



Evolução da Governança Corporativa



A Vale vem implementando melhorias em sua governança corporativa desde o início de 2017

Pré-migração Novo Mercado

Voto à distância

- A Vale adotou o uso voto à distância antes do requerido pela CVM

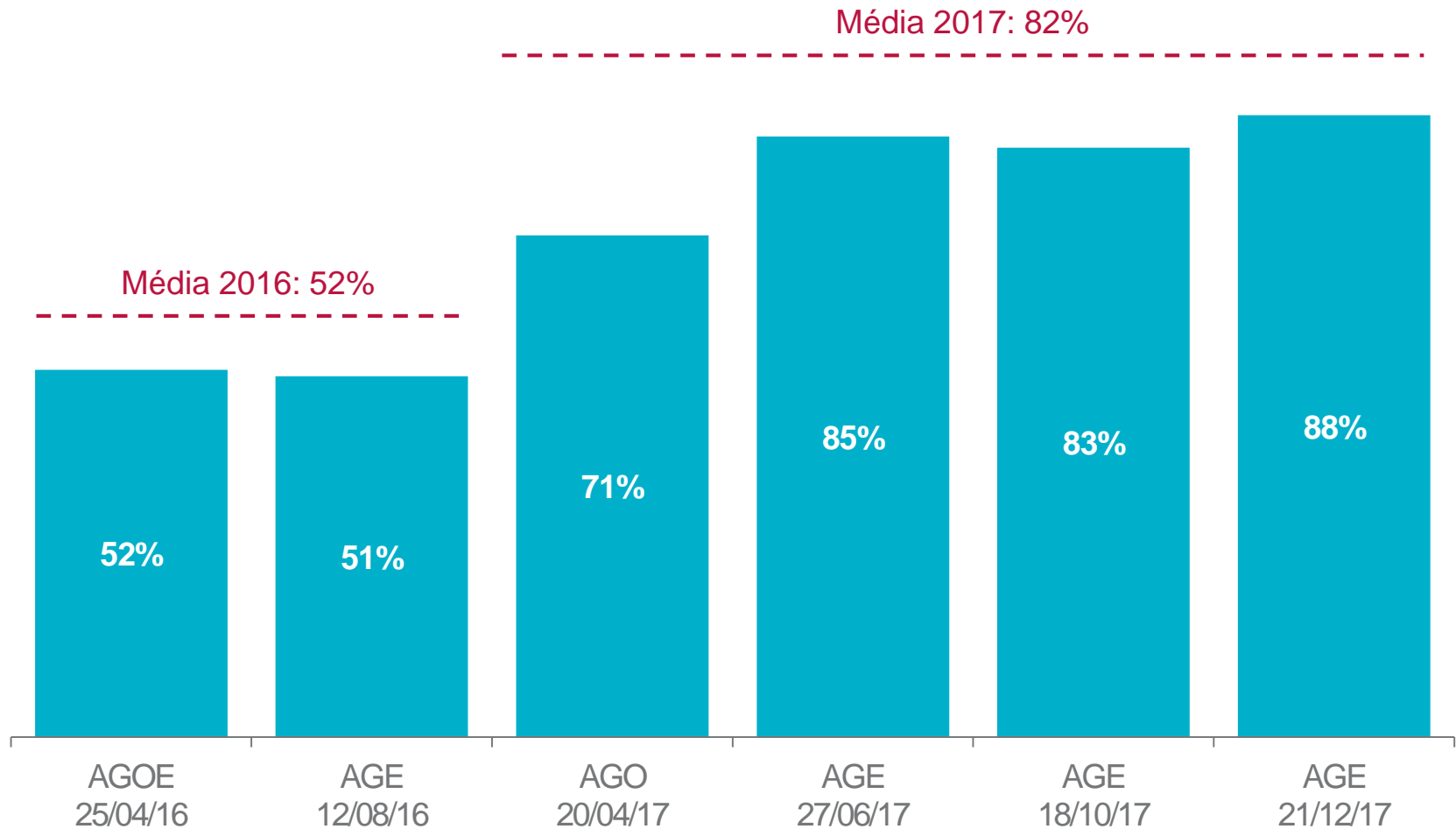
Flexibilização da documentação nas Assembléias

