



Porto de carvão de Nacala, Moçambique

Performance da Vale no 3T16

Rio de Janeiro, 27 de outubro de 2016

Disclaimer

“Essa 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.”

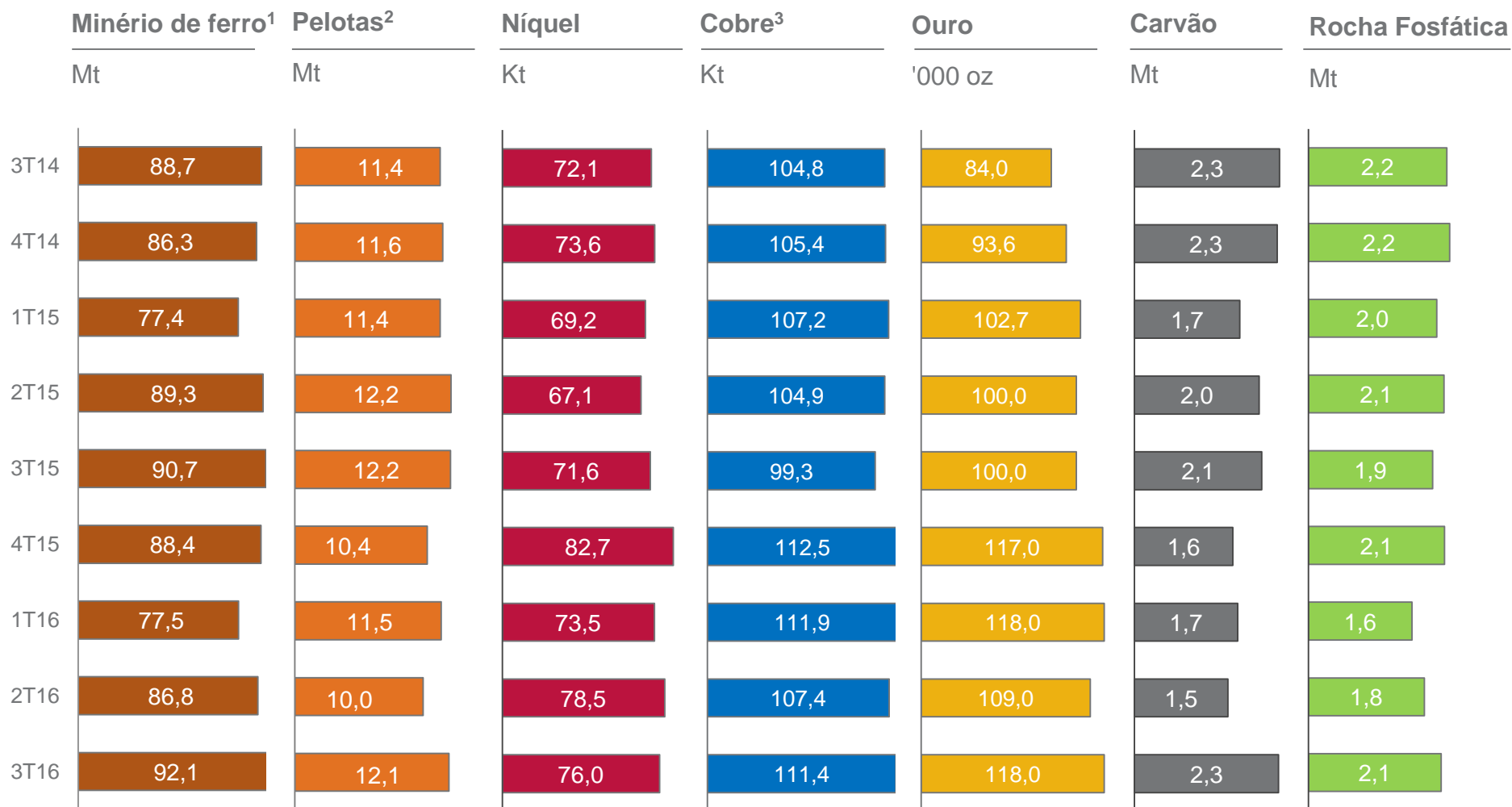
CONTEÚDO DO DOCUMENTO

- Desempenho operacional
- Desempenho financeiro
- Investimentos
- Estrutura de capital

