

Vale: uma visão de futuro

Fabio Schvartsman

Citi – 9th Annual Brazil Equity Conference

São Paulo, 28 de junho de 2017

VALE

Disclaimer

“Esta apresentação 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, e na Autorité des Marchés Financiers (AMF) em particular os fatores discutidos nas seções “Estimativas e projeções” e “Fatores de risco” no Relatório Anual - Form 20F 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. Investidores norte-americanos devem considerar as informações no Relatório Annual 20-K, que pode ser obtido através do nosso website ou no site http://http://us.sec.gov/edgar.shtml.”

O diagnóstico de 60 dias será desdobrado em ações prioritárias nas áreas de performance, crescimento e diversificação

Performance

- Rentabilidade dos ativos
- Performance dos negócios
- Estrutura organizacional
- Colaboração entre as áreas

Crescimento e diversificação

- Trade-off entre pagamento de dividendos, investimentos e M&A
- Alternativas de diversificação
- Oportunidades nos negócios
- Modelo para projetos de capital

Governança

- Compartilhamento de informações e ideias
- Processo de tomada de decisão
- Modelo de gestão de riscos
- Integridade dos ativos

Sustentabilidade

- Licenciamento ambiental
- Relação com comunidades
- Cultura de Saúde e Segurança
- Gestão de *stakeholders*

VALE

A estratégia de geração de valor na Vale será baseada em quatro pilares principais

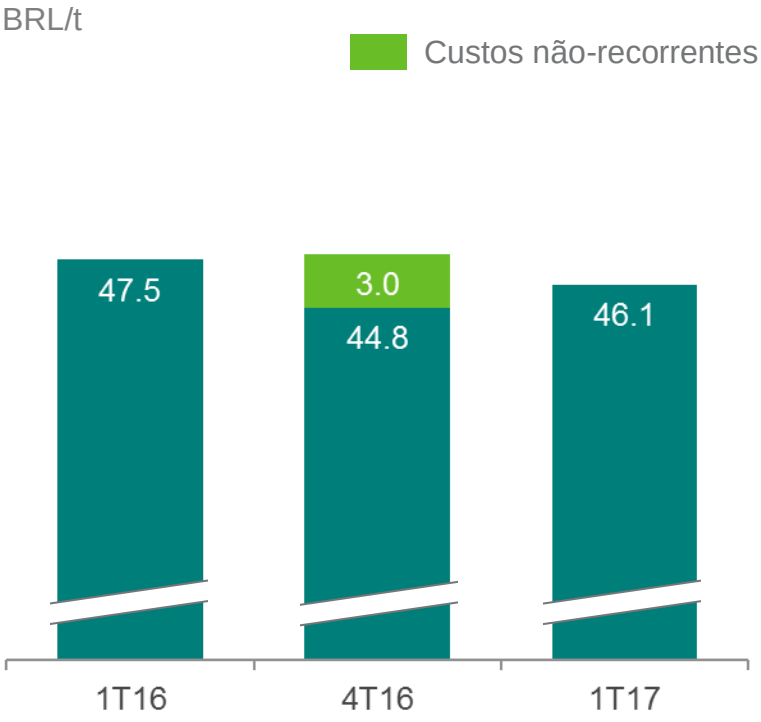
Performance	Estratégia	Governança	Sustentabilidade
• Revisão dos ativos com geração de caixa negativa • Retorno do capital empregado • Gestão matricial de custos • Eliminação dos silos	• Diversificação de geração de caixa operacional • Desalavancagem • Pagamento de dividendos	• Transformação da Vale em corporação • Mudanças no Conselho para melhor tomada de decisão	• Ser referência em sustentabilidade

Diagnóstico de 60 dias permitirá indicar áreas a aperfeiçoar e iniciativas prioritárias

