

Vale

80 anos no Brasil



Em 1º de junho de 2022, a Vale completou 80 anos de operações no Brasil, sempre com o propósito de melhorar a vida e transformar o futuro.

Desempenho da Vale no 2T22

www.vale.com
vale.ri@vale.com

Departamento Relações com Investidores

Ivan Fadel
André Werner
Mariana Rocha
Samir Bassil

Teleconferência e webcast na sexta-feira, 29 de julho

Em inglês com tradução simultânea para português às 11:00h horário de Brasília (10:00h em Nova York, 15:00h em Londres).

A teleconferência será transmitida ao vivo através do nosso website em www.vale.com/investidores

Chamada telefônica:

+55 (11) 4090 1621 / 3181-8565 (Brasil)
+44 20 3795 9972 (Reino Unido)
+1 844 204 8942 (EUA *toll free*)
+1 412 717 9627 (EUA)

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 Corumbense 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 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.

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 2T22

- No 2T22, a Vale reportou um EBITDA ajustado proforma das operações continuadas de R\$ 25,8 bilhões, ficando R\$ 6,9 bilhões abaixo do 1T22, refletindo a queda dos preços de minério de ferro e cobre no final do trimestre, que foi parcialmente compensada por maiores volumes de vendas de minério de ferro.
- No 2T22, investimos US\$ 1,293 bilhão em projetos de crescimento e manutenção, um aumento de US\$ 157 milhões em relação ao 1T22, principalmente devido aos avanços nas obras de construção e aquisição de equipamentos nos projetos Sol do Cerrado, Salobo III e VBME
- O Fluxo de Caixa Livre das Operações aumentou US\$ 1,066 bilhão t/t atingindo US\$ 2,295 bilhões, uma conversão de caixa de mais de 41% do EBITDA proforma. O melhor resultado é explicado principalmente pelo impacto positivo do capital de giro no 2T e pelo imposto de renda sazonalmente maior pago no 1T22.
- A dívida bruta e arrendamentos totalizaram US\$ 12,608 bilhões em 30 de junho de 2022, US\$ 1,407 bilhão menor t/t, devido, principalmente, à oferta pública de compra dos títulos da Vale. A dívida líquida expandida diminuiu para US\$ 18,558 bilhões, atribuída principalmente ao efeito da depreciação do real sobre os compromissos denominados em moeda local, que foi parcialmente compensada pelas perdas de marcação a mercado nas posições de *hedge* cambial

Desempenho dos segmentos de negócios no 2T22

O EBITDA de Minerais Ferrosos foi de R\$ 25,3 bilhões

- O EBITDA de Minerais Ferrosos foi R\$ 5,2 bilhões inferior ao 1T22, devido a menores preços realizados de finos de minério de ferro e aos maiores custos de C1 e frete, parcialmente compensados pelos maiores volumes de vendas.
- O preço médio realizado de finos de minério de ferro foi de US\$ 113,3/t, uma queda de US\$ 28,1/t t/t, principalmente devido: (a) ao preço provisório US\$ 38,2/t menor no final do 2T22, refletindo a menor curva *forward* no final do trimestre e (b) prêmios menores, como consequência da maior participação de produtos com alto teor de sílica no *mix* de vendas.
- O custo C1, excluindo compras de terceiros, foi de US\$ 20,9/t, US\$ 2,2/t maior t/t, principalmente devido ao impacto negativo da valorização média do real, venda de estoques de maior custo construídos no 1T, e maiores custos com serviços e combustíveis, que foram parcialmente compensados pela diluição dos custos fixos.
- O custo de frete para finos de minério de ferro foi de US\$ 21,3/t no 2T22, US\$ 3,2/t maior do que no 1T22, principalmente devido aos maiores custos de *bunker*.