CONTEÚDO DO DOCUMENTO

- Desempenho operacional
- Desempenho financeiro
- Investimentos
- Estrutura de capital

VOLUMES DE PRODUÇÃO

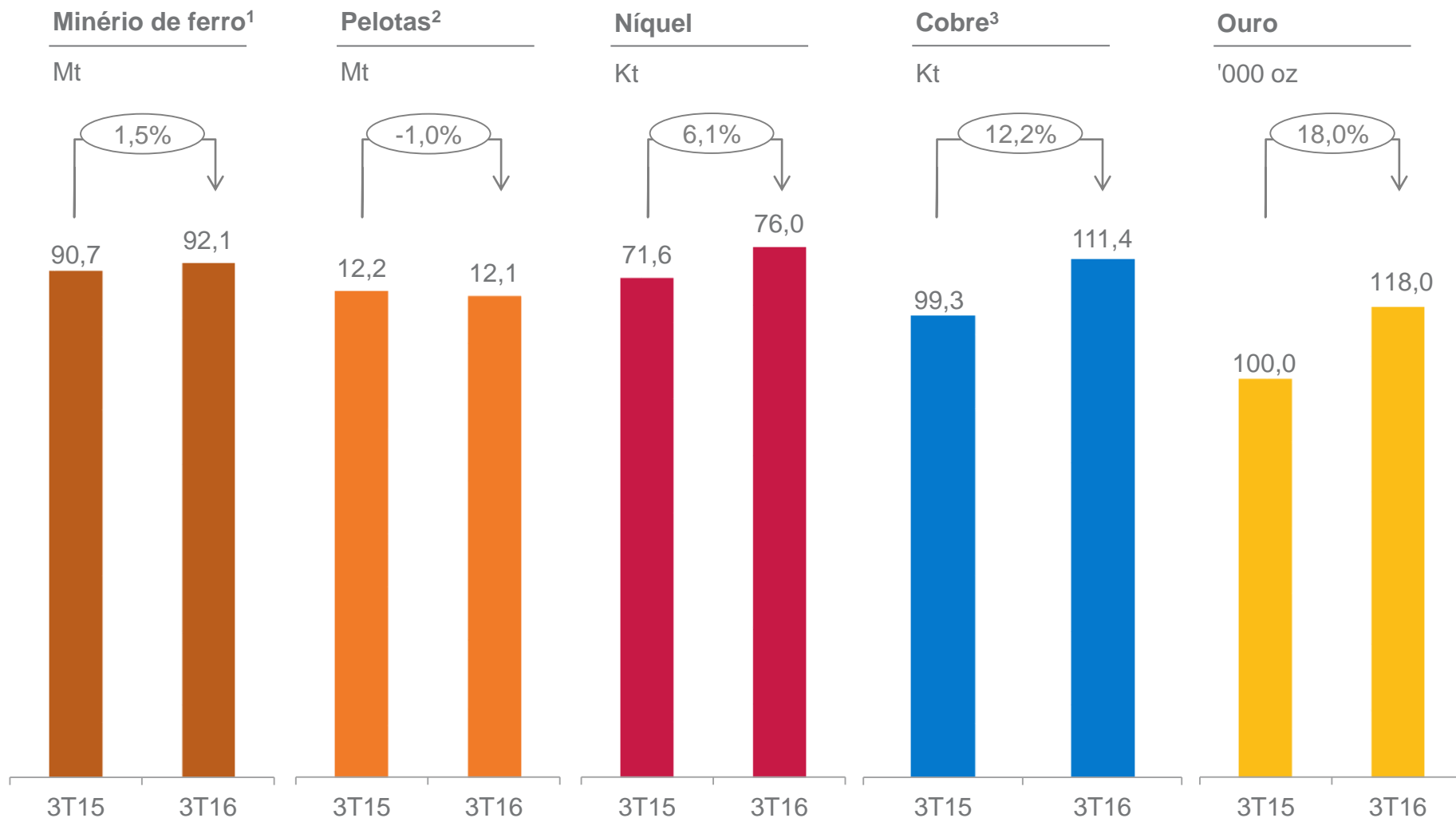


¹ Inclui finos de minério de ferro, granulados, ROM, *feed* de minério de ferro para as plantas de pelotização da Vale e compras de minério de terceiros. Exclui a produção atribuível à Samarco.

