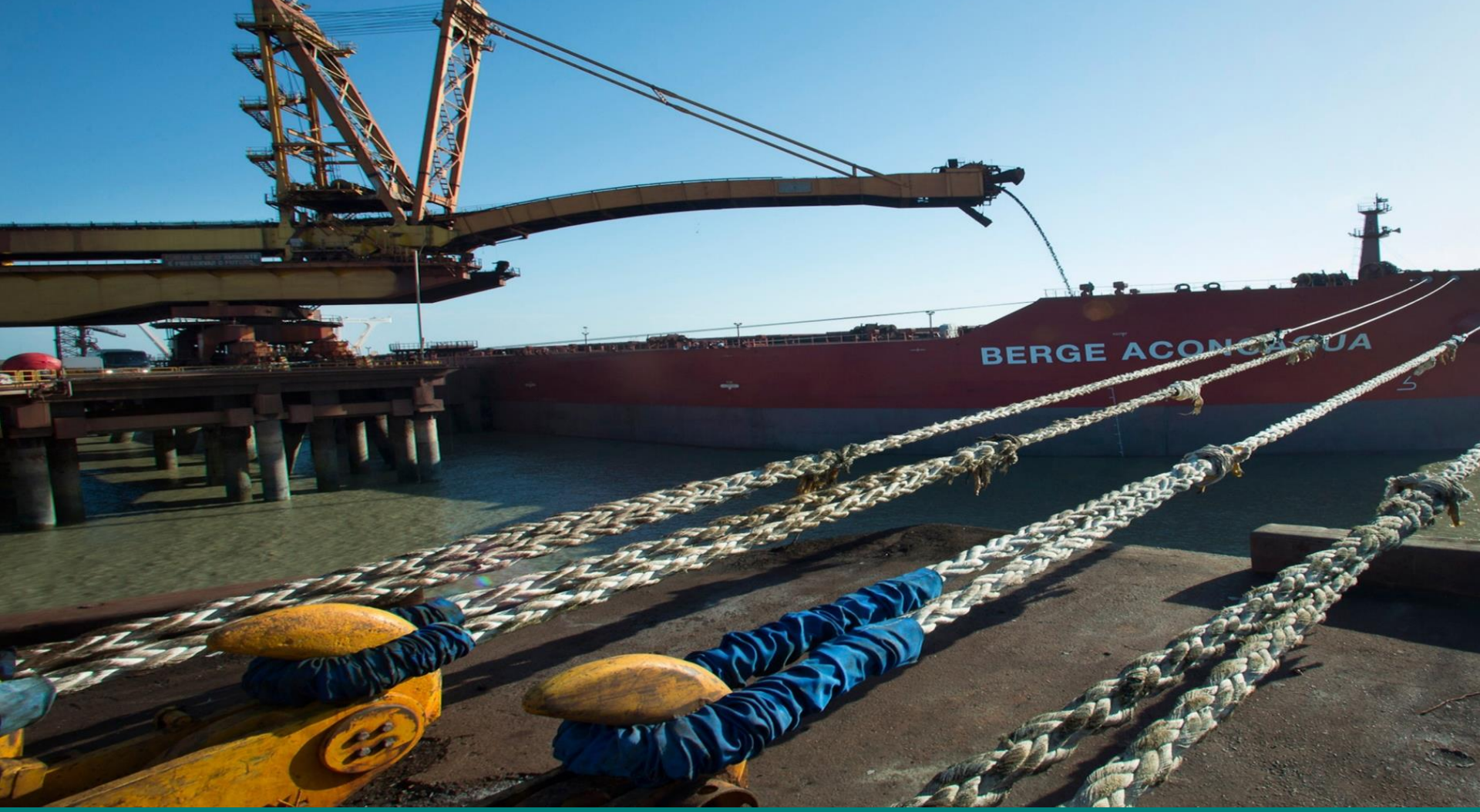


Carga de navio no Terminal Marítimo de Ponta da Madeira, São Luís, MA, Brasil.

