

A CAMINHO DE UMA NOVA E MELHOR GOVERNANÇA

Julho de 2017

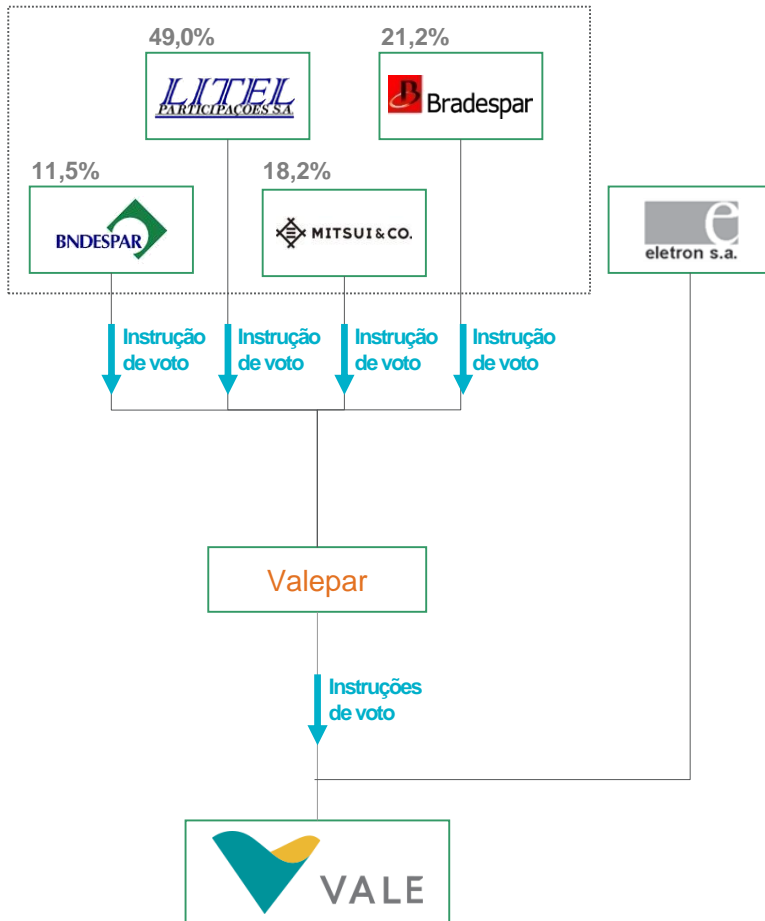


Esse comunicado pode incluir declarações que apresentem expectativas da Vale sobre eventos ou resultados futuros. Todas as declarações, quando baseadas em expectativas futuras, envolvem vários riscos e incertezas. A Vale não pode garantir que tais declarações venham a ser corretas. Tais riscos e incertezas incluem fatores relacionados a: (a) conclusão da transação descrita nesta apresentação, (b) países onde temos operações, principalmente Brasil e Canadá, (c) economia global, (d) mercado de capitais, (e) negócio de minérios e metais e sua dependência à produção industrial global, que é cíclica por natureza, e (f) elevado grau de competição global nos mercados onde a Vale opera. Para obter informações adicionais sobre fatores que possam originar resultados diferentes daqueles estimados pela Vale, favor consultar os relatórios arquivados na Comissão de Valores Mobiliários – CVM, na U.S. Securities and Exchange Commission – SEC, e na Autorité des Marchés Financiers (AMF) em particular os fatores discutidos nas seções “Estimativas e projeções” e “Fatores de risco” no Relatório Anual - Form 20F da Vale.

1

**Como funciona a
governança hoje?**

Funcionamento da governança atual da Vale



- Controle exercido, desde a privatização em 1997, pela Valepar com 33,7% do capital total e 53,8% das ações ordinárias
- Existência de diversos níveis de decisão com necessidade de reuniões prévias à reunião do Conselho de Administração
- Baixa influência de minoritários na composição do Conselho de Administração

2

**Qual é a
transformação em
curso?**

Operação aprovada na Assembléia de 27 de junho

Conversão Voluntária de Ações Preferenciais em Ações Ordinárias

- Conversão de cada ação PN por 0,9342 ações ON (com base em preços de mercado)

Incorporação da Valepar pela Vale

- Incorporação da Valepar pela Vale com prêmio de 10% e migração de acionistas da Valepar para acionistas diretos da Vale

Alteração do Estatuto Social da Vale

- Adequação com as regras do segmento de Novo Mercado da BM&FBovespa

- Unificação das classes de ação
- Pulverização do capital e dissolução da Valepar
- Adoção de melhores práticas de Governança Corporativa

3

**Quais são os
benefícios e pontos
de atenção?**

Benefícios e pontos de atenção para investidores minoritários na conversão

Exemplos de benefícios

- Potencial valorização da ação
- Aumento da representatividade de minoritários
- Simplificação de complexidade no processo decisório
- Adoção de práticas internacionais de governança
- 100% *Tag along*¹ para minoritários