O EBITDA de Metais Básicos foi de R\$ 2.961 milhões no 2T22, ficando R\$ 958 milhões abaixo do 1T22

- O EBITDA de Níquel foi de R\$ 2.845 milhões no 2T22, uma melhora de R\$ 120 milhões t/t, que foi impulsionada por (a) maiores preços realizados de níquel, após o aumento de 10% nos preços da LME, e (b) um sólido desempenho em Onça Puma. Entretanto, tivemos menor crédito de subprodutos devido principalmente ao menor preço do cobre no 2T22.
- O EBITDA do negócio de Cobre foi de R\$ 116 milhões no 2T22, R\$ 1.078 milhões inferior t/t, principalmente devido a (a) reajustes dos preços provisórios, após os preços futuros 20% mais baixos da LME no final do trimestre e (b) aos maiores custos de manutenção e de material em Salobo e Sossego.

Indicadores financeiros selecionados

R\$ milhões	Variação percentual				
	2T22	1T22	2T21	2T22/1T22	2T22/2T21
Receita de vendas, líquida	54.974	56.719	86.992	-3,1%	-36,8%
Custos e despesas	(32.121)	(26.815)	(31.634)	19,8%	1,5%
Despesas relacionadas a Brumadinho	(1.397)	(832)	(953)	67,9%	46,6%
LAJIR (EBIT) ajustado das operações continuadas	21.807	29.074	54.635	-25,0%	-60,1%
Margem EBIT ajustado (%)	39,7%	51,3%	62,8%	-22,6%	-36,8%
LAJIDA (EBITDA) ajustado das operações continuadas	25.799	32.665	59.026	-21,0%	-56,3%
Lucro líquido das operações continuadas atribuído aos acionistas da Vale	20.221	23.040	42.977	-12,2%	-52,9%

Reconciliação LAJIDA

R\$ milhões	2T22	1T22	2T21
Lucro líquido das operações continuadas atribuído aos acionistas da Vale	20.221	23.040	42.977
Lucro líquido atribuído aos acionistas não controladores	252	117	61
Lucro líquido	20.473	23.157	43.038
Depreciação, amortização e exaustão	3.992	3.591	4.391
Tributos sobre lucro	4.399	10.986	11.018
Resultado financeiro, líquido	(4.027)	1.376	(2.059)
LAJIDA (EBITDA) das operações continuadas	24.837	39.110	56.388
Itens para reconciliação de LAJIDA (EBITDA) ajustado			
Reversão de redução ao valor recuperável (redução ao valor recuperável e baixas) de ativos não circulantes	329	(5.328)	206
Resultado de participações e outros resultados em coligadas e joint ventures	282	(1.119)	2.202
Dividendos recebidos e juros de empréstimos de coligadas e joint ventures	351	2	230
LAJIDA (EBITDA) ajustado das operações continuadas	25.799	32.665	59.026

Indicadores de endividamento

A dívida bruta e arrendamentos totalizou US\$ 12,608 bilhões em 30 de junho de 2022, US\$ 1,407 bilhão inferior t/t, principalmente devido à oferta de recompra de notas emitidas pela Vale de US\$ 1,291 bilhão como parte da estratégia de gestão de passivos da companhia.

A dívida líquida expandida diminuiu para US\$ 18,558 bilhões, US\$ 814 milhões inferior t/t, devido à menor dívida bruta e ao efeito de US\$ 1,7 bilhão da desvalorização de 11% do real, parcialmente compensados pela menor posição de caixa e perdas na marcação a mercado nas posições de *hedge* cambial.

Indicadores de endividamento

US\$ milhões	2T22	1T22	2T21
Dívida bruta¹	11.031	12.349	12.154
Arrendamentos (IFRS 16)	1.577	1.666	1.708
Dívida bruta e arrendamentos	12.608	14.015	13.862
Caixa, equivalentes de caixa e aplicações financeiras de curto prazo	7.233	9.104	14.600
Dívida líquida	5.375	4.911	(738)
Swaps cambiais ²	241	(89)	357
Refis	2.332	2.634	2.692
Provisões Brumadinho	3.680	4.192	4.491
Provisões de descaracterização	3.544	4.075	2.155
Provisões Samarco & Fundação Renova	3.386	3.649	2.491
Dívida líquida expandida	18.558	19.372	11.448
Prazo médio da dívida (anos)	9,1	8,5	8,9
Custo da dívida após hedge (% por ano)	5,0	4,9	4,6
Dívida bruta / LTM EBITDA ajustado (x)	0,5	0,5	0,5
Dívida líquida / LTM EBITDA ajustado (x)	0,2	0,2	0,0
LTM EBITDA ajustado/ LTM juros brutos (x)	38,1	47,7	39,1