Desempenho da Vale no 3T20

Rio de Janeiro, 29 de outubro de 2020

VALE

1

Comentários iniciais

Estamos entregando no Plano de Reparação Integral

US$ 2,6 bilhões em ações de reparação[1]

+8.200 pessoas com indenizações[2]

US$ 470 milhões em reparação ambiental (ex. Marco Zero)

Plano Diretor de Brumadinho

Construído com base em extensa escuta a comunidades, submetido à aprovação de autoridades[3]

Temos conversas com o Estado de Minas Gerais e outros *stakeholders* para chegar a um acordo de indenização e compensação[4]



Adutora de água para garantir abastecimento a Pará de Minas, município com mais de 100 mil habitantes



Tratamento de sedimentos dragados do rio Paraopeba

[1]Excluindo gastos com a descaracterização de barragens, incluindo despesas incorridas. [2]Número aproximado, referente a pessoas relacionadas em acordos firmados (pagos e a pagar, cíveis e trabalhistas), até 28 de outubro de 2020. [3] Submetido ao município de Brumadinho. [4] Por danos coletivos e de compensação à sociedade e ao meio ambiente.

VALE

Em gestão de rejeitos, evoluindo rapidamente para a total aderência aos padrões do ICMM

Nossa ambição padrões e processos de classe mundial



- Dir. Exec. de Segurança e Excelência Operacional independente das operações
- Fortalecimento do nosso modelo de 3 linhas de defesa

Governança



- 2 Centros de Monitoramento Geotécnico
- Engenheiro de Registro

Monitoramento contínuo

Sistema: Rotina | Performance | Risco

- *Hazard Identification and Risk Analysis* (HIRA) em andamento

Gestão de riscos

ICMM International Council on Mining & Metals

- Novo padrão ICMM – *gaps* menores. Implementação total prevista para 2021
- Novo TMS

Sistema de Gestão de Barragens (TMS)

VALE

Estamos fechando nossos *gaps ESG*

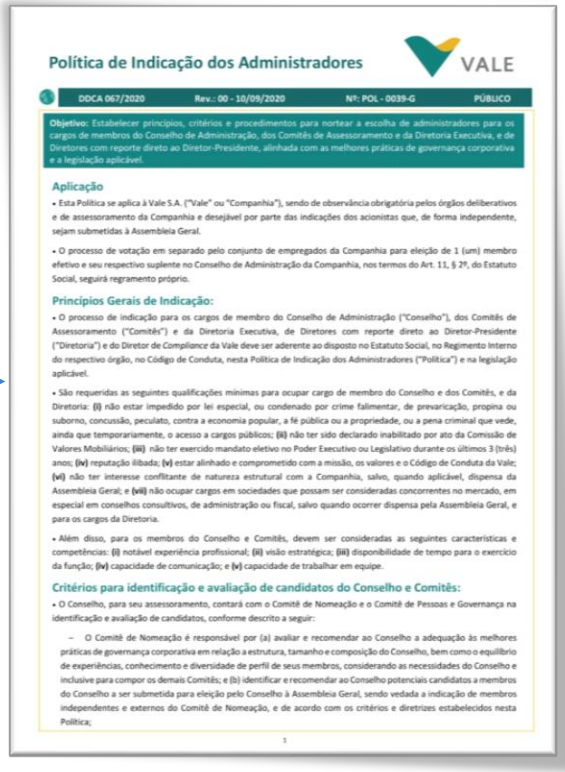
52 *gaps* mapeados com planos de ação

31 *gaps* fechados desde 2019

Em 2020, 5 *gaps* já concluídos

- ✓ Maior divulgação sobre remuneração dos executivos
- ✓ Comitê de Auditoria
- ✓ Relatório de Transparência Fiscal
- ✓ ***Criação do Comitê de Nomeação***
- ✓ Divulgação consolidada sobre Violações Ambientais ***(novo)***

Para maiores informações, visite www.vale.com/esg



Política de Indicação dos Administradores

VALE

DDCA 067/2020 | Rev.: 00 - 10/09/2020 | Nº: POL - 0039-G | PÚBLICO

Objetivo: Estabelecer princípios, critérios e procedimentos para nortear a escolha de administradores para os cargos de membros do Conselho de Administração, dos Comitês de Assessoramento e da Diretoria Executiva, e de Diretores com reporte direto ao Diretor-Presidente, alinhada com as melhores práticas de governança corporativa e a legislação aplicável.

