



Carga de navio no Terminal Marítimo de Ponta da Madeira, São Luís, MA, Brasil

DESEMPENHO DA VALE NO 3T20



www.vale.com

vale.ri@vale.com

Tel.: (55 21) 3485-3900

Departamento Relações com Investidores

Ivan Fadel

André Werner

Mariana Rocha

Samir Bassil

Teleconferência e webcast na quinta-feira, 29 de outubro

- **Português** (sem tradução) às 10:00h, horário de Brasília

- **Inglês** às 12:00h, horário de Brasília (11:00h em Nova York time, 15:00h em Londres).

Brasil: (55 11) 3181-8565 ou 4210-1803

EUA: (1 412) 717-9627 ou (1 844) 204-8942

Reino Unido.: (44 20) 3795-9972

Código de acesso: VALE

As informações operacionais e financeiras contidas neste press release, exceto quando de outra forma indicado, são apresentadas com base em números consolidados de acordo com o IFRS. Tais informações, são baseadas em demonstrações contábeis trimestrais revisadas pelos auditores independentes. As principais subsidiárias da Vale consolidadas são: Companhia Portuária da Baía de Sepetiba, Mineração Corumbaense Reunida S.A., Minerações Brasileiras Reunidas S.A., PT Vale Indonesia Tbk, Salobo Metais S.A, Vale Holdings B.V, Vale Canada Limited, Vale International S.A., Vale Manganês S.A., Vale Malaysia Minerals Sdn. Bhd., Vale Moçambique S.A., Vale Nouvelle-Calédonie SAS, Vale Oman Pelletizing Company LLC and Vale Oman Distribution Center LLC.

Este comunicado pode incluir declarações sobre as expectativas atuais da Vale sobre eventos ou resultados futuros (estimativas e projeções). Muitas dessas estimativas e projeções podem ser identificadas através do uso de palavras com perspectivas futuras como "antecipar," "acreditar," "poder," "esperar," "dever," "planejar" "pretender", "estimar", "fará" e "potencial," entre outras. Todas as estimativas e projeções envolvem vários riscos e incertezas. A Vale não pode garantir que tais declarações venham a ser corretas. Tais riscos e incertezas incluem, entre outros, fatores relacionados a: (a) países onde a Vale opera, especialmente 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. A Vale cautela que os resultados atuais podem diferenciar materialmente dos planos, objetivos, expectativas, estimativas e intenções expressadas nesta apresentação. A Vale não assume nenhuma obrigação de atualizar publicamente ou revisar nenhuma estimativa e projeção, seja como resultado de informações novas ou eventos futuros ou por qualquer outra razão. Para obter informações adicionais sobre fatores que podem originar resultados diferentes daqueles estimados pela Vale, favor consultar os relatórios arquivados pela Vale na U.S. Securities and Exchange Commission (SEC), na Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e, em particular, os fatores discutidos nas seções "Estimativas e Projeções" e "Fatores de Risco" no Relatório Anual - Form 20-F da Vale.

Nota cautelar para investidores norte-americanos – A SEC permite companhias mineradoras, em seus arquivamentos na SEC, fornecer apenas os depósitos minerais que a companhia pode economicamente e legalmente extrair ou produzir. Nós apresentamos certas informações nesta apresentação, incluindo 'recursos mensurados', 'recursos indicados', 'recursos inferidos', 'recursos geológicos', os quais não seriam permitidos em um arquivamento na SEC. Estes materiais não são reservas prováveis ou provadas, como definido pela SEC, e não podemos assegurar que estes materiais serão convertidos em reservas prováveis ou provadas, como definido pela SEC. U.S. Investidores norte-americanos devem considerar as informações no Relatório Anual 20-K, que pode ser obtido através do nosso website ou no site <http://http://us.sec.gov/edgar.shtml>.

As informações contidas neste comunicado incluem métricas financeiras que não são preparadas de acordo com o IFRS. Essas métricas não-IFRS diferem das métricas mais diretamente comparáveis determinadas pelo IFRS, mas não apresentamos uma reconciliação com as métricas IFRS mais diretamente comparáveis, porque as métricas não-IFRS são prospectivas e uma reconciliação não pode ser preparada sem envolver esforços desproporcionais

Desempenho da Vale no 3T20

Rio de Janeiro, 28 de outubro de 2020 – *"Ao mesmo tempo em que continuamos firmes no compromisso com a reparação integral de Brumadinho, neste trimestre alcançamos um marco importante na estabilização da nossa produção, com o recorde histórico de produção no Sistema Norte, um grande passo para o de-risking de nossa companhia"*, comentou Eduardo Bartolomeo, Diretor Presidente da Vale.

