ESTE ANÚNCIO É DE CARÁTER EXCLUSIVAMENTE INFORMATIVO. NÃO SE TRATANDO DE OFERTA DE VENDA DE DEBÊNTURES.

Nos termos do disposto no artigo 29 da Instrução da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") n.º 400, de 29 de dezembro de 2003, conforme alterada ("Instrução CVM 400"), Vale S.A., na qualidade de emissora e ofertante ("Companhia"), Banco Bradesco BBI S.A. ("Coordenador Líder"), BB-Banco de Investimento S.A. ("BB-BI") e Banco Itaú BBA S.A. ("Itaú BBA", e, em conjunto com o Coordenador Líder e o BB-BI, "Coordenadores"), na qualidade de instituições intermediárias, vêm a público comunicar o encerramento da distribuição pública ("Oferta"), de 1.000.000 de debêntures simples, nominativas, escriturais, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em quatro séries, sendo 600.000 debêntures da primeira série ("Debêntures da Primeira Série"), 150.000 debêntures da segunda série ("Debêntures da Segunda Série"), 100.000 debêntures da terceira série ("Debêntures da Terceira Série") e 150.000 debêntures da quarta série ("Debêntures da Quarta Série, as Debêntures da Segunda Série e as Debêntures da Terceira Série, "Debêntures da Quarta Série,", e, em conjunto com as Debêntures da Primeira Série, as Debêntures da Segunda Série e as Debêntures da Terceira Série, "Debêntures da Quarta Série", e, em conjunto com as Debêntures da Primeira Série, as Debêntures da Segunda Série e as Debêntures da Terceira Série, "Debêntures da Quarta Série", e, em conjunto com as Debêntures da Primeira Série, as Debêntures da Segunda Série e as Debêntures da Terceira Série, "Debêntures da Quarta Série", e, em conjunto com as Debêntures da Primeira Série, as Debêntures da Segunda Série, "Debêntures da Quarta Série, "Debêntures da Q nominal unitário de R\$1.000,00, em 15 de janeiro de 2014 (data de emissão) e vencimento em 15 de janeiro de 2021, para as Debêntures da Primeira Série, 15 de janeiro de 2024, para as Debêntures da Segunda Série, 15 de janeiro de 2026, para as Debêntures da Terceira Série e 15 de janeiro de 2029, para as Debêntures da Quarta Série, da oitava emissão de



Vale S.A.

Companhia Aberta de Capital Autorizado – CVM n.º 4170 Avenida Graça Aranha 26, CEP 20030-900, Rio de Janeiro, RJ CNPJ/MF n.° 33.592.510/0001-54 - NIRE 33.300.019.766

perfazendo o total de

R\$1.000.000.000,00

Classificação de Risco: Standard & Poor's: "brAAA", Moody's "Aaa.br" e Fitch Ratings: "AAA(bra)" Códigos ISIN: Debêntures da Primeira Série: BRVALEDBS051 / Debêntures da Segunda Série: BRVALEDBS069 Debêntures da Terceira Série: BRVALEDBS077 / Debêntures da Quarta Série: BRVALEDBS085

Os recursos líquidos obtidos pela Companhia com a emissão das Debêntures ("Emissão") serão integralmente destinados ao uso com ou ao reembolso de gastos, despesas e/ou dívidas relacionados aos projetos de investimento em infraestrutura da Companhia considerados prioritários, nos termos do artigo 2º da Lei n.º 12.431, de 24 de junho de 2011, conforme alterada ("Lei 12.431"), e do Decreto n.º 7.603, de 9 de novembro de 2011, e da Portaria do Ministério dos Transportes n.º 201, de 12 de dezembro de 2013, publicada no Diário Oficial da União em 13 de dezembro de 2013, conforme detalhado na seção "Destinação dos Recursos" do prospecto definitivo da Oferta, que incorpora por referência o formulário de referência, elaborado pela Companhia em conformidade com a Instrução CVM n.º 480, de 7 de dezembro de 2009, conforme alterada, de forma que as Debêntures deverão ter sido emitidas na forma do artigo 2º da Lei 12.431 para que gozem do tratamento tributário previsto em referida lei.

Autorização Societária

A Emissão e a Oferta, incluindo as características e condições das Debêntures, nos termos do artigo 59, parágrafo 1º, da Lei n.º 6.404, de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada, foram aprovadas e realizadas com base nas deliberações da reunião do conselho de administração da Companhia realizada em 28 de novembro de 2013, cuja ata foi arquivada na Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro ("<u>JUCERJA</u>") em 11 de dezembro de 2013 e publicada no Diário Oficial do Estado do Rio de Janeiro ("<u>DOERJ</u>") e nos jornais "Valor Econômico" e "Jornal do Commercio" em 16 de dezembro de 2013

Escritura de Emissão

O "Instrumento Particular de Escritura de Emissão Pública de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie Quirografária, da Oitava Emissão de Vale S.A." celebrado em 2 de dezembro de 2013, entre a Companhia e o Agente Fiduciário (conforme definido abaixo), conforme aditado em 28 de janeiro de 2014 ("Escritura de Emissão"), foi inscrito na JUCERJA em 6 de dezembro de 2013, e o primeiro aditamento foi inscrito na JUCERJA em 30 de janeiro de 2014.

A quantidade total de Debêntures emitidas e alocadas em cada uma das séries, bem como a remuneração de cada uma das séries de Debêntures foi definida em procedimento de coleta de intenções de investimento (procedimento de bookbuilding), o qual foi ratificado por meio do primeiro aditamento à Escritura de Emissão.

Negociação

As Debêntures estão registradas para negociação no mercado secundário por meio (i) do Módulo CETIP21 – Títulos e Valores Mobiliários ("<u>CETIP21</u>"), administrado e operacionalizado pela CETIP S.A. – Mercados Organizados ("<u>CETIP</u>"), sendo as negociações das Debêntures liquidadas financeiramente por meio da CETIP e as Debêntures custodiadas eletronicamente na CETIP; e (ii) do Sistema de Negociação de Títulos de Renda Fixa BOVESPAFIX ("BOVESPAFIX"), administrado e operacionalizado pela BM&FBOVESPA S.A. – Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros ("BM&FBOVESPA"), endo as negociações das Debêntures liquidadas financeiramente BM&FBOVESPA e as Debêntures custodiadas eletronicamente na BM&FBOVESPA.

Forma e Comprovação de Titularidade

As Debêntures serão emitidas sob a forma nominativa, escritural, sem emissão de certificados ou cautelas, sendo que, para todos os fins de direito, a titularidade das Debêntures será comprovada pelo extrato de conta de depósito emitido pelo Escriturador (conforme definido abaixo), e, adicionalmente, (i) com relação às Debêntures que estiverem custodiadas eletronicamente na CETIP, será expedido por esta extrato em nome do debenturista, que servirá de comprovante de titularidade de tais Debêntures; e (ii) com relação às Debêntures que estiverem custodiadas eletronicamente na BM&FBOVESPA, será expedido por esta extrato em nome do debenturista, que servirá de comprovante de titularidade de tais Debêntures.

Coordenadores Contratados

Banco Citibank S.A. e XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Participantes Especiais

Ágora Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., Alfa Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários S.A., Ativa S.A. Corretora de Títulos Câmbio e Valores, Banco BBM S.A., Banco BNP Paribas Brasil S.A., Banco J. Safra S.A., Banco Santander (Brasil) S.A., Bradesco S.A. Corretora de Títulos e Valores Mobiliários, CGD Investimentos CVC S.A. Citigroup Global Markets Brasil, Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A., CM Capital Markets CTVM Ltda., Coinvalores Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda., Concórdia S.A. Corretora de Valores Mobiliários, Câmbio e Commodities, Credit Agricole Brasil S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários, Credit Suisse Hedging-Griffo Corretora de Valores S.A., Easynvest - Título Corretora de Valores S.A., Espírito Santo Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., Fram Capital DTVM S.A., Geração Futuro Corretora de Valores S.A., Gradual Investimentos CCTVM S.A., Guide Investimentos S.A. Corretora de Valores, HSBC CTVM S.A., Itaú Corretora de Valores S.A., LLA Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., Octo Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., Omar Camargo C.C.V. Ltda., Planner Corretora de Valores S.A., Reliance Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., SLW Corretora de Valores e Câmbio Ltda., Socopa Sociedade Corretora Paulista S.A., UBS Brasil Corretora de Câmbio. Títulos e Valores Mobiliários S.A., Um Investimentos S.A. CTVM e Votorantim Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Formador de Mercado

Foi celebrado com o Banco Bradesco S.A. ("Formador de Mercado") contrato de formador de mercado tendo por objeto as Debêntures, nos termos da Instrução CVM n.º 384, de 17 de março de 2003, visando a garantir a existência e a permanência de ofertas firmes diárias de compra e venda para as Debêntures, no CETIP21, pelo prazo de um ano, renovável mediante acordo prévio entre a Companhia e o Formador de Mercado, com no mínimo. 30 dias de antecedência da data de término do prazo de vigência, podendo ser denunciado a qualquer momento mediante notificação com antecedência de 30 dias, desde que respeitado o período inicial mínimo de um ano.

Agente Fiduciário

O agente fiduciário da Emissão é Pentágono S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários ("Agente Fiduciário"), instituição financeira com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Avenida das Américas 4200, bloco 4, sala 514, CEP 22640-102 (www.pentagonotrustee.com.br), contato Sra. Nathalia Machado Loureiro, Sra. Marcelle Motta Santoro e Sr. Marco Aurélio Ferreira, telefone: (21) 3385-4565, fac-símile: (21) 3385-4046, correio eletrônico: backoffice@pentagonotrustee.com.br

Na data de celebração da Escritura de Emissão, o Agente Fiduciário identificou que presta serviços de agente fiduciário nas seguintes emissões

- na quinta emissão pública de debêntures de BNDES Participações S.A. BNDESPAR. consistindo em 3.050.000 debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, sem garantias, totalizando R\$2.025.000.000,00, na data de emissão em três séries, sendo (a) a primeira série composta por 500.000 debêntures, com vencimento em 1º de janeiro de 2014, não tendo ocorrido, com relação à primeira série, eventos de resgate, amortização, repactuação ou inadimplemento no período; (b) a segunda série composta por 1.000.000 de debêntures, com vencimento em 1º de janeiro de 2014, não tendo ocorrido, com relação à segunda série, eventos de resgate, amortização, repactuação ou inadimplemento no período; e (c) a terceira série composta por 525.000 debêntures, com vencimento em 15 de janeiro de 2017, não tendo ocorrido, com relação à terceira série, eventos de resgate, amortização repactuação ou inadimplemento no período;
- na sexta emissão pública de debêntures de BNDES Participações S.A. BNDESPAR, consistindo em 2.050.000 debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, sem garantias, totalizando R\$2.000.000.000,00, na data de emissão, em três séries, sendo (a) a primeira série composta por 409.000 debêntures, com vencimento em 1º de julho de 2016, não tendo ocorrido, com relação à primeira série, eventos de resgate, amortização, repactuação ou inadimplemento no período; (b) a segunda série composta por 302.000 debêntures, com vencimento em 1º de julho de 2016, não tendo ocorrido, com relação à segunda série, eventos de resgate, amortização, repactuação ou inadimplemento no período; e (c) a terceira série composta por 1.289.000 debêntures, com vencimento em 15 de maio de 2019, não tendo ocorrido, com relação à terceira série, eventos de resgate, amortização, repactuação ou inadimplemento no período;
- na quinta emissão pública de debêntures de Bradespar S.A., consistindo em 100.000 debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, sem garantias, totalizando R\$1.000.000.000,00, na data de emissão, em série única, com vencimento em 6 de julho de 2015, não tendo ocorrido eventos de
- resgate, amortização, repactuação ou inadimplemento no período; na primeira emissão pública de debêntures de NCF Participações S.A., consistindo em 2.300 debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, sem garantias, totalizando R\$2.300.000.000,00, na data de emissão, em série única, com vencimento em 25 de maio de 2014, tendo ocorrido evento de resgate parcial no período, e não tendo ocorrido eventos de amortização, repactuação ou inadimplemento no período;

- (v) na quarta emissão pública de debêntures de MRS Logística S.A., consistindo em 30.000 debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie com garantia flutuante, totalizando, R\$300.000.000,00, na data de emissão, em série única, com vencimento em 1º de fevereiro de 2020, tendo ocorrido evento de amortização no período, e não tendo ocorrido eventos de resgate, repactuação ou inadimplemento no período;
- na quinta emissão pública de debêntures de MRS Logística S.A., consistindo em 300.000 debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, sem garantias, totalizando, R\$300.000.000,00, na data de emissão, em série única, com vencimento em 18 de julho de 2018, tendo ocorrido evento de amortização no período, e não tendo ocorrido eventos de resgate, repactuação ou inadimplemento no período; e
- (vii) na sexta emissão pública de debêntures de MRS Logística S.A., consistindo em 30.000 debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, sem garantias, totalizando R\$300.000.000,00, na data de emissão, em série única, com vencimento no prazo de seis anos contados da data da primeira subscrição e integralização, não tendo ocorrido eventos de resgate, amortização, repactuação ou inadimplemento no período.

Escriturador Mandatário

A instituição prestadora de serviços de escrituração das Debêntures é Itaú Corretora de Valores S.A. ("<u>Escriturador</u>"), instituição financeira com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Brigadeiro Faria Lima 3400, 10° andar.

Banco Liquidante

A instituição prestadora de serviços de banco liquidante das Debêntures é Itaú Unibanco S.A., instituição financeira com escritório na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Praça Alfredo Egydio de Souza Aranha 100, Torre Olavo Setúbal.

Registro na CVM

A Oferta foi registrada pela CVM em 5 de fevereiro de 2014, sob o n.º CVM/SRE/ DEB/2014/001, para as Debêntures da Primeira Série, o n.º CVM/SRE/DEB/2014/002, para as Debêntures da Segunda Série, o n.º CVM/SRE/DEB/2014/003, para as Debêntures da Terceira Série, e o n.º CVM/SRE/DEB/2014/004, para as Debêntures da Quarta Série.

Dados Finais de Colocação

	Debêntures							
Investidor	Subscritores das Debêntures da Primeira Série	Debêntures da Primeira Série Subscritas	Subscritores das Debêntures da Segunda Série	Debêntures da Segunda Série Subscritas	Subscritores das Debêntures da Terceira Série	Debêntures da Terceira Série Subscritas	Subscritores das Debêntures da Quarta Série	Debêntures da Quarta Série Subscritas
Pessoas Físicas	2.157	527.277	393	124.037	770	94.430	780	142.946
Clubes de Investimento	-	-	-	-	-	-	-	-
Fundos de Investimento	2	7.144	-	-	-	-	-	-
Entidades de Previdência Privada	-	-	-	-	-	-	-	-
Companhias Seguradoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Investidores Estrangeiros	1	36.000	-	-	-	-	-	-
Instituições Intermediárias da Oferta	-	-	-	-	-	-	-	-
Instituições Financeiras Ligadas à Companhia e/ou a qualquer das Instituições Intermediárias da Oferta	1	14.909	1	25.001	1	5.000	1	5.000
Demais Instituições Financeiras	3	14.570	1	962	-	-	2	2.054
Demais Pessoas Jurídicas Ligadas à Companhia e/ou a qualquer das Instituições Intermediárias da Oferta	-	-	-	-	-	-	-	-
Demais Pessoas Jurídicas	1	100	-	-	3	570	-	-
Sócios, Administradores, Empregados, Prepostos e Demais Pessoas Ligadas à Companhia e/ou a qualquer das Instituições Intermediárias da Oferta	-	-	-	-	-	-	-	-
Outros	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	2.165	600.000	395	150.000	774	100.000	783	150.000

O registro da presente Oferta não implica, por parte da CVM, garantia de veracidade das informações prestadas ou em julgamento sobre a gualidade da companhia emissora.