² Exclui a produção atribuível à Samarco.

³ Inclui a produção atribuível à Lubambe.

VOLUMES DE PRODUÇÃO ANO CONTRA ANO

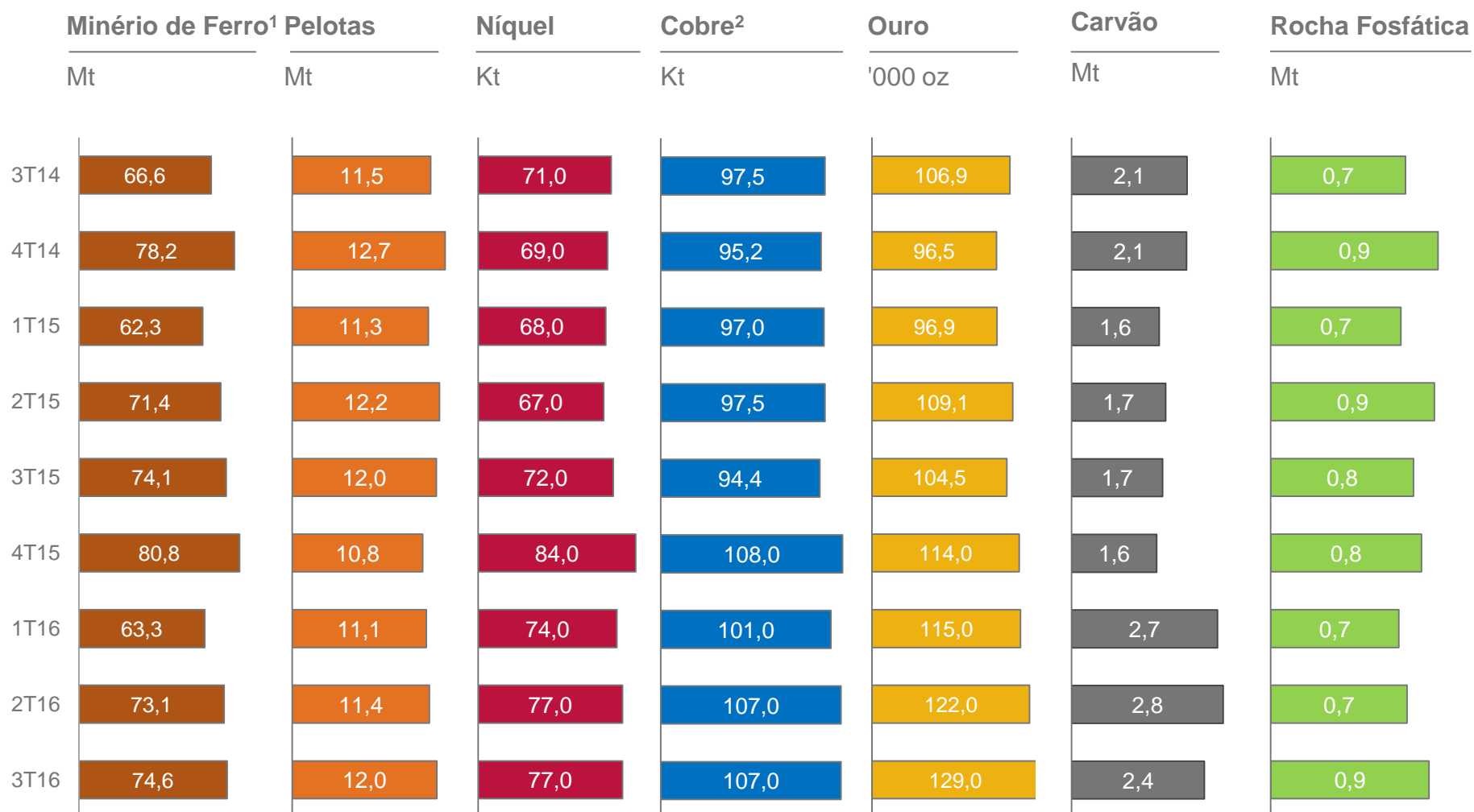


¹ Inclui finos de minério de ferro, granulados, ROM, *feed* de minério de ferro para as plantas de pelotização da Vale e compras de minério de terceiros. Exclui a produção atribuível à Samarco.

² Exclui a produção atribuível à Samarco e inclui compras de minério de ferro de terceiros.

³ Inclui a produção atribuível à Lubambe.

