) a déclaré avoir franchi en hausse, le 24 mai 2018, indirectement par l'intermédiaire des sociétés Crédit Agricole Corporate and Investment Bank et CACEIS qu'elle contrôle, les seuils de 5% du capital et des droits de vote de la société VALLOUREC et détenir 25 874 217 actions VALLOUREC représentant autant de droits de vote, soit 5,65% du capital et 5,51% des droits de vote de cette société[1], répartis comme suit :

	Actions	% capital	Droits de vote	% droits de vote
Crédit Agricole Corporate and Investment Bank (CACIB)	25 834 217	5,64	25 834 217	5,50
CACEIS	40 000	0,01	40 000	0,01
Total Crédit Agricole SA	**25 874 217**	**5,65**	**25 874 217**	**5,51**

Ce franchissement de seuils résulte de la conclusion d'une opération d'échange de flux financier « *TRS cash-settled* » portant sur 6 000 000 actions VALLOUREC.

Le déclarant a précisé détenir, au titre de l'article L. 233-9 I, 4° du code de commerce, 17 485 078 actions VALLOUREC réparties comme suit (prises en compte dans la détention par assimilation visée au 1er alinéa) :

- 3 contrats d'achat à terme à dénouement physique portant sur un total de 1 274 708 actions VALLOUREC pouvant être acquises le dernier jour de chaque mois jusqu'à échéance, le 2 juillet 2018 ;
- 1 contrat financier à terme de gré à gré à dénouement physique portant sur un total de 178 731 actions VALLOUREC pouvant être acquises le dernier jour de chaque mois jusqu'à échéance, le 2 juillet 2018 ;
- 3 contrats d'achat à terme à dénouement physique portant sur un total de 1 383 890 actions VALLOUREC pouvant être acquises le dernier jour de chaque mois jusqu'à échéance, le 1er juillet 2019 ;
- 1 contrat financier à terme de gré à gré à dénouement physique portant sur un total de 172 616 actions VALLOUREC pouvant être acquises le dernier jour de chaque mois jusqu'à échéance, le 1er juillet 2019 ;
- 3 contrats d'achat à terme à dénouement physique portant sur un total de 1 564 067 actions VALLOUREC pouvant être acquises le dernier jour de chaque mois jusqu'à échéance, le 1er juillet 2020 ;
- 1 contrat financier à terme de gré à gré à dénouement physique portant sur un total de 182 465 actions VALLOUREC pouvant être acquises le dernier jour de chaque mois jusqu'à échéance, le 1er juillet 2020 ;
- 3 contrats d'achat à terme à dénouement physique portant sur un total de 5 523 612 actions VALLOUREC pouvant être acquises le dernier jour de chaque mois jusqu'à échéance, le 1er juillet 2021 ;

[1] Sur la base d'un capital composé de 457 987 760 actions représentant 470 063 032 droits de vote, en application du 2ème alinéa de l'article 223-11 du règlement général.

- 1 contrat financier à terme de gré à gré à dénouement physique portant sur un total de 635 522 actions VALLOUREC pouvant être acquises le dernier jour de chaque mois jusqu'à échéance, le 1er juillet 2021 ;
- 3 contrats d'achat à terme à dénouement physique portant sur un total de 5 969 880 actions VALLOUREC pouvant être acquises le dernier jour de chaque mois jusqu'à échéance, le 1er juillet 2022 ;
- 1 contrat financier à terme de gré à gré à dénouement physique portant sur un total de 599 587 actions VALLOUREC pouvant être acquises le dernier jour de chaque mois jusqu'à échéance, le 1er juillet 2022 ;

Le déclarant a précisé détenir, au titre de l'article L. 233-9 I, 4° bis du code de commerce, 8 349 138 actions VALLOUREC réparties comme suit (prises en compte dans la détention par assimilation visée au 1er alinéa) :