O Plano Integral de Reparação progrediu

A reparação de Brumadinho é uma prioridade para a Vale. Em agosto, os esforços de buscas e resgate foram retomados após 5 meses de suspensão impostos pela pandemia do COVID-19. Continuamos apoiando o Corpo de Bombeiros Militar de Minas Gerais na busca pelas 11 vítimas desaparecidas.

O processo de indenização continua, através do uso de videoconferências durante a pandemia. Esses acordos de indenizações firmados pela Vale referem-se a mais de 8.200 pessoas, um aumento de aproximadamente 600 pessoas desde a divulgação do Relatório de Desempenho do 2T20.

As iniciativas de abastecimento de água, relevantes para os esforços de reparação, também progrediram. Esse ano, a Vale concluiu as estruturas de contenção de rejeitos no Rio Paraopeba, retirando mais de 68.500 m³ de sedimentos, cerca de 30% do total, através do sistema de dragagem instalado. Também completamos a interligação dos sistemas de abastecimento do Rio Paraopeba e Rio das Velhas para garantir o abastecimento de água do município de Pará de Minas, com cerca de 100.000 habitantes. O novo sistema de captação no Rio Paraopeba está 50% concluído e será entregue em março de 2021, devido aos impactos do COVID-19 nas suas obras.

Obras essenciais de infraestrutura social foram concluídas, com a entrega a unidade de saúde e creche para a comunidade de Parque de Cachoeira¹, e a escola para 400 estudantes da comunidade de Macacos². Em Brumadinho, estamos renovando o complexo de ginásio poliesportivo e 16 escolas públicas. Em setembro, o Plano Integral de Reparação de Brumadinho, plano sólido para recuperar os danos e apoiar o desenvolvimento da cidade, foi submetido à apreciação da prefeitura de Brumadinho. Em Antônio Pereira³, uma consulta pública resultou em 711 comentários sobre o plano de compensação, cuja implementação está prevista para iniciar no início de 2021.

¹ Parque da Cachoeira é um distrito do município de Brumadinho, Minas Gerais.

² Macacos é uma comunidade do município de Nova Lima, Minas Gerais.

³ Antônio Pereira é uma comunidade do município de Ouro Preto, Minas Gerais.

A Vale está comprometida em cumprir integralmente as recomendações do Comitê Independente de Assessoramento Extraordinário de Apoio e Reparação⁴ até 2021. Até a presente data, a companhia já endereçou 57% das recomendações, e esse progresso tem sido monitorado pelo comitê. A Vale também está contratando uma avaliação externa e independente que ficará responsável pela revisão anual do progresso da reparação.

Nosso compromisso com a segurança e excelência avança

As práticas de gestão de barragens da Vale continuam a evoluir, com melhorias importantes já implementadas:

- O novo Sistema de Gestão de Rejeitos está em implantação, em conformidade com o padrão do ICMM, lançado em agosto de 2020. A avaliação inicial da Vale indica um nível de aderência às recomendações do ICMM perto de 60%, e a companhia espera estar em total conformidade até 2021.
- Na Gestão de Riscos, o programa de identificação e tratamento de riscos, HIRA, continua em expansão. Desde 2019, foram avaliadas 59 unidades operacionais, sendo 42 delas apenas em 2020. Até o final do ano, outras 12 unidades operacionais serão avaliadas. A metodologia do HIRA também foi adaptada para avaliar os projetos da Vale: um piloto foi concluído em julho, e outros três projetos serão avaliados ainda esse ano. Finalmente, desde agosto de 2020, a metodologia também tem sido aplicada em nossas barragens, com pilotos em andamento para duas estruturas em Sudbury e Long Harbour. A Vale espera ter todo seu portfólio de barragens avaliados pelo HIRA até o final de 2022.
- O Engenheiro do Registro já apresentou resultados sólidos este ano, e já está implementado em 100% das barragens que atendem o negócio de Minerais Ferrosos no Brasil – o que significa 93⁵ barragens, diques e empilhamentos drenados.