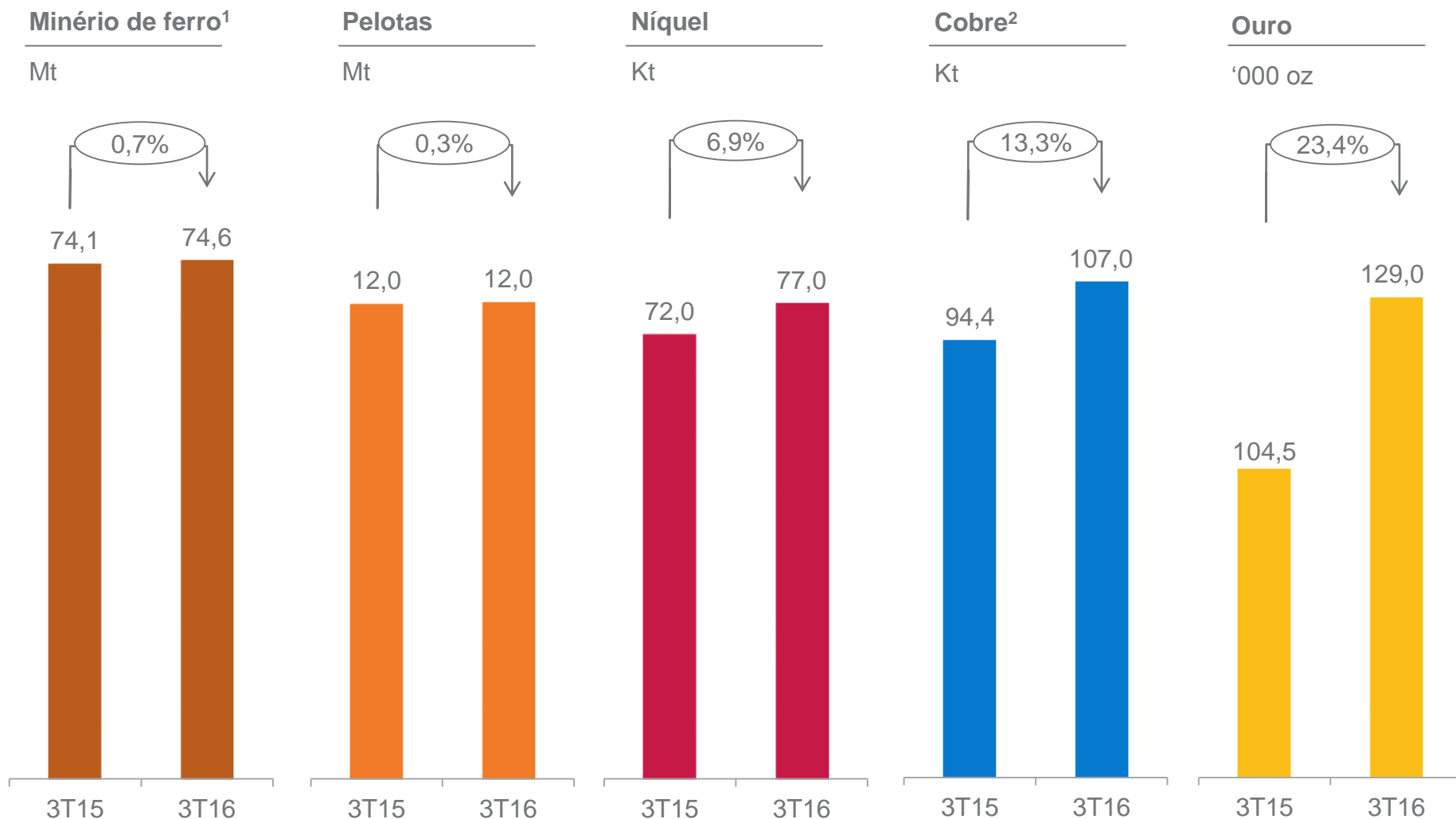
VOLUMES DE VENDAS



¹ O valor do 3T16 inclui 74,2 Mt de minério de ferro excluindo ROM e 0,4 Mt de ROM. Exclui a produção atribuível à Samarco.

² Exclui a produção atribuível à Lubambe.

VOLUMES DE VENDAS ANO CONTRA ANO



¹ O valor do 3T16 inclui 74,2 Mt de minério de ferro excluindo ROM e 0,4 Mt de ROM. Exclui a produção atribuível à Samarco.

² Exclui a produção atribuível à Lubambe.