Aplicação

• Esta Política se aplica à Vale S.A. ("Vale" ou "Companhia"), sendo de observância obrigatória pelos órgãos deliberativos e de assessoramento da Companhia e desejável por parte das indicações dos acionistas que, de forma independente, sejam submetidas à Assembleia Geral.

• O processo de votação em separado pelo conjunto de empregados da Companhia para eleição de 1 (um) membro efetivo e seu respectivo suplente no Conselho de Administração da Companhia, nos termos do Art. 11, § 2º, do Estatuto Social, seguirá regramento próprio.

Princípios Gerais de Indicação:

• O processo de indicação para os cargos de membro do Conselho de Administração ("Conselho"), dos Comitês de Assessoramento ("Comitês") e da Diretoria Executiva, de Diretores com reporte direto ao Diretor-Presidente ("Diretoria") e do Diretor de Compliance da Vale deve ser aderente ao disposto no Estatuto Social, no Regimento Interno do respectivo órgão, no Código de Conduta, nesta Política de Indicação dos Administradores ("Política") e na legislação aplicável.

• São requeridas as seguintes qualificações mínimas para ocupar cargo de membro do Conselho e dos Comitês, e da Diretoria: **(i)** não estar impedido por lei especial, ou condenado por crime falimentar, de prevaricação, propina ou suborno, concussão, peculato, contra a economia popular, a fé pública ou a propriedade, ou a pena criminal que vede, ainda que temporariamente, o acesso a cargos públicos; **(ii)** não ter sido declarado inabilitado por ato da Comissão de Valores Mobiliários; **(iii)** não ter exercido mandato eletivo no Poder Executivo ou Legislativo durante os últimos 3 (três) anos; **(iv)** reputação ilibada; **(v)** estar alinhado e comprometido com a missão, os valores e o Código de Conduta da Vale; **(vi)** não ter interesse conflitante de natureza estrutural com a Companhia, salvo, quando aplicável, dispensa da Assembleia Geral; e **(vii)** não ocupar cargos em sociedades que possam ser consideradas concorrentes no mercado, em especial em conselhos consultivos, de administração ou fiscal, salvo quando ocorrer dispensa pela Assembleia Geral, e para os cargos da Diretoria.

• Além disso, para os membros do Conselho e Comitês, devem ser consideradas as seguintes características e competências: **(i)** notável experiência profissional; **(ii)** visão estratégica; **(iii)** disponibilidade de tempo para o exercício da função; **(iv)** capacidade de comunicação; e **(v)** capacidade de trabalhar em equipe.

Critérios para identificação e avaliação de candidatos do Conselho e Comitês:

• O Conselho, para seu assessoramento, contará com o Comitê de Nomeação e o Comitê de Pessoas e Governança na identificação e avaliação de candidatos, conforme descrito a seguir:

– O Comitê de Nomeação é responsável por (a) avaliar e recomendar ao Conselho a adequação às melhores práticas de governança corporativa em relação à estrutura, tamanho e composição do Conselho, bem como o equilíbrio de experiências, conhecimento e diversidade de perfil de seus membros, considerando as necessidades do Conselho e inclusive para compor os demais Comitês; e (b) identificar e recomendar ao Conselho potenciais candidatos a membros do Conselho a ser submetida para eleição pelo Conselho à Assembleia Geral, sendo vedada a indicação de membros independentes e externos do Comitê de Nomeação, e de acordo com os critérios e diretrizes estabelecidos nesta Política;

1

VALE

Estamos atuando com produção recorde no Sistema Norte…

56,9 Mt
Sistema Norte
Recorde histórico de produção

24,4 Mt
S11D
Recorde histórico de produção

US$ 5,856 bilhões
Recorde de EBITDA em
Minerais Ferrosos desde 4T13

US$ 6,224 bilhões
Recorde de EBITDA
desde 1T14


Serra Leste, Sistema Norte


Centro de Controle Operacional, Sistema Norte

VALE

… enquanto aumentamos capacidade de produção e fortalecemos nosso *supply chain*

Projeto Serra Sul 120 Mtpa

Adicionando 20 Mtpa à capacidade mina-planta de S11D

- ✓ *Buffer* de capacidade produtiva
- ✓ US$ 1,5 bilhão em investmentos



Projeto West III

Adicionando +20 Mtpa à capacidade do porto de Shulanghu[1]