O plano de descaracterização de barragens evoluiu e compreende um total de 29 estruturas geotécnicas, conforme divulgado em setembro de 2020.

- A descaracterização da barragem Fernandinho está prevista para ser concluída nos próximos meses. Os trabalhos relacionados a barragem Pondes de Rejeitos foram concluídos em setembro, pendente a avaliação da descaracterização pela Agência Nacional de Mineração.

⁴ Relatório final em fevereiro de 2020.

⁵ Estruturas geotécnicas reportadas à Agência Nacional de Mineração e enquadradas nos termos da Portaria n.º 70.389, definida pela referida agência.

- A barragem *back-up* das estruturas Forquilhas e Grupo teve a fase 1 concluída em setembro de 2020, alcançando a cota 949, ou uma altura de 77 metros. A fase 2 será concluída no 2T21, com altura total de 93 metros.
- Para a descaracterização da barragem Sul Superior, as obras de infraestrutura foram iniciadas no 3T20, como preparação para o início da retirada de rejeitos.

Estabilização da produção de minério de ferro

O Sistema Norte atingiu um recorde de produção trimestral de 56,9 Mt, enquanto os Sistemas Sul e Sudeste melhoraram o desempenho em todas as unidades operacionais, especialmente no Complexo Itabira e no *síte* de Timbopeba, que operou por um trimestre completo após o retorno em junho, e com a retomada na mina de Fazendão em julho.

Para mais detalhes, consulte nosso [Relatório de Produção e Vendas no 3T20](#).

Ambiental, Social e Governança (ESG) na Vale

Ambiental

Em julho, a Vale assinou um acordo não vinculativo com a Kobe Steel e a Mitsui para estabelecer uma nova empresa para fornecer produtos metálicos de baixo CO2 para o mercado global e novas soluções para os nossos clientes. Além disso, como parte do nosso programa *PowerShift* para substituir as fontes de energia da Vale por fontes limpas, desenvolvemos, em parceria com a Progress Rail, uma nova locomotiva de pátio de manobra 100% elétrica, movida a bateria que se encontra em fase de teste de comissionamento. O equipamento também reduz a emissão de ruídos, o que mitiga impactos nas comunidades próximas às nossas operações. A Vale também está instalando no Terminal Portuário da Ilha Guaíba, com previsão de conclusão para dezembro de 2020 e de operação para 1T21, um dos maiores sistemas de armazenamento de energia com baterias de íon-lítio do país para suprir a demanda elétrica como estratégia de substituição dos combustíveis fósseis.

Em setembro, durante o Dia da Amazônia, divulgamos nosso manifesto reafirmando nosso compromisso em promover o desenvolvimento sustentável da região amazônica apoiando a cultura indígena, as comunidades tradicionais e o combate ao desmatamento e ao garimpo ilegal. Também endossamos a inclusão de florestas nos mercados de carbono e iniciativas de proteção e recuperação ambiental.

Social

Reconhecemos a importância da percepção da comunidade e dos mecanismos de escuta, a fim de antecipar riscos, impactos e possíveis conflitos e violações de direitos. De 2019 ao 3T20, registramos 22.300 manifestações das comunidades em nossos canais globalmente e 97% foram respondidas.

A Vale atua com stakeholders locais para promover o desenvolvimento territorial, elaborando e implementando planos de relacionamento com comunidades. Atualmente, interagimos com 1.938 comunidades em diferentes países, das quais 54% possuem planos de relacionamento desenvolvidos em um processo de escuta ativa.

Governança

Após a criação do Comitê de Nomeação e em alinhamento com as melhores práticas de governança, em setembro, o Conselho de Administração aprovou a Política de Indicação, que estabelece princípios, critérios e procedimentos para orientar a escolha de candidatos para os cargos de membros do Conselho de Administração, Comitês de Assessoramento e Diretoria Executiva. A Política de Indicação leva em consideração diversos aspectos, incluindo experiência, conhecimento, diversidade e independência. A política está disponível no [Portal ESG](#).

