



RELATÓRIO SOBRE DEBÊNTURES PARTICIPATIVAS 2S19

www.vale.com

vale.ri@vale.com

Tel.: (55 21) 3485-3900

Departamento de Relações com Investidores

Andre Werner
Samir Bassil
Mariana Rocha

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 2019 (2S19)

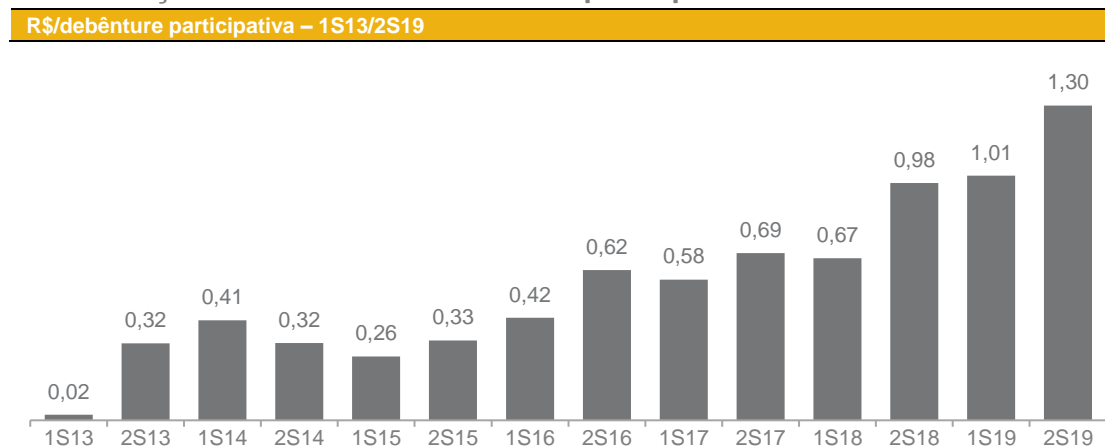
Rio de Janeiro, 31 de março de 2020 – A Vale efetuará, nesta data, o pagamento de R\$ 506.053.039,54, equivalente a R\$ 1,302383851 por debênture participativa, referente ao valor do prêmio total apurado para o período entre julho e dezembro de 2019 (2S19). A liquidação financeira ocorrerá em 1 de abril de 2020.

O prêmio total para o 2S19 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 2019 (em R\$) | |
|--|-----------------------|
| Prêmio sobre venda de concentrado de cobre | 6.913.821,52 |
| Prêmio sobre venda de minério de ferro Sistema Norte | 499.139.218,02 |
| Prêmio sobre a alienação de direito minerários | 0,00 |
| Prêmio total | 506.053.039,54 |
| Prêmio por debênture participativa | 1,302383851 |

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 |
| 2019 | 2,316 | 900.017.354,07 |

Minério de ferro

No segundo semestre de 2019, as vendas de minério de ferro da Vale somaram 150,9 milhões de toneladas, das quais 106,0 milhões correspondem ao volume do Sistema Norte. O faturamento das vendas de minério de ferro da Vale, descontado das despesas de frete marítimo, no 2S19 foi de R\$ 44,0 bilhões, dos quais R\$ 31,6 bilhões são correspondentes às minas do Sistema Norte. Após aplicar os descontos previstos na Escritura para cálculo do faturamento líquido, entre eles R\$ 2,8 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\$ 499,1 milhões.

Prêmio sobre minério de ferro

| R\$ milhões | 2S19 | 1S19 | 2S18 | 1S18 | 2019 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Faturamento líquido Sistema Norte ¹ | 27.730,0 | 21.265,1 | 20.472,8 | 13.837,5 | 48.995,1 |
| % base de cálculo | 1,8% | 1,8% | 1,8% | 1,8% | 1,8% |
| Prêmio sobre minério de ferro (R\$ milhões) | 499,1 | 382,8 | 368,5 | 249,1 | 881,9 |

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 1,445 bilhão de toneladas métricas até 31 de dezembro de 2019. 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 junho de 2024, 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 2S19. Vale ressaltar que tal hipótese poderá não se confirmar, devido aos impactos decorrentes do rompimento da Barragem I, em Brumadinho.

Concentrado de cobre

No 2S19, as vendas de concentrado de cobre de Sossego somaram 94 mil toneladas métricas, sendo 37,7% abaixo das realizadas no semestre anterior, de 151 mil toneladas métricas.

As vendas desse produto geraram faturamento líquido de R\$ 553,1 milhões nesse período, um decréscimo de 38,2% em relação ao valor do semestre anterior, de R\$ 895,4 milhões.

O valor do prêmio referente às vendas de concentrado de cobre é de R\$ 6.913.821,52, calculado a partir da aplicação do percentual de 1,25% sobre o faturamento líquido de R\$ 553,1 milhões.

Prêmio sobre concentrado de cobre

| R\$ milhões | 2S19 | 1S19 | 2S18 | 1S18 | 2019 |
|--|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Faturamento líquido ¹ | 553,1 | 895,4 | 1.070,1 | 929,2 | 1.448,5 |
| % base de cálculo ² | 1,25% | 1,25% | 1,25% | 1,25% | 1,25% |
| Prêmio sobre concentrado de cobre | 6,9 | 11,2 | 13,4 | 11,6 | 18,1 |

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 2S19, não houve nenhum arrendamento dos processos minerários constantes da Escritura de Debêntures.

No 2S19, não houve nenhuma venda de área de processo minerário constante da Escritura de Debêntures.

Movimentações de direitos minerários

No 2S19, houve, em relação ao semestre anterior, uma alteração no quantitativo de áreas e hectares com acréscimos de 2 áreas e 1.209,75 hectares. Também houve movimentações em relação a publicações relativas a 1 área que alterou o status dos processos minerários.

Os direitos minerários vigentes em 31 de dezembro de 2019, cobertos pela Escritura de Emissão de Debêntures, totalizam 315 processos, equivalentes a 1.651.458,56 hectares e estão sintetizados no anexo Inventário dos Direitos Minerários.

Projetos em desenvolvimento

Em 20 de fevereiro de 2020, a Vale divulgou o resultado do quarto trimestre de 2019, 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 39 Mt no segundo semestre de 2019.

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) foi concluído no final de 2019.A duplicação da ferrovia alcançou 100% de avanço físico, com 55 pátios renovados. | 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 ¹ |
|------------------------|---|--------|--|--------------|--------------------|
| 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, zinco | 11.100,25 | Pedido de lavra |
| Vazante | Vazante, Coromandel e Lagamar | MG | Zinco | 10.353,72 | Alvará de pesquisa |

¹ Fase mais avançada de todas as áreas que compõem o bloco.