- A Vale simplificou a participação presencial ou por procuração dispensando:
 - Notarização ou consularização de qualquer documento
 - Tradução juramentada para o inglês e espanhol
- A Vale aceitou todos os documentos válidos apresentados em AGEs realizadas anteriormente

Estatuto revisado

- A Vale implementou as seguintes mudanças em seu Estatuto Social:
 - Eleição de 2 membros independentes no Conselho de Administração
 - 100% de *tag along rights* no caso de uma OPA
 - 25% de *poison pill*
 - Resolução de conflitos pela Câmara de Arbitragem da B3

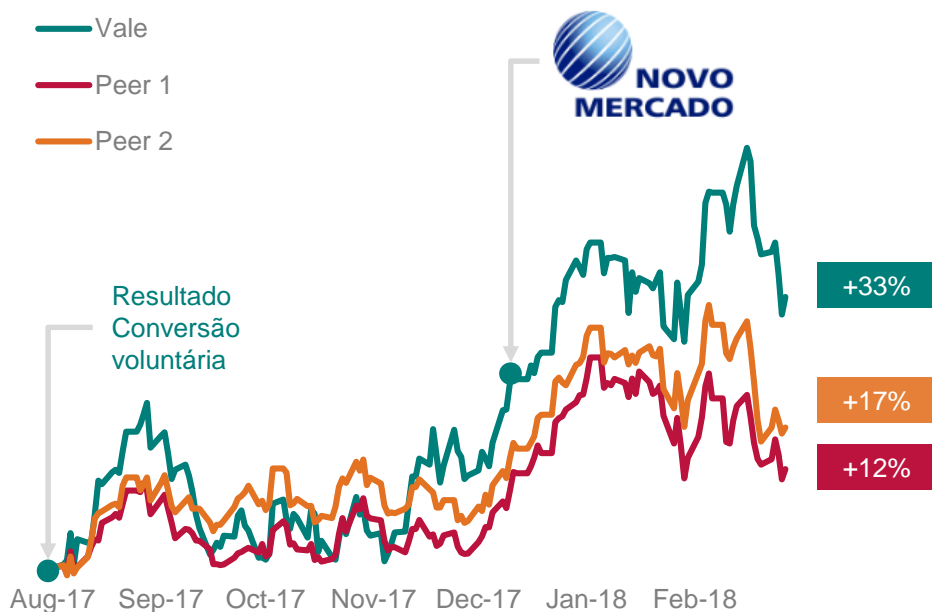
Com a ajuda dessas mudanças o quórum das assembleias aumentou significativamente no ano



Em 2017 a entrada no Novo Mercado desencadeou o *re-rating* e definiu a agenda para os próximos anos

Valorização ADR Vale e Peers

11/08/2017=100



Nova agenda de governança

- Revisão do Estatuto Social
- Ajuste e criação de políticas
- Implementação de novas estruturas de fiscalização e controle
- Evolução na transparência na divulgação de documentos e informações

A Vale continua aprimorando o Estatuto Social para refletir as novas práticas de governança

Composição do Conselho de Administração

- Participação de 20% de membros independentes no Conselho de Administração
 - Ajustes à composição atual serão feitos até 2021

Papéis e responsabilidades

- Aprimoramento da governança da companhia, deixando expressa a função do Conselho de Administração como guardião da estratégia e dos modelos e práticas de governança adotados pela Vale

Comitês de Assessoramento

- Consolidação da governança corporativa dentre os temas dos comitês de assessoramento do Conselho de Administração
 - Pessoas
 - Governança, conformidade e risco
 - Financeiro
 - Auditoria¹
 - Sustentabilidade

Informe de Governança

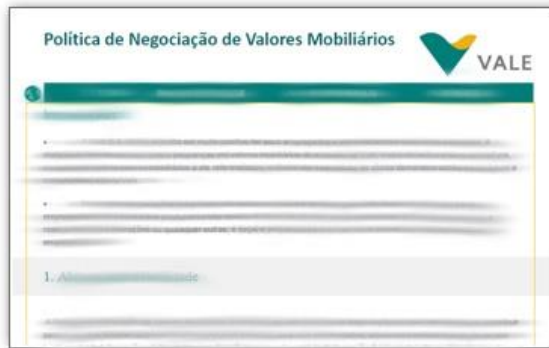
- Grupo de trabalho destinado à elaboração do relatório de acordo com a instrução 586 da CVM
 - Divulgação no segundo semestre de 2018