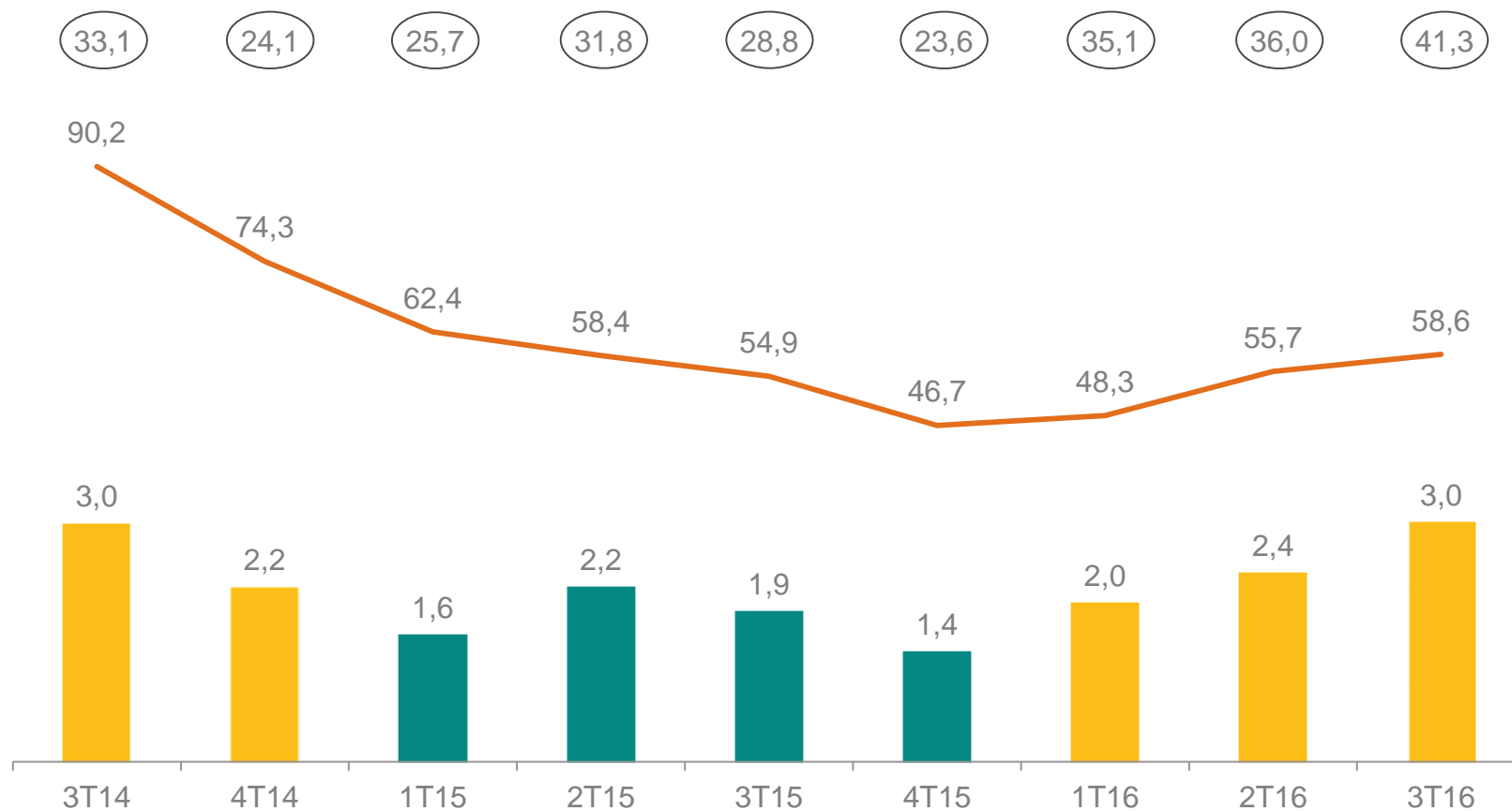
CONTEÚDO DO DOCUMENTO

- Desempenho operacional
- Desempenho financeiro
- Investimentos
- Estrutura de capital

