



RELATÓRIO SOBRE
DEBÊNTURES
PARTICIPATIVAS
2S18

www.vale.com

vale.ri@vale.com

Tel.: (55 21) 3485-3900

Departamento de Relações com Investidores

André Figueiredo

Andre Werner

Carla Albano Miller

Fernando Mascarenhas

Samir Bassil

Bruno Siqueira

Clarissa Couri

Renata Capanema

Código de negociação:
CVRDA6

Quaisquer informações complementares sobre as debêntures participativas, incluindo o Prospecto de Negociação Pública de Debêntures Participativas, podem ser obtidas no nosso website, www.vale.com/Investidores/Informações aos acionistas e debenturistas/Debêntures participativas, com a GDC Partners Serviços Fiduciários DTVM Ltda, na qualidade de agente fiduciário das debêntures, www.gdcdtvm.com.br, e com a Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Segundo semestre de 2018 (2S18)

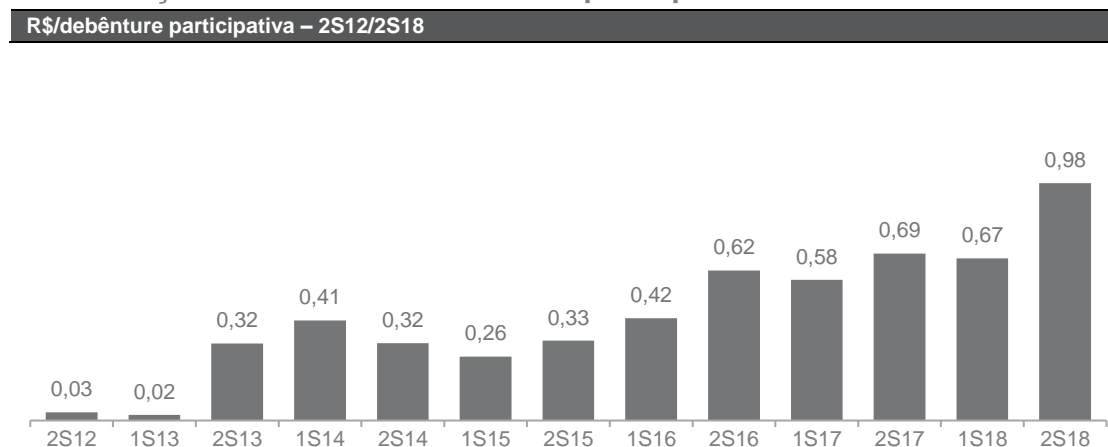
Rio de Janeiro, 29 de março de 2019 – A Vale efetuará, nesta data, o pagamento de R\$ 381.885.787,76, equivalente a R\$ 0,982825601 por debênture participativa, referente ao valor do prêmio total apurado para o período entre julho e dezembro de 2018 (2S18). A liquidação financeira ocorrerá em 2 de abril de 2019.

O prêmio total para o 2S18 é composto dos seguintes itens: (a) aplicação de um percentual de 1,25% sobre o faturamento líquido obtido com a venda de concentrado de cobre oriundo da mina de Sossego e (b) aplicação de um percentual de 1,80% sobre o faturamento líquido obtido com a venda de finos de minério de ferro oriundos do Sistema Norte.

Prêmio das debêntures participativas

Período de 6 meses findos em 31 de dezembro de 2018 (em R\$)	
Prêmio sobre venda de concentrado de cobre	13.376.737,26
Prêmio sobre venda de minério de ferro Sistema Norte	368.509.050,50
Prêmio sobre a alienação de direito minerários	0,00
Prêmio total	381.885.787,76
Prêmio por debênture participativa	0,982825601

Remuneração semestral das debêntures participativas



No pagamento do prêmio haverá retenção de imposto de renda (IR) na fonte, com incidência de alíquota condizente com a tributação de renda fixa, excetuando-se casos em que se comprove, de modo inequívoco, o direito à aplicação de alíquotas específicas ou à dispensa de retenção na forma da lei.

