

**(BIDS) "Оферта - предложение о выкупе" - Vale Overseas Limited 6.875 21/11/36 (облигации US91911TAH68)**

Реквизиты корпоративного действия	
Референс корпоративного действия	378596
Код типа корпоративного действия	BIDS
Тип корпоративного действия	Оферта - предложение о выкупе
Признак обязательности КД	VOLU Добровольное событие, для участия требуются инструкции
Статус обработки	Полная информация
Инициатор выкупа	VALE S.A.

Информация о ценных бумагах							
Референс по ценной бумаге	КД Наименование ценной бумаги	Категория	Депозитарный код выпуска	ISIN	Номинальная стоимость	Остаточная номинальная стоимость	Валюта номинала
378596	Vale Overseas Limited 6.875 21/11/36	облигации	US91911TAH68	US91911TAH68	1000	1000	USD

Детали корпоративного действия	
Процентный период	Неизвестно
Период блокировки	Определяется в процессе
Флаг сертификации	Нет
Предлагающая сторона	VALE S.A.

Варианты корпоративного действия	
Номер варианта	001
Тип варианта	CASH Деньги
Признак условий варианта	Пропорционально
Признак условий варианта	Инструкции бенефициарного владельца
Валюта опции	USD
Признак обработки по умолчанию	Нет
Флаг возможности отзыва	Да
Срок предоставления инструкций в НКО АО НРД	23 ноября 2018 г. 15:00
Последний срок ответа рынку	26 ноября 2018 г. 23:00
Дата истечения срока	26 ноября 2018 г. 18:00
Период действия	с 09 ноября 2018 г. по 26 ноября 2018 г.
Период возможного отзыва владельцем ЦБ	с 09 ноября 2018 г. 00:01 по 26 ноября 2018 г. 23:00
Период возможного отзыва владельцем счета	с 09 ноября 2018 г. 00:01 по 23 ноября 2018 г. 15:00

Движение ценных бумаг	
Признак зачисления (списания)	Списание
ISIN	US91911TAH68
Описание бумаги	VALE OVER LTD 6.875 21/11/36
Дата наступления срока обязательств (погашения)	21 ноября 2036 г.
Минимальное количество, требуемое для исполнения	2000.0 (сумма номинала)
Минимальный комбинированный лот, требуемый для исполнения	1000.0 (сумма номинала)
Дата платежа	Неизвестно

Движение денежных средств	
Признак зачисления (списания)	Зачисление
Дата платежа	29 ноября 2018 г.
Дата валютирования	29 ноября 2018 г.
Цена, полученная в расчете на продукт	Фактическая сумма 1148.75 USD

<b>Варианты корпоративного действия</b>	
Дополнительный текст	NARC/TO TENDER BEFORE THE EARLY TENDER DATE AND RECEIVE THE TOTAL CONSIDERATION (INCLUDING EARLY TENDER PREMIUM USD 30) + ACCRUED INTEREST
<b>Варианты корпоративного действия</b>	
Номер варианта	002
Тип варианта	CASH Деньги
Признак условий варианта	Пропорционально
Признак условий варианта	Инструкции бенефициарного владельца
Валюта опции	USD
Признак обработки по умолчанию	Нет
Флаг возможности отзыва	Нет
Срок предоставления инструкций в НКО АО НРД	07 декабря 2018 г. 15:00
Последний срок ответа рынку	10 декабря 2018 г. 23:00
Дата истечения срока	10 декабря 2018 г. 14:00
Период действия	с 26 ноября 2018 г. по 10 декабря 2018 г.
<b>Движение ценных бумаг</b>	
Признак зачисления (списания)	Списание
ISIN	US91911TAH68
Описание бумаги	VALE OVER LTD 6.875 21/11/36
Дата наступления срока обязательств (погашения)	21 ноября 2036 г.
Минимальное количество, требуемое для исполнения	2000.0 (сумма номинала)
Минимальный комбинированный лот, требуемый для исполнения	1000.0 (сумма номинала)
Дата платежа	Неизвестно
<b>Движение денежных средств</b>	
Признак зачисления (списания)	Зачисление
Дата платежа	29 ноября 2018 г.
Дата валютирования	13 декабря 2018 г.
Цена, полученная в расчете на продукт	Фактическая сумма 1118.75 USD
Дополнительный текст	NARC/TO TENDER AFTER THE EARLY TENDER DATE BUT BEFORE THE EXPIRATION DATE AND RECEIVE THE TENDER CONSIDERATION (NO FEE) +ACCRUED INTEREST
<b>Варианты корпоративного действия</b>	
Номер варианта	003
Тип варианта	NOAC Не участвовать
Признак обработки по умолчанию	Да