- ✓ Por meio de *JV*
- ✓ US$ 100-150 milhões em investmentos[2]



[1] Atualmente em 20Mtpa. [2]Considerando a participação de 50% da Vale na JV e um financiamento de terceiros de até 65%, mas não menos que 50% do investimento total.

Estamos fazendo o *de-risking* da Vale

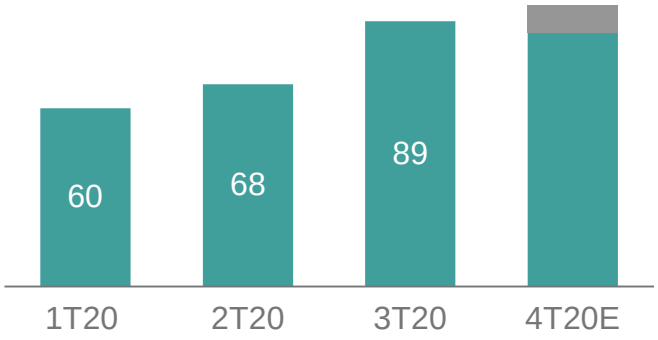
- Mantendo rapidez e qualidade na reparação de Brumadinho
- Tornando-se uma das empresas de mineração mais seguras e confiáveis
- Retomando produção em condições seguras
- Focando em disciplina na alocação de capital

2

Segmento de Minério de Ferro

As operações estão progredindo na estabilização e a curva de retomada do *Analyst & Investor Tour* está no caminho certo

Produção 2020 (Mt)



3T20

- Recorde no Sistema Norte e S11D
- Produção sólida nos Sistemas Sul e Sudeste

4T20

- Espera-se manter as taxas de produção robustas
- Riscos relacionados a atrasos no licenciamento (ex: Serra Leste) e impactos com o início da estação chuvosa

Caminho para 400 Mtpa

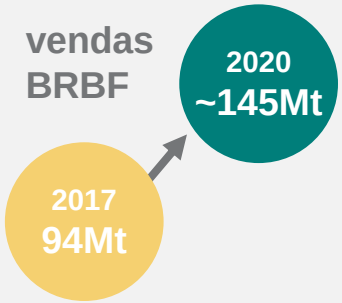
- Novos ativos e soluções serão trazidos nos próximos trimestres (ex: plantas de filtragem de rejeitos, expansões do Sistema Norte)
- Aumento dos *buffers* operacionais para sustentar o nível de produção
- A estabilização da produção acrescenta qualidade ao portfólio da Vale



A Vale recuperou a sua flexibilidade operacional, reduzindo as grandes variações de vendas para o futuro

1 BRBF é o principal produto da Vale

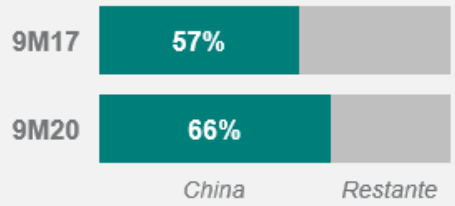




Estratégia de margem sobre volume e otimização de portfólio

2 Mais exposição à China em 2020

Vendas da Vale por destino



~45 dias para o transporte + blendagem e período de recuperação para concluir uma venda BRBF na China