Remuneração anual das debêntures participativas

Ano	Valor unitário (R\$)	Valor total (R\$)
2011	0,057	22.372.791,36
2012	0,057	22.260.404,79
2013	0,341	132.642.793,33
2014	0,732	284.859.604,30
2015	0,594	230.899.093,47
2016	1,043	405.149.990,84
2017	1,270	493.550.875,87
2018	1,654	642.842.084,48

Minério de ferro

No segundo semestre de 2018, as vendas de minério de ferro da Vale somaram 163,7 milhões de toneladas, das quais 109,6 milhões correspondem ao volume do Sistema Norte. O faturamento das vendas de minério de ferro da Vale, descontado das despesas de frete marítimo, no 2S18 foi de R\$ 34,5 bilhões, dos quais R\$ 23,5 bilhões correspondentes às minas do Sistema Norte. Após aplicar os descontos previstos na Escritura para cálculo do faturamento líquido, entre eles R\$ 2,4 bilhões referentes às despesas de transporte relacionadas com a etapa de comercialização do produto, e o percentual de 1,8%, o valor do prêmio referente ao faturamento líquido de minério de ferro do Sistema Norte é de R\$ 368,5 milhões.

Prêmio sobre minério de ferro

R\$ milhões	2S18	1S18	2S17	1S17	2018
Faturamento líquido Sistema Norte ¹	20.472,8	13.837,5	14.168,6	11.923,6	34.310,3
% base de cálculo	1,8%	1,8%	1,8%	1,8%	1,8%
Prêmio sobre minério de ferro (R\$ milhões)	368,5	249,1	255,0	214,6	617,6

¹ Faturamento bruto menos despesas com transporte e seguro, e tributos incidentes sobre vendas, que incluem os tributos e contribuições incidentes sobre as vendas isoladamente, ou sobre o faturamento ou receita bruta de vendas, bem como a compensação financeira devida à União, Estados e Municípios.

No Sistema Sudeste, as vendas de minério de ferro oriundas das jazidas cobertas pela Escritura de Emissão de Debêntures acumularam 1,389 bilhão de toneladas métricas até 31 de dezembro de 2018. A expectativa é de que o volume acumulado de vendas de 1,7 bilhão de toneladas métricas, patamar a partir do qual as vendas do Sistema Sudeste fazem jus ao pagamento de prêmio, seja alcançado em março de 2023¹, caso as vendas anuais de minério de ferro deste Sistema, cobertas pela Escritura de Emissão de Debêntures, permaneçam iguais ao volume de vendas dos últimos 12 meses, findo no 2S18. Vale ressaltar que tal hipótese poderá não se confirmar, devido aos impactos decorrentes do rompimento da Barragem I, em Brumadinho.

¹ Não considera os impactos nas operações após o rompimento da barragem da mina do Córrego do Feijão.

Concentrado de cobre

No 2S18, as vendas de concentrado de cobre de Sossego somaram 187 mil toneladas métricas, sendo 11,3% acima das realizadas no semestre anterior, de 168 mil toneladas métricas.

As vendas desse produto geraram faturamento líquido de R\$ 1.070,1 milhões nesse período, um acréscimo de 15,2% em relação ao valor do semestre anterior, de R\$ 929,2 milhões.

O valor do prêmio referente às vendas de concentrado de cobre é de R\$ 13.376.737,26, calculado a partir da aplicação do percentual de 1,25% sobre o faturamento líquido de R\$ 1.070,1 milhões.

Prêmio sobre concentrado de cobre

R\$ milhões	2S18	1S18	2S17	1S17	2018
Faturamento líquido ¹	1.070,1	929,2	1.014,2	895,4	1.999,3
% base de cálculo ²	1,25%	1,25%	1,25%	1,25%	1,25%
Prêmio sobre concentrado de cobre	13,4	11,6	12,7	11,2	25,0

¹ Faturamento bruto menos despesas com transporte e seguro, e tributos incidentes sobre vendas, que incluem os tributos e contribuições incidentes sobre as vendas isoladamente, ou sobre o faturamento ou receita bruta de vendas, bem como a compensação financeira devida à União, Estados e Municípios.