Rio de Janeiro, 18 de fevereiro de 2014



A(O) presente oferta pública (programa) foi elaborada(o) de acordo com as normas de Regulação e Melhores Práticas da ANBIMA para as Ofertas Públicas de Distribuição e Aquisição de Valores Mobiliários, atendendo, assim, a(o) presente oferta pública (programa), aos padrões mínimos de informação exigidos pela ANBIMA, não cabendo à ANBIMA qualquer responsabilidade pelas referidas informações, pela qualidade da emissora e/ou ofertantes, das Instituições Participantes e dos valores mobiliários objeto da(o) oferta pública (programa). Este selo não implica recomendação de investimento. O registro ou análise prévia da presente distribuição ANBIMA não implica, por parte da ANBIMA, garantia da veracidade das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade da companhia emissora, bem como sobre os valores mobiliários a serem distribuídos.

Coordenadores







Coordenadores Contratados







Vale S.A.

Avenida Graça Aranha 26, CEP 20030-900, Rio de Janeiro, RJ

R\$1.000.000.000,00

Códigos ISIN: Debêntures da Primeira Série: BRVALEDBS051 / Debêntures da Segunda Série: BRVALEDBS069 Debêntures da Terceira Série: BRVALEDBS077 / Debêntures da Quarta Série: BRVALEDBS085

Os recursos líquidos obtidos pela Companhia com a emissão das Debêntures ("Emissão") serão integralmente destinados ao uso com ou ao reembolso de gastos, despesas e/ou dívidas relacionados aos projetos de investimento em infraestrutura da Companhia considerados prioritários, nos termos do artigo 2º da Lei n.º 12.431, de 24 de junho de 2011, conforme alterada ("Lei 12.431"), e do Decreto n.º 7.603, de 9 de novembro de 2011 ("Decreto 7.603") e da Portaria do Ministério dos Transportes n.º 201, de 12 de dezembro de 2013, publicada no Diário Oficial da União em 13 de dezembro de referência, elaborado pela Companhia em conformidade com a Instrução CVM nº 480, de 7 de dezembro de 2009, conforme alterada ("Formulário de Referência") (em conjunto, "Prospecto Definitivo"), de forma que as Debêntures deverão ser emitidas na forma do artigo 2º da Lei 12.431 para que gozem do tratamento tributário previsto em referida lei.

Autorização Societária

A Emissão e a Oferta, incluindo as características e condições das Debêntures, nos termos do artigo 59, parágrafo 1º, da Lei n.º 6.404 de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada ("Lei das Sociedades por Ações"), foram aprovadas e serão realizadas com base nas deliberações da reunião do conselho de administração da Companhia realizada em 28 de novembro de 2013, cuia ata foi arquivada na Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro ("<u>JUCERJA</u>") em 11 de dezembro de 2013 e publicada no Diário Oficial do Estado do Rio de Janeiro ("DOERJ") e nos iornais "Valor Econômico" e "Jornal do Commercio" em 16 de dezembro de 2013.

O "Instrumento Particular de Escritura de Emissão Pública de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie Quirografária da Oitava Emissão de Vale S.A." celebrado em 2 de dezembro de 2013, entre a Companhia e o Agente Fiduciário (conforme definido abaixo) conforme aditado em 28 de janeiro de 2014 ("Escritura de Emissão"), foi inscrito na JUCERJA em 6 de dezembro de 2013, e o primeiro aditamento foi inscrito na JUCERJA em 30 de janeiro de 2014.

Destinação dos Recursos

Os recursos líquidos obtidos pela Companhia com a Emissão serão integralmente destinados ao uso com ou ao reembolso de gastos, despesas e/ou dívidas relacionados aos projetos de investimento em infraestrutura da Companhia considerados prioritários, nos termos do artigo 2º da Lei 12.431, do Decreto n.º 7.603 e da Portaria do Ministério dos Transportes. Para mais informações sobre

Características da Oferta

Colocação. As Debêntures serão objeto de oferta pública de distribuição, nos termos da Lei n.º 6.385, de 7 de dezembro de 1976, conforme alterada, da Instrução CVM 400 e das demais disposições legais e regulamentares aplicáveis, nos termos do "Contrato de Coordenação" e Distribuição Pública de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie Quirografária, da Oitava Emissão de Vale S.A." ("Contrato de Distribuição"), com a intermediação dos Coordenadores e das demais Instituições Participantes da Oferta (conforme definido abaixo), sob (i) o regime de garantia firme de colocação, prestada pelos Coordenadores de forma individual e não solidária, com relação à totalidade das Debêntures, sem considerar as Debêntures Suplementares (conforme definido abaixo) e as Debêntures Adicionais (conforme definido abaixo); e (ii) o regime de melhores esforços de colocação, com relação às Debêntures Suplementares e às Debêntures Adicionais. Coleta de Intenções de Investimento. Foi adotado o procedimento de coleta de intenções de investimento, organizado pelos Coordenadores nos termos do artigo 23, parágrafo 1º, e do artigo 44 da Instrução CVM 400, sem recebimento de reservas, sem lotes mínimos ou máximos no qual foram definidas, com a Companhia ("Procedimento de Bookbuilding"):

- (i) a realização da Emissão em 4 (quatro) séries, e a emissão e a quantidade de Debêntures da Primeira Série, de Debêntures da Segunda Série, de Debêntures da Terceira Série e de Debêntures da Quarta Série, nos termos dos itens "Quantidade" e "Séries"
- (ii) a Remuneração da Primeira Série (conforme definido abaixo), nos termos do item "Remuneração da Primeira Série" abaixo, a Remuneração da Segunda Série (conforme definido abaixo), nos termos do item "Remuneração da Segunda Série" abaixo, a Remuneração da Terceira Série (conforme definido abaixo), nos termos do item "Remuneração da Terceira Série" abaixo, e a Remuneração da Quarta Série (conforme definido abaixo), nos termos do item "Remuneração da Quarta Série" abaixo

O resultado do Procedimento de Bookbuilding foi ratificado por meio de aditamento à Escritura de Emissão Prazo de Subscrição. Respeitados (i) o atendimento dos requisitos a que se refere a Escritura de Emissão e as disposições do Contrato de Distribuição; (ii) a concessão do registro da Oferta pela CVM; (iii) a publicação deste Anúncio de Início; e (iv) a disponibilização, aos investidores, do Prospecto Definitivo, as Debêntures serão subscritas, a qualquer tempo, em até seis meses contados da data de publicação

deste Anúncio de Início ou até a data de publicação do anúncio de encerramento da Oferta, o que ocorrer primeiro.

Forma de Subscrição e de Integralização e Preço de Integralização. As Debêntures serão subscritas e integralizadas por meio do MDA -Módulo de Distribuição de Ativos, administrado e operacionalizado pela CETIP S.A. - Mercados Organizados ("CETIP") e do DDA -Sistema de Distribuição de Ativos, administrado e operacionalizado pela BM&FBOVESPA S.A. – Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros ("BM&FBOVESPA"), à vista, no ato da subscrição ("Data de Integralização"), e em moeda corrente nacional, pelo Valor Nominal Unitário (conforme definido abaixo), acrescido da Remuneração (conforme definido abaixo) aplicável, calculada pro rata temporis desde a primeira Data de Integralização ("Primeira Data de Integralização") da respectiva série até a respectiva Data de Integralização ("Preço de Integralização"). Negociação. As Debêntures estão registradas para negociação no mercado secundário por meio (i) do Módulo CETIP21 - Títulos e Valores Mobiliários ("CETIP21"), administrado e operacionalizado pela CETIP, sendo as negociações das Debêntures liquidadas financeiramente por meio da CETIP e as Debêntures custodiadas eletronicamente na CETIP; e (ii) do Sistema de Negociação de Títulos de Renda Fixa BOVESPAFIX ("BOVESPAFIX"), administrado e operacionalizado pela BM&FBOVESPA, sendo as negociações das Debêntures liquidadas financeiramente por meio da BM&FBOVESPA e as Debêntures custodiadas eletronicamente na BM&FBOVESPA.

Sumário das Características da Emissão e das Debêntures

Número da Emissão. As Debêntures representam a oitava emissão pública de debêntures da Companhia Valor Total da Emissão. O valor total da Emissão será de R\$1.000.000.000,00, na Data de Emissão (conforme definido abaixo).

Quantidade. Serão emitidas 1.000.000 de Debêntures, observado o disposto no item "Séries" abaixo, Debêntures Suplementares. Nos termos do artigo 24 da Instrução CVM 400, a quantidade de Debêntures inicialmente ofertada (sem considerar as Debêntures Adicionais (conforme definido abaixo)) foi acrescida em 100.000 (cem mil) Debêntures suplementares, nas mesmas condições das Debêntures inicialmente ofertadas ("<u>Debêntures Suplementares</u>"), destinadas a atender a um excesso de demanda que foi constatado n

decorrer da Oferta, conforme opção outorgada pela Companhia aos Coordenadores no Contrato de Distribuição, sendo que os itens "Valor Total da Emissão" e "Quantidade" acima e o item "Séries" abaixo já incluem as Debêntures Suplementares. Debêntures Adicionais. Nos termos do artigo 14, parágrafo 2º, da Instrução CVM 400, a quantidade de Debêntures inicialmente ofertada (sem considerar as Debêntures Suplementares) foi acrescida em 150.000 (cento e cinquenta mil) Debêntures adicionais, nas mesmas condições das Debêntures inicialmente ofertadas ("Debêntures Adicionais"), sendo que os itens "Valor Total da Emissão" e "Quantidade" acima e o item

"Séries" abaixo já incluem as Debêntures Adiciona Valor Nominal Unitário. As Debêntures terão valor nominal unitário de R\$1,000,00, na Data de Emissão ("Valor Nominal Unitário")

Série"); (iii) a segunda série composta por 150.000 Debêntures ("Debêntures da Segunda Série"); (iii) a terceira série composta por 100.000 Debêntures ("Debêntures da Terceira Série"); e (iv) a quarta série composta por 150.000 Debêntures ("Debêntures da Quarta Série") Ressalvadas as referências expressas às Debêntures da Primeira Série, às Debêntures da Segunda Série, às Debêntures da Terceira Série ou às Debêntures da Quarta Série, todas as referências às "<u>Debêntures</u>" devem ser entendidas como referências às Debêntures da Primeira Série, às Debêntures da Segunda Série, às Debêntures da Terceira Série e às Debêntures da Quarta Série, em conjunto.

Forma e Comprovação de Titularidade. As Debêntures serão emitidas sob a forma nominativa, escritural, sem emissão de certificados ou cautelas, sendo que, para todos os fins de direito, a titularidade das Debêntures será comprovada pelo extrato de conta de depósito emitido pelo Escriturador (conforme definido abaixo), e, adicionalmente, (i) com relação às Debêntures que estiverem custodiadas eletronicamente na CETIP, será expedido por esta extrato em nome do Debenturista, que servirá de comprovante de titularidade de tais Debêntures; e (ii) com relação às Debêntures que estiverem custodiadas eletronicamente na BM&FBOVESPA, será expedido por esta extrato em nome do Debenturista, que servirá de comprovante de titularidade de tais Debêntures.

Conversibilidade e Permutabilidade. As Debêntures não serão conversíveis em ações de emissão da Companhia e nem permutáveis em ações de emissão de outra sociedade. Espécie. As Debêntures serão da espécie quirografária, nos termos do artigo 58 da Lei das Sociedades por Ações, não contando com garantia

real ou fidejussória, ou qualquer segregação de bens da Companhia para garantir os Debenturistas em caso de necessidade de execução judicial ou extrajudicial das obrigações da Companhia decorrentes das Debêntures e da Escritura de Emissão, e não conferindo qualquer privilégio, especial ou geral, aos Debenturistas. Data de Emissão. Para todos os efeitos legais, a data de emissão das Debêntures será 15 de janeiro de 2014 ("Data de Emissão").

Prazo e Data de Vencimento. Ressalvadas as hipóteses de resgate antecipado das Debêntures, conforme aplicável, e/ou de vencimento antecipado das obrigações decorrentes das Debêntures, nos termos previstos na Escritura de Emissão, o prazo:

- (i) das Debêntures da Primeira Série será de sete anos, contados da Data de Emissão, vencendo-se, portanto, em 15 de janeiro de 2021
- ("Data de Vencimento da Primeira Série"); (ii) das Debêntures da Segunda Série será de dez anos, contados da Data de Emissão, vencendo-se, portanto, em 15 de ianeiro de 2024
- ("Data de Vencimento da Segunda Série"); (iii) das Debêntures da Terceira Série será de doze anos, contados da Data de Emissão, vencendo-se, portanto, em 15 de janeiro de 2026
- ("Data de Vencimento da Terceira Série"); e (iv) das Debêntures da Quarta Série será de quinze anos, contados da Data de Emissão, vencendo-se, portanto, em 15 de janeiro de 2029 ("Data de Vencimento da Quarta Série").

agamento do Valor Nominal Unitário. Sem prejuízo dos pagamentos em decorrência de resgate antecipado das Debêntures, conforme aplicável, e/ou de vencimento antecipado das obrigações decorrentes das Debêntures, nos termos previstos na Escritura de Emissão, o Valor Nominal Unitário de cada uma das Debêntures, atualizado pela Atualização Monetária da respectiva série, será pago da seguinte forma:

Debêntures da Primeira Série	Percentual do Valor Nominal	Data	
Primeira Parcela	50%	15 de janeiro de 2020	
Segunda Parcela	50%	15 de janeiro de 2021	
Debêntures da Segunda Série	Percentual do Valor Nominal	Data	
Primeira Parcela	33,33%	15 de janeiro de 2022	
Segunda Parcela	33,33%	15 de janeiro de 2023	
Terceira Parcela	Saldo Devedor	15 de janeiro de 2024	
Debêntures da Terceira Série	Percentual do Valor Nominal	Data	
Primeira Parcela	33,33%	15 de janeiro de 2024	
Segunda Parcela	33,33%	15 de janeiro de 2025	
Terceira Parcela	Saldo Devedor	15 de janeiro de 2026	

Debêntures da Quarta Série Percentual do Valor Nominal Data 16,66% 15 de janeiro de 2024 Primeira Parcela 16,66% 15 de janeiro de 2025 Segunda Parcela 16,66% Terceira Parcela 15 de janeiro de 2026 Quarta Parcela 16,66% 15 de janeiro de 2027 Quinta Parcela 16,66% 15 de janeiro de 2028 Sexta Parcela Saldo Devedor 15 de janeiro de 2029

emuneração da Primeira Série. A remuneração de cada uma das Debêntures da Primeira Série será a seguinte