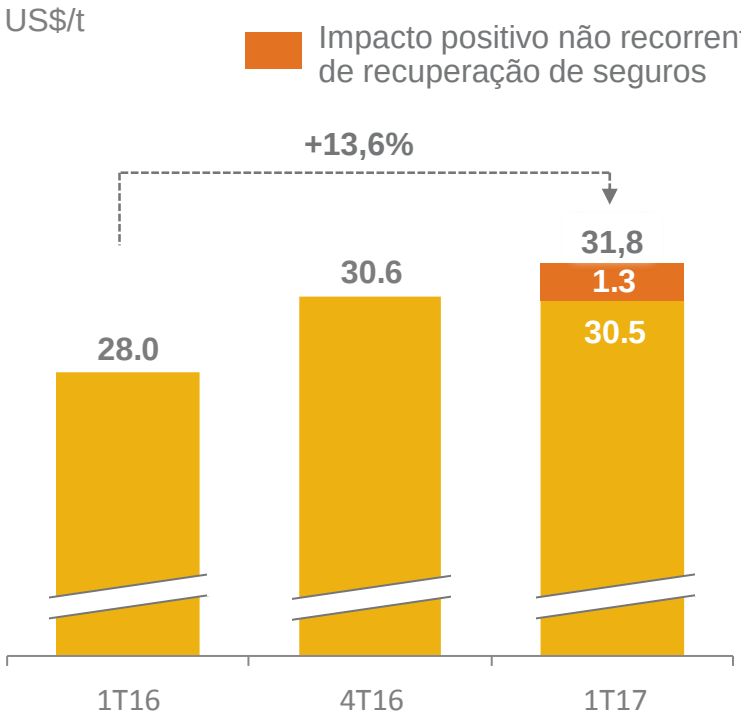
VALE

Na performance, uma alavanca essencial será a implantação da gestão de custos matricial

Estabilização do custo caixa em BRL



***Breakeven* de EBITDA de minério de ferro e pelotas**

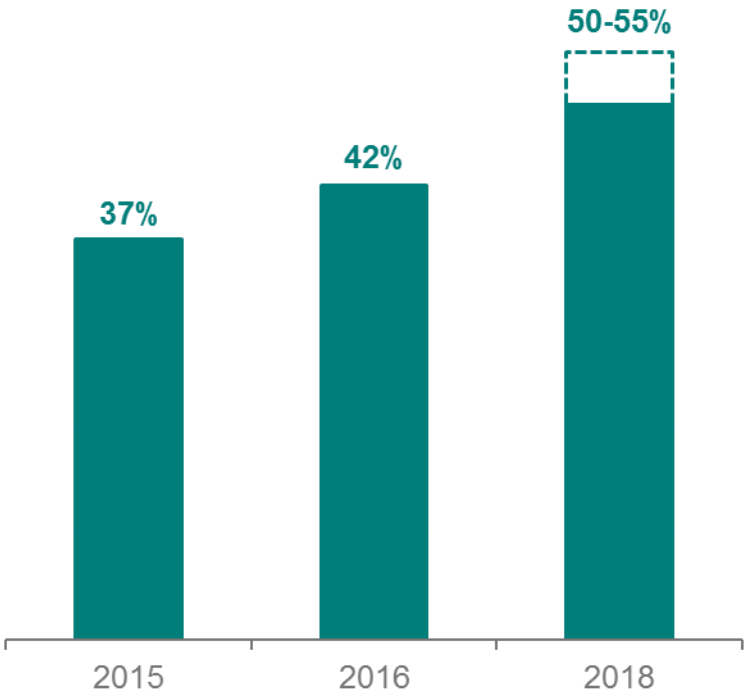


- Aumento de custos em US$ influenciados pro fatores exógenos como preço do *bunker oil* e a taxa de câmbio
- Foco em um processo matricial de gestão de custo com projeto piloto no negócio de Pelotas e desdobramento posterior pelos demais negócios companhia

Temos o objetivo de melhorar ainda mais nossa competitividade alavancando a qualidade de nossas operações e produtos