O conjunto de Políticas está sendo revisado, ajustado e ampliado em linha com o Novo Mercado

Atualização no 1S18

não-exaustivo



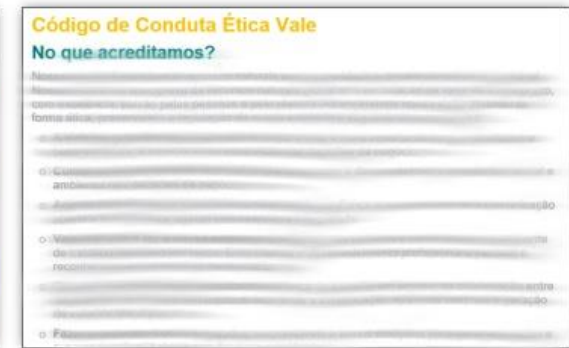
Política de Negociação de Valores Mobiliários

- Períodos de vedação à negociação (incluindo derivativos), procedimentos e medidas adotadas pela companhia para evitar infrações, regras aplicáveis aos casos de empréstimos de ações



Política de Transações com Partes Relacionadas

- Procedimentos para identificar conflitos de interesses e partes relacionadas, assim como as instâncias de aprovação



Código de Conduta Ética

- Identificação da área responsável pela apuração de denúncias, e garantia de que a elas será conferido anonimato, entre outros

A Vale revisou seu modelo de gestão de risco que conta com a supervisão dos órgãos da administração

Os riscos são eliminados ou mitigados ao longo das 3 linhas de defesa...

Identificar e gerenciar riscos

(1ª LINHA DE DEFESA)

Áreas executoras

- Operação / Logística
- Suprimentos
- TI
- Tributos
- RH
- Serviços Financeiros
- Comercial
- Projetos de Capital
- Demais áreas

Monitorar controles e prover recomendações

(2ª LINHA DE DEFESA)

Áreas de normatização e monitoramento

- Gestão de Riscos
- Controles Internos
- Áreas que atuam na conformidade de processos

Garantir parecer independente

(3ª LINHA DE DEFESA)

Áreas de certificação de *compliance*

- Auditoria Interna

...e são acompanhados pelos órgãos da administração:

Subcomitês de Riscos, Comitê Executivo de Riscos, Diretorias Executivas, Comitês de Assessoramento do Conselho de Administração e Conselho de Administração

A área de GRC (Governança, Risco e *Compliance*) é a guardiã do modelo

Maior transparência na divulgação de informações e documentos

Regimentos

- Disponibilização dos novos regimentos do Conselho de Administração, Comitês de assessoramento constituídos e Conselho Fiscal

Remuneração

- Divulgação através do Item 13 do Formulário de Referência
 - Composição da remuneração total e do painel de metas da Diretoria Executiva
 - *Peer group* para avaliação da geração de valor pela Vale
 - Métricas utilizadas nas remunerações variáveis de curto e longo prazos

Políticas

- Política de negociação de Valores Mobiliários e Código de Conduta atualizadas no 1T18. Política Transações com Partes Relacionadas no 2T18
- Grupo de trabalho com a B3 para direcionar desenvolvimento das Políticas de Indicações, de Remuneração e de Gerenciamento de Riscos

Posição acionária

- Maior escrutínio e transparência nas transações dos acionistas controladores e pessoas vinculadas divulgadas a partir de 1T18