- 7 145 *puts warrants* de gré à gré à dénouement en espèces portant sur 11 683 actions VALLOUREC[2], dénouables le dernier jour ouvré de chaque mois jusqu'à échéance, le 2 juillet 2018, au prix unitaire par action VALLOUREC de 22,58 € ;
- 7 373 *puts warrants* de gré à gré à dénouement en espèces portant sur 11 701 actions VALLOUREC[3], dénouables le dernier jour ouvré de chaque mois jusqu'à échéance, le 1er juillet 2019, au prix unitaire par action VALLOUREC de 15,65 € ;
- 7 953 *puts warrants* de gré à gré ne portant sur aucune action VALLOUREC[4], dénouables le dernier jour ouvré de chaque mois jusqu'à échéance, le 1er juillet 2020, au prix unitaire par action VALLOUREC de 5,40 € ;
- 30 001 *puts warrants* de gré à gré ne portant sur aucune action VALLOUREC[5], dénouables le dernier jour ouvré de chaque mois jusqu'à échéance, le 1er juillet 2021, au prix unitaire par action VALLOUREC de 3,99 € ;
- 30 216 *puts warrants* de gré à gré ne portant sur aucune action VALLOUREC[6], dénouables le dernier jour ouvré de chaque mois jusqu'à échéance, le 1er juillet 2022, au prix unitaire par action VALLOUREC de 4,00 € ;
- 213 483 obligations convertibles en actions nouvelles ou existantes à dénouement en espèces portant sur autant d'actions VALLOUREC[7], exerçables le 4 octobre 2022 au prix unitaire par action VALLOUREC de 6,89 € ;
- une option d'achat de gré à gré à dénouement en espèces portant sur 630 actions VALLOUREC[8], exerçable le 28 juin 2019 au prix unitaire par action VALLOUREC de 18,12 € ;
- une option d'achat de gré à gré à dénouement en espèces portant sur 474 608 actions VALLOUREC[9], exerçable le 30 juin 2020 au prix unitaire par action VALLOUREC de 6,25 € ;
- une option d'achat de gré à gré à dénouement en espèces portant sur 1 062 852 actions VALLOUREC[10], exerçable le 30 juin 2021 au prix unitaire par action VALLOUREC de 4,68 € ;
- une option d'achat de gré à gré à dénouement en espèces portant sur 574 181 actions VALLOUREC[11], exerçable le 30 juin 2022 au prix unitaire par action VALLOUREC de 4,70 € ;
- une opération d'échange de flux financiers (« *TRS cash-settled* ») à dénouement en espèces portant sur 6 000 000 actions VALLOUREC[12], exerçable le 22 juin 2018.

———

[2] Sur la base d'un delta de 0,999 (source : *pricer* interne utilisé par Crédit Agricole Corporate and Investment Bank).
[3] Sur la base d'un delta de 0,970 (source : *pricer* interne utilisé par Crédit Agricole Corporate and Investment Bank).
[4] Sur la base d'un delta de 0 (soit au maximum 13 016 actions).
[5] Sur la base d'un delta de 0 (soit au maximum 30 001 actions).
[6] Sur la base d'un delta de 0 (soit au maximum 30 216 actions).
[7] Sur la base d'un delta de 0,457 (source : *pricer* interne utilisé par Crédit Agricole Corporate and Investment Bank).
[8] Sur la base d'un delta de 0,001 (soit au maximum 1 225 760 actions) (source : *pricer* interne utilisé par Crédit Agricole Corporate and Investment Bank).
[9] Sur la base d'un delta de 0,216 (soit au maximum 2 196 816 actions) (source : *pricer* interne utilisé par Crédit Agricole Corporate and Investment Bank).
[10] Sur la base d'un delta de 0,507 (soit au maximum 2 094 845 actions) (source : *pricer* interne utilisé par Crédit Agricole Corporate and Investment Bank).
[11] Sur la base d'un delta de 0,656 (soit au maximum 875 000 actions) (source : *pricer* interne utilisé par Crédit Agricole Corporate and Investment Bank).
[12] Sur la base d'un delta de 1 (source : *pricer* interne utilisé par Crédit Agricole Corporate and Investment Bank).