Небанковская кредитная организация акционерное общество «Национальный расчетный депозитарий» (далее - НКО АО НРД) сообщает Вам, что в адрес НКО АО НРД поступила информация от Иностранных депозитариев о корпоративном действии «Оферта - предложение о выкупе»

Обращаем внимание, что есть ограничения на участие в КД, а также возможно установление пропорций. Детальная информация об условиях и ограничениях по корпоративному действию указана в тексте сообщения от Иностранного депозитария, а также в материалах к корпоративному действию.

Порядок проведения корпоративного действия в НКО АО НРД:

В соответствии с п. 3.26.3. Порядка взаимодействия НКО АО НРД и депонентов при реализации Условий осуществления депозитарной деятельности Небанковской кредитной организацией акционерным обществом «Национальный расчетный депозитарий» и условиями проведения корпоративного действия, депоненты НКО АО НРД, изъявившие желание участвовать в корпоративном действии, либо депоненты НКО АО НРД, выполняющие указания владельцев ценных бумаг на участие в корпоративном действии должны подать в НКО АО НРД в электронном виде в соответствии с Правилами ЭДО НРД инструкцию по форме СА331 (код операции – 68/CAIN) на участие в корпоративном действии.

В соответствии с условиями участия в корпоративном действии, после приема НРД инструкции на участие в корпоративном действии, ценные бумаги на которые подана инструкция, будут заблокированы на разделе



содержащейся в предоставляемой Депонентом инструкции и/или документах, и их соответствие требованиям направленного Депоненту уведомления о корпоративном действии.

Обращаем Ваше внимание, что информация в инструкции предоставляется на английском языке. Инструкции, содержащие информацию на русском языке или признак транслитерации (одиночный символ « ` » апостроф), при направлении в Иностраный депозитарий будут транслитерированы в соответствии с правилами, используемыми НРД (<https://www.nsd.ru/ru/documents/workflow/>). НРД не несет ответственность за принятие/непринятие Иностраным депозитарием/эмитентом/агентом эмитента инструкций, содержащих транслитерированную информацию, а также за использование такой информации при осуществлении эмитентом и его агентами корпоративного действия.

Обращаем Ваше внимание, что символ «переноса строки» в текстовых полях инструкций формата ISO 15022 и WEB-кабинета не является разделителем. Для разделения текстовой информации, указанной в разных сроках, необходимо использовать символ «пробел» после слова, завершающего строку, или в начале новой строки.

Информация в инструкции, указанная в текстовых полях в свободном формате, транслируется в Иностраный депозитарий и не валидируется в НРД. Депонент несет ответственность за достоверность и полноту предоставляемой информации.

Данное сообщение о корпоративном действии не является предложением о продаже или рекомендацией по покупке каких-либо ценных бумаг. Данное сообщение не должно рассматриваться как инвестиционная или финансовая рекомендация. Иностранные депозитарии и НКО АО НРД не выступают агентами эмитента при предоставлении данной информации.