Performance da Vale no 3T20

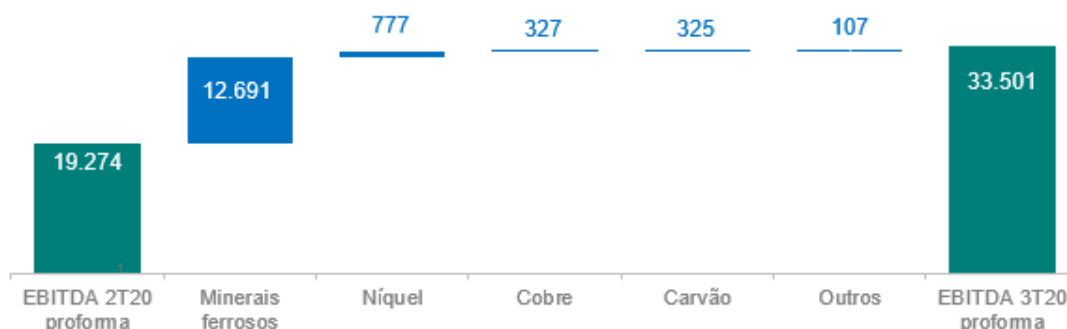
O EBITDA ajustado proforma totalizou R\$ 33.501 milhões⁶, ficando R\$ 14.227 milhões acima do 2T20. Embora o EBITDA tenha melhorado em todos os negócios da Vale, o melhor resultado deveu-se principalmente pelo aumento de 26% dos preços realizados de minério de ferro e pelo aumento de 20% no volume de vendas de minério de ferro no 3T20.

O EBITDA ajustado, inclui R\$ 689 milhões de despesas relacionadas a Brumadinho e de doações relacionadas ao COVID-19, totalizou R\$ 32.812 milhões.

⁶ O EBITDA foi impactado positivamente pelo câmbio médio no trimestre de USD/BRL 5,38.

EBITDA Ajustado proforma 3T20 vs. 2T20 por negócio

R\$ milhões



O EBITDA de Mineraiis Ferrosos totalizou R\$ 31.527 milhões no 3T20, ficando R\$ 12.691 milhões acima do 2T20.

- O preço realizado da Vale de finos de minério de ferro totalizou US\$ 112,1/t, um aumento de US\$ 23,2/t quando comparado ao 2T20, refletindo o aumento do preço de referência 62% Fe e a curva de preço futura, devido a forte demanda chinesa.
- O custo caixa C1 de finos de minério de ferro diminuiu US\$ 2,2/t, totalizando US\$ 14,9/t no 3T20. O menor custo caixa C1 deveu-se, principalmente, à maior diluição de custos fixos (US\$ 1,5/t) e a normalização dos custos de *demurrage* (US\$ 0,9/t), ambos efeitos antecipados no relatório do 2T20. Os efeitos positivos foram parcialmente compensados por maiores custos de compras de minério de terceiros (US\$ 0,6/t). O custo caixa C1 excluindo compras de terceiros foi de US\$ 12,5/t no trimestre, ficando US\$ 2,9/t abaixo do custo caixa C1 no 2T20. Como consequência do ambiente de preços mais elevados de minério de ferro, atingir US\$ 14,5/t de custo caixa C1 no 2S20 pode ser desafiador devido ao efeito no custo de compra de terceiros.
- O frete marítimo aumentou US\$ 2,2/t totalizando US\$ 15,7/t no 3T20, impulsionado principalmente pela exposição sazonalmente maior a preços de frete spot e pelos maiores custos de afretamento e de combustível *bunker*.

Em agosto de 2020, a Vale aprovou o Projeto Serra Sul 120, um investimento plurianual de US\$ 1,5 bilhão com *start-up* previsto para 2024, incluindo novas frentes de lavra em Serra Sul, duplicação da correia transportadora de longa distância, novas linhas de processamento e a ampliação das áreas de estocagem. O projeto trará flexibilidade para as operações da Vale do Sistema Norte e agregará importantes elementos para a redução de riscos operacionais, promovendo confiabilidade ao Sistema Norte.