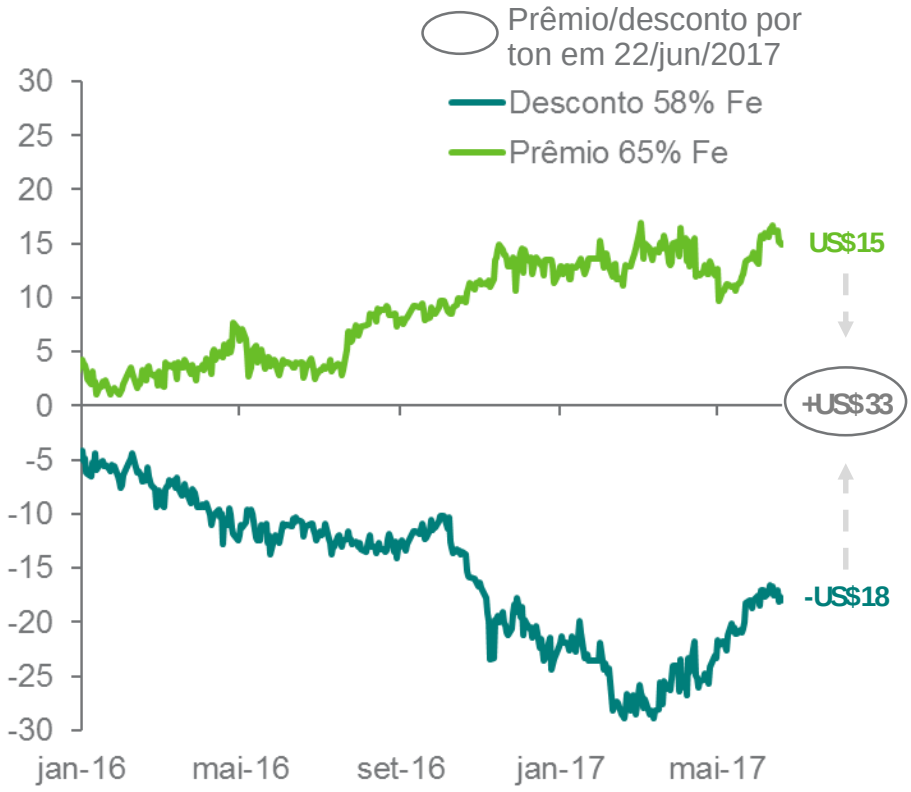
Produção de minério de ferro no Sistema Norte

em % da produção total



Prêmio de minério de ferro 65% e descontos a 58%

US$/t em relação ao IODEX 62%

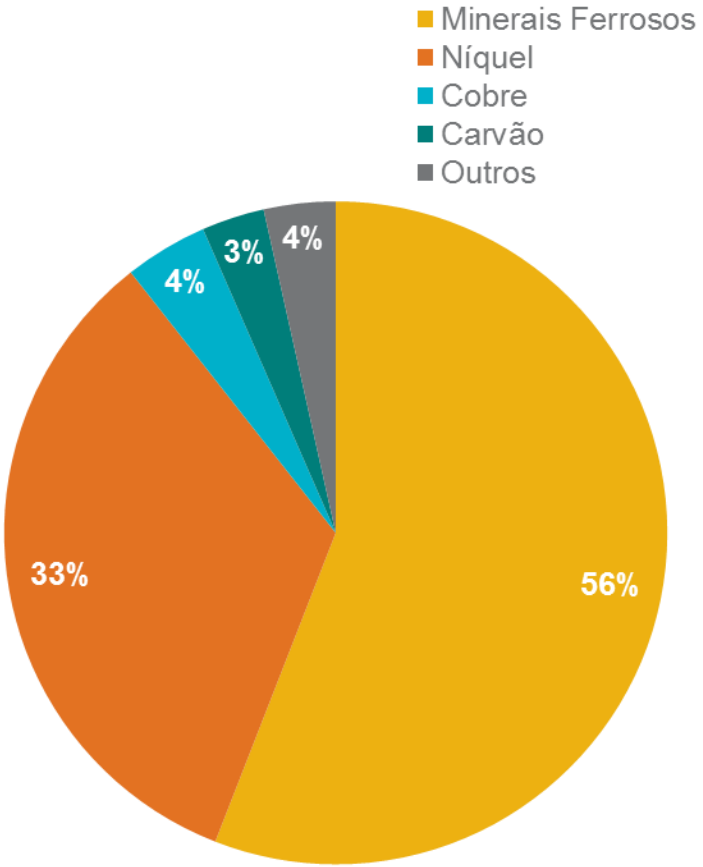


Fonte: Mysteel, Bloomberg

Na estratégia, apesar da diversificação da base de ativos há ainda uma alta participação de minerais ferrosos no EBITDA da Vale