- (i) atualização monetária: o Valor Nominal Unitário de cada uma das Debêntures da Primeira Série será atualizado pela variação do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo, divulgado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística ("IPCA"), calculada de forma exponencial e cumulativa *pro rata tempori*s, desde a Primeira Data de Integralização das Debêntures da Primeira Série até a data de seu efetivo pagamento, sendo o produto da atualização incorporado ao Valor Nominal Unitário de cada uma das Debêntures da Primeira Série automaticamente ("<u>Atualização Monetária da Primeira Série</u>"); e
- (ii) juros remuneratórios: sobre o saldo devedor do Valor Nominal Unitário de cada uma das Debêntures da Primeira Série, atualizado pela Atualização Monetária da Primeira Série, incidirão juros remuneratórios prefixados de 6.46% ao ano, base 252 dias úteis ("Juros da Primeira Série", e, em conjunto com a Atualização Monetária da Primeira Série, "<u>Remuneração da Primeira Série</u>"), calculados de forma exponencial e cumulativa *pro rata temporis* por dias úteis decorridos, desde a Primeira Data de Integralização das Debêntures da Primeira Série ou a data de pagamento de Juros da Primeira Série imediatamente anterior, conforme o caso, até a data do efetivo pagamento. Sem prejuízo dos pagamentos em decorrência de resgate antecipado das Debêntures, conforme aplicável, e/ou de vencimento antecipado das obrigações decorrentes das Debêntures, nos termos previstos na Escritura de Emissão, os Juros da Primeira Série serão pagos anualmente a partir da Data de Emissão, ocorrendo o primeiro pagamento em 15 de janeiro de 2015 e

o último, na Data de Vencimento da Primeira Série. muneração da Segunda Série. A remuneração de cada uma das Debêntures da Segunda Série será a seguinte

- (i) atualização monetária: o Valor Nominal Unitário de cada uma das Debêntures da Segunda Série será atualizado pela variação do IPCA, calculada de forma exponencial e cumulativa pro rata temporis, desde a Primeira Data de Integralização das Debêntures da Segunda Série até a data de seu efetivo pagamento, sendo o produto da atualização incorporado ao Valor Nominal Unitário de cada uma das Debêntures da Segunda Série automaticamente ("<u>Atualização Monetária da Segunda Série</u>"); e
- (ii) juros remuneratórios: sobre o saldo devedor do Valor Nominal Unitário de cada uma das Debêntures da Segunda Série, atualizado pela Atualização Monetária da Segunda Série, incidirão juros remuneratórios prefixados de 6,57% ao año, base 252 dias úteis ("<u>Juros da Segunda Série</u>", e, em conjunto com a Atualização Monetária da Segunda Série, "<u>Remuneração da Segunda Série</u>") lados de forma exponencial e cumulativa pro rata temporis por dias úteis decorridos, desde a Primeira Data de Integralização das Debêntures da Segunda Série ou a data de pagamento de Juros da Segunda Série imediatamente anterior, conforme o caso até a data do efetivo pagamento. Sem prejuízo dos pagamentos em decorrência de resgate antecipado das Debêntures, conforme aplicável, e/ou de vencimento antecipado das obrigações decorrentes das Debêntures, nos termos previstos na Escritura de nissão, os Juros da Segunda Série serão pagos anualmente a partir da Data de Emissão, ocorrendo o primeiro pagamento em 15 de janeiro de 2015 e o último, na Data de Vencimento da Segunda Série.

Remuneração da Terceira Série. A remuneração de cada uma das Debêntures da Terceira Série será a seguinte

- (i) atualização monetária: o Valor Nominal Unitário de cada uma das Debêntures da Terceira Série será atualizado pela variacão do IPCA, calculada de forma exponencial e cumulativa *pro rata temporis*, desde a Primeira Data de Integralização das Debêntures da Terceira Série até a data de seu efetivo pagamento, sendo o produto da atualização incorporado ao Valor Nominal Unitário de cada uma das Debêntures da Terceira Série automaticamente ("Atualização Monetária da Terceira Série"); e
- (ii) juros remuneratórios: sobre o saldo devedor do Valor Nominal Unitário de cada uma das Debêntures da Terceira Série, atualizado pela Atualização Monetária da Terceira Série, incidirão juros remuneratórios prefixados de 6,71% ao ano, base 252 dias úteis ("Juros da Terceira Série", e, em conjunto com a Atualização Monetária da Terceira Série, "Remuneração da Terceira Série"), calculados de orma exponencial e cumulativa *pro rata temporis* por dias úteis decorridos, desde a Primeira Data de Integralização das Debêntures da Terceira Série ou a data de pagamento de Juros da Terceira Série imediatamente anterior, conforme o caso, até a data do efetivo pagamento. Sem prejuízo dos pagamentos em decorrência de resgate antecipado das Debêntures, conforme aplicável, e/ou de nento antecipado das obrigações decorrentes das Debêntures, nos termos previstos na Escritura de Emissão, os Juros da Terceira Série serão pagos anualmente a partir da Data de Emissão, ocorrendo o primeiro pagamento em 15 de janeiro de 2015 e

o último, na Data de Vencimento da Terceira Série *Remuneração da Quarta Série.* A remuneração de cada uma das Debêntures da Quarta Série será a seguinte

- (i) atualização monetária: o Valor Nominal Unitário de cada uma das Debêntures da Quarta Série será atualizado pela variação do IPCA, calculada de forma exponencial e cumulativa *pro rata temporis*, desde a Primeira Data de Integralização das Debêntures da Quarta Série até a data de seu efetivo pagamento, sendo o produto da atualização incorporado ao Valor Nominal Unitário de cada uma das Debêntures da Quarta Série automaticamente ("Atualização Monetária da Quarta Série"): e
- (ii) iuros remuneratórios: sobre o saldo devedor do Valor Nominal Unitário de cada uma das Debêntures da Quarta Série, atualizado pela Atualização Monetária da Quarta Série, incidirão juros remuneratórios prefixados de 6,78% ao ano, base 252 dias úteis ("<u>Juros</u> <u>da Quarta Série", e,</u> em conjunto com a Atualização Monetária da Quarta Série, "<u>Remuneração da Quarta Série</u>", e a Remuneração la Primeira Série, a Remuneração da Segunda Série, a Remuneração da Terceira Série e a Remuneração da Quarta Série guando referidas indistintamente, "Remuneração"), calculados de forma exponencial e cumulativa *pro rata temporis* por dias úteis corridos, desde a Primeira Data de Integralização das Debêntures da Quarta Série ou a data de pagamento de Juros da Quarta Série imediatamente anterior, conforme o caso, até a data do efetivo pagamento. Sem prejuízo dos pagamentos em decorrência resgate antecipado das Debêntures, conforme aplicável, e/ou de vencimento antecipado das obrigações deco Debêntures, nos termos previstos na Escritura de Emissão, os Juros da Quarta Série serão pagos anualmente a partir da Data de Emissão, ocorrendo o primeiro pagamento em 15 de janeiro de 2015 e o último, na Data de Vencimento da Quarta Séric

Resgate Antecipado Facultativo. É vedada a liquidação antecipada das Debêntures por meio de resgate ou pré-pagamento facultativo, salvo na forma que vier a ser regulamentada pelo Conselho Monetário Nacional ("CMN"), em conformidade com o disposto no artigo 1º, parágrafo 1º inciso II, da Lei 12.431, e exclusivamente por meio da Oferta Facultativa de Resgate Antecipado (conforme definido abaixo). Entende-se por resgate antecipado facultativo a opção da Companhia de resgatar as Debêntures, a seu exclusivo critério, de forma compulsória, ou seja, sem sibilidade de manifestação dos Debenturistas

Amortização Antecipada Facultativa, A Companhia não poderá, voluntariamente, realizar a amortização antecipada facultativa de qualquer das Debêntures. Entende-se por amortização antecipada facultativa a opção da Companhia de amortizar as Debêntures, a seu exclusivo critério de forma compulsória, ou seja, sem possibilidade de manifestação dos Debenturistas.

Oferta Facultativa de Resgate Antecipado. Caso seja legalmente permitido à Companhia realizar o resgate antecipado das Debêntures em circulação, nos termos das disposições legais e regulamentares aplicáveis, inclusive em virtude da regulamentação, pelo CMN, da ssibilidade de resgate prevista no artigo 1º, parágrafo 1º, inciso II, combinado com o artigo 2º, parágrafo 1º, da Lei 12.431, a Companhia poderá, a seu exclusivo critério, realizar, a qualquer tempo, oferta facultativa de resgate antecipado, total ou parcial, das Debêntures em circulação, em geral ou por série, conforme definido pela Companhia, com o consequente cancelamento de tais Debêntures, que será endereçada a todos os Debenturistas, em geral ou por série, conforme definido pela Companhia, sem distinção, assegurada a igualdade de condições a todos os Debenturistas, em geral ou por série, conforme definido pela Companhia, para aceitar o resgate antecipado das Debêntures de que forem titulares, de acordo com os termos e condições previstos na Escritura de Emissão.

Aquisição Facultativa. É vedada a recompra das Debêntures em circulação pela Companhia e/ou por suas partes relacionadas nos dois primeiros anos contados da Data de Emissão, nos termos do artigo 1º parágrafo 1º da Lei 12 431. Após o decurso de tal prazo de dois anos nos termos do artigo 55, parágrafo 3º, da Lei das Sociedades por Ações, é facultado à Companhia e/ou a suas partes relacionadas, a seu exclusivo critério e a qualquer tempo, adquirir as Debêntures em circulação (i) por valor igual ou inferior ao Valor Nominal Unitário, devendo al fato constar do relatório da administração e das demonstrações financeiras da Companhia; ou (ii) por valor superior ao Valor Nomina Unitário, desde que observadas as regras expedidas pela CVM. As Debêntures adquiridas pela Companhia poderão, a critério da Companhia nanecer em tesouraria ou ser novamente colocadas no mercado. As Debêntures adquiridas pela Companhia para permanência em tesouraria nos termos deste item, se e quando recolocadas no mercado, farão jus à mesma Remuneração aplicável às demais Debêntures em circulação. Alternativamente, as Debêntures adquiridas pela Companhia nos termos deste item poderão ser canceladas, na forma que vier a ser regulamentada pelo CMN, em conformidade com o disposto no artigo 1º, parágrafo 1º, inciso II, da Lei 12.431.

Imunidade Tributária. As Debêntures gozam do tratamento tributário previsto no artigo 2º da Lei 12.431, e, consequentemente, também gozam do tratamento tributário previsto no artigo 1º da Lei 12.431. Caso qualquer Debenturista tenha imunidade ou isenção tributária diferente daquelas previstas na Lei 12.431, este deverá encaminhar ao Escriturador e ao Banco Liquidante, no prazo mínimo de dez Dias Úteis anteriores à data prevista para recebimento de valores relativos às Debêntures, documentação comprobatória da referida imunidade ou isenção tributária julgada apropriada pelo Escriturador e pelo Banco Liquidante, sob pena de ter descontado de seus pagamentos os valores devidos nos termos da legislação tributária em vigor.

Vencimento Antecipado. Sujeito ao disposto na Escritura de Emissão, o Agente Fiduciário deverá declarar antecipadamente vencidas as

obrigações decorrentes das Debêntures, e exigir o imediato pagamento, pela Companhia, do saldo devedor do Valor Nominal Unitário das Debêntures em circulação, acrescido da Remuneração aplicável, calculada *pro rata temporis* desde a Primeira Data de Integralização da respectiva série ou a data de pagamento de Remuneração aplicável imediatamente anterior, conforme o caso, até a data do efetivo pagamento sem prejuízo, quando for o caso, dos encargos moratórios devidos pela Companhia nos termos da Escritura de Emissão, na ocorrência de er dos eventos de inadimplemento previstos na Escritura de Emissão e no Prospecto Definitivo, cuja leitura cuidadosa é recomendada

Plano da Oferta, Público Alvo da Oferta e Pessoas Vinculadas

Observadas as disposições da regulamentação aplicável, os Coordenadores realizarão a Oferta conforme o plano da Oferta adotado em conformidade com o disposto no artigo 33, parágrafo 3º, da Instrução CVM 400, o qual leva em consideração as relações com clientes e outras considerações de natureza comercial ou estratégica dos Coordenadores e da Companhia, devendo assegurar (i) que o tratamento conferido aos investidores seja justo e equitativo, (ii) a adequação do investimento ao perfil de risco do público alvo da Oferta, e (iii) que os representantes dos Coordenadores e as demais Instituições Participantes da Oferta recebam previamente exemplares do prospecto preliminar da Oferta, que incorpora por referência o Formulário de Referência (em conjunto, "Prospecto Preliminar"), e do Prospecto Definitivo para leitura obrigatória e que suas dúvidas possam ser esclarecidas por pessoa designada pelo Coordenador Líder ("Plano da Oferta"). O Plano da Oferta será fixado nos seguintes termos:

- (i) as Debêntures serão objeto de oferta pública de distribuição, com intermediação dos Coordenadores e das demais Instituições
- (ii) os Coordenadores realizarão a Oferta de acordo com o disposto no Contrato de Distribuição, por si e/ou por meio (a) de instituições integrantes do sistema de distribuição de valores mobiliários que venham a participar da Oferta e realizem esforços de colocação das Debêntures, e que não sejam consideradas Participantes Especiais (conforme definido abaixo), quais sejam, Banco Citibank S.A. e XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A. ("Coordenadores Contratados"); e/ou (b) de instituições integrantes do sistema de distribuição de valores mobiliários que venham a participar da Oferta e realizem esforços de colocação das Debêntures, quais sejam, Ágora Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., Alfa Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários S.A., Ativa S.A. Corretora de Títulos Câmbio e Valores, Banco BBM S.A., Banco BNP Paribas Brasil S.A., Banco J. Safra S.A., Banco J. Safra S.A., Banco BNP Paribas Brasil S.A., Banco J. Safra S.A., Banco BNP Paribas Brasil S.A., Banco J. Safra S.A., Banco BNP Paribas Brasil S.A., Banco J. Safra S.A., Banco BNP Paribas Brasil S.A., Banco J. Safra S.A., Banco BNP Paribas Brasil S.A., Banco J. Safra S.A., Banco BNP Paribas Brasil S.A., Banco J. Safra S.A., Banco BNP Paribas Brasil S.A., Banco BNP Paribas BNP Pa Santander (Brasil) S.A., Bradesco S.A. Corretora de Títulos e Valores Mobiliários, CGD Investimentos CVC S.A., Citigroup Global Markets Brasil, Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A., CM Capital Markets CTVM Ltda., Coinvalores Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda., Concórdia S.A. Corretora de Valores Mobiliários, Câmbio e Commodities, Credit Agricole Brasil S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários, Credit Suisse Hedging-Griffo Corretora de Valores S.A., Easynvest – Título Corretora de Valores S.A., Espírito Santo Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., Fram Capital DTVM S.A., Geração Futuro Corretora de Valores S.A., Gradual Investimentos CCTVM S.A., Guide Investimentos S.A. Corretora de Valores, HSBC CTVM S.A., Itaú Corretora de Valores S.A., LLA Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., Octo Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., Omar Camargo C.C.V. Ltda., Planner Corretora de Valores S.A., Reliance Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., SLW Corretora de Valores e Câmbio Ltda., Socopa Sociedade Corretora Paulista S.A., UBS Brasil Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A., Um Investimentos S.A. CTVM e Votorantim Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. ("<u>Participantes Especiais</u>", e, em conjunto com os Coordenadores e os Coordenadores Contratados "Instituições Participantes da Oferta");
- (iii) o público alvo da Oferta é composto por (a) investidores que sejam considerados institucionais ou qualificados, nos termos da Instrução da CVM n.º 409, de 18 de agosto de 2004, conforme alterada, incluindo pessoas físicas e jurídicas, residentes, domiciliadas ou com sede no Brasil, clubes de investimento, fundos de investimento, carteiras administradas, entidades administradoras de recursos de terceiros registradas na CVM, entidades autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil, condomínios destinados à aplicação em carteiras de títulos e valores mobiliários registrados na CVM e/ou na BM&FBOVESPA, fundos de pensão, entidades abertas ou fechadas de previdência complementar e de capitalização e seguradoras; e (b) investidores não residentes devidamente registrados perante a CVM que invistam no Brasil, nos termos da Resolução do CMN n.º 2.689, de 26 de janeiro de 2000, conforme alterada, e da Instrução da CVM n.º 325, de 27 de janeiro de 2000, conforme alterada, levando-se sempre em conta o perfil de risco dos destinatários da Oferta;
- (iv) após o protocolo do pedido de registro da Oferta, a publicação do Aviso ao Mercado e a disponibilização do Prospecto Prelimina foram realizadas apresentações para potenciais investidores (road show e/ou one-on-ones) ("Apresentações para Potenciais Investidores"), conforme determinado pelos Coordenadores de comum acordo com a Companhía;
- (v) os materiais publicitários ou documentos de suporte às Apresentações para Potenciais Investidores eventualmente utilizados foran conforme o caso, submetidos à aprovação prévia da CVM, nos termos do artigo 50 da Instrução CVM 400, ou encaminhados à CVM previamente à sua utilização, nos termos do artigo 50, parágrafo 5º, da Instrução CVM 400;
- (vi) não houve recebimento de reservas ou lotes mínimos ou máximos, devendo a Oferta ser efetivada de acordo com o resultado do Procedimento de *Bookbuilding*, podendo ser levadas em consideração as relações com clientes e outras considerações de natureza comercial ou estratégica dos Coordenadores e da Companhia, observado, entretanto, que os Coordenadores se comprometem a direcionar a Oferta a investidores que tenham perfil de risco adequado, bem como a observar tratamento justo e equitativo quanto
- (vii) poderia ter sido aceita a participação de investidores que sejam (a) controladores ou administradores da Companhia; (b) controladores ou administradores das Instituições Participantes da Oferta; (c) outras pessoas vinculadas à Oferta; ou (d) cônjuges, companheiros ascendentes, descendentes e colaterais até o segundo grau de cada uma das pessoas referidas nas alíneas (a), (b) ou (c) acima (em conjunto, "Pessoas Vinculadas"), no Procedimento de Bookbuilding;
- (viii) conforme permitido no artigo 55, parágrafo único, da Instrução CVM 400, o montante equivalente a até 6.67% das Debêntures inicialmente ofertadas (sem considerar as Debêntures Suplementares ou as Debêntures Adicionais) foi prefe à colocação ao Formador de Mercado (conforme definido abaixo), a fim de possibilitar-lhe a atuação, no CETIP21, como formador de nercado (*market maker*), garantindo a existência e a permanência de ofertas firmes diárias de compra e venda para as Debêntures
- durante a vigência do Contrato de Formador de Mercado, nos termos da legislação aplicável e do Contrato de Formador de Mercado (ix) encerrado o Procedimento de Bookbuilding, os Coordenadores consolidaram as intenções de investimento dos investidores para subscrição das Debêntures;
- (x) como foi verificado excesso de demanda superior a um terco das Debêntures (sem considerar as Debêntures Suplementares e as Debêntures Adicionais), não será permitida a colocação de Debêntures perante investidores que sejam Pessoas Vinculadas, sendo as intenções de investimento apresentadas por investidores que sejam Pessoas Vinculadas automaticamente canceladas nos termos do artigo 55 da Instrução CVM 400, exceto pela colocação de Debêntures perante o Formador de Mercado, nos termos do item (viii) acima. A participação de investidores que sejam considerados Pessoas Vinculadas no Procedimento de Bo*okbuilding* poderia ter impactado adversamente a definição da Remuneração das Debêntures, e o investimento nas Debêntures por investidores que seiam Pessoas Vinculadas poderia ter um impacto adverso na liquidez das Debêntures no mercado secundário. (Para mais informações, vide seção "Fatores de Risco Relacionados à Oferta e às Debêntures - A participação de investidores que sejam considerados Pessoas Vinculadas no Procedimento de *Bookbuilding* poderia ter impactado adversamente a definição da Remuneração das Debêntures, e o investimento nas Debêntures por investi que sejam Pessoas Vinculadas poderia ter um impacto adverso na liquidez das Debêntures no mercado secundário." do
- (xi) desde que todas as condições suspensivas previstas no Contrato de Distribuição tenham sido satisfeitas, ou tenham sido expressamente renunciadas pelos Coordenadores, e observados os demais termos e condições do Contrato de Distribuição, a Oferta somente terá início após (a) a concessão do registro da Oferta pela CVM; (b) a publicação deste Anúncio de Início; é (c) a disponibilização do Prospecto Definitivo aos investidores; e
- (xii) iniciada a Oferta, os investidores interessados na subscrição das Debêntures deverão fazê-la por meio da assinatura do boletim de

Modificação, Suspensão, Cancelamento, ou Revogação da Oferta

Caso a Oferta seia modificada, nos termos dos artigos 25 a 27 da Instrução CVM 400. (a) a modificação deverá ser divulgada imediatamente através de meios ao menos iguais aos utilizados para a divulgação da Oferta; (b) as Instituições Participantes da Oferta deverão se acautelai e se certificar, no momento do recebimento das aceitações da Oferta, de que o investidor está ciente de que a Oferta foi alterada e de que mento das novas condições; (c) os investidores que já tiverem aderido à Oferta deverão ser com da modificação efetuada, para que confirmem, até as 16 horas do quinto Dia Útil subsequente à data em que foi comunicada, de forma direta o investidor, por escrito, a modificação da Oferta, o interesse em revogar sua aceitação à Oferta, presumindo-se, na falta da manifestação, c nteresse do investidor em não revogar sua aceitação. Se o investidor revogar sua aceitação e se o investidor iá tiver efetuado o pagamento do Preço de Integralização, referido Preço de Integralização será devolvido sem juros ou correção monetária, sem reembolso e com dedução dos valores relativos aos tributos e encargos incidentes, se existentes, no prazo de três Dias Úteis contados da data da respectiva revogação Caso (a) seja verificada divergência relevante entre as informações constantes do Prospecto Preliminar e do Prospecto Definitivo que altere substancialmente o risco assumido pelo investidor ou a sua decisão de investimento, nos termos do artigo 45, parágrafo 4º, da nstrução CVM 400; ou (b) a Oferta seja suspensa, nos termos dos artigos 19 e 20 da Instrução CVM 400; o investidor poderá revogar sua aceitação à Oferta, devendo, para tanto, informar sua decisão à Instituição Participante da Oferta com quem tenha realizado sua intenção de nvestimento (i) até as 16 horas do quinto Dia Útil subsequente à data de disponibilização do Prospecto Definitivo, no caso da alínea (a) acima; e (ii) até as 16 horas do quinto Dia Útil subsequente à data em que foi comunicada, de forma direta ao investidor, por escrito, a suspensão da Oferta, no caso da alínea (b) acima, presumindo-se, na falta da manifestação, o interesse do investidor em não revogar sua aceitação. Se o investidor revogar sua aceitação e se o investidor já tiver efetuado o pagamento do Preco de Integralização, referido Preco de Integralização será devolvido sem juros ou correção monetária, sem reembolso e com dedução dos valores relativos aos tributos e encargos incidentes, se existentes, no prazo de três Dias Úteis contados da data da respectiva revogação.

Caso (a) a Oferta seia cancelada, nos termos dos artigos 19 e 20 da Instrução CVM 400: (b) a Oferta seia revogada, nos termos dos artigos 25 a 27 da Instrução CVM 400; ou (c) o Contrato de Distribuição seja resilido, todos os atos de aceitação serão cancelados e as Instituições Participantes da Oferta e a Companhia comunicarão tal evento aos investidores, que poderá ocorrer, inclusive, mediante publicação de avisc ao mercado. Se o investidor já tiver efetuado o pagamento do Preço de Integralização, referido Preço de Integralização será devolvido sem juros ou correção monetária, sem reembolso e com dedução dos valores relativos aos tributos e encargos incidentes, se existentes, no prazo de três Dias Úteis contados da data da comunicação do cancelamento ou revogação da Oferta.

Foi celebrado com o Banco Bradesco S.A. ("Formador de Mercado") contrato de formador de mercado tendo por objeto as Debêntures, nos termos da Instrução CVM n.º 384, de 17 de março de 2003, visando a garantir a existência e a permanência de ofertas firmes diárias de compra e venda para as Debêntures, no CETIP21, pelo prazo de um ano, renovável mediante acordo prévio entre a Companhia e o Formador de Mercado, com, no mínimo, 30 dias de antecedência da data de término do prazo de vigência, podendo ser denunciado a qualquer momento nediante notificação com antecedência de 30 dias, desde que respeitado o período inicial mínimo de um ano ("Contrato de Formador de Mercado"). Cópia do Contrato de Formador de Mercado poderá ser obtido com o Coordenador Líder, no endereco abaixo

Classificações de Risco da Emissão Foram contratadas como agências de classificação de risco da Oferta a Standard & Poor's, a Moody's e a Fitch Ratings, as quais atribuíram a

classificação de risco (rating) "brAAA", "Aaa.br" e "AAA(bra)" às Debêntures, respectivamente. Para mais informações sobre as classificações de risco da Emissão, ver as Súmulas de Classificação de Risco, constantes do Prospecto Definitivo.

Inadequação da Oferta a Certos Investidores

ento nas Debêntures não é adequado a investidores que (i) não tenham profundo conhecimento dos riscos envolvidos na operação ou que não tenham acesso à consultoria especializada: (ii) necessitem de liquidez com relação às Debêntures a serem adquiridas, tendo em vista a possibilidade de serem pequenas ou inexistentes as negociações das Debêntures no mercado secundário; e/ou (iii) não estejam dispostos a correr o risco de crédito de empresa do setor privado e/ou dos setores em que a Companhia atua. Para uma avaliação adequada dos riscos associados ao investimento nas Debêntures, os investidores deverão ler a seção "Fatores de Risco Relacionados à Oferta e às Debêntures" do Prospecto Definitivo, bem como as seções relativas aos fatores de risco constantes dos itens "4. Fatores de Risco" e "5. Riscos de Mercado" do Formulário de Referência antes de aceitar a Oferta.

Agente Fiduciário

O agente fiduciário da Emissão é Pentágono S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários ("<u>Agente Fiduciário</u>"), instituição financeira com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Avenida das Américas 4200, bloco 4, sala 514, CEP 22640-102 (www.pentagonotrustee.com.br), contato Sra. Nathalia Machado Loureiro, Sra. Marcelle Motta Santoro e Sr. Marco Aurélio Ferreira, telefone: (21) 3385-4565, fac-símile: (21) 3385-4046, correio eletrônico: backoffice@pentagonotrustee.com.br.

Na data de celebração da Escritura de Emissão, o Agente Fiduciário identificou que presta serviços de agente fiduciário nas

- (i) na quinta emissão pública de debêntures de BNDES Participações S.A. BNDESPAR, consistindo em 3.050.000 debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, sem garantias, totalizando R\$2.025.000.000,00, na data de emissão, em três séries, sendo (a) a primeira série composta por 500.000 debêntures, com vencimento em 1º de janeiro de 2014, não tendo ocorrido, com relação à primeira série, eventos de resgate, amortização, repactuação ou inadimplemento no período; (b) a segunda série composta por 1.000.000 de debêntures, com vencimento em 1º de janeiro de 2014, não tendo ocorrido, com relação à segunda série, eventos de resgate, amortização, repactuação ou inadimplemento no período; e (c) a terceira série composta por 525.000 debêntures, com vencimento em 15 de janeiro de 2017, não tendo ocorrido, com relação à terceira série, eventos de resgate, amortização, repactuação ou inadimplemento no período
- simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, sem garantias, totalizando R\$2.000.000.000,00, na data de emissão, em três séries, sendo (a) a primeira série composta por 409.000 debêntures, com vencimento em 1º de julho de 2016, não tendo ocorrido, com relação à primeira série, eventos de resgate, amortização, repactuação ou inadimplemento no período; (b) a segunda série composta por 302.000 debêntures, com vencimento em 1º de julho de 2016, não tendo ocorrido, com relação à segunda série, eventos de resgate, amortização, repactuação ou inadii período; e (c) a terceira série composta por 1.289.000 debêntures, com vencimento em 15 de maio de 2019, não tendo ocorrido, com relação à terceira série, eventos de resgate, amortização, repactuação ou inadimplemento no período; (iii) na quinta emissão pública de debêntures de Bradespar S.A., consistindo em 100.000 debêntures simples, não conversíveis

(ii) na sexta emissão pública de debêntures de BNDES Participações S.A. - BNDESPAR, consistindo em 2.050.000 debêntures

- em ações, da espécie quirografária, sem garantias, totalizando R\$1.000.000.000,00, na data de emissão, em série única, com vencimento em 6 de julho de 2015, não tendo ocorrido eventos de resgate, amortização, repactuação ou inadimplemento no (iv) na primeira emissão pública de debêntures de NCF Participações S.A., consistindo em 2.300 debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, sem garantias, totalizando R\$2.300.000.000,00, na data de emissão, em
- ocorrido eventos de amortização, repactuação ou inadimplemento no período; (v) na quarta emissão pública de debêntures de MRS Logística S.A., consistindo em 30.000 debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie com garantia flutuante, totalizando, R\$300.000.000,00, na data de emissão, em série única, com vencimento em 1º de fevereiro de 2020, tendo ocorrido evento de amortização no período, e não tendo ocorrido

série única, com vencimento em 25 de maio de 2014, tendo ocorrido evento de resgate parcial no período, e não tendo

- eventos de resgate, repactuação ou inadimplemento no período; (vi) na quinta emissão pública de debêntures de MRS Logística S.A., consistindo em 300.000 debêntures simples, não oversíveis em ações, da espécie quirografária, sem garantias, totalizando, R\$300.000.000,00, na data de emissão, em série única, com vencimento em 18 de julho de 2018, tendo ocorrido evento de amortização no período, e não tendo ocorrido eventos de resgate, repactuação ou inadimplemento no período; e
- (vii) na sexta emissão pública de debêntures de MRS Logística S.A., consistindo em 30.000 debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, sem garantias, totalizando R\$300.000.000,00, na data de emissão, em série única, com vencimento no prazo de seis anos contados da data da primeira subscrição e integralização, não tendo ocorrido eventos de resgate, amortização, repactuação ou inadimplemento no período.

A instituição prestadora de serviços de escrituração das Debêntures é Itaú Corretora de Valores S.A. ("<u>Escriturador</u>"), instituição financeira com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Brigadeiro Faria Lima 3400, 10º andar

A instituição prestadora de serviços de banco liquidante das Debêntures é Itaú Unibanco S.A. ("Banco Liquidante"), instituição financeira com escritório na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Praça Alfredo Egydio de Souza Aranha 100, Torre Olavo Setúbal.

A Oferta foi registrada pela CVM em 5 de fevereiro de 2014, sob o n.º CVM/SRE/DEB/2014/001, para as Debêntures da Primeira Série, o n.º CVM/SRĒ/DEB/2014/002, para as Debêntures da Segunda Série, o n.º CVM/SRE/DEB/2014/003, para as Debêntures da Terceira Série, e o n.º CVM/SRE/DEB/2014/004, para as Debêntures da Quarta Série. Data do Início de Distribuição Pública: 10 de fevereiro de 2014

Escriturador Mandatário

A liquidação financeira da Oferta, com a respectiva prestação de contas e pagamentos, ocorrerá na respectiva Data de Integralização A data de liquidação das séries está prevista para ocorrer em 12 de fevereiro de 2014, com relação às Debêntures da Primeira Série, 13 de fevereiro de 2014, com relação às Debêntures da Segunda Série e às Debêntures da Terceira Série e 14 de fevereiro de 2014, com relação às Debêntures da Quarta Série.