Aumento do *lead time* médio da Vale

3 Estoques operacionais necessários

2019

14 Mt de estoques operacionais retirados em 2019

9M20

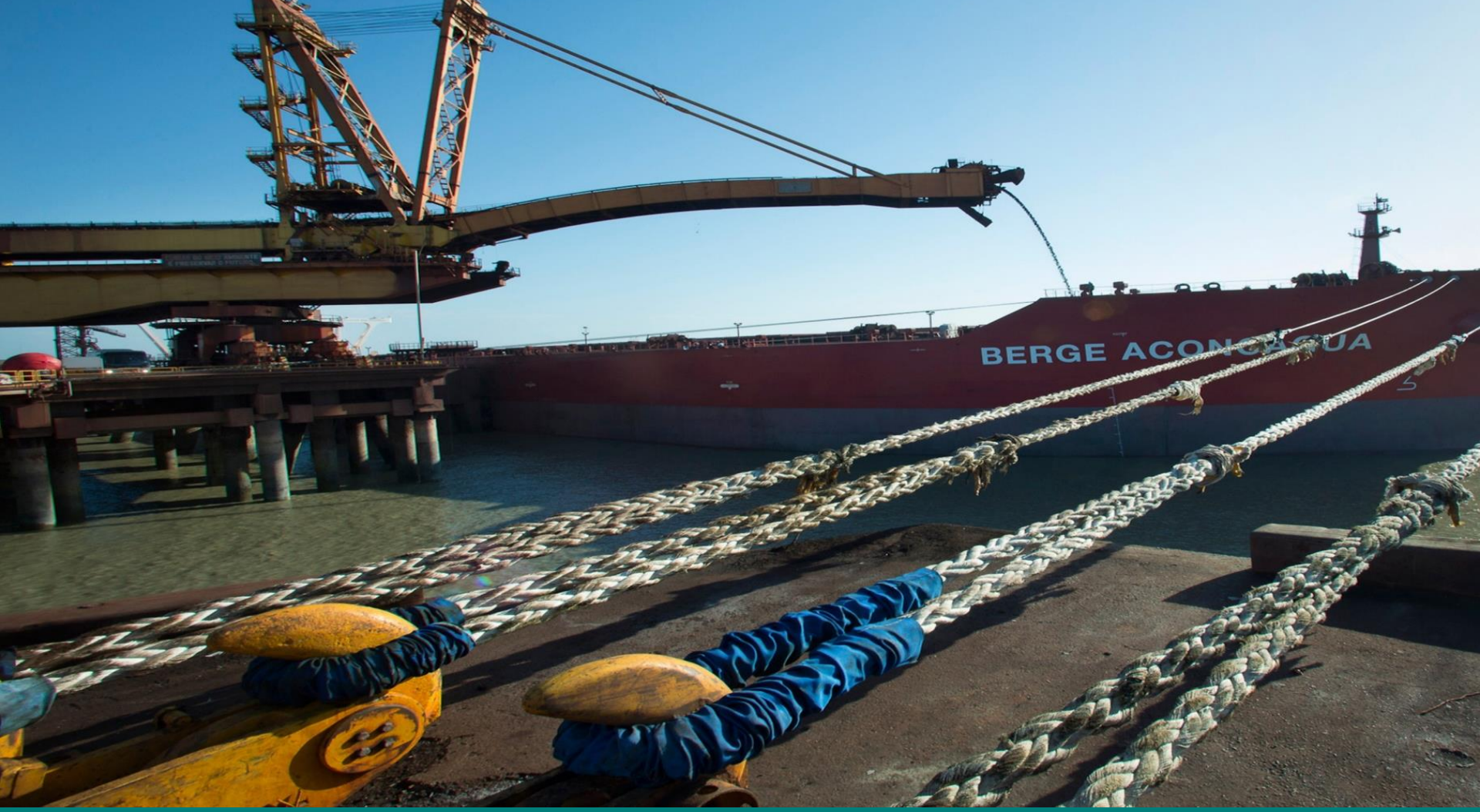
17 Mt de estoques operacionais construídos, inluindo os que se encontram em trânsito

Próximos trimestres

- Estoques operacionais estáveis ao nível de produção atual
- Mais flexibilidade nas vendas para captar oportunidades de mercado

Os estoques operacionais são *buffers* de produção


VALE



Loading ship at Ponta da Madeira Maritime Port, São Luís, MA, Brazil.