Pontos de atenção para migração

Migração para ações ordinárias (classe de ação de maior preço), com relação de troca de 0,9342 ações preferenciais por ação ordinária, implica em diluição de 7,4% para acionistas preferencialistas após a conversão das ações e a incorporação da Valepar pela Vale

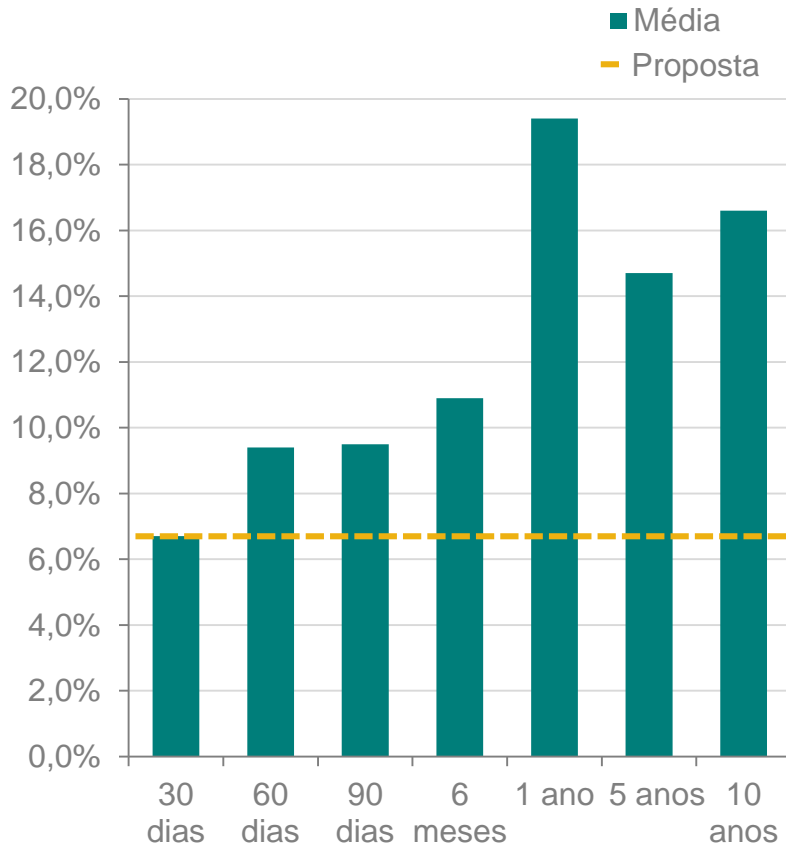
A conversão de PNs em ONs é voluntária e os acionistas devem se manifestar formalmente durante a janela de conversão até 11 de agosto de 2017

¹ Tratamento igualitário assegurado mediante oferta pública de aquisição de ações (OPA), em caso de alienação de controle.

Histórico do *spread* entre as ações ON e PN da Vale

Spread Histórico

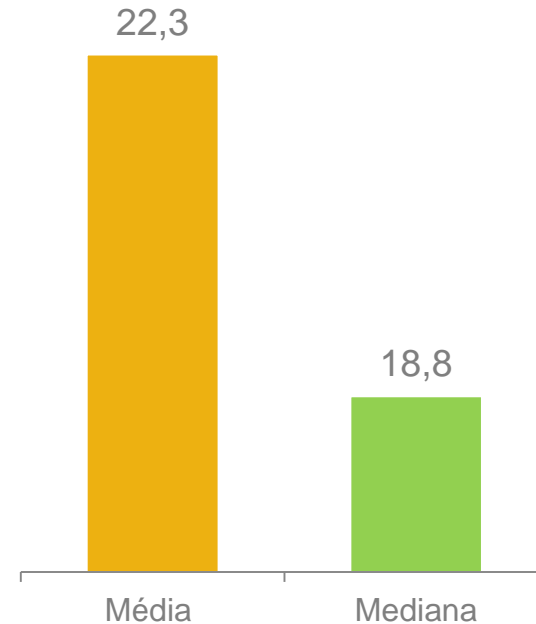
ONs vs PNs



Conversão no nível de menor *spread* histórico dos últimos 15 anos

Valorização da ação em transações similares

% de valorização, 60 dias após transação



Valorização média de 22,3% nas últimas transações de mesma natureza¹

¹ Últimas 16 transações.

4

O que fazer e qual o cronograma?

Cronograma de implementação



Adesão mínima necessária de 54,09% das ações preferenciais até dia 11 de agosto de 2017 para viabilizar a transação

Procedimentos para conversão voluntária de ações

O acionista deverá entrar em contato com seu banco e/ou corretora e solicitar a conversão das ações PN antes de 11 de Agosto de 2017



VALE