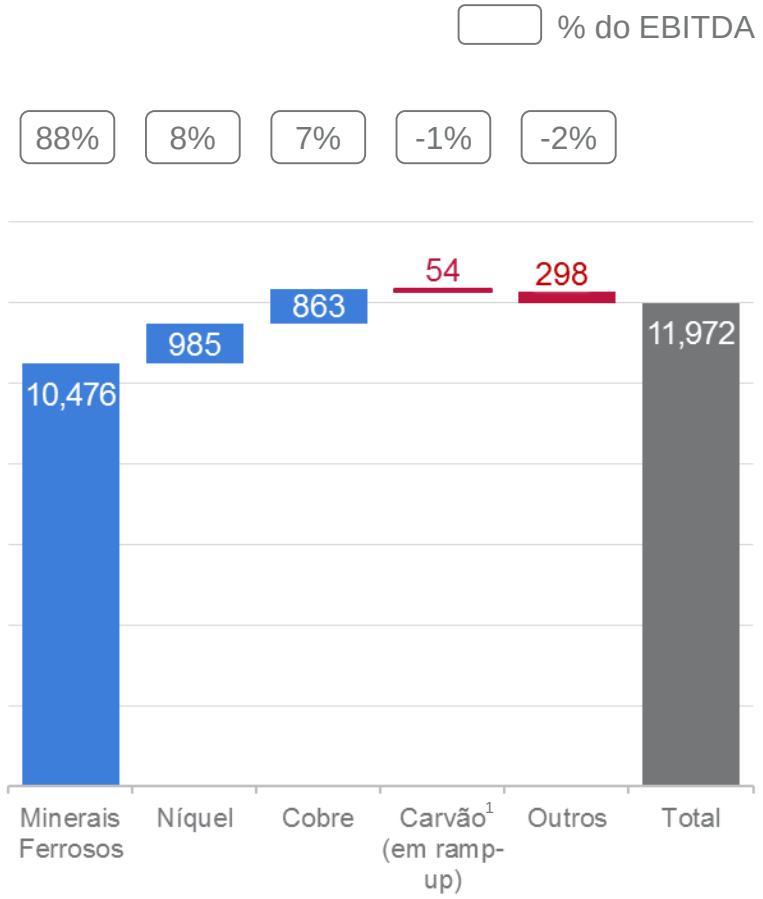
Distribuição da base de ativos entre os negócios