O EBITDA das operações de Metais Básicos foi de R\$ 4.135 milhões no 3T20, ficando R\$ 1.104 milhões acima dos R\$ 3.031 milhões registrados no 2T20, com o EBITDA do negócio de Cobre atingindo o recorde⁷ de R\$ 2.044 milhões, principalmente devido a (a) maiores preços realizados de níquel e cobre, em linha com maiores preços de referência na LME, (b) maiores créditos de subprodutos, especialmente ouro, ródio e paládio, e (c) menores despesas de parada com a retomada de Voisey's Bay após o período de *care and maintenance*.

Em outubro de 2020, a Vale concluiu, juntamente com a Sumitomo Metal Mining Co., Ltd, a venda de 20% das ações da PT Vale Indonesia para a Inalum, atendendo a um dos requisitos para a extensão das operações da PTVI após 2025.

O EBITDA do negócio de Carvão aumentou R\$ 325 milhões no 3T20 para R\$ 1.140 milhões negativos com maiores vendas de carvão metalúrgico e pela maior diluição dos custos fixos após a retomada das operações em junho de 2020. A Vale retomará seu plano de manutenção de três meses em novembro de 2020, após o qual espera-se o *ramp-up* de produção até um *run-rate* 15 Mtpa.

A Vale registrou um lucro líquido de R\$ 15,6 bilhões no 3T20, ficando R\$ 10,3 bilhões maior quando comparado aos R\$ 5,3 bilhões registrados no 2T20. O melhor resultado deveu-se principalmente ao maior EBITDA no trimestre e das provisões referentes a despesas futuras com a Samarco e Fundação Renova que foram registrados no 2T20. Os efeitos positivos foram parcialmente compensados por maiores despesas financeiras, principalmente devido a maior marcação a mercado das debêntures participativas e a reavaliação do valor justo das garantias financeiras emitidas pela Vale a coligadas.

A Vale gerou US\$ 3.751 milhões de Fluxo de Caixa Operacional no 3T20, ficando US\$ 3.474 milhões acima do 2T20, seguindo do forte EBITDA, e a gradual normalização do capital de giro, cujo impacto foi de US\$ 769 milhões abaixo do 2T20.

Em setembro, a Vale repagou US\$ 5 bilhões de suas linhas de crédito rotativo, que foram desembolsadas em março de 2020 em meio aos maiores riscos e incertezas apresentados pela pandemia do COVID-19. O repagamento reestabelece totalmente o valor original do financiamento disponível das linhas de crédito rotativo.

A posição de liquidez da Vale também foi positivamente impactada pelos proventos das notas emitidas em julho de 2020. A Vale emitiu US\$ 1,5 bilhão em notas com vencimento em 2030 com cupom de 3,75% ao ano, o menor rendimento de todos os tempos para o *benchmark* de 10 anos da Vale. Isso representou um retorno bem-sucedido ao mercado internacional de capitais de dívida, do qual estava ausente desde fevereiro de 2017.

⁷ Não considera o efeito do *goldstream* de Salobo registrado em 1T15.

No 3T20, o Conselho de Administração da Vale retomou a Política de Remuneração de Acionistas e a Vale distribuiu um total de US\$ 3,327 bilhões em remuneração aos acionistas em relação ao desempenho da companhia no 1S20 e os juros sobre capital próprio anunciados em dezembro de 2019.

Indicadores financeiros selecionados

R\$ milhões	Variação percentual				
	3T20	2T20	3T19	3T20/2T20	3T20/3T19
Receita de vendas, líquida	57.906	40.434	40.664	43,2%	42,4%
Custos e despesas	(28.763)	(26.374)	(25.259)	9,1%	13,9%
Despesas relacionadas a Brumadinho	(613)	(693)	(893)	-11,5%	-31,4%
EBIT (LAJIR) ajustado	28.650	13.776	14.627	108,0%	95,9%
Margem EBIT ajustado (%)	49,5%	34,1%	36,0%	45,2%	37,5%
EBITDA (LAJIDA) ajustado	32.812	18.112	18.317	81,2%	79,1%
Lucro líquido atribuído aos acionistas da Vale	15.615	5.289	6.542	195,2%	138,7%