Данное сообщение не является официальным и полным описанием условий и особенностей предложения на выкуп ценных бумаг. Для получения официальной и полной информации по данному корпоративному действию необходимо обратиться к официальным документам и получить консультации у юридических и налоговых советников, которые необходимы владельцу ценных бумаг для принятия решения об участии в данном корпоративном действии.

Документация об объявлении корпоративного действия приложена к данному сообщению. Также материалы доступны по запросу у Иностранных депозитариев. Подробности приведены в тексте сообщений от Иностранных депозитариев.

Остальные материалы по КД доступны в разделе eligibility confirmation and registration на сайте агента по ссылке:  
<http://www.dfking.com/vale>

По ценным бумагам, по которым не будет получено инструкций, НКО АО НРД не будет предпринимать никаких действий.

Отзыв инструкций на участие в корпоративном действии осуществляется согласно документации и по согласованию с агентом.

Дополнительную информацию НКО АО НРД будет доводить до Вашего сведения по мере ее поступления.

Текст сообщения от Euroclear Bank S.A./N.V.:

NOTE/NO LEGAL DOCUMENTATION TO BE  
COMPLETED  
CAED/PRIORITY 2 + FEE

----- EVENT DETAILS -----

INFORMATION SOURCE: INFORMATION AGENT: D.F. KING AND CO., INC.  
48 WALL STREET, 22ND FLOOR NEW YORK, NEW YORK 10005 E-MAIL:  
VALE(AT)DFKING.COM  
WWW.DFKING.COM/VALE  
BANKS AND BROKERS CALL: +1 (212) 269-5550  
ALL OTHERS CALL TOLL FREE (U.S. ONLY): +1 (888) 628-8208

.  
GENERAL INFORMATION

-----  
THE PURPOSE OF THE OFFERS IS TO RETIRE A PORTION OF THE NOTES  
WITH CASH ON HAND IN ORDER TO REDUCE THE COMPANYS INDEBTEDNESS.

.  
1. TENDER AND CONSENT: NOT APPLICABLE

.  
2. CONDITIONS AND RESTRICTIONS: CERTAIN RESTRICTIONS MAY APPLY.

.  
REFER TO THE OFFER DOCUMENTATION FOR THE COMPLETE CONDITIONS AND RESTRICTIONS OF THIS OFFER.

.  
TIMETABLE

.-----  
. EARLY SETTLEMENT DATE (IF THE APPLICABLE OFFEROR ELECTS TO EXERCISE THE EARLY SETTLEMENT RIGHT): THE THIRD BUSINESS DAY FOLLOWING THE EARLY TENDER DATE, EXPECTED TO BE 29/11/2018  
. FINAL SETTLEMENT DATE: THE THIRD BUSINESS DAY FOLLOWING THE EXPIRATION DATE, EXPECTED TO BE 13/12/2018

.  
ENTITLEMENT

- .-----  
1. ACCRUED AND UNPAID INTEREST:  
WILL BE PAID UP TO, BUT NOT INCLUDING, THE SETTLEMENT DATE
- .  
2. MINIMUM AGGREGATE ACCEPTANCE AMOUNT: THE TENDER OFFER IS NOT CONDITIONAL ON A MINIMUM AGGREGATE AMOUNT OF SECURITIES BEING TENDERED.
- .  
3. TENDER CAP: MAXIMUM PRINCIPAL AMOUNT: USD 1,000,000,000 OF THE AGGREGATE PRINCIPAL AMOUNT ACROSS ALL THE NOTES
- .  
4. PRORATION: APPLICABLE.  
THE COMPANY OFFERS TO ACCEPT INSTRUCTIONS UP TO THE TENDER CAP. IF THE CAP IS EXCEEDED, INSTRUCTIONS WILL BE ACCEPTED ON A PRO-RATA BASIS. THE AMOUNT OF NOTES THAT ARE PURCHASED ON THE APPLICABLE SETTLEMENT DATE WILL BE DETERMINED IN ACCORDANCE WITH THE ACCEPTANCE PRIORITY LEVELS SET FORTH IN THE DOCUMENTATION (WITH 1 BEING THE HIGHEST AND 5 BEING THE LOWEST). FOR THE FURTHER DETAILS OF THE PRORATION PLEASE REFER TO THE DOCUMENTATION.R DESCRIBED IN THE DOCUMENTATION
- .  
5. POOLFACTOR: NOT APPLICABLE