% dos ativos imobilizados e intangíveis, 2016



***Break-down* do EBITDA da Vale em 2016**

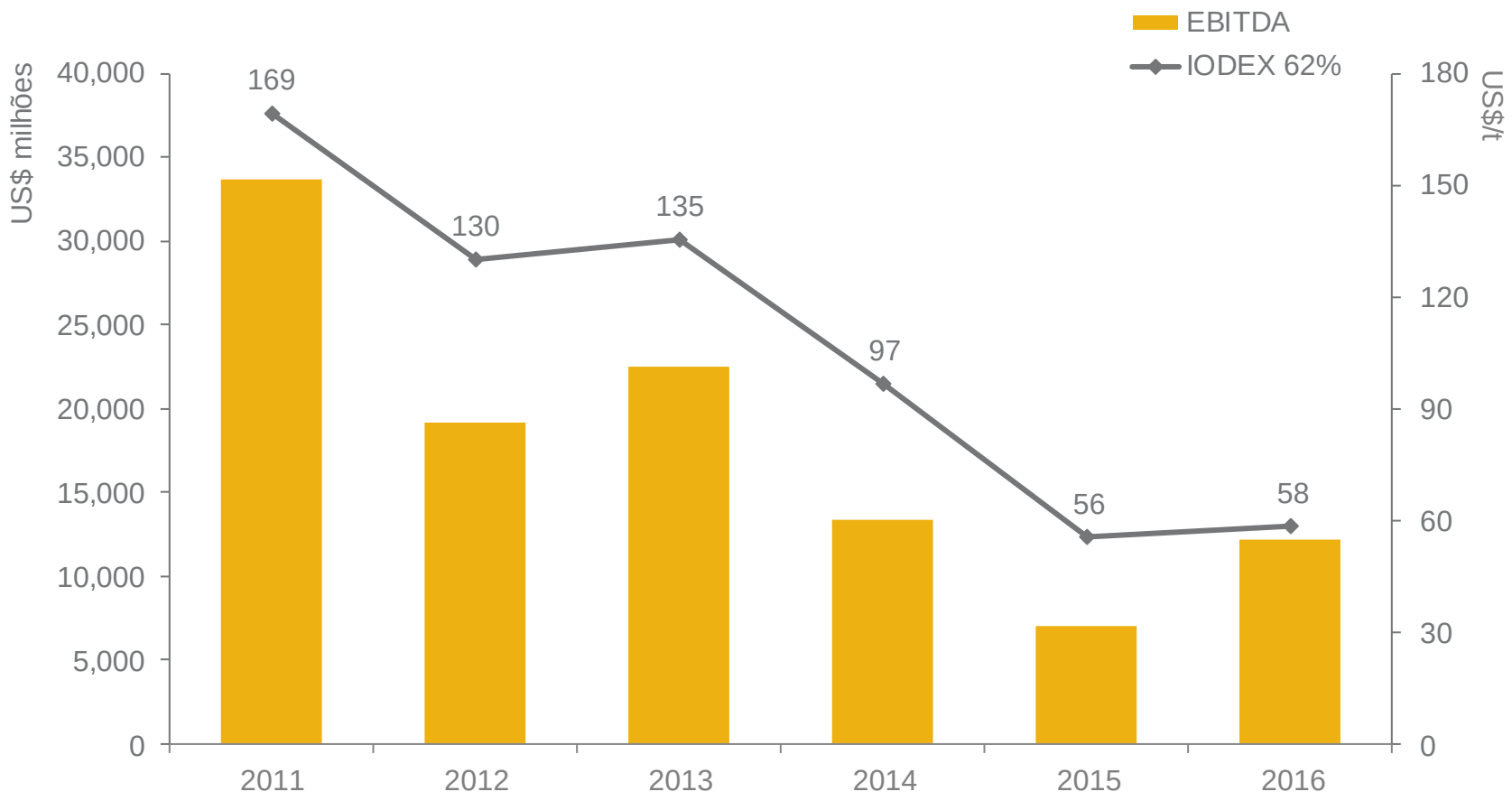
US$ milhões



[1] O segmento de carvão apresentou *turn-around* no 4T16. O EBITDA foi de US$ 156 milhões no 4T16 e US$ 61 milhões no 1T17.

A alta correlação entre a geração de caixa e o preço do minério de ferro indica a dependência com relação a minerais ferrosos