¹ Não inclui arrendamentos (IFRS 16).

² Inclui swaps de taxa de juros.

Informações contábeis

Demonstrações do resultado

R\$ milhões	2T22	1T22	2T21
Receita de vendas. líquida	54.974	56.719	86.992
Custos dos produtos vendidos e serviços prestados	(29.377)	(24.174)	(28.758)
Lucro bruto	25.597	32.545	58.234
Margem bruta (%)	46,6%	57,4%	66,9%
Despesas com vendas e administrativas	(625)	(629)	(700)
Despesas com pesquisa e desenvolvimento	(745)	(631)	(733)
Despesas com pré-operacionais e paradas de operação	(536)	(800)	(998)
Outras despesas operacionais. líquidas	(838)	(581)	(445)
Reversão de redução ao valor recuperável (redução ao valor recuperável e baixas) de ativos não circulantes, líquida	(329)	5.328	(206)
Evento de Brumadinho e descaracterização de barragens	(1.397)	(832)	(953)
Lucro operacional	21.127	34.400	54.199
Receitas financeiras	672	788	401
Despesas financeiras	(1.864)	(1.532)	(1.413)
Outros itens financeiros. líquido	5.219	(632)	3.071
Resultado de participações e outros resultados em coligadas e <i>joint ventures</i>	(282)	1.119	(2.202)
Lucro antes dos tributos sobre o lucro	24.872	34.143	54.056
Tributo corrente	(5.841)	(1.284)	(6.272)
Tributo diferido	1.442	(9.702)	(4.746)
Lucro líquido das operações continuadas	20.473	23.157	43.038
Lucro líquido atribuído aos acionistas não controladores	252	117	61
Lucro líquido atribuído aos acionistas da Vale	20.221	23.040	42.977
Operações descontinuadas			
Lucro líquido (prejuízo) proveniente das operações descontinuadas	9.812	6	(3.206)
Lucro líquido (prejuízo) atribuído aos acionistas não controladores	-	-	(324)
Lucro líquido (prejuízo) das operações descontinuadas atribuído aos acionistas da Vale	9.812	6	(2.882)
Lucro líquido	30.285	23.163	39.832
Lucro líquido (prejuízo) atribuído aos acionistas não controladores	252	117	(263)
Lucro líquido atribuído aos acionistas da Vale	30.033	23.046	40.095

Resultado de participações societárias por área de negócio

R\$ milhões	2T22	1T22	2T21
Minerais Ferrosos	265	82	290
Metais Básicos	5	8	1
Outros	31	47	321
Total	301	137	612

Balço patrimonial – consolidado

R\$ milhões	2T22	1T22	2T21
Ativo			
Circulante	82.490	88.388	127.068
Ativos não circulantes mantidos para venda	1.434	3.831	-
Não circulante	72.971	71.926	71.202
Investimentos	9.378	9.130	10.991
Intangível	49.487	48.641	55.010
Imobilizado	226.107	219.400	219.518
Total	441.867	441.316	483.789
Passivo			
Circulante	62.805	67.335	71.698
Passivos relacionados a ativos não circulantes mantidos para venda	663	2.157	-
Não circulante	184.683	189.463	200.164
Patrimônio líquido	193.716	182.361	211.927
Patrimônio líquido dos acionistas da Vale	185.951	178.314	208.437
Patrimônio líquido dos acionistas não controladores	7.765	4.047	3.490
Total	441.867	441.316	483.789