.  
THIS CORPORATE ACTION NOTIFICATION DOES NOT CONSTITUTE AN OFFER TO SELL OR THE SOLICITATION OF AN OFFER TO BUY ANY SECURITIES BY ANYONE IN ANY JURISDICTION.  
IT IS NOT, AND SHOULD NOT BE CONSTRUED OR TREATED AS, INVESTMENT OR FINANCIAL ADVICE. IN PROVIDING THIS INFORMATION, EUROCLEAR BANK IS NOT ACTING AS AGENT OF THE ISSUER.  
BY SENDING AN INSTRUCTION TO EUROCLEAR BANK, YOU CONFIRM THAT YOU (AND ANY BENEFICIAL OWNER(S) FOR WHOM YOU ACT) COMPLY WITH THE TERMS AND CONDITIONS OF THE CORPORATE EVENT AND COMPLY WITH APPLICABLE LOCAL LAWS OR REQUIREMENTS, INCLUDING BUT NOT LIMITED TO HOLDING AND TRANSFER RESTRICTIONS.  
IF HOLDING AND TRANSFER RESTRICTIONS WOULD PROHIBIT YOU (AND ANY BENEFICIAL OWNER(S) FOR WHOM YOU ACT) TO HOLD THE PROCEEDS OF A CORPORATE EVENT IN YOUR ACCOUNT IN EUROCLEAR BANK, YOU (AND ANY BENEFICIAL OWNER(S) FOR WHOM YOU ACT) MUST ENSURE TO SEND AN INSTRUCTION TO ALLOW THE TRANSFER OF THESE PROCEEDS TO AN ACCOUNT OUTSIDE THE EUROCLEAR SYSTEM.

.  
----- ACTION TO BE TAKEN -----  
TO INSTRUCT, YOU NEED TO:

- . SEND A SEPARATE INSTRUCTION PER BENEFICIAL OWNER (BO)

.  
BENEFICIAL OWNERSHIP:

.-----  
DUE TO THE SPECIFIC MECHANICS OF THIS CORPORATE EVENT YOU HAVE TO SEND A SEPARATE INSTRUCTION PER BO.

.  
YOU ARE SOLELY RESPONSIBLE TO DETERMINE WHETHER TO SEND ONE

INSTRUCTION PER BO OR NOT. WE CANNOT PROVIDE ANY GUIDANCE ON THIS REQUIREMENT. WE WILL FORWARD BUT NOT VALIDATE ANY INSTRUCTION RECEIVED REGARDLESS IF YOU INSTRUCTED AT BENEFICIAL OWNER OR NOT.

.  
ELECTRONIC INSTRUCTIONS:

.-----  
1. FREE FORMAT MT 599/MT 568 USERS: YOUR DEADLINE IS 10:00 (BRUSSELS TIME) ON THE BUSINESS DAY BEFORE THE DEADLINE DATE.

.  
2. EASYWAY USERS:

A. TO TENDER BEFORE THE EARLY TENDER DATE AND RECEIVE TOTAL CONSIDERATION, CHOOSE OPTION 001  
B. TO TENDER AFTER THE EARLY TENDER DATE, BUT BEFORE EXPIRATION DATE AND RECEIVE TENDER CONSIDERATION, CHOOSE OPTION 002

.  
. MENTION IN FIELD 'NARRATIVE TO EUROCLEAR BANK': YOUR CONTACT NAME AND PHONE NUMBER PRECEDED BY 'INX CONTACT DETAILS'

.  
3. EUCLID USERS:

A. TO TENDER BEFORE THE EARLY TENDER DATE AND RECEIVE TOTAL CONSIDERATION, SEND AN INSTRUCTION TYPE '54' WITH SUBTYPE 'CSH1'  
B. TO TENDER AFTER THE EARLY TENDER DATE BUT BEFORE EXPIRATION DATE AND RECEIVE TENDER CONSIDERATION, SEND AN INSTRUCTION TYPE '54' WITH SUBTYPE 'CSH2'  
C. TO TAKE NO ACTION, SEND AN INSTRUCTION TYPE '54' SUBTYPE 'NOAC'. MENTION THE EVENT NUMBER IN FIELD 72 AS FOLLOWS: 'EVNB CA00000XXXXXXX' (WHERE XXXXXXXX IS THE EVENT NUMBER)

.  
ALWAYS MENTION IN FIELD:

. 72: YOUR CONTACT NAME AND PHONE NUMBER PRECEDED BY 'INX CONTACT DETAILS'

.  
4. SWIFT MT565 USERS:

A. TO TENDER BEFORE THE EARLY TENDER DATE AND RECEIVE TOTAL CONSIDERATION, USE CAON 001 CAOP CASH  
B. TO TENDER AFTER THE EARLY TENDER DATE BUT BEFORE THE EXPIRATION DATE AND RECEIVE TENDER CONSIDERATION, USE CAON 002 CAOP CASH

.  
ALWAYS MENTION IN FIELD:

. 70E:INST: YOUR CONTACT NAME AND PHONE NUMBER PRECEDED BY 'INX CONTACT DETAILS'

.  
PAPER FORM:

.-----  
NO LEGAL DOCUMENTATION TO BE COMPLETED

.  
DOCUMENTATION

.-----  
DUE TO THE RESTRICTIONS, TENDER OFFER MEMORANDUM IS AVAILABLE, SUBJECT TO ELIGIBILITY CONFIRMATION AND REGISTRATION. AT [WWW.DFKING.COM/VALE](http://WWW.DFKING.COM/VALE)

.  
YOU MAY REQUEST THE PRESS RELEASE EITHER VIA E-MAIL OR VIA THE WEBSITE:

.  
A. E-MAIL: SEND AN E-MAIL TO [CADOCS\(AT\)EUROCLEAR.COM](mailto:CADOCS(AT)EUROCLEAR.COM). INDICATE IN THE SUBJECT OF YOUR E-MAIL THE FOLLOWING REFERENCE 3746752-221

.  
NOTE: IN THE RARE CASE THAT THE SIZE OF THE CA DOCUMENT EXCEEDS 10 MB, IT WILL NOT BE POSSIBLE TO SEND IT VIA E-MAIL. YOU WILL RECEIVE AN E-MAIL INFORMING YOU THAT THE DOCUMENT WILL BE AVAILABLE ONLY VIA THE WEBSITE.

.  
B. THE EUROCLEAR WEBSITE ([MY.EUROCLEAR.COM](http://MY.EUROCLEAR.COM)): TO ACCESS THE DOCUMENTATION, LOG IN OR GO THROUGH TO MYEUROCLEAR AS A GUEST. YOU CAN DOWNLOAD THE DOCUMENT(S) BY ENTERING THE CORPORATE ACTION

NOTIFICATION NUMBER 3746752 IN THE SEARCH BOX ON MY.EUROCLEAR.COM  
MY APPS CORPORATE ACTIONS

REVOCAILITY

INSTRUCTIONS MAY BE WITHDRAWN PURSUANT TO THE OFFER DOCUMENTATION  
AND UPON AGENTS FINAL AGREEMENT.

FREE TEXT LIMITATIONS APPLICABLE IN THE FOLLOWING FIELDS (IF  
REQUIRED):

- . 4 X 35 CHARACTERS IN FIELD: 88D
- . 10 X 35 CHARACTERS IN FIELDS 72, 70E:INST, 80B, 95V:OWND

WE WILL FORWARD BUT NOT VALIDATE ANY OF THE INFORMATION IN THESE  
FIELDS.