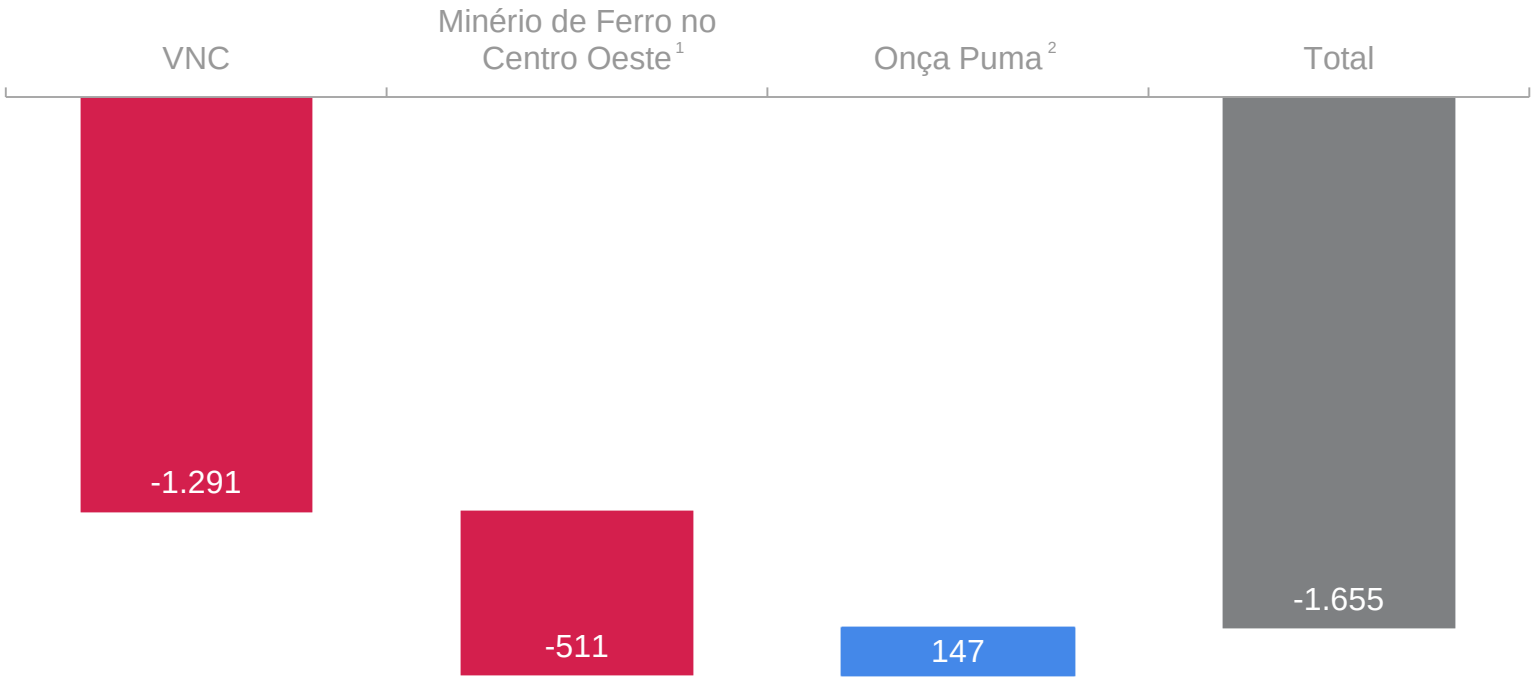
EBITDA Vale e preço médio de minério de ferro IODEX 62%



Operações com baixa performance de caixa necessitam ser reavaliadas

Exemplos

EBITDA menos investimentos correntes acumulados em 2014-2016, US$ milhões



1 Incluindo desembolso relativo ao *take or pay* de barcaças, no valor de US$ 132 milhões em 2015-2016
2 EBITDA – IC total de US$ 273 milhões com ajuste de US$125,5 milhões referente a recebimentos de seguros e baixa de valor de ROM

No tema de Governança, o Conselho da Vale pode ser melhor instrumentado para tomada de decisão

- O processo de instrução de voto **deixará de ser feito no Conselho da Valepar**
- As **decisões** serão tomadas **no âmbito do Conselho de Administração da Vale**
- A **representatividade** do Conselho melhorará potencialmente com:
  - Membros independentes
  - Representatividade internacional
  - Especialistas em mineração e logística

A sustentabilidade será um fator primordial nas decisões de negócios da Vale

Pilares da Sustentabilidade

- Saúde e Segurança – Zero Dano
- Desenvolvimento Local
- Fortalecimento Social
- Responsabilidade Ambiental

Visão

Ser reconhecida como a mineradora mais sustentável do setor


VALE