² Em 15 de abril de 1997, a Vale possuía apenas 50% de participação da Mineração Serra do Sossego S.A. (Sossego). Em 2001 a Vale adquiriu os 50% restantes de Sossego da Phelps Dodge do Brasil Mineração Ltda. Deste modo, o percentual para base de cálculo do prêmio é 2,5%, conforme descrito na Escritura de Emissão de Debêntures, multiplicado pela participação da Vale no projeto na época, 50%, portanto, igual a 1,25%.

Vendas e arrendamentos de direitos minerários

No 2S18, não houve nenhum arrendamento dos processos minerários constantes da Escritura de Debêntures.

No 2S18, não houve nenhuma venda de área de processo minerário constante da Escritura de Debêntures.

Perdas de direitos minerários

No 2S18, não houve, em relação ao semestre anterior, nenhuma alteração no quantitativo de áreas e hectares. Houve movimentações somente em relação a publicações que alteraram o status de alguns processos minerários, o que não representa perda.

Os direitos minerários vigentes em 31 de dezembro de 2018, cobertos pela Escritura de Emissão de Debêntures, totalizam 313 processos, equivalentes a 1.650.248,81 hectares e estão sintetizados nos mapas e relações do anexo Inventário dos Direitos Minerários.

Projetos em desenvolvimento

Em 27 de março de 2019, a Vale divulgou o resultado do quarto trimestre de 2018, o qual se encontra disponível no nosso website, <http://www.vale.com/brasil/PT/investors/information-market/quarterly-results/Paginas/default.aspx>

A produção do S11D alcançou 32 Mt no segundo semestre de 2018.

A tabela a seguir apresenta a evolução do projeto relacionado ao rendimento futuro das debêntures participativas.

Projeto	Status	Prêmio futuro associado
Carajás Serra Sul S11D Desenvolvimento de mina e usina de processamento. Localizado na serra sul de Carajás, Pará. Capacidade nominal estimada de 90 Mtpa.	<ul style="list-style-type: none">O projeto S11D (incluindo mina, usina e logística associada – CLN S11D) é composto pela conclusão da mina e 97% de avanço na logística.A duplicação da ferrovia alcançou 95% de avanço físico, com 37 pátios renovados de um total de 55.	Pagamento de 1,8% do faturamento líquido de vendas a partir do início das vendas de material do S11D.

Anexo - Inventário dos Direitos Minerários

Bloco	Município	UF	Substância (s)	Hectares	Fase ²
Cachoeiro	Cachoeiro do Itapemirim	ES	Calcário	683,23	Concessão de lavra
Carajás	São Félix do Xingu, Parauapebas, Canaã dos Carajás, Marabá, Tucumã, Curionópolis e Água Azul do Norte	PA	Ouro, prata, cobre, ferro, manganês, níquel, quartizito, granito, berilo, estanho, tântalo	285.118,79	Concessão de lavra
Corumbá	Ladário e Corumbá	MT	Ferro	7.034,76	Concessão de lavra
Espinhaço	Guanhães, Morro do Pilar, Sabinópolis, Senhora do Porto e Conceição do Mato Dentro	MG	Ouro, ferro	23.312,99	Concessão de lavra
Gradaús	Rio Maria, Bannach, Cumarú do Norte, Ourilândia do Norte e Tucumã	PA	Tungstênio, cromo, prata	53.488,17	Pedido de lavra
Parú Jari Sul	Almeirim, Mazagão e Monte Alegre	AP, PA	Sapropelito, enxofre, fosfato, manganês, ouro, titânio	1.225.062,00	Pedido de pesquisa
Quadrilátero Ferrífero	Santa Bárbara, Mariana, Nova Lima, Itabira, Brumadinho, Ouro Preto, São Gonçalo do Rio Abaixo, Barão de Cocais, Caeté, Rio Piracicaba e Catas Altas	MG	Dolomito, ferro, ouro, arsênio, vanádio, quartzo, manganês, prata, níquel	35.304,65	Concessão de lavra
Riacho dos Machados	Rio Pardo de Minas e Riacho dos Machados	MG	Ferro	9.890,50	Pedido de lavra
Vazante	Vazante, Coromandel e Lagamar	MG	Zinco	10.353,72	Alvará de pesquisa

² Fase mais avançada de todas as áreas que compõem o bloco