Текст сообщения от Clearstream Banking S.A.:

++++UPDATE 12NOV2018+++

HOLDERS ARE ADVISED THAT REGARDING  
THE PAPERWORK, ALL DOCUMENTS  
RELATED TO THE OFFERS WILL BE  
AVAILABLE, SUBJECT TO ELIGIBILITY  
CONFIRMATION AND REGISTRATION, AT  
THE MENTIONED WEBSITE.

++ EVENT DETAILS ++

FREE FORMAT MESSAGES,UNSOLICITED  
INSTRUCTION and INCORRECTLY  
FORMATTED MT565 DEADLINE IS 4  
BUSINESS HOURS PRIOR TO DEADLINE  
STATED IN DEDICATED FORMATTED FIELD  
.:98C::EARD// AND/OR :98C::RDDT//.

++ ADDITIONAL INFORMATION  
++PRIORITY LEVEL: 02

POSSIBLE PRORATION: YES  
INSTRUCTIONS PER BO: YES  
BO DISCLOSURE REQUIRED: NO  
PAPERWORK: YES  
INSTRUCTION WITHDRAWAL: YES.

1. HOW TO INSTRUCT

STEP 1: ELECTRONIC INSTRUCTION:

PLEASE SEND A SWIFT OR CREATION  
ONLINE MESSAGE PER BENEFICIAL OWNER  
TO PARTICIPATE IN THE OFFER. YOUR  
INSTRUCTION MUST INCLUDE YOUR  
ACCOUNT NUMBER, ISIN CODE, FULL  
CONTACT DETAILS AND AMOUNT TO BE  
TENDERED (PLEASE REFER TO THE  
ELIGIBLE BALANCE ON YOUR ACCOUNT).

HOLDERS SUBMITTING INSTRUCTIONS

COMPLY WITH THE TERMS AND  
CONDITIONS OF THE OTP.

NOTE:  
BY SUBMITTING YOUR INSTRUCTION

THROUGH CLEARSTREAM YOU HAVE  
IRREVOCABLY AND AUTOMATICALLY  
ACCEPTED:  
(I) THE BLOCKING OF YOUR TENDERED  
NOTES,

-----  
(II) THE DISCLOSURE OF YOUR ACCOUNT  
DETAILS (NOT YOUR UNDERLYING  
HOLDER) AND,  
(III) TO BE BOUND TO THE TERMS AND  
CONDITIONS OF THE OTP

.  
2. PROCEEDS

.  
VALE OVERSEAS LIMITED IS OFFERING  
TO PURCHASE FOR CASH, UP TO AN

-----  
AGGREGATE PRINCIPAL AMOUNT OF USD  
1,000,000,000 (MAXIMUM PRINCIPAL  
AMOUNT) OF ITS VARIOUS SERIES OF  
OUTSTANDING NOTES. NOTWITHSTANDING  
THE MAXIMUM PRINCIPAL AMOUNT, NO  
MORE THAN US\$ 400,000,000 OF THE  
AGGREGATE PRINCIPAL AMOUNT OF THE  
2022 NOTES TENDERED (2022 TENDER  
CAP) WILL BE ACCEPTED FOR PURCHASE  
IN THE OFFER.

-----  
. IN ADDITION, HOLDERS WHOSE NOTES  
ARE ACCEPTED FOR PURCHASE PURSUANT  
TO THE OFFERS WILL BE PAID ACCRUED  
AND UNPAID INTEREST ON THE NOTES  
FROM, AND INCLUDING THE LAST  
INTEREST PAYMENT DATE TO, BUT NOT  
INCLUDING, THE APPLICABLE  
SETTLEMENT DATE.