EBITDA AJUSTADO¹

US\$ bilhões

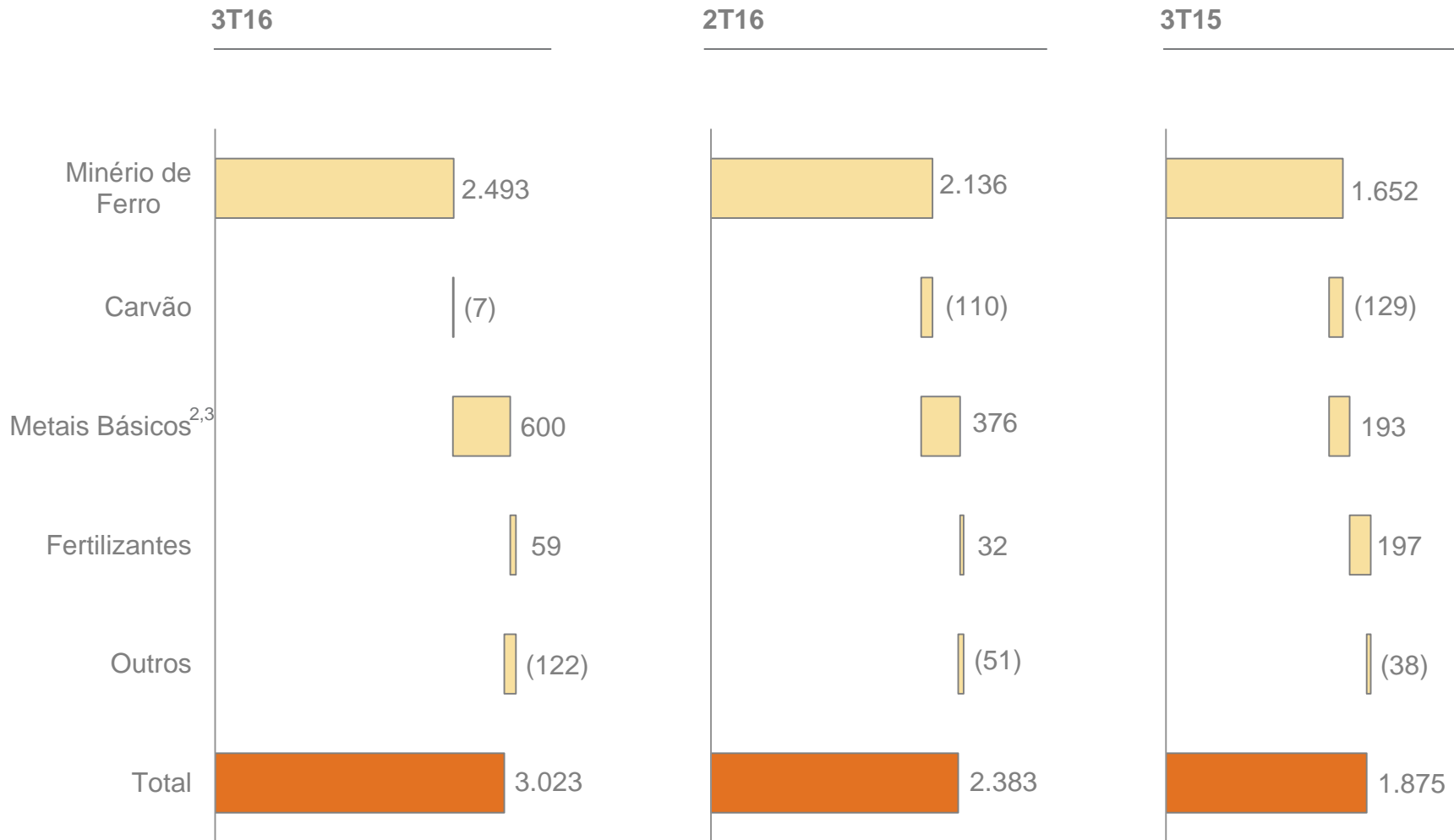
○ Margem EBITDA ajustado (%)
 — Preço médio Platts IODEX do minério de ferro (US\$/t)