Vale's Performance in 3Q20

Rio de Janeiro, October 29th, 2020

VALE

1

Opening remarks

We are delivering on the Integral Reparation Plan

US$ 2.6 billion in reparation actions[1]

+8,200 people indemnified[2]

US$ 470 million in environmental reparation (e.g. Ground Zero)

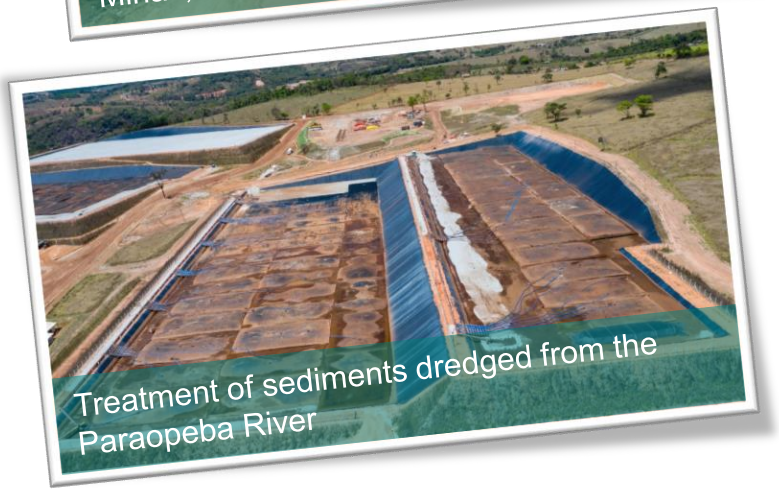
Brumadinho's Master Plan

Built on extensive listening to communities, submitted to the authorities' approval[3]

We are having conversations with the State of Minas Gerais and other stakeholders to get to a framework agreement for indemnification and compensation[4]



Water main to ensure supply to Pará de Minas, municipality with over 100,000 people



Treatment of sediments dredged from the Paraopeba River

[1]Excluding expenditure with de-characterization, including incurred expenses. [2] Approximate figure, referring to people related to signed agreements (paid and payable, civil and labor), updated on October 28, 2020. [2]Submitted to the municipality of Brumadinho. [4] For collective damages indemnification and compensation for the society and the environment

VALE

In tailings management, quickly moving towards full adherence to ICMM standards

Our ambition world-class standards and processes



- Safety and Operational Excellence Office independent from operations
- Strengthening of our 3-line model of defense

Governance



- 2 Geotechnical Monitoring Centers
- Engineer of Record

Continuous monitoring

System: Routine, Performance, Risk

- Hazard Identification and Risk Analysis (HIRA) is ongoing

Risk management

ICMM International Council on Mining & Metals

- New ICMM standard – minor gaps. Full implementation expected for 2021
- New TMS

Tailings Management System (TMS)

VALE

We are closing our ESG gaps

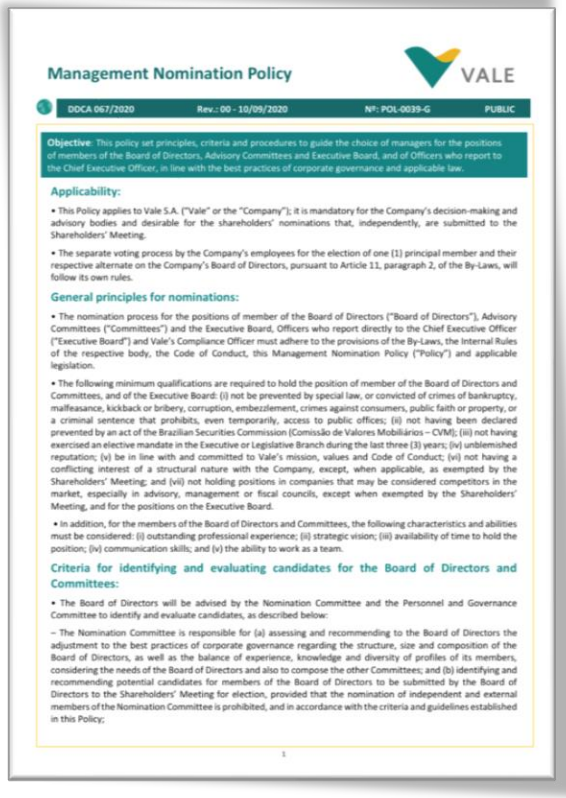
52 gaps mapped with action plans

31 gaps closed since 2019

In 2020, 5 gaps already solved

- ✓ More disclosure on management compensation
- ✓ Audit committee
- ✓ Tax Transparency Report
- ✓ ***Creation of Nomination Committee***
- ✓ Consolidated disclosure on Environmental Violations ***(new)***