.  
-----  
THE COMPANY EXPECTS THE EARLY  
SETTLEMENT DATE TO BE ON 29NOV2018.

.  
THE COMPANY EXPECTS THE FINAL  
SETTLEMENT DATE TO BE ON 13DEC2018.

.  
INSTRUCTIONS RECEIVED FOR OPTIONS  
WITH LATER EXPIRATION DATES WILL BE  
SUBMITTED AFTER THE EXPIRATION OF  
OPTIONS WITH EARLIER EXPIRATION

-----  
DATES UNLESS THE DATES OF THE  
EARLIER OPTIONS ARE EXTENDED TO  
MATCH THE LATER OPTIONS. THE  
CUSTODIAN WILL NOT CONTACT HOLDERS  
THAT INSTRUCT ON LATE OPTIONS PRIOR  
TO THE EXPIRATION OF EARLY OPTIONS  
TO CONFIRM INTENT TO INSTRUCT UNDER  
THE LATE OPTIONS. INSTRUCTIONS  
SUBMITTED FOR LATE OPTIONS MAY NOT  
QUALIFY FOR ANY EARLY INSTRUCTION

-----  
PAYMENT AND MAY NOT BE ABLE TO  
PARTICIPATE IN THE OFFER IF ANY  
MAXIMUM TENDER LIMIT IS REACHED.

.  
3. ACCEPTANCE PRORATION  
.



THE COMPANY WILL PRORATE THE NOTES ACCEPTED FOR PURCHASE PURSUANT TO THE ACCEPTANCE PRIORITY PROCEDURES AND WILL ACCEPT FOR PURCHASE

VALIDLY TENDERED NOTES BEGINNING AT THE LOWEST NUMERICAL VALUE FIRST (ACCEPTANCE PRIORITY LEVEL). HOLDERS SHOULD REVIEW OFFER TERMS REGARDING PRORATION, ROUNDING, THE AGGREGATE MAXIMUM PRINCIPAL AMOUNT, THE 2022 TENDER CAP AND ACCEPTANCE PRIORITY LEVELS.

4. DOCUMENTATION

THE OTP IS ONLY AVAILABLE FROM THE WEBSITE OF THE TENDER AND INFORMATION AGENT, DF KING AND CO., INC. PLEASE REFER TO THE DEDICATED FIELD.

THE PRESS RELEASE MAY BE OBTAINED FROM CLEARSTREAM UPON REQUEST BY SENDING AN EMAIL TO CADATABASE.CS(AT)CLEARSTREAM.COM

AND STATING IN THE SUBJECT:  
OCE VALES BIDS 12NOV2018  
+++++  
PRIORITY LEVEL: 01

POSSIBLE PRORATION: YES  
INSTRUCTIONS PER BO: YES  
BO DISCLOSURE REQUIRED: NO  
PAPERWORK: YES  
INSTRUCTION WITHDRAWAL: YES.

1. HOW TO INSTRUCT  
STEP 1: ELECTRONIC INSTRUCTION:  
PLEASE SEND A SWIFT OR CREATION ONLINE MESSAGE PER BENEFICIAL OWNER TO PARTICIPATE IN THE OFFER. YOUR INSTRUCTION MUST INCLUDE YOUR ACCOUNT NUMBER, ISIN CODE, FULL CONTACT DETAILS AND AMOUNT TO BE TENDERED (PLEASE REFER TO THE

ELIGIBLE BALANCE ON YOUR ACCOUNT).

HOLDERS SUBMITTING INSTRUCTIONS COMPLY WITH THE TERMS AND CONDITIONS OF THE OTP.

