

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

<b>Реквизиты корпоративного действия</b>	
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.

<b>Информация о ценных бумагах</b>								
Референс по ценной бумаге	КД по ценной бумаге	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

<b>Детали корпоративного действия</b>	
Дата объявления	09 ноября 2018 г.
Дата публикации результатов	27 ноября 2018 г.
Процентный период	Неизвестно
Период блокировки	Определяется в процессе
Флаг сертификации	Нет
Предлагающая сторона	VALE S.A.

<b>Варианты корпоративного действия</b>	
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

<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	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

Обновление от 29.11.2018.

Получена дополнительная информация по условиям КД. Стали известны результаты для варианта КД 001 (EARLY TENDER RESULTS). Не будут приниматься к выкупу инструкции по бумагам ниже PRIORITY LEVEL 2. Инструкции по бумагам PRIORITY LEVELS 3 THROUGH 5 будут отклонены, а позиция разблокирована.

Также получена информация, что по варианту КД 002 (TENDER AFTER THE EARLY TENDER DATE) бумаги к выкупу приниматься не будут.

Подробная информация изложена в тексте сообщений от Иностранных депозитариев и материалах к корпоративному действию, которые приложены к данному сообщению, а также доступны по запросу у Иностранных депозитариев.

Проинструктированные ценные бумаги остаются заблокированными до списания или получения подтверждения факта разблокировки Иностранным депозитарием.

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

----- EVENT DETAILS -----  
UPDATE 28/11/2018: EARLY TENDER RESULTS

.  
THE TENDER OFFER WAS OVERSUBSCRIBED. ACCORDINGLY, VALIDLY  
TENDERED DEBENTURES OF ACCEPTANCE PRIORITY LEVELS 1 AND 2 HAVE  
BEEN ACCEPTED ON A PRORATED BASIS

.  
NO NOTES OR DEBENTURES OF ACCEPTANCE PRIORITY LEVELS 3 THROUGH 5  
HAVE BEEN ACCEPTED BY THE ISSUER.

.  
AS A RESULT, WE WILL CANCEL ANY INSTRUCTION BELONGING TO PRIORITY  
LEVELS 3 THROUGH 5 AND UNBLOCK THE RELATED POSITIONS AS SOON AS  
POSSIBLE.

.  
GIVEN THAT THE OFFERS ARE OVERSUBSCRIBED, HOLDERS OF NOTES WHO  
TENDER AFTER THE EARLY TENDER DATE WILL NOT HAVE ANY OF THEIR  
NOTES ACCEPTED FOR PURCHASE

.  
INFORMATION AGENT: D.F KING

.  
PLEASE REFER TO THE DOCUMENTATION FOR MORE DETAILS

.  
NOTE:

.----  
POSITIONS WILL REMAIN BLOCKED UNTIL FURTHER NOTICE OR UNTIL THE  
DEBIT OF POSITIONS.

.  
END OF UPDATE.

Текст сообщения от Clearstream Banking S.A.:

++++UPDATE 28NOV2018+++

.  
HOLDERS ARE ADVISED THAT VALE  
ANNOUNCES EARLY TENDER RESULTS AND  
EARLY SETTLEMENT OF CASH TENDER  
OFFERS.

.  
BECAUSE THE PURCHASE OF NOTES  
VALIDLY TENDERED IN THE OFFERS  
WOULD CAUSE THE OFFERORS TO  
PURCHASE AN AGGREGATE PRINCIPAL  
AMOUNT OF 2022 NOTES IN EXCESS OF  
THE 2022 TENDER CAP AND AN  
AGGREGATE PRINCIPAL AMOUNT OF NOTES  
IN EXCESS OF USD 1,000,000,000, THE  
OFFERORS HAVE ACCEPTED FOR PURCHASE  
(A) USD 400,000,000 PRINCIPAL  
AMOUNT OF 2022 NOTES, EQUAL TO THE  
2022 TENDER CAP, (B) USD600,000,000  
PRINCIPAL AMOUNT OF 2036 NOTES, (C)  
NONE OF THE 2039 NOTES, 2026 NOTES  
AND 2042 NOTES, AND D) HOLDERS OF  
NOTES WHO TENDER AFTER THE EARLY  
TENDER DATE WILL NOT HAVE ANY OF  
THEIR NOTES ACCEPTED FOR PURCHASE.

.  
THE PRESS RELEASE MAY BE OBTAINED  
FROM CLEARSTREAM UPON REQUEST BY  
SENDING AN EMAIL TO  
CADATABASE.CS(AT)CLEARSTREAM.COM  
:70E::ADTX//AND STATING IN THE SUBJECT:  
OCE VALES BIDS 28NOV2018  
Конец обновления.

Обновление от 21.11.18:

От Иностранного депозитария поступила дополнительная информация об условиях КД.



вопросов по данной инструкции. Указанная в данном блоке информация не передается в Иностранный депозитарий.

--- SWIFT MT 565 ---

A. Для всех вариантов корпоративного действия в поле 70E:РАСО необходимо указать данные контактного лица депонента НКО АО НРД, с которым можно связаться в случае возникновения вопросов по данной инструкции. Указанная в данном блоке информация не передается в Иностранный депозитарий.

--- ISO 20022 ---

A. Для всех вариантов корпоративного действия в блоке <CorporateActionInstruction/Document/CorpActnInstr/AddtlInf/PtyCtctNrrtv> необходимо указать данные контактного лица депонента НКО АО НРД, с которым можно связаться в случае возникновения вопросов по данной инструкции. Указанная в данном блоке информация не передается в Иностранный депозитарий.

Депонент, направляя инструкцию на участие в корпоративном действии, в том числе при выполнении указаний своих клиентов, подтверждает, что ознакомлен с существующими ограничениями на участие в корпоративном действии, располагая достаточной информацией для принятия решения по данному корпоративному действию, и принимает на себя риски, которые могут возникнуть в связи с ограничениями, действующими в Иностранных депозитариях, а также гарантирует возмещение убытков Депозитария, которые могут возникнуть в результате участия Депонента и/или клиентов Депонента в корпоративном действии.

Депонент, направляя инструкцию на участие в корпоративном действии, подтверждает, что владелец ценных бумаг соответствует всем требованиям, определенным условиями проведения корпоративного действия, а также требованиям применимого права, и не подпадает под ограничения, указанные в документах, определяющих условия и порядок проведения корпоративного действия.

Направляя инструкцию и/или документы для участия в корпоративном действии, Депонент подтверждает достоверность передаваемой информации и наличие полномочий на передачу такой информации от владельца ценных бумаг. Депонент несет ответственность за достоверность и полноту информации, 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 (одиначный символ «`» апостроф), при направлении в Иностранный депозитарий будут транслитерированы в соответствии с правилами, используемыми НРД (<https://www.nsd.ru/ru/documents/workflow/>). НРД не несет ответственность за принятие/непринятие Иностранным 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 Иностранный 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 CA00000XXXXXX' (WHERE XXXXXXX 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

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

A. E-MAIL: SEND AN E-MAIL TO CADOC(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): 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

REVOCABILITY

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 PARPERWORK, 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