Reconciliação LAJIDA

R\$ milhões	3T20	2T20	3T19
Lucro líquido atribuído aos acionistas da Vale	15.615	5.289	6.542
Prejuízo atribuído aos acionistas não controladores	(543)	(412)	(81)
Lucro líquido	15.072	4.877	6.461
Depreciação, exaustão e amortização	4.162	4.336	3.690
Tributos sobre lucro	4.259	854	3.866
Resultado financeiro	7.380	2.591	4.556
LAJIDA (EBITDA)	30.873	12.658	18.573
Itens para reconciliação de LAJIDA (EBITDA) ajustado			
Redução ao valor recuperável e baixa de ativos não circulantes	1.608	2.260	130
Resultado de participações e outros resultados em coligadas e <i>joint ventures</i>	211	2.785	(501)
Dividendos recebidos e juros de coligadas e <i>joint ventures</i>	120	409	115
LAJIDA (EBITDA) ajustado	32.812	18.112	18.317

Investimentos

Os investimentos no 3T20 totalizaram US\$ 895 milhões⁸, consistindo em US\$ 110 milhões em execução de projetos e US\$ 785 milhões em manutenção das operações. Os investimentos foram 7,4% inferiores ao 2T20, principalmente devido: (a) ao ritmo mais lento nas aquisições de equipamento e implementação de frentes de trabalhos não essenciais nas operações brasileiras, seguindo medidas operacionais conservadoras para garantir condições adequadas de segurança e força de trabalho nas unidades operacionais, e (b) em menor escala, à desvalorização do real brasileiro.

Investimento total por área de negócio

US\$ milhões	3T20	%	2T20	%	3T19	%
Minerais Ferrosos	461	51,5	541	56,0	491	55,1
Metais Básicos	405	45,3	392	40,5	314	35,2
Carvão	27	3,0	31	3,2	79	8,9
Energia e outros	2	0,2	3	0,3	7	0,8
Total	895	100,0	967	100,0	891	100,0

Baseada na depreciação do real frente ao dólar e no ritmo mais lento na implementação dos projetos, considerando padrões de segurança conservadores para prevenir riscos relativos ao COVID-19, a Vale informa que revisou sua estimativa de investimentos de 2020 de US\$ 4,6 bilhões para US\$ 4,2 bilhões.

Execução de projetos

Os investimentos na execução de projetos totalizaram US\$ 110 milhões no 3T20, ficando 11,5% menores que o 2T20, principalmente devido a um ritmo de implementação mais lento dos dois principais projetos plurianuais o Projeto Sistema Norte 240 Mtpa e o projeto Salobo III.

Execução de projetos por área de negócio

US\$ milhões	3T20	%	2T20	%	3T19	%
Minerais Ferrosos	40	36,4	59	47,7	90	66,7
Metais Básicos	69	62,7	63	50,7	43	31,9
Energia e outros	1	0,9	2	1,6	2	1,5
Total	110	100,0	124	100,0	135	100,0

O projeto de engenharia do Sistema Norte 240 Mtpa para repotenciamento e flexibilidade de equipamentos foi concluído, além do andamento das obras terraplanagem dos pátios e fornecimento dos principais equipamentos. Um amplo replanejamento para o Projeto Salobo III foi realizado para mitigar os impactos do COVID-19 e manter a previsão de *start-up* para o 1S22.

⁸ Incluindo impostos a recuperar de US\$ 23 milhões no 3T20.

O projeto Serra Sul 120 Mtpa, aprovado em agosto de 2020, está em fase inicial, tendo iniciados os processos de fornecimento de equipamentos e serviços. Dessa forma, não houve despesas de capital para o mesmo no 3T20.

Indicadores de progresso de projetos de capital⁹

Projetos	Capacidade (toneladas por ano)	Start-up esperado	Capex realizado (US\$ milhões)		Capex estimado (US\$ milhões)		Avanço físico (%)
			3T20	Total	2020	Total	
Projeto de Minerais Ferrosos							
Sistema Norte 240 Mtpa	10 Mt	2S22	25	145	224	772	31%
Serra Sul 120 Mtpa	20 Mt	1S24	-	-	-	1.502	0%
Projeto de Metais Básicos							
Salobo III	(30-40) kt	1S22	60	296	323	1.128	62%

¹ Atualizações podem ser necessárias no futuro, dependendo dos desdobramentos da pandemia do COVID-19.

Investimentos de manutenção das operações existentes

Os investimentos em manutenção de operações no 3T20 foram 6,9% inferiores em relação ao 2T20 devido, principalmente, ao ritmo mais lento de desenvolvimento de projetos no Brasil, e em menor escala, à depreciação da moeda, conforme descrito acima.

