AUTORITÉ
DES MARCHÉS FINANCIERS

218C1720
FR000120354-FS0996

24 octobre 2018

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

VALLOUREC

(Euronext Paris)

Par courrier reçu le 23 octobre 2018, complété par un courrier reçu le 24 octobre 2018, Crédit Agricole SA (12 place des Etats-Unis, 92127 Montrouge Cedex) a déclaré avoir franchi en hausse, le 17 octobre 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 27 852 849 actions VALLOUREC représentant autant de droits de vote, soit 6,08% du capital et 5,92% 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)	26 405 849	5,77	26 405 849	5,62
CACEIS	1 447 000	0,32	1 447 000	0,31
Total Crédit Agricole SA	**27 852 849**	**6,08**	**27 852 849**	**5,92**

Ce franchissement de seuils résulte de la conclusion d'opérations d'échange de flux financier « *TRS cash-settled* » portant sur 4 800 000 actions VALLOUREC.

À cette occasion, la société Crédit Agricole Corporate and Investment Bank (CACIB) a franchi individuellement en hausse les mêmes seuils.

Le déclarant a précisé détenir, au titre de l'article L. 233-9 I, 4° du code de commerce, 15 413 864 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 1 325 605 actions VALLOUREC pouvant être acquises le dernier jour de bourse ouvré 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 bourse ouvré de chaque mois jusqu'à échéance, le 1er juillet 2019 ;
- 3 contrats d'achat à terme à dénouement physique portant sur un total de 1 490 884 actions VALLOUREC pouvant être acquises le dernier jour de bourse ouvré 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 bourse ouvré de chaque mois jusqu'à échéance, le 1er juillet 2020 ;
- 3 contrats d'achat à terme à dénouement physique portant sur un total de 5 276 385 actions VALLOUREC pouvant être acquises le dernier jour de bourse ouvré de chaque mois jusqu'à échéance, le 1er juillet 2021 ;

[1] Sur la base d'un capital composé de 457 987 760 actions représentant 470 205 298 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 bourse ouvré de chaque mois jusqu'à échéance, le 1er juillet 2021 ;
- 3 contrats d'achat à terme à dénouement physique portant sur un total de 5 730 800 actions VALLOUREC pouvant être acquises le dernier jour de bourse ouvré de chaque mois jusqu'à échéance, le 1er juillet 2022 ; et
- 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 bourse ouvré 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, 10 391 988 actions VALLOUREC réparties comme suit (prises en compte dans la détention par assimilation visée au 1er alinéa) :

- 7 063 *puts warrants* de gré à gré à dénouement en espèces portant sur 11 478 actions VALLOUREC[2], dénouables le dernier jour de bourse ouvré de chaque mois jusqu'à échéance, le 1er juillet 2019, au prix unitaire par action VALLOUREC de 15,65 € ;
- 7 629 *puts warrants* de gré à gré portant sur 1 670 actions VALLOUREC[3], dénouables le dernier jour de bourse ouvré de chaque mois jusqu'à échéance, le 1er juillet 2020, au prix unitaire par action VALLOUREC de 5,40 € ;
- 32 800 *puts warrants* de gré à gré ne portant sur aucune action VALLOUREC[4], dénouables le dernier jour de bourse ouvré de chaque mois jusqu'à échéance, le 1er juillet 2021, au prix unitaire par action VALLOUREC de 3,99 € ;
- 29 129 *puts warrants* de gré à gré ne portant sur aucune action VALLOUREC[5], dénouables le dernier jour de bourse ouvré de chaque mois jusqu'à échéance, le 1er juillet 2022, au prix unitaire par action VALLOUREC de 4,00 € ;
- une option d'achat de gré à gré à dénouement en espèces portant sur 1 action VALLOUREC[6], 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 180 355 actions VALLOUREC[7], 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 699 916 actions VALLOUREC[8], exerçable le 30 juin 2021 jusqu'au 1er juillet 2021 au prix unitaire par action VALLOUREC de 4,68 € ;
- une option d'achat de gré à gré à dénouement en espèces portant sur 405 785 actions VALLOUREC[9], exerçable le 30 juin 2022 jusqu'au 1er juillet 2022 au prix unitaire par action VALLOUREC de 4,70 € ;
- une opération d'échange de flux financiers (« *equity swap* ») à dénouement en espèces portant sur 98 832 actions VALLOUREC[10], exerçable à tout moment jusqu'au 27 mai 2019 au prix unitaire par action VALLOUREC de 5,90 € ;
- une opération d'échange de flux financiers (« *TRS cash-settled* ») à dénouement en espèces portant sur 999 742 actions VALLOUREC[11], exerçable à tout moment jusqu'au 25 octobre 2018 ;
- une opération d'échange de flux financiers (« *TRS cash-settled* ») à dénouement en espèces portant sur 999 195 actions VALLOUREC[12], exerçable à tout moment jusqu'au 15 novembre 2018 ;
- une opération d'échange de flux financiers (« *TRS cash-settled* ») à dénouement en espèces portant sur 4 796 134 actions VALLOUREC[13], exerçable à tout moment jusqu'au 15 novembre 2018 ;
- une opération d'échange de flux financiers (« *TRS cash-settled* ») à dénouement en espèces portant sur 1 199 190 actions VALLOUREC[14], exerçable à tout moment jusqu'au 12 novembre 2018 ; et