Prospecto Definitivo e Formulário de Referência

O Prospecto Definitivo, que incorpora por referência o Formulário de Referência, está disponível nos seguintes endereços e páginas da Companhia - Vale S.A., Avenida Graça Aranha 26, CEP 20030-900, Rio de Janeiro, RJ (www.vale.com/brasil/PT/investors/

equity-debt/Stock-price-history/Paginas/default.aspx, em tal página, em "Ações, Dividendos e Dívidas", clicar em "Debêntures não conversíveis - 8ª emissão" e em "Prospecto definitivo de distribuição pública de debêntures quirografárias e não conversíveis em Coordenador Líder - Banco Bradesco BBI S.A., Avenida Paulista 1450, 8º andar, CEP 01310-917, São Paulo, SP

- (http://www.bradescobbi.com.br/Site/Ofertas Publicas/, em tal página, escolha o tipo de oferta "Debêntures", em seguida, em "Vale", ecione o item "Prospecto Definitivo" BB-Banco de Investimento S.A.. Rua Senador Dantas 105, 36º andar, CEP 20031-204, Rio de Janeiro, RJ (http://www.bb.com.br/ rtapublica, em tal página, clicar em "Vale S.A.", e, em seguida, no item "Prospecto Definitivo").
- Banco Itaú BBA S.A., Avenida Brigadeiro Faria Lima 3400, 3º a 8º, 11º e 12º andares, CEP 04538-132, São Paulo, SP (http://www.itaubba.com.br/portugues/atividades/prospectos-to-iubb.asp, em tal página, clicar em "Vale S.A. - Prospecto Definitivo Banco Citibank S.A., Avenida Paulista 1111, 2º andar (parte), CEP 01311-920, São Paulo, SP (https://www.brasil.citibank.com/corporate prospectos.html, em tal página, selecionar o link "Corretora" e, em seguida, selecione "Vale S.A. - Prospecto Definitivo").
- XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A., Av. das Américas 3434, Bloco 7, 2º andar, Rio de Janeiro, RJ (http://www.xpi.com.br, em tal página, selecionar o link "Conteúdo" na seção "Oferta Pública", em seguida, em 8ª emissão de debêntures da Vale S.A", selecione o item "Prospecto Definitivo"). CETIP S.A. - Mercados Organizados, Avenida Brigadeiro Faria Lima 1663, 1º andar, CEP 01452-001, São Paulo, SP
- (http://www.cetip.com.br, em tal página, selecionar o link "Prospectos" na seção "Comunicados e Documentos", em seguida, "Prospectos de Debêntures", digitar "Vale" e o ano "2013", e clicar em "Buscar", na sequência, acessar o *link* referente ao Prospecto Definitivo). BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros, Praca Antonio Prado 48, CEP 01010-901, São Paulo, SP (http://www.bmfbovespa.com.br/cias-listadas/empresas-listadas/ResumoEmpresaPrincipal.aspx?codigoCvm=4170&idioma=pt-br,

em tal página, acessar "Informações Relevantes", clicar em "Prospecto de Distribuição Pública").

Comissão de Valores Mobiliários - CVM, Rua Sete de Setembro 111, 5º andar, CEP 20159-900, Rio de Janeiro, RJ, e Rua Cincinato Braga 340, 2°, 3° e 4° andares, CEP 01333-010, São Paulo, SP (http://www.cvm.gov.br, em tal página, acessar no item "Acesso Rápido", "ITR, DFP, IAN, IPE, FC, FR e outras Informações", no link, digitar "Vale" e clicar em "Continuar". Em seguida, clicar em "Vale S.A." e selecionar "Prospecto de Distribuição Pública". Clicar em download do Prospecto com a data mais recente). O Formulário de Referência está disponível nos endereços e página da Internet da CVM, indicados acima.

Informações Adicionais Mais informações sobre a Oferta poderão ser obtidas com os Coordenadores e/ou a CVM, nos endereços indicados acima

O registro da presente Oferta não implica, por parte da CVM, garantia de veracidade das informações prestadas ou em julgamento sobre a qualidade da companhia emissora, bem como sobre as Debêntures a serem distribuídas, As informações relativas à Companhia, às Debêntures e à Oferta estão detalhadas no Prospecto Definitivo e no Formulário de Referência

LEIA O PROSPECTO DEFINITIVO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA ANTES DE ACEITAR A OFERTA. EM ESPECIAL A SECÃO "FATORES DE RISCO RELACIONADOS À OFERTA E ÀS DEBÊNTURES". DO PROSPECTO DEFINITIVO, BEM COMO AS SECÕES 4. FATORES DE RISCO" E "5. RISCOS DE MERCADO" DO FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA, INCORPORADO POR REFERÊNCÍA AO PROSPECTO DEFINITIVO, PARA CIÊNCIA E AVALIAÇÃO DE CERTOS FATORES DE RISCO QUE DEVEM SER CONSIDERADOS COM

Rio de Janeiro, 10 de fevereiro de 2014.



A(O) presente oferta pública (programa) foi elaborada (o) de acordo com as normas de Regulação e Melhores A(O) presente oferta pública (programa) foi elaborada (o) de acordo com as normas de Regulação e Melhores Práticas da ANBIMA para as Ofertas Públicas de Distribuição e Aquisição de Valores Mobiliários, atendendo, assim, a(o) presente oferta pública (programa), aos padrões mínimos de informação exigidos pela ANBIMA, não cabendo à ANBIMA qualquer responsabilidade pelas referidas informações, pela qualidade da emissora e/ou ofertantes, das Instituições Participantes e dos valores mobiliários objeto da(o) oferta pública (programa). Este selo não implica recomendação de investimento. O registro ou análise prévia da presente distribuição não implica, por parte da ANBIMA, garantia da veracidade das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade da companhia emissora, bem como sobre os valores mobiliários a serem distribuídos.





Coordenadores Contratados

Coordenadores







Nos termos do disposto no artigo 53 da Instrução da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") n.º 400, de 29 de dezembro de 2003, conforme alterada ("Instrução CVM 400"), Vale S.A., na qualidade de emissora e ofertante ("Companhia"), Banco Bradesco BBI S.A. ("Coordenador Líder"), BB-Banco de Investimento S.A. ("BB-BI") e Banco Itaú BBA S.A. ("Instrução CVM 400"), Vale S.A., na qualidade de emissora e ofertante ("Companhia"), Banco Bradesco BBI S.A. ("Coordenador Líder e o BB-BI, "Coordenador Líder e o BB-BI, "Coordenador Líder e o BB-BI, "Coordenador Expressão automática de registro de oferta pública de distribuição, por meio do procedimento de concessão automática de registro de oferta pública de distribuição de valores mobiliários emitidos por emissoras com grande exposição ao mercado, conforme o disposto nos artigos 6º-A e 6º-B da Instrução CVM 400 ("Oferta"), de 750.000 debêntures simples, nominativas, escriturais, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em até quatro séries, da oitava emissão ("Debêntures") de



Vale S.A.
Companhia Aberta de Capital Autorizado – CVM n.º 4170
Avenida Graça Aranha 26, CEP 20030-900, Rio de Janeiro, RJ
CNPJMF n.º 33.592.510/0001-54 – NIRE 33.300.019.766

R\$750.000.000,00

ie: BRVALEDBS069

Os recursos líquidos obtidos pela Companhia com a emissão das Debêntures ("<u>Emissão</u>") serão integralmente destinados ao uso co 24 de junho de 2011, conforme alterada ("<u>Lei 12.431</u>"), e do Decreto n.º 7.603, de 9 de novembro de 2011 ("<u>Decreto 7.603</u>"), e da Porta seção "Destinação dos Recursos" do prospecto preliminar da Oferta, que incorpora por referência o formulário de referência, elabor Debêntures deverão ser emitidas na forma do artigo 2º da Lei 12.431 para que gozem do tratamento tributário previsto em referida lei. serão integralmente destinados ao uso com ou ao reembolso de gastos, despesas e/ou dívidas relacionados aos projetos de investimento em infraestrutura da Companhia considerados prioritários, nos termos do artigo 2º da Lei n.º 12.431, de nbro de 2011 ("<u>Decreto 7.603</u>"), e da Portaria do Ministério dos Transportes n.º 201, de 12 de dezembro de 2013, publicada no Diário Oficial da União em 13 de dezembro de 2013 ("<u>Portaria do Ministério dos Transportes</u>"), conforme detalhado na ferência o formulário de referência, elaborado pela Companhia em conformidade com a Instrução CVM n.º 480, de 7 de dezembro de 2009, conforme alterada ("<u>Formulário de Referência</u>") (em conjunto, "<u>Prospecto Preliminar</u>"), de forma que as

Autorização Societaria A Emissão e a Oferta, incluindo as características e condições das Debêntures, nos termos do artigo 59, parágrafo 1º, da Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada ("Lei das Sociedades por Ações"), foram aprovadas e serão realizadas com base nas deliberações da reunião do conselho de administração da Companhia realizada em 28 de novembro de 2013, cuja ata foi arquivada na Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro ("JUCERJA") em 11 de dezembro de 2013 e será publicada no Diário Oficial do Estado do Rio de Janeiro ("DOERJ") e nos jornais "Valor Econômico" e "Jornal do Commercio".

Escritura de Emissão

O "Instrumento Particular de Escritura de Emissão Pública de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie Quirografária, da Oitava Emissão de Vale S.A." celebrado em 2 de dezembro de 2013, entre a Companhia e o Agente Fiduciário ("<u>Escritura de Emissão</u>"), foi inscrito na JUCERJA em 6 de dezembro de 2013.

Destinação dos Recursos
Os recursos líquidos obtidos pela Companhia com a Emissão serão integralmente destinados ao uso com ou ao reembolso de gastos, despesas e/ou dividas relacionados aos projetos de investimento em infraestrutura da Companhia considerados prioritários, nos termos do artigo 2º da Lei 12.431, do Decreto 7.603, e da Portaria do Ministério dos Transportes. Para mais informações sobre a destinação dos recursos, veja a seção "Destinação dos Recursos" do Prospecto Preliminar. Colocação

As Debêntures serão objeto de oferta pública de distribuição, nos termos da Lei n.º 6.385, de 7 de dezembro de 1976 As Debentures serao objeto de oferta pública de distribuição, nos termos da Lei n.º o.3es, de 7 de dezembro de 1970, conforme alterada, da Instrução CVM 400 e das demais disposições legais e regulamentares aplicáveis, nos termos do "Contrato de Coordenação e Distribuição Pública de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie Cuirografária, da Oltava Emissão de Vale S.A. "("Contrato de Distribuição"), com a intermediação dos Coordenadores, instituições integrantes do sistema de distribuição de valores mobiliários e das demais Instituições Participantes da Oferta, sob (i) o regime de garantia firme de colocação, a ser prestada pelos Coordenadores de forma individual e não solidária, com relação à totalidade das Debêntures, sem considerar as Debêntures Suplementares e as Debêntures Adicionais; e (ii) o regime de melhores esforços de colocação, com relação às Debêntures Suplementares e às Debêntures Adicionais.

Coleta de Intenções de Investimento (Procedimento de Bookbuilding)

Será adotado o procedimento de coleta de intenções de investimento, organizado pelos Coordenadores, nos termos do artigo 23, parágrafo 1º, e do artigo 44 da Instrução CVM 400, sem recebimento de reservas, sem lotes mínimos ou máximos, para a definição, com a Companhia ("Procedimento de Bookbuilding"): (i) da realização da Emissão em série única ou em duas, três ou quatro séries e da emissão e da quantidade de Debêntures da Primeira Série, de Debêntures da Terceira Série dou de Debêntures da Quarta Série, do servados os limites previstos no item "Séries" abaixo; e (ii) da Remuneração da Primeira Série, observado o limite previsto no item "Remuneração da Segunda Série" abaixo, da Remuneração da Segunda Série, observado o limite previsto no item "Remuneração da Garceira Série" abaixo, da Remuneração da Terceira Série, observado o limite previsto no item "Remuneração da Terceira Série" abaixo, e/ou da Remuneração da Quarta Série, observado o limite previsto no item "Remuneração da Guera Série" abaixo, e/ou da Remuneração da Quarta Série, observado o limite previsto no item "Remuneração da Guera Série" abaixo, e/ou da Remuneração da Quarta Série, observado o limite previsto no item "Remuneração da Cuarta Série" abaixo. "Remuneração da Quarta Série" abaixo

Remuneração da Quarta Série" abaixo.

O resultado do Procedimento de *Bookbuilding* será ratificado por meio de aditamento à Escritura de Emissão, a ser celebrado anteriormente à data de concessão do registro da Oferta pela CVM, independentemente de qualquer aprovação societária adicional da Companhia, e será divulgado por meio do anúncio de inicio da Oferta ("<u>Anúncio de Início</u>"), nos termos do artigo 23, parágrafo 2º, da Instrução CVM 400.

Prazo de Subscrição

Prazo de Subscrição
Respeitados (i) o atendimento dos requisitos a que se refere a Escritura de Emissão e as disposições do Contrato de Distribuição; (ii) a concessão do registro da Oferta pela CVM; (iii) a publicação do Anúncio de Início; e (iv) a disponibilização, aos investidores, do prospecto definitivo da Oferta, que incorpora por referência o Formulário de Referência (em conjunto, "Prospecto Definitivo"), as Debentures serão subscritas, a qualquer tempo, em até seis meses contados da data de publicação do Anúncio de Início ou até a data de publicação do anúncio de encerramento da Oferta,

Forma de Subscrição e de Integralização e Preço de Integralização
As Debêntures serão subscritas e integralizadas por meio do MDA – Módulo de Distribuição de Ativos, administrado e operacionalizado pela CETIP S.A. – Mercados Organizados ("CETIP") e do DDA – Sistema de Distribuição de Ativos, administrado e operacionalizado pela BMAFBOVESPA S.A. – Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros ("BMAFBOVESPA"), à vista, no ato da subscrição ("Data de Integralização"), e em moeda corrente nacional, pelo Valor Nominal Unitário, acrescido da Remuneração aplicável, calculada *por rata temporis* desta a primeira Data de Integralização ("Primeira Data de Integralização") da respectiva série até a respectiva Data de Integralização.

Negociação

As Debêntures serão registradas para negociação no mercado secundário por meio (i) do Módulo CETIP21 – Títulos e
Valores Mobiliários ("CETIP21"), administrado e operacionalizado pela CETIP, sendo as negociações das Debêntures
liquidadas financeiramente por meio da CETIP e as Debêntures custodiadas eletronicamente na CETIP; e (ii) do Sistema
de Negociação de Títulos de Renda Fixa BOVESPAFIX, administrado e operacionalizado pela BM&FBOVESPA, sendo
as negociações das Debêntures liquidadas financeiramente por meio da BM&FBOVESPA e as Debêntures custodiadas
eletronicamente na BM&FBOVESPA.

valor i otal da Emissão O valor total da Emissão será de R\$750.000.000,00, na Data de Emissão, sem considerar as Debêntures Suplementares e as Debêntures Adicionais.