Investimento em manutenção realizado por área de negócio

US\$ milhões	3T20	%	2T20	%	3T19	%
Minerais Ferrosos	421	53,6	482	57,2	401	53,0
Metais Básicos	336	42,8	329	39,0	271	35,8
Níquel	310	39,5	289	34,3	225	29,8
Cobre	26	3,3	40	4,7	46	6,1
Carvão	27	3,4	31	3,7	79	10,4
Energia e outros	1	0,1	1	0,1	5	0,7
Total	785	100,0	843	100,0	756	100,0

Investimentos em gestão de barragens e em saúde e segurança são considerados essenciais para a Vale, portanto, os projetos foram implementados com os devidos ajustes e em conformidade com as mais rigorosas práticas internacionais.

⁹ As despesas pré-operacionais não foram incluídas no Capex estimado para o ano, embora estas despesas estejam incluídas na coluna de Capex estimado total, ficando em linha com o nosso processo de aprovação pelo Conselho de Administração. A estimativa para Capex é revisada apenas uma vez ao ano.

Investimento realizado por tipo - 3T20

US\$ milhões	Minerais Ferrosos	Metais Básicos	Carvão	Energia e outros	Total
Melhorias nas operações	271	178	23	-	472
Projetos de reposição	24	93	-	-	117
Gestão de barragens	6	5	1	-	12
Outros investimentos em barragens e pilhas de estéril	27	12	-	-	39
Saúde & Segurança	39	18	1	-	58
Investimentos sociais e proteção ambiental	18	16	2	-	36
Administrativo & Outros	36	14	-	1	51
Total	421	336	27	1	785

O projeto de reposição para extensão da mina subterrânea de Voisey's Bay ("VBME"), no Canadá, teve um ritmo de implementação desacelerado para garantir condições adequadas de saúde e segurança no site e para apoiar a proteção das comunidades costeiras aborígenes, após a retomada dos trabalhos no final de maio de 2020. Estão em andamento as obras de construção de superfície, a instalação de pré-moldados para a planta *paste-fill* (com preenchimento em pasta) e a moldagem local das fundações. O desenvolvimento subterrâneo tem progredido continuamente para taxas pré-COVID.

O Projeto Gelado avançou com trabalhos na frente de concentração magnética, com o lançamento de 35 km de cabos e a montagem de 1,8 km de tubulações, como parte da infraestrutura de alimentação. Para a frente de recuperação de finos, estão em andamento as obras civis, com concretagem de túneis e uma base de bombeamento, entre outras atividades. Como próximos passos, os cabos e as linhas aéreas serão interligados, enquanto a área de construção para a montagem eletromecânica será implementada.

Indicador de progresso de projetos de reposição

Projetos	Capacidade (ktpa)	Start-up esperado	Capex realizado (US\$ milhões)		Capex estimado (US\$ milhões)		Avanço físico (%)
			3T20	Total	2020	Total	
Extensão da mina de Voisey's Bay	45	1S21	91	725	499	1.694	54%
Gelado	9,7	1S22	17	146	121	428	68%

Indicadores de endividamento

Indicadores de endividamento

US\$ milhões	3T20	2T20	3T19
Dívida bruta ¹	13.444	16.903	14.786
Dívida líquida ¹	4.474	4.697	5.321
Arrendamentos (IFRS 16)	1.621	1.652	1.811
Swaps cambiais ²	1.161	1.133	281
Refis	2.600	2.749	3.855
Provisões Brumadinho	3.124	3.409	4.769
Provisões Samarco & Fundação Renova	1.485	1.669	1.557
Dívida líquida expandida	14.465	15.309	17.594
Dívida bruta / LTM EBITDA ajustado (x)	0,8	1,2	1,3
Dívida líquida / LTM EBITDA ajustado (x)	0,3	0,3	0,5
LTM EBITDA ajustado/ LTM juros brutos (x)	19,4	16,5	10,8

¹ Não inclui arrendamentos (IFRS 16).

² Inclui *swaps* de taxa de juros.