For further information, visit www.vale.com/esg



Management Nomination Policy

VALE

DDCA 067/2020 | Rev.: 00 - 10/09/2020 | Nº: POL-0039-G | PUBLIC

Objective: This policy set principles, criteria and procedures to guide the choice of managers for the positions of members of the Board of Directors, Advisory Committees and Executive Board, and of Officers who report to the Chief Executive Officer, in line with the best practices of corporate governance and applicable law.

Applicability:

• This Policy applies to Vale S.A. ("Vale" or the "Company"); it is mandatory for the Company's decision-making and advisory bodies and desirable for the shareholders' nominations that, independently, are submitted to the Shareholders' Meeting.

• The separate voting process by the Company's employees for the election of one (1) principal member and their respective alternate on the Company's Board of Directors, pursuant to Article 11, paragraph 2, of the By-Laws, will follow its own rules.

General principles for nominations:

• The nomination process for the positions of member of the Board of Directors ("Board of Directors"), Advisory Committees ("Committees") and the Executive Board, Officers who report directly to the Chief Executive Officer ("Executive Board") and Vale's Compliance Officer must adhere to the provisions of the By-Laws, the Internal Rules of the respective body, the Code of Conduct, this Management Nomination Policy ("Policy") and applicable legislation.

• The following minimum qualifications are required to hold the position of member of the Board of Directors and Committees, and of the Executive Board: (i) not be prevented by special law, or convicted of crimes of bankruptcy, malfeasance, kickback or bribery, corruption, embezzlement, crimes against consumers, public faith or property, or a criminal sentence that prohibits, even temporarily, access to public offices; (ii) not having been declared prevented by an act of the Brazilian Securities Commission (Comissão de Valores Mobiliários – CVM); (iii) not having exercised an elective mandate in the Executive or Legislative Branch during the last three (3) years; (iv) unblemished reputation; (v) be in line with and committed to Vale's mission, values and Code of Conduct; (vi) not having a conflicting interest of a structural nature with the Company, except, when applicable, as exempted by the Shareholders' Meeting; and (vii) not holding positions in companies that may be considered competitors in the market, especially in advisory, management or fiscal councils, except when exempted by the Shareholders' Meeting, and for the positions on the Executive Board.

• In addition, for the members of the Board of Directors and Committees, the following characteristics and abilities must be considered: (i) outstanding professional experience; (ii) strategic vision; (iii) availability of time to hold the position; (iv) communication skills; and (v) the ability to work as a team.

Criteria for identifying and evaluating candidates for the Board of Directors and Committees:

• The Board of Directors will be advised by the Nomination Committee and the Personnel and Governance Committee to identify and evaluate candidates, as described below:

– The Nomination Committee is responsible for (a) assessing and recommending to the Board of Directors the adjustment to the best practices of corporate governance regarding the structure, size and composition of the Board of Directors, as well as the balance of experience, knowledge and diversity of profiles of its members, considering the needs of the Board of Directors and also to compose the other Committees; and (b) identifying and recommending potential candidates for members of the Board of Directors to be submitted by the Board of Directors to the Shareholders' Meeting for election, provided that the nomination of independent and external members of the Nomination Committee is prohibited, and in accordance with the criteria and guidelines established in this Policy;

VALE

We are performing with record production in the Northern System…

56.9 Mt
Northern System
All-time production record

24.4 Mt
S11D
All-time production record

US$ 5.856 billion
Record EBITDA in
Ferrous Minerals since 4Q13

US$ 6.224 billion
Record EBITDA
since 1Q14


Serra Leste, Northern System


Operational Control Center, Northern System

VALE

… while increasing production capacity and strengthening our supply chain

Serra Sul 120 Mtpy Project

Adding 20 Mtpy to S11D mine-plant capacity

- ✓ Buffer of productive capacity
- ✓ US$ 1.5 billion investment



Project West III

Adding +20 Mtpy to the Shulanghu Port capacity[1]

- ✓ Through JV
- ✓ US$ 100-150 million investment[2]



[1] Currently at 20 Mtpy. [2]Considering Vale's 50% stake of the JV and a third-party loan of up to 65%, but not less than 50% of the total investment.