Quantidade

Serão emitidas 750.000 Debêntures, sem considerar as Debêntures Suplementares e as Debêntures Adicionais,

observado o disposto no item "Séries" abaixo. Nos termos do artigo 24 da Instrução CVM 400, a quantidade de Debêntures inicialmente ofertada (sem considerar as Nos termos do arrigo 24 da instrução CVM 400, a quantidade de Debentures inicialmente otertada (sem considerar as Debêntures Adicionais) poderá ser acrescida em até 15%, ou seja, em até 112.500 Debêntures suplementares, nas mesmas condições das Debêntures inicialmente ofertadas ("<u>Debêntures Suplementares</u>"), destinadas a atender a um excesso de demanda que eventualmente seja constatado no decorrer da Oferta, conforme opção a ser outorgada pela Companhia aos Coordenadores no Contrato de Distribuição, que somente poderá ser exercida pelos Coordenadores em comum acordo com a Companhia até a data de conclusão do Procedimento de Bookbuilding. A critério dos Coordenadores e da Companhia, conforme excesso de demanda verificado pelo Procedimento de Bookbuilding, as Debêntures Suplementares poderão ser alocadas como Debêntures da Primeira Série, como Debêntures da Segunda

Debentures Suplementares poderao ser alocadas como Debentures da Primeira Sene, como Debentures da a Segunda Série, como Debentures da Terceira Série e/ou como Debentures da Quarta Série. Nos termos do artigo 14, parágrafo 2º, da Instrução CVM 400, a quantidade de Debentures inicialmente ofertada (sem considerar as Debentures Suplementares) poderá ser acrescida em até 20%, ou seja, em até 150.000 Debentures adicionais, nas mesmas condições das Debêntures inicialmente ofertadas ("Debêntures Adicionais"), que somente poderão ser emitidas pela Companhia em comum acordo com os Coordenadores até a data de conclusão do Procedimento de Bookbuilding. A critério dos Coordenadores e da Companhia, conforme verificado pelo Procedimento de Bookbuilding, as Debêntures Adicionais poderão ser alocadas como Debêntures da Primeira Série, como Debêntures da Segunda Série, como Debêntures da Terceira Série e/ou como Debêntures da Quarta Série.

As Debêntures terão valor nominal unitário de R\$1.000,00, na Data de Emissão ("Valor Nominal Unitário").

Séries

A Emissão será realizada em até quatro séries, no sistema de vasos comunicantes, sendo que a quantidade de Debêntures a ser alocada em cada série será definida conforme o Procedimento de Bookbuilding, observado que o somatório das Debêntures da primeira série ("Debêntures da Primeira Série"), das Debêntures da receira série ("Debêntures da Terceira Série") e das Debêntures da quarta série ("Debêntures da Primeira Série") e das Debêntures da quarta série ("Debêntures da Primeira Série, as Debêntures da Segunda Série e as Debêntures da Primeira Série, as Debêntures da Segunda Série e as Debêntures da Primeira Série, serie, as Debêntures da Segunda Série e as Debêntures da Primeira Série, as Debêntures da Segunda Série e as Debêntures da Primeira Série, as Debêntures da Segunda Série e as Debêntures da Primeira Série, as Debêntures da Segunda Série e as Debêntures da Primeira Série, as Debêntures da Segunda Série e as Debêntures da Primeira Série, as Debêntures da Segunda Série e as Debêntures da Primeira Série, as Debêntures da Primeira Série, as Debêntures da Segunda Série e as Debêntures da Primeira Série, as Debêntures da Primei Conversibilidade e Permutabilidade

As Debêntures não serão conversíveis em ações de emissão da Companhia e nem permutáveis em ações de emissão de outra sociedade.

Forma e Comprovação de Titularidade

rorma e comprovação de Titularidade
As Debêntures serão emitidas sob a forma nominativa, escritural, sem emissão de certificados ou cautelas, sendo
que, para todos os fins de direito, a titularidade das Debêntures será comprovada pelo extrato de conta de depósito
emitido pelo Escriturador (conforme definido abaixo), e, adicionalmente, (i) com relação às Debêntures que estiverem
custodiadas eletronicamente na CETIP, será expedido por esta extrato em nome do Debenturista, que servirá
de comprovante de titularidade de tais Debêntures; e (ii) com relação às Debêntures que estiverem custodiadas
eletronicamente na BM&FBOVESPA, será expedido por esta extrato em nome do Debenturista, que servirá de
comprovante de titularidade de tais Debêntures.

Espécie
As Debêntures serão da espécie quirografária, nos termos do artigo 58 da Lei das Sociedades por Ações, não contando com garantia real ou fidejussória, ou qualquer segregação de bêns da Companhia para garantir os Debenturistas em caso de necessidade de execução judicial ou extrajudicial das obrigações da Companhia decorrentes das Debêntures e da Escritura de Emissão, e não confenndo qualquer privilégio, especial ou geral, aos Debenturistas.

Data de Emissão Para todos os efeitos legais, a data de emissão das Debêntures será 15 de janeiro de 2014 ("Data de Emissão"). Prazo e Data de Vencimento

- Prazo e Data de Vencimento
 Ressalvadas as hipóteses de resgate antecipado das Debéntures, conforme aplicável, e/ou de vencimento antecipado
 das obrigações decorrentes das Debêntures, nos termos previstos na Escritura de Emissão, o prazo:

 (i) das Debéntures da Primeira Série será de seste anos, contados da Data de Emissão, vencendo-se,
 portanto, em 15 de janeiro de 2021 ("Data de Vencimento da Primeira Série");
 das Debêntures da Segunda Série será de dez anos, contados da Data de Emissão, vencendo-se,
 portanto, em 15 de janeiro de 2024 ("Data de Vencimento da Segunda Série");
 das Debêntures da Terceira Série será de doze anos, contados da Data de Emissão, vencendo-se,
 portanto, em 15 de janeiro de 2026 ("Data de Vencimento da Terceira Série");
 das Debêntures da Quarta Série será de quinze anos, contados da Data de Emissão, vencendo-se,
 portanto, em 15 de janeiro de 2026 ("Data de Vencimento da Terceira Série");
 Paramento do Valor Nominal Unitário

Pagamento do Valor Nominal Unitário
Sem prejuzo dos pagamentos em decorrência de resgate antecipado das Debêntures, conforme aplicável, e/ou de vencimento antecipado das obrigações decorrentes das Debêntures, nos termos previstos na Escritura de Emissão, o Valor Nominal Unitário de cada uma das Debêntures, atualizado pela Atualização Monetária da respectiva série, será pago da seguinte forma:

Debentures da Primeira Serie	Percentual do Valor Nominal	Data	
Primeira Parcela	50%	15 de janeiro de 2020	
Segunda Parcela	50%	15 de janeiro de 2021	
Debêntures da Segunda Série	Percentual do Valor Nominal	Data	
Primeira Parcela	33,33%	15 de janeiro de 2022	
Segunda Parcela	33,33%	15 de janeiro de 2023	
Terceira Parcela	Saldo Devedor	15 de janeiro de 2024	
Debêntures da Terceira Série	Percentual do Valor Nominal	Data	
Primeira Parcela	33,33%	15 de janeiro de 2024	
Segunda Parcela	33,33%	15 de janeiro de 2025	
Terceira Parcela	Saldo Devedor	15 de janeiro de 2026	
Debêntures da Quarta Série	Percentual do Valor Nominal	Data	
Primeira Parcela	16,66%	15 de janeiro de 2024	
Segunda Parcela	16,66%	15 de janeiro de 2025	
Terceira Parcela	16,66%	15 de janeiro de 2026	
Quarta Parcela	16,66%	15 de janeiro de 2027	
Quinta Parcela	16,66%	15 de janeiro de 2028	
Sexta Parcela	Saldo Devedor	15 de janeiro de 2029	

Remuneração da Primeira Série

Remuneração da Primeira Série
Atualização Monetária: o Valor Nominal Unitário de cada uma das Debêntures da Primeira Série será atualizado
pela variação do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo, divulgado pelo Instituto Brasileiro de Geografia
e Estatística ("IPCA"), calculada de forma exponencial e cumulativa pro rata temporis, desde a Primeira Data de
Integralização das Debêntures da Primeira Série até a data de seu efetivo pagamento, sendo o pudotudo da atualização
incorporado ao Valor Nominal Unitário de cada uma das Debêntures da Primeira Série automaticamente ("Atualização") Monetária da Primeira Série"). <u>neira Serie</u>). 'órios: sobre o saldo devedor do Valor Nominal Unitário de cada uma das Debêntures da Primeira Série,

Juros remunerationis. Sobre o saudo devedor lo valori Nonlina Ontario de cada unita das bedentures da Primeira Serie, incidirão juros remuneratórios prefixados correspondentes a um determinado percentual ao ano, base 252 días úteis, a ser definido de acordo com o Procedimento de Bookbuilding, e, em qualquer caso, limitado a 0,40% ao ano, base 252 días úteis, a crescidos exponencialmente à média aritmética das taxas internas de retorno da Nota do Tesouro Nacional, série B – NTN-B ("NTN-B"), com vencimento em 2020, que deverão ser as cotações indicativas divulgadas pela ANBIMA, a serem apuradas no fechamento do terceiro, quarto e quinto Dias Uteis imediatamente anteriores à data de realização do Procedimento de Bookbuilding (excluindo-se a data de realização do Procedimento de *Bookbuilding* no cômputo de dias) ("<u>Juros da Primeira Série</u>", e, em conjunto com a Atualização Monetária da Primeira Série, <u>Remuneração da Primeira Série</u>"), calculados de forma exponencial cumulativa pro rata temporás por dias úteis decorridos, desde a Primeira Data de Integralização das Debêntures da Primeira Série ou a data de pagamento de Juros da Primeira Série imediatamente anterior, conforme o caso. até a data Sem prejuízo dos pagamentos em decorrência de resgate antecipado das Debêntures, conforme aplicável, e/ou de

vencimento antecipado das obrigações decorrentes das Debêntures, nos termos previstos na Escritura de Emissão, os Juros da Primeira Série serão pagos anualmente a partir da Data de Emissão, ocorrendo o primeiro pagamento em 15 de janeiro de 2015 e o último, na Data de Vencimento da Primeira Série.

Remuneração da Segunda Série

o Valor Nominal Unitário de cada uma das Debêntures da Segunda Série será atualizado Atualização Monetária: o Valor Nominal Unitário de cada uma das Debêntures da Segunda Série será atualizado pela variação do IPCA, calculada de forma exponencial e cumulativa por rata temporis, desde a Primeira Data de Integralização das Debêntures da Segunda Série até a data de seu efetivo pagamento, sendo o produto da atualização incorporado ao Valor Nominal Unitário de cada uma das Debêntures da Segunda Série automaticamente ("Atualização") Monetária da Segunda Série").

neratórios: sobre o saldo devedor do Valor Nominal Unitário de cada uma das Debêntures da Segunda Série

Bradesco BBI

atualizado pela Atualização Monetária da Segunda Série, incidirão juros remuneratórios prefixados correspondentes a um determinado percentual ao ano, base 252 dias úteis, a ser definido de acordo com o Procedimento de Bookbuilding, e, em qualquer caso, limitado a 0,55% ao ano, base 252 dias úteis, acrescidos exponencialmente à média aritmética das taxas internas de retorno da NTN-B com vencimento em 2022, que deverão ser as cotações indicativas divulgadas plas ANBIMA, a serem apuradas no fechamento do terceiro, quarto e quinto Dias Úteis imediatamente anteriores à data de realização do Procedimento de Bookbuilding (excluindo-se a data de realização do Procedimento de Bookbuilding (excluindo-se a data de realização do Procedimento de Bookbuilding no cômputo de dias) "furos da Segunda Série," calculados de forma exponencial e cumulativa pro rata temporis por dias úteis decorridos, desde a Primeira Data de Integralização das Debêntures da Segunda Série ou a data de pagamento de Juros da Segunda Série imediatamente anterior, conforme o caso, até a data do efetivo pagamento. Sem prejuizo dos pagamentos em decorrência de resgate antecipado das Debêntures, conforme aplicável, e/ou de vencimento antecipado das obrigações decorrentes das Debêntures, nos termos previstos na Escritura de Emissão, os Juros da Segunda Série serão pagos anualmente a partir da Data de Emissão, ocorrendo o primeiro pagamento em 15 de janeiro de 2015 e o último, na Data de Vencimento da Segunda Série.

Remuneração da Terceira Série

o Valor Nominal Unitário de cada uma das Debêntures da Terceira Série será atualizado Attualização Monietaria: O valor norminal orinano de cada unha das Dependies de refuenta Serie Serie adentacione pela variação do IPCA, calculada de forma exponencial e cumulativa pro rata temporis, desde a Primeira Data de Integralização das Debêntures da Terceira Série até a data de seu efetivo pagamento, sendo o produto da atualização incorporado ao Valor Nominal Unitário de cada uma das Debêntures da Terceira Série automaticamente ("<u>Atualização</u> o influidad de Valor (Maria Maria Mari

Juros Remuneratórios: sobre o saldo devedor do Valor Nominal Unitário de cada uma das Debêntures da Terceira Série, atualizado pela Atualização Monetária da Terceira Série, incidirão juros remuneratórios prefixados correspondentes a um determinado percentual ao ano, base 252 dias úteis, a ser definido de acordo com o Procedimento de Bookbuilding, e, em qualquer caso, limitado a 0,60% ao ano, base 252 dias úteis, acrescidos exponencialmente à média aritmética das taxas internas de retorno da NTN-B com vencimento em 2024, que deverão ser as cotações indicativas divulgadas pela ANBIMA, a serem apuradas no fechamento do terceiro, quarto e quinto Dias Uteis imediatamente anteriores à data de realização do Procedimento de Bookbuilding (excluindo-se a data de realização do Procedimento de Bookbuilding no cómputo de dias) ("Juros da Terceira Série"), calculados de forma exponencial e cumulativa pro rata temporis por dias úteis decorridos, desde a Primeira Data de Integralização dos Debêntures da Terceira Série ou a data de pagamento duros da Terceira Série imediatamente anterior, conforme o caso, até a data do efetivo pagamento. Sem prejuizo dos pagamentos em decorrência de resgate antecipado das Debêntures, conforme aplicável, e/ou devencimento antecipado das obrigações efeccirentes das Debêntures, nos termos previstos na Escritura de Emissão, os Juros da Terceira Série serão pagos anualmente a partir da Data de Emissão, ocorrendo o primeiro pagamento em 15 de janeiro de 2015 e o último, na Data de Vencimento da Terceira Série.

Remuneração da Quarta Série

Remuneração da Quarta Serie Atualização Monetária: o Valor Nominal Unitário de cada uma das Debêntures da Quarta Série será atualizado pela variação do IPCA, calculada de forma exponencial e cumulativa pro rata temporis, desde a Primeira Data de Integralização das Debêntures da Quarta Série até a data de seu efetivo pagamento, sendo o produto da atualização incorporado ao Valor Nominal Unitário de cada uma das Debêntures da Quarta Série automaticamente ("<u>Atualização</u> incorporado ao Valor Nominal Unitário de cada uma das Debêntures da Quarta Série automaticamente ("<u>Atualização</u> incorporado ao Valor Nominal Unitário de cada uma das Debêntures da Quarta Série automaticamente ("<u>Atualização</u> incorporado ao Valor Nominal Unitário de cada uma das Debêntures da Quarta Série automaticamente ("<u>Atualização</u> incorporado ao Valor Nominal Unitário de cada uma das Debêntures da Quarta Série automaticamente ("<u>Atualização</u> incorporado ao Valor Nominal Unitário de cada uma das Debêntures da Quarta Série automaticamente ("<u>Atualização</u> incorporado ao Valor Nominal Unitário de cada uma das Debêntures da Quarta Série automaticamente ("<u>Atualização</u> incorporado ao Valor Nominal Unitário de cada uma das Debêntures da Quarta Série automaticamente ("<u>Atualização</u> incorporado ao Valor Nominal Unitário de cada uma das Debêntures da Quarta Série automaticamente ("<u>Atualização</u> incorporado ao Valor Nominal Unitário de cada uma da Cada uma da Cada Debêntures da Quarta Série automaticamente ("<u>Atualização</u> incorporado ao Valor Nominal Unitário de cada uma da Debêntures da Quarta Série automaticamente ("<u>Atualização</u> incorporado ao Valor Nominal Unitário de cada uma da Debêntures da Quarta Série automaticamente (<u>Atualização</u> incorporado ao Valor Nominal Unitário de cada uma da Debêntures da Quarta Série automaticamente da Cada Unitário de Cada Unitá Monetária da Quarta Série").

