

## Vale informa sobre atualização de projeções

Rio de Janeiro, 2 de dezembro de 2020 – A Vale S.A. (Vale) informa que atualizou suas estimativas e que essas devem ser consideradas como tal:

### Estimativa de volumes de produção

| Produção                           | 2020E   | 2021E   |
|------------------------------------|---------|---------|
| Minério de Ferro (Mt) <sup>1</sup> | 300-305 | 315-335 |

| Produção   | 2021E | 2022-24E<br>média | 2025E |
|------------|-------|-------------------|-------|
| Cobre (kt) | 390   | 455               | ~500  |

| Produção    | 2021-23E<br>média | 2024-25E<br>média |
|-------------|-------------------|-------------------|
| Níquel (kt) | 200               | 220               |

### Estimativa de custos

Minério de ferro: Custo caixa C1<sup>2</sup> sem custos de compra de terceiros de US\$ 13,6/t em 2020 e entre US\$ 10,5/t - US\$ 12,0/t quando a Vale atingir o nível de produção de 400 Mtpa.

### Estimativa de capex<sup>3</sup>

| US\$ bilhões            | 2020E | 2021E | Média dos próximos anos |
|-------------------------|-------|-------|-------------------------|
| Total Vale              | 4,2   | 5,8   | 5,5                     |
| Manutenção <sup>4</sup> | 3,7   | 4,8   | 4,5                     |
| Crescimento             | 0,5   | 1,0   | 1,0                     |

### Desembolsos de caixa referente a descaracterização

| US\$ bilhões                     | 2021E | 2022E | 2023E | 2024E | 2025E | 2026-2029E |
|----------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|------------|
| Desembolso de caixa <sup>5</sup> | 0,4   | 0,5   | 0,3   | 0,3   | 0,3   | 0,9        |

Devidos a ajustes nos projetos de descaracterização e obras para melhorias da segurança, a Vale espera registrar uma provisão adicional de aproximadamente US\$ 670 milhões<sup>6</sup> (valor nominal) para a execução do plano de descaracterização nas demonstrações financeiras do 4T20, totalizando aproximadamente US\$ 2,7 bilhões (valor nominal) em 31 de dezembro de 2020. Esse valor está sujeito a revisão com base nos desembolsos das provisões até o final do ano fiscal de 2020.

### Dívida

| US\$ bilhões                          | 2020E | 2021E | 2022E | 2023E |
|---------------------------------------|-------|-------|-------|-------|
| Dívida líquida                        | 0,0   | -     | -     | -     |
| Dívida líquida expandida <sup>7</sup> | 11,0  | 9,6   | 8,2   | 6,8   |

<sup>1</sup> Inclui compras de terceiros, *run-of-mine* e *feed* para as plantas de pelotização.

<sup>2</sup> Assumindo: (a) diluição do custo fixo; (b) remoção de ineficiências de restrições; (c) filtragens e iniciativas geotécnicas; (d) taxa de câmbio média BRL/USD de 5,1, uma vez que a Vale atinja o nível de produção de 400 Mtpa.

<sup>3</sup> Taxa de câmbio média BRL/USD de 5,21 (2020), 5,10 (2021) e 4,77 (próximos anos).

<sup>4</sup> Inclui projetos de reposição.

<sup>5</sup> Taxa de câmbio média BRL/USD de 5,10 (2021) e 4,77 (2022-29).

<sup>6</sup> Considerando a taxa de câmbio BRL/USD de 5,3317 em 30 de novembro de 2020. Taxa de câmbio sujeita a revisão, em devido tempo, para registro nas demonstrações financeiras da companhia referentes ao 4T20.

<sup>7</sup> Considerando 100% de distribuição do fluxo de caixa.

**EBITDA**

| Níquel (US\$ bilhões) <sup>8</sup> | 2021E | 2025E |
|------------------------------------|-------|-------|
| EBITDA                             | 1,6   | 2,2   |
| Capex                              | 1,4   | 1,2   |

EBITDA Ajustado da Vale em 2023<sup>9</sup> variando entre US\$ 17,4 bilhões e US\$ 29,6 bilhões, dependendo das seguintes premissas: (a) média anual do preço do minério de ferro, variando de US\$ 70/t a US\$ 100/t; (b) média anual do preço do níquel (LME), variando entre US\$ 14.000/t e US\$ 20.000/t; (c) média anual do preço do cobre (LME) estimada em US\$ 6.600/t; (d) médias anuais de preços de *bunker* de alto e baixo teor de enxofre em US\$ 323/t; (e) taxa cambial média anual BRL/USD de 4,77.