We are de-risking Vale

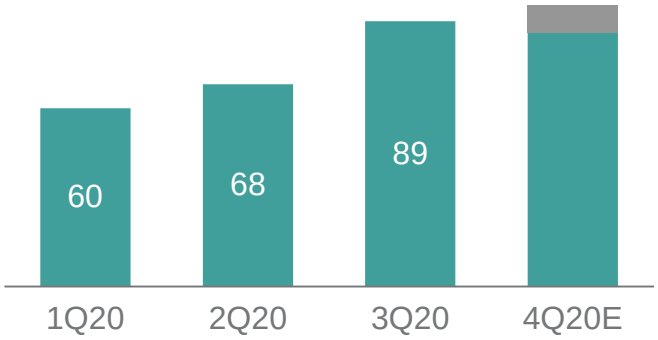
- Keeping a fast pace and quality at Brumadinho's reparation
- Becoming one of the safest and most reliable mining companies
- Resuming production under safe conditions
- Focusing on discipline in capital allocation

2

Iron Ore Business

Operations are progressing on stabilization and resumption roadmap from Analyst & Investor Tour is on track

2020 production (Mt)



3Q20

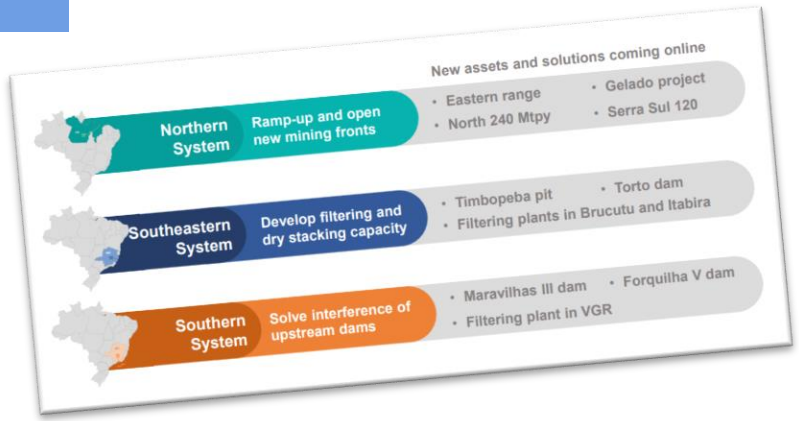
- Record in Northern System and S11D
- Solid production in Southern and Southeastern Systems

4Q20

- Expect to sustain robust production rates
- Risks related to licensing delays (e.g. Serra Leste) and impacts from the start of the rainy season

Path to 400 Mtpy

- New assets and solutions coming online in the next quarters (e.g. tailings filtration plants, Northern System expansions)
- Increase of operational buffers to sustain production level
- Stabilization of production adds quality to Vale's portfolio



Vale recovered its operational flexibility, reducing major sales variation looking forward

1 BRBF is Vale's main product



BRBF sales

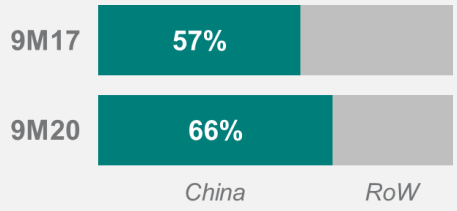
2020
~145Mt

2017
94Mt

Margin over volume strategy and portfolio optimization

2 More exposure to China in 2020

Vale's sales by destination



~45 days for shipping + blending and retrieval period to conclude a BRBF sale in China

Increase of Vale's average lead time

3 Operational inventories needed

2019

14 Mt of operational inventories drew down

9M20

17 Mt of operational inventories built up, including those in transit

Next quarters

- Operational inventories stable to current production level
- More sales flexibility to capture market opportunities

Operational inventories are production buffers


VALE