Juros Remuneratórios: sobre o saldo devedor do Valor Nominal Unitário de cada uma das Debêntures da Quarta Série.

Juros Remumeratórios: sobre o saldo devedor do Valor Nominal Unitário de cada uma das Debêntures da Quarta Série, atualizado pela Atualização Monetária da Quarta Série, incidirão juros remuneratórios prefixados correspondentes a um determinado percentual ao ano, base 252 dias úteis, a ser definido de acordo com o Procedimento de Bookbuilding, e, em qualquer caso, limitado a 0,75% ao ano, base 252 dias úteis, acrescidos exponencialmente à média arimética das taxas internas de retorno da NTN-B com em 2030, que deverão ser as cotações indicavas divulgadas pela ANBIMA, a serem apuradas no fechamento do terceiro, quarto e quinto Dias Uteis imediatamente anteriores à data de realização do Procedimento de Bookbuilding (excluindo-se a data de realização doo Procedimento de Bookbuilding (excluindo-se a data de realização donetária da Quarta Série, "Remuneração da Quarta Série," e, em conjunto com a Atualização Monetária da Quarta Série, "Remuneração da Quarta Série, a Remuneração da Serie e a Remuneração da Primeira Série, a Remuneração da Segunda Série, a Remuneração da Terceira serie, quando referidas indistintamente, "Remuneração", calculados de forma exponencial e cumulativa pro rata temporis por dias úteis decorridos, desde a Primeira Data de Integralização das Debêntures da Quarta Série ou a data de pagamento de Juros da Quarta Série imediatamente anterior, conforme o caso, até a data do efetivo pagamento.

Debentures de Quarta Serie ou a data de pagamento de Juros da Quarta Serie imediatamente anterior, conforme o caso, até a data do efetivo pagamento.

Sem prejuízo dos pagamentos em decorrência de resgate antecipado das Debêntures, conforme aplicável, e/ou de vencimento antecipado das obrigações decorrentes das Debêntures, nos termos previstos na Escritura de Emissão, os Juros da Quarta Série serão pagos anualmente a partir da Data de Emissão, ocorrendo o primeiro pagamento em 15 de janeiro de 2015 e o último, na Data de Vencimento da Quarta Série.

Resgate Antecipado Facultativo e Amortização Antecipada Facultativa Vedados, exceto conforme previsto no item "Oferta Facultativa de Resgate Antecipado"

Vedados, exceto conforme previsto no item "Oferta Facultativa de Resgate Antecipado".

Oferta Facultativa de Resgate Antecipado

Caso seja legalmente permitido à Companhia realizar o resgate antecipado das Debêntures em circulação, nos termos das disposições legais e regulamentares aplicáveis, inclusive em virtude da regulamentação, pelo CMN, da possibilidade de resgate prevista no artigo 1º, parágrafo 1º, inciso II, combinado com o artigo 2º, parágrafo 1º, da Lei 12.431, a Companhia poderá, a seu exclusivo critério, realizar, a qualquer tempo, oferta facultativa de resgate antecipado, total ou parcial, das Debêntures em circulação, em geral ou por série, conforme definido pela Companhia, cay se exercidade a fodos os Debenturistas, em geral ou por série, conforme definido pela Companhia, para acetair o resgate antecipado das Debêntures, em geral ou por série, conforme definido pela Companhia, para acetair o resgate antecipado das Debêntures, de acerdo com os termos e condições previstos na Escritura de Emissão e no Prospecto Definitivo.

Imunidade Tributária

As Debêntures gozam do tratamento tributário previsto no artigo 2º da Lei 12.431, e, consequentemente, também gozam do tratamento tributário previsto no artigo 1º da Lei 12.431. Caso qualquer Debenturista tenha imunidade ou isenção tributária diferente daquelas previstas na Lei 12.431, este deverá encaminhar ao Escriturador e ao Banco Liquidante, no prazo mínimo de dez Dias Uteis, anteriores à data prevista para recebimento de valores relativos às Debêntures, documentação comprobatória da referida imunidade ou isenção tributária julgada apropriada pelo Escriturador e pelo Banco Liquidante, sob pena de ter descontado de seus pagamentos os valores devidos nos termos da legislação

Eventos de Inadimplemento e Vencimento Antecipado

As Debêntures estão sujeitas a determinados Eventos de Inadimplemento que podem acarretar o seu vencimento antecipado. Para mais informações, vide seções "Informações Relativas a Oferta - Características da Emissão e das Debêntures - Vencimento Antecipado" do Prospecto Preliminar e "Fatores de Risco Relacionados à Oferta e às Debêntures - As obrigações da Emissora constantes da Escritura de Emissão estão sujeitas a hipóteses de vencimento antecipado" do Prospecto Preliminar.

Plano da Oferta, Público Alvo da Oferta e Pessoas Vinculadas

Observadas as disposições da regulamentação aplicades los Coordenadores realizarão a Oferta conforme o plano da Oferta adotado em conformidade com o disposto no artigo 33, parágrafo 3º, da Instrução CVM 400, o qual leva em consideração as relações com clientes e outras considerações de natureza comercial ou estratégica dos Coordenadores consideração as frações com inelhes e outras considerações de natureza confectad ou so confectad ou se e da Companhia, devendo assegurar (i) que o tratamento conferido aos investidores seja justo e equitativo, (ii) a adequação do investimento ao perfil de risco do público alvo da Oferta, e (iii) que os representantes dos Coordenadores e as demais Instituições Participantes da Oferta recebam previamente exemplares do Prospecto Preliminar e do Prospecto Definitivo para leitura obrigatória e que suas dúvidas possam ser esclarecidas por pessoa designada pelo Coordenador Líder ("Plano da Oferta"). O Plano da Oferta será fixado nos seguintes termos:

- as Debentures serão objeto de oferta policia de distribuição, com intermediação dos Coordenadores e das demais Instituições Participantes da Oferta; os Coordenadores realizarão a Oferta de acordo com o disposto no Contrato de Distribuição, por si e/
- ou por meio (a) de instituições integrantes do sistema de distribuição de valores mobiliários que venham a participar da Oferta e realizem esforços de colocação das Debéntures, e que não sejam consideradas Participantes Especiais (conforme definido abaixo) ("Coordenadores Contratados"); e/ou (b) de instituições integrantes do sistema de distribuição de valores mobiliários que venham a participar da Oferta e realizem esforços de colocação das Debêntures ("Participantes Especiais", e, em conjunto com os Coordenadores e os Coordenadores Contratados, "Instituições Participantes da Oferta");
- o público alvo da Oferta é composto por (a) investidores que sejam considerados institucionais ou qualificados, nos termos da Instrução da CVM n.º 409, de 18 de agosto de 2004, conforme alterada, incluindo pessoas físicas e jurídicas, residentes, domiciliadas ou com sede no Brasil, clubes de investimento, fundos de investimento, carteiras administradas, entidades administradoras de recursos de terceiros registradas na CVM, entidades autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil, condeminios destinados à aplicação em carteiras de titulos e valores mobiliários registrados na CVM e/ou na BMMFBOVESPA, fundos de pensão, entidades abertas ou fechadas de previdência complementar e de capitalização e seguradoras; e (b) investidores não residentes devidamente registrados perante a CVM que invistam no Brasil, nos termos da Resolução do Conselho Moneário Nacional n.º 2.689, de 26 de janeiro de 2000, conforme alterada, e da Instrução da CVM n.º 325, de 27 de janeiro de 2000, conforme alterada, levando-se sempre em conta o perfil de risco dos destinatários da Oferta
- após o protocolo do pedido de registro da Oferta, a publicação deste Aviso ao Mercado e a disponibilização do Prospecto Preliminar, poderão ser realizadas apresentações para potenciais investidores (road do Prospecto Preliminar, poderão ser realizadas apresentações para potenciais investidores (road show e/ou one-on-ones) ("Apresentações para Potenciais Investidores"), conforme determinado pelos Coordenadores de comum acordo com a Companhia;
- os materiais publicitários ou documentos de suporte às Apresentações para Potenciais Investidores eventualmente utilizados serão, conforme o caso, submetidos à aprovação prévia da CVM, nos termos do artigo 50 da Instrução CVM 400, ou encaminhados à CVM previamente à sua utilização, nos termos do artigo 50, parágrafo 5°, da Instrução CVM 400;
- arigio so, paragrato 5, da instrução CVM 400, mão haverá recebimento de reservas ou lotes mínimos ou máximos, devendo a Oferta ser efetivada de acordo com o resultado do Procedimento de *Bookbuilding*, podendo ser levadas em consideração as relações com clientes e outras considerações de natureza comercial ou estratégica dos Coordenadores e da Companhia, observado, entretanto, que os Coordenadores se comprometem a direcionar a Oferta a investidores que tenham perfil de risco adequado, bem como a observar tratamento justo e equitativo
- poderá ser aceita a participação de investidores que sejam (a) controladores ou administradores da Companhia: (b) controladores ou administradores das Instituições Participantes da Oferta: (c) outras pessoas vinculadas à Oferta; ou (d) cônjuges, companheiros, ascendentes, descendentes e colate segundo grau de cada uma das pessoas referidas nas alíneas (a), (b) ou (c) acima (em conjunto, "Pessoas /inculadas"), no Procedimento de Bookbuilding;
- mitido no artigo 55, parágrafo único, da Instrução CVM 400, o montante equivalente a até 5,67% das Debêntures inicialmente ofertadas (sem considerar as Debêntures Suplementares ou as Debêntures Adicionais) será preferencialmente destinado à colocação ao Formador de Mercado, a fim de possibilitar-lhe a atuação, no CETIP21, como formador de mercado (market maker), garantindo a existência a a permanência de ofertas firmes diárias de compra e venda para as Debêntures durante a vigência do Contrato de Formador de Mercado, nos termos da legislação aplicável e do Contrato de Formador de
- encerrado o Procedimento de *Bookbuilding*, os Coordenadores consolidarão as intenções de investimento dos investidores para subscrição das Debêntures
- caso seja verificado excesso de demanda superior a um terço das Debêntures (sem considerar as Debêntures Suplementares e as Debêntures Adicionais), não será permitida a colocação de Debêntures perante investidores que sejam Pessoas Vinculadas, sendo as intenções de investimento apresentadas por investidores que sejam Pessoas Vinculadas automaticamente canceladas, nos termos do artigo 55 da Instrução CVM 400, exceto pela colocação de Debêntures perante o Formador de Mercado, caso tenha apresentado intenções de investimento nos termos do inciso (viii) acima. A participação de investidores que sejam considerados Pessoas Vinculadas no Procedimento de Bookbuilding poderá impacta que sejam considerados Pessoas Vinculadas no Procedimento de Bookbuilding poderá impactar adversamente a definição da Remuneração das Debêntures, e o investimento nas Debêntures por investidores que sejam Pessoas Vinculadas poderá ter um impacto adverso na liquidez das Debêntures no mercado secundário. (Para mais informações, vide seção "Fatores de Risco Relacionados à Oferta e às Debêntures - A participação de investidores que sejam considerados Pessoas Vinculadas no Procedimento de Bookbuilding poderá impactar adversamente a definição da Remuneração das Debêntures, e o investimento nas Debêntures por investidores que sejam Pessoas Vinculadas poderá ter um impacto adverso na liquidez das Debêntures no mercado secundário. "do Prospecto Preliminar): secundário." do Prospecto Preliminar):
- desde que todas as condições suspensivas previstas no Contrato de Distribuição tenham sido satisfeitas ou tenham sido expressamente renunciadas pelos Coordenadores, e observados os demais termos e condições do Contrato de Distribuição, a Oferta somente terá início após (a) a concessão do registro da Oferta pela CVM; (b) a publicação do Anúncio de Início; e (c) a disponibilização do Prospecto Definitivo aos iniciada a Oferta, os investidores interessados na subscrição das Debêntures deverão fazê-la por meio da
- assinatura do boletim de subscrição, na respectiva Data de Integralização, pelo Preço de Integralização

Modificação, Suspensão, Cancelamento, ou Revogação da Oferta
Caso a Oferta seja modificada, nos termos dos artigos 25 a 27 da Instrução CVM 400, (a) a modificação deverá
ser divulgada imediatamente através de meios ao menos iguais aos utilizados para a divulgação da Oferta; (b) as
Instituições Participantes da Oferta deverão se acautelar e se certificar, no momento do recebimento das aceitações da Oferta, de que o investidor está ciente de que a Oferta foi alterada e de que tem conhecimento das novas condições (c) os investidores que já tiveren aderido à Oferta deverão ser comunicados diretamente a respeito da modificação efetuada, para que confirmem, até as 16 horas do quinto Dia Util subsequente à data em que foi comunicada, de forma direta ao investidor, por escrito, a modificação da Oferta, o interesse em revogar sua aceitação à Oferta, presumindo se, na falta da manifestação, o interesse do investidor em não revogar sua aceitação. Se o investidor revogar sua aceitação e se o investidor já tiver efetuado o pagamento do Preço de Integralização, referido Preço de Integralização será devolvido sem juros ou correção monetária, sem reembolso e com dedução dos valores relativos aos tributos e encargos incidentes, se existentes, no prazo de três Dias Úteis contados da data da respectiva revogação. Caso (a) seja verificada divergência relevante entre as informações constantes do Prospecto Preliminar e do Prospecto

Definitivo que altere substancialmente o risco assumido pelo investidor ou a sua decisão de investimento, nos termos do artigo 45, parágrafo 4º, da Instrução CVM 400; ou (b) a Oferta seja suspensa, nos termos dos artigos 9 e 20 da Instrução CVM 400; o investidor poderá revogar sua aceitação à Oferta, devendo, para tanto, informar sua decisão à Instituição Participante da Oferta com quem tenha realizado sua intenção de investimento (i) até as 16 horas do quinto Dia Útil subsequente à data de disponibilização do Prospecto Definitivo, no caso da alínea (a) acima; e (ii) até as 16 horas do quinto Dia Útil subsequente à data em que foi comunicada, de forma direta ao investidor, por escrito, a

suspensão da Oferta, no caso da alínea (b) acima, presumindo-se, na falta da manifestação, o interesse do investidor em não revogar sua aceitação. Se o investidor revogar sua aceitação e se o investidor já tiver efetuado o pagamento do Preço de Integralização será devolvido sem juros ou correção monetária, sem reembolso e com dedução dos valores relativos aos tributos e encargos incidentes, se existentes, no prazo de três Dias

reembolso e com dedução dos valores relativos aos tributos e encargos incidentes, se existentes, no prazo de três Dias Uteis contados da data da respectiva revogação.