**Free Cash Flow Yield<sup>10</sup>**

*Free Cash Flow yield* médio entre 2021-2023, por ano<sup>11</sup> variando entre 4,4% e 15,7%, aproximadamente, dependendo das seguintes premissas: (a) média anual do preço do minério de ferro, variando de US\$ 70/t a US\$ 100/t; (b) média anual do preço do níquel (LME), variando entre US\$ 14.000/t e US\$ 20.000/t; (c) média anual do preço do cobre (LME) estimada em US\$ 6.600/t; (d) médias anuais de preços de *bunker* de alto e baixo teor de enxofre em US\$ 323/t; (e) taxa cambial média anual BRL/USD de 5,10 (2021) e 4,77 (2022-2023); (f) capitalização de mercado em 26 de novembro de 2020.

**Impacto estimado no fluxo de caixa da Vale<sup>12</sup>**

| US\$ milhões | 2020E  | 2021E | 2022E |
|--------------|--------|-------|-------|
| Samarco      | -200   | -50   | -50   |
| Carvão       | -1.100 | -640  | -200  |
| VNC          | -380   | -350  | - 80  |
| Renova       | -400   | -550  | -250  |

A Vale informa que descontinuou as projeções anteriores, exceto os valores de produção de níquel, cobre e pelotas para 2020.

A Vale esclarece que as informações divulgadas neste documento representam uma mera estimativa, dados hipotéticos que de forma alguma constituem promessa de desempenho por parte da Vale e/ou de seus administradores. As projeções apresentadas envolvem fatores de mercado alheios ao controle da Vale e, dessa forma, podem sofrer novas alterações. Adicionalmente, a Vale informa que reapresentará oportunamente o item 11 de seu Formulário de Referência, no prazo previsto na Instrução CVM nº 480, de 7 de dezembro de 2009, conforme alterada.

Desde o início do surto de Covid-19, nossa maior prioridade é a saúde e a segurança de nossos funcionários. Nossa equipe de RI adotou o trabalho remoto e, à medida que continuamos a enfrentar essas novas circunstâncias, recomendamos que priorize contato por e-mail e ferramentas *on-line*.

**Para mais informações, contatar:**  
 Vale.RI@vale.com  
 Ivan Fadel: ivan.fadel@vale.com  
 Andre Werner: andre.werner@vale.com  
 Mariana Rocha: mariana.rocha@vale.com  
 Samir Bassil: samir.bassil@vale.com

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) países onde temos operações, principalmente Brasil e Canadá, (b) economia global, (c) mercado de capitais, (d) negócio de minérios e metais e sua dependência à produção industrial global, que é cíclica por natureza, e (e) 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 em particular os fatores discutidos nas seções “Estimativas e projeções” e “Fatores de risco” no Relatório Anual - Form 20F da Vale.

<sup>8</sup> Assumindo: (a) maiores volumes nas operações do Atlântico Sul e Atlântico Norte; (b) menor capex após a conclusão de VBME, CCM1 e Onça Puma; (c) venda de minério para os projetos com JVs na Indonésia; (d) outros, como por exemplo, melhor compra de minério de terceiros e maiores receitas de subprodutos.

<sup>9</sup> Não considera quaisquer provisões adicionais.

<sup>10</sup> *Free cash flow yield* é apresentado apenas para fins ilustrativos e não constitui uma projeção da Vale, considerando que é um índice que depende do valor de mercado e, consequentemente, do preço da ação, o qual a Vale utiliza parâmetros de preços históricos como referência.

<sup>11</sup> O fluxo de caixa livre estimado não considera dividendos, recompras ou aquisições. Considera a entrada de caixa do *goldstream* do ouro de Salobo III em 2022.

<sup>12</sup> Câmbio médio BRL/USD de 5,21 (2020), 5,10 (2021) e 4,77 (2022).