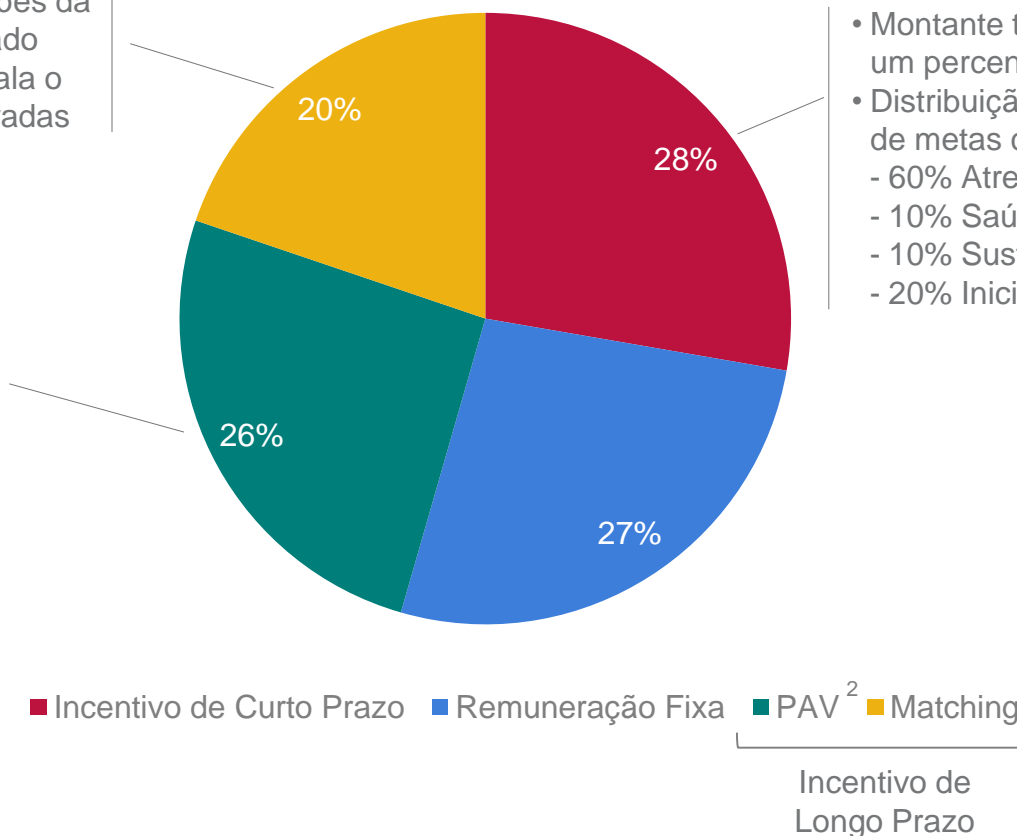
Alinhamento da remuneração dos executivos com o retorno de longo-prazo do acionista

Remuneração total da Diretoria Executiva

2018

- Executivos compram ações da Vale, a preços de mercado
- Após 3 anos, a Vale iguala o número de ações compradas

Retorno ao Acionista¹
Comparação com *peers*



- Montante total a ser distribuído é um percentual do fluxo de caixa
- Distribuição em função do painel de metas com:
 - 60% Atrelado à geração de caixa
 - 10% Saúde e Segurança
 - 10% Sustentabilidade
 - 20% Iniciativas Estratégicas

1 – Medido pelo Total Shareholder Return (TSR)
2 – Programa de Ações Virtuais (PAV)

O retorno de longo-prazo dos acionistas impacta diretamente a remuneração total dos executivos da Vale

11 empresas do Peer Group 2018

- BHP
- Rio Tinto
- Teck Resources
- Glencore
- Freeport-McMoran
- Mosaic
- Anglo American
- Petrobras
- Usiminas
- Gerdau
- CSN

Remuneração PAV em função da posição no ranking

#	Fator
1	150%
2	125%
3	100%
4	85%
5	70%
6	55%
7	40%
8	25%
9	10%
10	0%
11	
12	

Ainda não terminamos, a evolução da governança corporativa continuará em 2018 e nos anos que virão

Até AGO/AGE

Auditoria Interna ligada ao Conselho de Administração

Criação da área de **Compliance, Controles Internos e Riscos Corporativos**

Divulgação mensal da **participação acionária do controlador** e pessoas vinculadas

Revisões estatutárias

Divulgação dos **Regimentos** do Conselho de Administração, Comitês e Conselho Fiscal

Divulgação da revisão da **Política de Negociação de Valores Mobiliários**

Divulgação da revisão do **Código de Conduta Ética**

Divulgação da revisão **Política de Dividendos**

2T18

Arquivamento do **Formulário de Referência**

Divulgação da revisão da **Política de Transações com Partes Relacionadas**

Do 2S18 até 2S20

Arquivamento do **Informe de Governança Corporativa**

Participação em grupo de trabalho da B3 para definir conteúdo

- Política de Indicações, Política de Remuneração e Política de Gerenciamento de Riscos

Está sendo discutida a estratégia para adequação no horizonte das novas regras do Novo Mercado

- Eleição de três membros independentes do CA

- Manifestação do CA sobre independência dos candidatos

- Divulgação da avaliação do CA, Comitês e DEs

- Divulgação da remuneração máxima, média e mínima



VALE