

218C1935
FR000120354-FS1146

4 décembre 2018

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

VALLOUREC (Euronext Paris)

Par courrier reçu le 4 décembre 2018, la société Crédit Agricole Corporate and Investment Bank¹ (12 place des Etats-Unis, 92127 Montrouge Cedex) a déclaré avoir franchi individuellement en baisse, le 29 novembre 2018, le seuil de 5% des droits de vote de la société VALLOUREC et détenir individuellement 22 938 931 actions VALLOUREC représentant autant de droits de vote, soit 5,01% du capital et 4,88% des droits de vote de cette société².

Ce franchissement de seuil résulte de retours d'emprunts de titres de la société VALLOUREC.

À cette occasion, Crédit Agricole SA (12 place des Etats-Unis, 92127 Montrouge Cedex) **n'a franchi aucun seuil** et détient, au 29 novembre 2018, indirectement par l'intermédiaire des sociétés Crédit Agricole Corporate and Investment Bank et CACEIS qu'elle contrôle, 24 323 926 actions VALLOUREC représentant autant de droits de vote, soit 5,31% du capital et 5,17% des droits de vote de cette société², répartis comme suit :

	Actions	% capital	Droits de vote	% droits de vote
Crédit Agricole Corporate and Investment Bank (CACIB)	22 938 931	5,01	22 938 931	4,88
CACEIS	1 384 995	0,30	1 384 995	0,29
Total Crédit Agricole SA	24 323 926	5,31	24 323 926	5,17

Le déclarant a précisé détenir, au titre de l'article L. 233-9 I, 4° du code de commerce, 15 340 380 actions VALLOUREC réparties comme suit (prises en compte dans la détention par assimilation visée au 1^{er} alinéa) :

- 3 contrats d'achat à terme à dénouement physique portant sur un total de 1 318 912 actions VALLOUREC pouvant être acquises le dernier jour de bourse ouvré de chaque mois jusqu'à échéance, le 1^{er} 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 1^{er} juillet 2019 ;
- 3 contrats d'achat à terme à dénouement physique portant sur un total de 1 483 741 actions VALLOUREC pouvant être acquises le dernier jour de bourse ouvré de chaque mois jusqu'à échéance, le 1^{er} 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 1^{er} juillet 2020 ;
- 3 contrats d'achat à terme à dénouement physique portant sur un total de 5 249 383 actions VALLOUREC pouvant être acquises le dernier jour de bourse ouvré de chaque mois jusqu'à échéance, le 1^{er} juillet 2021 ;

¹ Contrôlée par la société Crédit Agricole S.A.

² Sur la base d'un capital composé de 457 987 760 actions représentant 470 207 002 droits de vote, en application du 2^{ème} 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 1^{er} juillet 2021 ;
- 3 contrats d'achat à terme à dénouement physique portant sur un total de 5 698 154 actions VALLOUREC pouvant être acquises le dernier jour de bourse ouvré de chaque mois jusqu'à échéance, le 1^{er} 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 1^{er} juillet 2022.

Le déclarant a précisé détenir, au titre de l'article L. 233-9 I, 4° bis du code de commerce, 3 485 736 actions VALLOUREC réparties comme suit (prises en compte dans la détention par assimilation visée au 1^{er} alinéa) :

- 7 022 *puts warrants* de gré à gré à dénouement en espèces portant sur 11 421 actions VALLOUREC³, dénouables le dernier jour de bourse ouvré de chaque mois jusqu'à échéance, le 1^{er} juillet 2019, au prix unitaire par action VALLOUREC de 15,65 € ;
- 7 581 *puts warrants* de gré à gré portant sur 9 366 actions VALLOUREC⁴, dénouables le dernier jour de bourse ouvré de chaque mois jusqu'à échéance, le 1^{er} juillet 2020, au prix unitaire par action VALLOUREC de 5,40 € ;
- 32 800 *puts warrants* de gré à gré portant sur 17 016 actions VALLOUREC⁵, dénouables le dernier jour de bourse ouvré de chaque mois jusqu'à échéance, le 1^{er} juillet 2021, au prix unitaire par action VALLOUREC de 3,99 € ;
- 29 129 *puts warrants* de gré à gré portant sur 14 817 actions VALLOUREC⁶, dénouables le dernier jour de bourse ouvré de chaque mois jusqu'à échéance, le 1^{er} 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 7 actions VALLOUREC⁷, 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 42 302 actions VALLOUREC⁸, 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 179 013 actions VALLOUREC⁹, exerçable le 30 juin 2021 jusqu'au 1^{er} 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 120 767 actions VALLOUREC¹⁰, exerçable les 30 juin 2022 et 1^{er} 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 91 873 actions VALLOUREC¹¹, exerçable à tout moment jusqu'au 27 mai 2019 au prix unitaire par action VALLOUREC de 5,90 € ; et
- une opération d'échange de flux financiers (« *TRS cash-settled* ») à dénouement en espèces portant sur 2 999 154 actions VALLOUREC¹², exerçable à tout moment jusqu'au 12 décembre 2018.

³ Sur la base d'un delta de 0,994 (source : *pricer* interne utilisé par Crédit Agricole Corporate and Investment Bank).

⁴ Sur la base d'un delta de 0,755 (soit au maximum 12 408 actions).

⁵ Sur la base d'un delta de 0,519 (soit au maximum 32 800 actions).

⁶ Sur la base d'un delta de 0,509 (soit au maximum 29 129 actions).

⁷ Sur la base d'un delta de 0,001 (soit un nominal de 1 225 760 actions) (source : *pricer* interne utilisé par Crédit Agricole Corporate and Investment Bank).

⁸ Sur la base d'un delta de 0,019 (soit un nominal de 2 196 816 actions) (source : *pricer* interne utilisé par Crédit Agricole Corporate and Investment Bank).

⁹ Sur la base d'un delta de 0,085 (soit un nominal de 2 094 845 actions) (source : *pricer* interne utilisé par Crédit Agricole Corporate and Investment Bank).

¹⁰ Sur la base d'un delta de 0,138 (soit un nominal de 875 000 actions) (source : *pricer* interne utilisé par Crédit Agricole Corporate and Investment Bank).

¹¹ Sur la base d'un delta de 1,082 (soit un nominal de 84 818 actions) (source : *pricer* interne utilisé par Crédit Agricole Corporate and Investment Bank).

¹² Sur la base d'un delta de 0,999 (soit un nominal de 3 000 000 actions) (source : *pricer* interne utilisé par Crédit Agricole Corporate and Investment Bank).