NOTE:  
BY SUBMITTING YOUR INSTRUCTION THROUGH CLEARSTREAM YOU HAVE IRREVOCABLY AND AUTOMATICALLY

ACCEPTED:  
(I) THE BLOCKING OF YOUR TENDERED NOTES,  
(II) THE DISCLOSURE OF YOUR ACCOUNT DETAILS (NOT YOUR UNDERLYING HOLDER) AND,  
(III) TO BE BOUND TO THE TERMS AND

CONDITIONS OF THE OTP

.  
2. PROCEEDS

-----  
. VALE OVERSEAS LIMITED IS OFFERING TO PURCHASE FOR CASH, UP TO AN AGGREGATE PRINCIPAL AMOUNT OF USD 1,000,000,000 (MAXIMUM PRINCIPAL AMOUNT) OF ITS VARIOUS SERIES OF OUTSTANDING NOTES. NOTWITHSTANDING THE MAXIMUM PRINCIPAL AMOUNT, NO MORE THAN US\$ 400,000,000 OF THE AGGREGATE PRINCIPAL AMOUNT OF THE

-----  
2022 NOTES TENDERED (2022 TENDER CAP) WILL BE ACCEPTED FOR PURCHASE IN THE OFFER.

. IN ADDITION, HOLDERS WHOSE NOTES ARE ACCEPTED FOR PURCHASE PURSUANT TO THE OFFERS WILL BE PAID ACCRUED AND UNPAID INTEREST ON THE NOTES FROM, AND INCLUDING THE LAST INTEREST PAYMENT DATE TO, BUT NOT

-----  
INCLUDING, THE APPLICABLE SETTLEMENT DATE.

. THE COMPANY EXPECTS THE EARLY SETTLEMENT DATE TO BE ON 29NOV2018.

. THE COMPANY EXPECTS THE FINAL SETTLEMENT DATE TO BE ON 13DEC2018.

. INSTRUCTIONS RECEIVED FOR OPTIONS

-----  
WITH LATER EXPIRATION DATES WILL BE SUBMITTED AFTER THE EXPIRATION OF OPTIONS WITH EARLIER EXPIRATION DATES UNLESS THE DATES OF THE EARLIER OPTIONS ARE EXTENDED TO MATCH THE LATER OPTIONS. THE CUSTODIAN WILL NOT CONTACT HOLDERS THAT INSTRUCT ON LATE OPTIONS PRIOR TO THE EXPIRATION OF EARLY OPTIONS TO CONFIRM INTENT TO INSTRUCT UNDER

-----  
THE LATE OPTIONS. INSTRUCTIONS SUBMITTED FOR LATE OPTIONS MAY NOT QUALIFY FOR ANY EARLY INSTRUCTION PAYMENT AND MAY NOT BE ABLE TO PARTICIPATE IN THE OFFER IF ANY MAXIMUM TENDER LIMIT IS REACHED.

.  
3. ACCEPTANCE PRORATION

-----  
. THE COMPANY WILL PRORATE THE NOTES ACCEPTED FOR PURCHASE PURSUANT TO THE ACCEPTANCE PRIORITY PROCEDURES AND WILL ACCEPT FOR PURCHASE VALIDLY TENDERED NOTES BEGINNING AT THE LOWEST NUMERICAL VALUE FIRST (ACCEPTANCE PRIORITY LEVEL). HOLDERS SHOULD REVIEW OFFER TERMS REGARDING PRORATION, ROUNDING, THE

AGGREGATE MAXIMUM PRINCIPAL AMOUNT,  
THE 2022 TENDER CAP AND ACCEPTANCE

-----  
PRIORITY LEVELS.

.

4. DOCUMENTATION

THE OTP IS ONLY AVAILABLE FROM THE  
WEBSITE OF THE TENDER AND  
INFORMATION AGENT, DF KING AND CO.,  
INC. PLEASE REFER TO THE DEDICATED  
FIELD.

.

THE PRESS RELEASE MAY BE OBTAINED

-----  
FROM CLEARSTREAM UPON REQUEST BY  
SENDING AN EMAIL TO  
CADATABASE.CS(AT)CLEARSTREAM.COM  
AND STATING IN THE SUBJECT:  
OCE VALES BIDS 12NOV2018