[2] Sur la base d'un delta de 0,993 (source : *pricer* interne utilisé par Crédit Agricole Corporate and Investment Bank).
[3] Sur la base d'un delta de 0,134 (soit au maximum 12 486 actions).
[4] Sur la base d'un delta de 0 (soit au maximum 32 800 actions).
[5] Sur la base d'un delta de 0 (soit au maximum 29 129 actions).
[6] 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).
[7] Sur la base d'un delta de 0,082 (soit au maximum 2 196 816 actions) (source : *pricer* interne utilisé par Crédit Agricole Corporate and Investment Bank).
[8] Sur la base d'un delta de 0,334 (soit au maximum 2 094 845 actions) (source : *pricer* interne utilisé par Crédit Agricole Corporate and Investment Bank).
[9] Sur la base d'un delta de 0,464 (soit au maximum 875 000 actions) (source : *pricer* interne utilisé par Crédit Agricole Corporate and Investment Bank).
[10] Sur la base d'un delta de 1,165 (soit au maximum 84 818 actions) (source : *pricer* interne utilisé par Crédit Agricole Corporate and Investment Bank).
[11] Sur la base d'un delta de 0,999 (soit au maximum 1 000 000 actions) (source : *pricer* interne utilisé par Crédit Agricole Corporate and Investment Bank).
[12] Sur la base d'un delta de 0,999 (soit au maximum 1 000 000 actions) (source : *pricer* interne utilisé par Crédit Agricole Corporate and Investment Bank).
[13] Sur la base d'un delta de 0,999 (soit au maximum 4 800 000 actions) (source : *pricer* interne utilisé par Crédit Agricole Corporate and Investment Bank).
[14] Sur la base d'un delta de 0,999 (soit au maximum 1 200 000 actions) (source : *pricer* interne utilisé par Crédit Agricole Corporate and Investment Bank).

- une opération d'échange de flux financiers (« *TRS cash-settled* ») à dénouement en espèces portant sur 999 690 actions VALLOUREC[15], exerçable à tout moment jusqu'au 29 octobre 2018.

Au titre de l'article 223-14 III et IV du règlement général, le déclarant a précisé détenir 13 984 obligations convertibles ou échangeables en actions nouvelles ou existantes (« océanes ») exerçables à tout moment jusqu'au 23 septembre 2022 et pouvant donner droit à autant d'actions VALLOUREC.

———

[15] Sur la base d'un delta de 0,999 (soit au maximum 1 000 000 actions) (source : *pricer* interne utilisé par Crédit Agricole Corporate and Investment Bank).