A dívida bruta totalizou US\$ 13,444 bilhões em 30 de setembro de 2020, uma redução de US\$ 3,5 bilhões em relação a 30 de junho de 2020, principalmente como resultado (a) da emissão de US\$ 1,5 bilhão em notas com vencimento em 2030 com cupom de 3,75% ao ano, e (b) o repagamento das linhas de crédito rotativo de US\$ 5 bilhões que foram desembolsadas no início deste ano. A dívida líquida permanece em seu nível mais baixo desde o 4T08, atingindo US\$ 4,474 bilhões em 30 de setembro de 2020, uma redução de US\$ 223 milhões contra US\$ 4,697 bilhões em 30 de junho de 2020.

A dívida líquida expandida (incluindo compromissos relevantes) reduziu-se para US\$ 14.465 bilhões em 30 de setembro de 2020. A redução de US\$ 844 milhões deve-se principalmente aos menores compromissos relacionados a Brumadinho e Samarco & Fundação Renova, refletindo os pagamentos efetuados durante o trimestre e a desvalorização do Real, que foram parcialmente compensados pelo efeito de *swaps* cambiais no período.

O prazo médio da dívida aumentou para 8,6 anos em 30 de setembro de 2020, quando comparado a 7,1 anos em 30 de junho de 2020. Da mesma forma, o custo médio da dívida, após os *swaps* cambiais e taxas de juros, aumentou para 4,47% ao ano em 30 de setembro de 2020 quando comparado a 3,61% ao ano em 30 de junho de 2020, principalmente devido ao repagamento das linhas de crédito rotativo.

Cronograma de amortização da dívida¹

US\$ bilhões



¹ Em 30 de setembro de 2020. Não inclui juros acumulados.

Informações contábeis

Demonstrações do resultado

<i>R\$ milhões</i>	3T20	2T20	3T19
Receita de vendas, líquida	57.906	40.434	40.664
Custos dos produtos vendidos e serviços prestados	(25.893)	(22.667)	(22.628)
Lucro bruto	32.013	17.767	18.036
Margem bruta (%)	55,3%	43,9%	44,4%
Despesas com vendas e administrativas	(684)	(664)	(504)
Despesas com pesquisa e desenvolvimento	(563)	(484)	(495)
Despesas com pré-operacionais e paradas de operação	(1.011)	(1.277)	(1.140)
Outras despesas operacionais, líquidas	(612)	(1.282)	(492)
Redução ao valor recuperável e baixa de ativos não circulantes	(1.608)	(2.260)	(130)
Evento de Brumadinho	(613)	(693)	(893)
Lucro operacional	26.922	11.107	14.382
Receitas financeiras	370	714	525
Despesas financeiras	(6.571)	(3.132)	(4.308)
Outros itens financeiros, líquido	(1.179)	(173)	(773)
Resultado de participações e outros resultados em coligadas e <i>joint ventures</i>	(211)	(2.785)	501
Lucro antes dos tributos sobre o lucro	19.331	5.731	10.327
Tributo corrente	(4.018)	(1.741)	(3.382)
Tributo diferido	(241)	887	(484)
Lucro líquido	15.072	4.877	6.461
Prejuízo atribuído aos acionistas não controladores	(543)	(412)	(81)
Lucro líquido atribuído aos acionistas da Vale	15.615	5.289	6.542

Resultado de participações societárias por área de negócio

<i>R\$ milhões</i>	3T20	2T20	3T19
Minerais Ferrosos	101	193	356
Metais Básicos	(3)	-	-
Carvão	-	-	-
Outros	(128)	35	(257)
Total	(30)	228	99

Balanço patrimonial – consolidado

<i>R\$ milhões</i>	3T20	2T20	3T19
Ativo			
Circulante	98.956	111.195	76.985
Não circulante	89.113	86.794	63.439
Investimentos	11.482	11.343	12.486
Intangíveis	37.307	36.724	34.599
Imobilizado	214.280	209.248	203.512
Total	451.138	455.304	391.021
Passivo			
Circulante	60.259	61.072	55.928
Não circulante	203.517	213.857	157.385
Patrimônio líquido	187.362	180.375	177.708
Patrimônio líquido dos acionistas da Vale	194.640	186.959	174.899
Patrimônio líquido dos acionistas não controladores	(7.278)	(6.584)	2.809
Total	451.138	455.304	391.021