Caso (a) a Oferta seja cancelada, nos termos dos artigos 19 e 20 da Instrução CVM 400; (b) a Oferta seja revogada, nos termos dos artigos 25 a 27 da Instrução CVM 400; ou (c) o Contrato de Distribuição seja resilido, todos os atos de aceitação serão cancelados e as Institujões Participantes da Oferta e a Companhia comunarão tal evento aos investidores, que poderá ocorrer, inclusive, mediante publicação de aviso ao mercado. Se o investidor já tiver efetuado o pagamento do Preço de Integralização, referido Preço de Integralização será devolvido sem jurios ou correção monetária, sem reembolso e com dedução dos valores relativos aos tributos e encargos incidentes, se existentes, no prazo de três Dias Uteis contados da data da comunicação do cancelamento ou revogação da Oferta.

Formador de Mercado

Formador de Mercado

Foi celebrado com o Banco Bradesco S.A. ("Formador de Mercado") contrato de formador de mercado tendo por objeto as Debêntures, nos termos da Instrução CVM n.º 384, de 17 de março de 2003, visando a garantir a existência e a permanência de ofertas firmes diárias de compra e venda para as Debêntures, no CETIP21, pelo prazo de um ano, renovável mediante acordo prévio entre a Companhia e o Formador de Mercado, com, no mínimo, 30 dias de antecedência da data de término do prazo de vigência, podendo ser denunciado a qualquer momento mediante notificação com artecedência de 30 dias, desde que respeitado o período inicial mínimo de um ano ("Contrato de Formador do Mercado") Formador de Mercado"). Classificações de Risco da Emissão

Foram contratadas como agências de classificação de risco da Oferta a Standard & Poor's, a Moody's e a Fitch Ratings, as quais atribuíram a classificação de risco (rating) "brAAA", "Aaa.br" e "AAA(bra)" às Debêntures, respectivamente. Para mais informações sobre as classificações de risco da Emissão, ver as Súmulas de Classificação de Risco, constantes do Prospecto Preliminar Inadequação da Oferta a Certos Investidores

O investimento nas Debèntures não é adequado a investidores que (i) não tenham profundo conhecimento dos riscos envolvidos na operação ou que não tenham acesso à consultoria especializada; (ii) necessitem de liquidez com relação às Debêntures a serem adquiridas, tendo em vista a possibilidade de serem pequenas ou inexistentes as negociações das Debentures no mercado secundário; e/ou (iii) não estejam dispostos a correr o risco de crédito de empresa do setor privado e/ou dos setores em que a Companhia atua. Para uma avaliação adequada dos riscos associados ao investimento nas Debêntures, os investidores deverão ler a seção "Fatores de Risco Relacionados à Oferta e às Debêntures" do Prospecto Preliminar, bem como as seções relativas aos fatores de risco constantes dos itens "4. Fatores de Risco" e "5. Riscos de Mercado" do Formulário de Referência antes de aceitar a Oferta.

Agente Fiduciário

O agente fiduciário da Emissão é Pentágono S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários ("<u>Agente Fiduciário</u>"), instituição financeira com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Avenida das Américas 4200, bloco 4, sala 514, CEP 22640-102 (www.pentagonotrustee.com.br), contato Sra. Nathalial Machado Loureiro, Sra. Marcelle Motta Santoro e Sr. Marco Aurelio Ferreira, telefone: (21) 3385-4056, fac-simile: (21) 3385-4046, correio eletrônico: <u>backoffice@pentagonotrustee.com.br.</u> Na data de celebração da Escritura de Emissão, o Agente Fiduciário identificou que presta serviços de agente

- eletrónico: backoffice@pentagonoffustee.com.br.

 Na data de celebração da Escritura de Emissão, o Agente Fiduciário identificou que presta serviços de agente fiduciário nas seguintes emissões:

 (i) na seguintes emissões:

 (ii) na seguintes emissões:

 (iii) na seguintes emissões:

 (iii) na seguintes emissões:

 (iiii) na seguintes emissões:

 (iiii) na primeira série composta por 500.000 debêntures, com vencimento em 1º de janeiro de 2014, não tendo ocorrido, com relação à primeira série, eventos de resgate, amortização, repactuação ou inadimplemento no período; (b) a segunda série composta por 1.000.000 de debêntures, com vencimento em 1º de janeiro de 2014, não tendo ocorrido, com relação à segunda série, eventos de resgate, amortização, repactuação ou inadimplemento no período; e (c) a terceira série, eventos de resgate, amortização, repactuação ou inadimplemento no período; e (c) a terceira série composta por 525.000 debêntures, com vencimento em 15 de janeiro de 2017, não tendo ocrido, com relação à terceira série, eventos de resgate, amortização, repactuação ou inadimplemento no período; na sexta emissão pública de debêntures de BNDES Participações S.A. BNDESPAR, consistindo em 2.050.000 debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, sem garantias, totalizando R\$2.000.000.000,00, na data de emissão, em três séries, sendo (a) a primeira série composta por 409.000 debêntures com vencimento em 1º de julho de 2016, não tendo ocorrido, com relação à segunda série, eventos de resgate, amortização, repactuação ou inadimplemento no período; (b) a segunda série composta por 1289.000 debêntures, com vencimento em 1º de julho de 2016, não tendo ocorrido, com relação à de resgate, amortização, repactuação ou inadimplemento no período; (b) a segunda série composta por 1289.000 debêntures, com vencimento de modo debêntures, com vencimento de modo debêntures, com vencimento em 1º de julho de 2016, não tendo ocorrido, com relação à derceira série, eventos de resgate, amortização, repactuação ou i
 - à terceira série, eventos de resgate, amortização, repactuação ou inadimplemento no periodo; na quinta emissão pública de debêntures de Bradespar S.A., consistindo em 100.000 debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, sem garantias, totalizando R\$1.000.000.000,00, na data de emissão, em série única, com vencimento em 6 de julho de 2015,
 - R\$1.000.000.000,00, na data de emissão, em série única, com vencimento em 6 de julho de 2015, não tendo ocorrido eventos de resgate, amortização, repactuação ou inadimplemento no período; na primeira emissão pública de debêntures de NCF Participações S.A., consistindo em 2.300 debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, sem garantias, totalizando R\$2.300.00.000,00,00,00, na data de emissão, em série única, com vencimento em 25 de maio de 2014, tendo ocorrido evento de resgate parcial no período, e não tendo ocorrido eventos de amortização, repactuação ou inadimplemento no período; na quarta emissão pública de debêntures de MRS Logistica S.A., consistindo em 30.000 debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie com garantia flutuante, totalizando, R\$300.000.000,00, na data de emissão, em série única, com vencimento em 1º de fevereiro de 2020, tendo ocorrido evento de amortização no período, e não tendo ocorrido eventos de resgate, repactuação ou inadimplemento no período;
 - repactuação ou inadimplemento no período; na quinta emissão pública de debêntures de MRS Logística S.A., consistindo em 300.000
 - na quinta emissão pública de debêntures de MRS Logistica S.A., consistindo em 300.000 debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, sem garantias, totalizando, R\$300.000.000,00, na data de emissão, em série única, com vencimento em 18 de julho de 2018, tendo ocorrido evento de amortização no período, e não tendo ocorrido eventos de resgate, repactuação ou inadimplemento no período; e na sexta emissão pública de debêntures de MRS Logistica S.A., consistindo em 30.000 debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, sem garantias, totalizando R\$300.000.000, na adata de emissão, em série única, com vencimento no prazo de seis anos contados da data da primeira subscrição e integralização, não tendo ocorrido eventos de resgate, amortização, repactuação ou inadimplemento no período.
- Escriturador Mandatário

A instituição prestadora de serviços de escrituração das Debêntures é Itaú Corretora de Valores S.A. ("<u>Escriturador</u>"), instituição financeira com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Brigadeiro Faria Lima 3400, 10º andar.

A instituição prestadora de serviços de banco liquidante das Debêntures é Itaú Unibanco S.A. ("<u>Banco Liquidante</u>"), instituição financeira com escritório na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Praça Alfredo Egydio de Souza Aranha 100, Torre Olavo Setúbal.

Data de Realização/

Data Prevista (1) (2) (3)

Cronograma Estimado das Etapas da Oferta

Encontra-se abaixo um cronograma estimado das principais etapas da Oferta: N.º Evento

Protocolo na CVM Publicação deste Aviso ao Mercado 16/12/2013 Disponibilização do Prospecto Preliminar ício das apresentações para potenci Encerramento das apresentações para potenciais investidores 28/01/2014 Procedimento de Bookbuilding 06/02/2014 Registro da Oferta pela CVM Publicação do Anúncio de Início com a divulgação do resultado do ento de *Bookbuild* Disponibilização do Prospecto Definitivo 12/02/2014 a 14/02/2014 Data de Liquidação das Debêntures 6. Data de Início da Negociação das Debêntures 13/02/2014 a 17/02/2014 Publicação do Anúncio de Encerramento 18/02/2014

- As datas previstas para os eventos futuros são meramente indicativas e estão sujeitas a alterações, atrasos e antecipações sem aviso prévio, a critério da Companhia e dos Coordenadores. Qualquer modificação no cronograma da distribuição deverá ser comunicada à CVM e poderá ser analisada como modificação de Oferta, seguindo o disposto nos artigos 25 e 27 da Instrução CVM 400.

 Caso ocorram alterações das circunstâncias, suspensão, prorrogação, revogação ou modificação da Oferta, tal cronograma poderá ser atterado. Para informações sobre manifestação de aceitação à Oferta, modificação da Oferta, suspensão da Oferta e cancelamento ou revogação da Oferta, ver seções "Informações Relativas a Oferta e Coferta, "Informações Relativas a Oferta Manifestação de Revogação da Aceitação da Oferta," do Oferta, "Informações Relativas a Oferta Suspensão da Oferta," de "Informações Relativas a Oferta Coferta," de Prospecto Preliminar. Para informações Selativas a Oferta Reverção da Garantia Firme, pelos Coordenadores, ver seção "Informações Relativas a Oferta", de Prospecto Preliminar. Para informações Preliminar. Para informações Preliminar.
- Prospecto Preliminar e Formulário de Referência

rospecto Preliminar, que incorpora por referência o Formulário de Referência, está disponível nos seguintes reços e páginas da Internet:

Companhia - Vale S A Amerida C as da Internet: anhia – Vale S.A., Avenida Graça Aranha 26, CEP 20030-900, Rio de Janeiro, RJ (<u>www.vale.</u> anhia – Vale S.A., Avenida Graça Aranha 26, CEP 20030-900, Rio de Janeiro, RJ (<u>www.vale.</u>

- combrasiliPT/investors/equity-debt/Stock-price-history/Paginas/default.aspx, em tal página, em "Ações, Dividendos e Dívides", clicar em "Debêntures não conversíveis 8ª emissão" e em "Prospecto preliminar de distribuição pública de debêntures quirografárias e não conversíveis em ações da oitava emissão pública). Dador Líder – Banco Bradesco BBLS A - Avenida Paulista 1450, 8º andar, CEP 01310-917, São
- Coordenador Lider Banco Bradesco Bol S.A., Avenida Faulisa i 1901, o anual, S.L. do 1901, S.L. Paulo, S.P. (http://www.bdescobbi.com/Pišle/Ofertas, Publicas/, em mal página, scolha o tipo de oferta "Debêntures", em seguida, em "Vale", selecione o item "Prospecto Preliminar").

 BB-Banco de Investimento S.A., Rus Senador Dantas 105, 36º andar, CEP 20031-204, Rio de Janeiro, RJ (http://www.bb.com.br/ofertapublica, em tal página, clicar em "Vale S.A.", e, em seguida, no item
- Banco Itaú BBA S.A., Avenida Brigadeiro Faria Lima 3400, 3° a 8°, 11° e 12° andares, CEP 04538-132.
- Banco Itaú BBA S.A., Avenida Brigadeiro Faria Lima 3400, 3° a 8°, 11° e 12° andares, CEP 04538-132, São Paulo, SP (http://www.itaubba.com.br/portugues/atividades/prospectos-to-lubb.asp, em tal página, clicar em "Vales S.A. Prospecto Preliminar da 8" Emissão de Debêntures").

 CETIP S.A. Mercados Organizados, Avenida Brigadeiro Faria Lima 1663, 1° andar, CEP 01452-001, São Paulo, SP (http://www.cetip.com.br, em tal página, selecionar o link "Prospectos" na seção "Comunicados e Documentos" em seguida, "Prospectos de Debêntures", digitar "Vale" e o ano "2013", e clicar em "Buscar", na sequencia, acessar o link referente ao Prospecto Preliminar).

 BM&FBOVESPA S.A. Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros, Praça Antonio Prado 48, CEP 01010-901, São Paulo, SP (http://www.bmfbovespa.com.br/cias-listadas/empresas-l

O Formulário de Referência está disponível nos endereços e página da Internet da CVM, indicados acir Informações Adicionais

As informações relativas à Companhia, às Debêntures e à Oferta estão detalhadas no Prospecto Preliminar Mais informações sobre a Oferta poderão ser obtidas com os Coordenadores e/ou a CVM, nos endereços i

A Oferta encontra-se em análise pela CVM. O Prospecto Definitivo será colocado à disposição dos investidores nos A Oferta encontra-se em analise pela CVM. O Prospecto Definitivo sera colocado a disposição dos investudores nos locais referidos acima, a partir da data de publicação do Anúncio de Início, o que dependerá da concessão de registro da Oferta pela CVM. Quando divulgado, o Prospecto Definitivo deverá ser utilizado como sua fonte principal de consulta para aceitação da Oferta, prevadecendo as informações nele constantes sobre quaisquer outras. O registro da presente Oferta não implica, por parte da CVM, garantía de veracidade das informações prestadas ou em julgamento sobre a qualidade da companhía emissora, bem como sobre as Debêntures a serem distribuídor.

As informações relativas à Companhia, às Debêntures e à Oferta estão detalhadas no Prospecto Preliminar e no formulano de rejejencia. Leia o prospecto preliminar e o formulário de referência antes de aceitar a oferta. EM ESPECIAL, A SEÇÃO "FATORES DE RISCO RELACIONADOS À OFERTA E ÀS DEBÊNTURES", DO PROSPECTO PRELIMINAR, BEM COMO AS SEÇÕES "4, FATORES DE RISCO" E "5. RISCOS DE MERCADO" DO FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA, INCORPORADO POR REFERÊNCIA AO PROSPECTO PRELIMINAR, PARA

CIÊNCIA E AVALIAÇÃO DE CERTOS FATORES DE RISCO QUE DEVEM SER CONSIDERADOS COM RELAÇÃO À COMPANHIA, À OFERTA E AO INVESTIMENTO NAS DEBÊNTURES.

Rio de Janeiro. 16 de dezembro de 2013



A(O) presente oferta pública (programa) foi elaborada(o) de acordo com as normas de Regulação e Melhores Práticas da ANBIMA para as Ofertas Públicas de Distribuição e Aquisição de Valores Mobiliários, atendendo assim, a(o) presente oferta pública (programa), aos padrões mínimos de informação exigidos pela ANBIMA, não cabendo à ANBIMA qualquer responsabilidade pelas referidas informações, pela qualidade da emissora e/ou ofertantes, das Instituições Participantes e dos valores mobiliários objeto da(o) oferta pública (programa). Este selo não implica recomendação de investimento. O registro ou análise prévia da presente distribuição ANBIMA não implica, por parte da ANBIMA, garantia da veracidade das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade da companhia emissora, bem como sobre os valores mobiliários a serem distribuídos.