¹ EBITDA ajustado exclui efeitos não recorrentes.

EBITDA AJUSTADO POR SEGMENTO DE NEGÓCIOS¹

US\$ milhões



¹ EBITDA ajustado exclui efeitos não recorrentes.

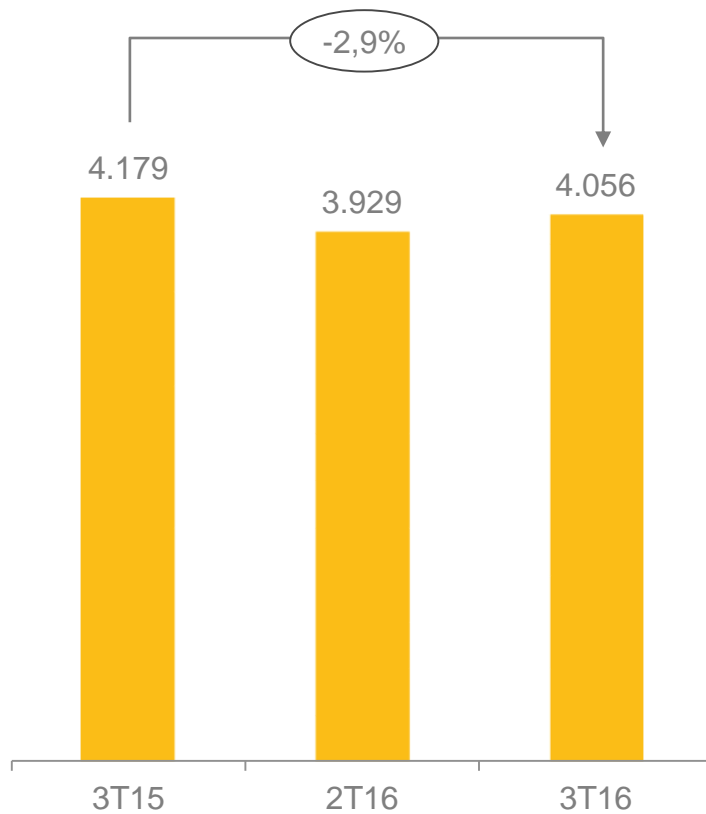
² Inclui cobre e os outros subprodutos das operações de níquel e cobre.

³ Inclui US\$ 150 milhões da transação de *goldstream*.

EVOLUÇÃO DOS CUSTOS E DESPESAS

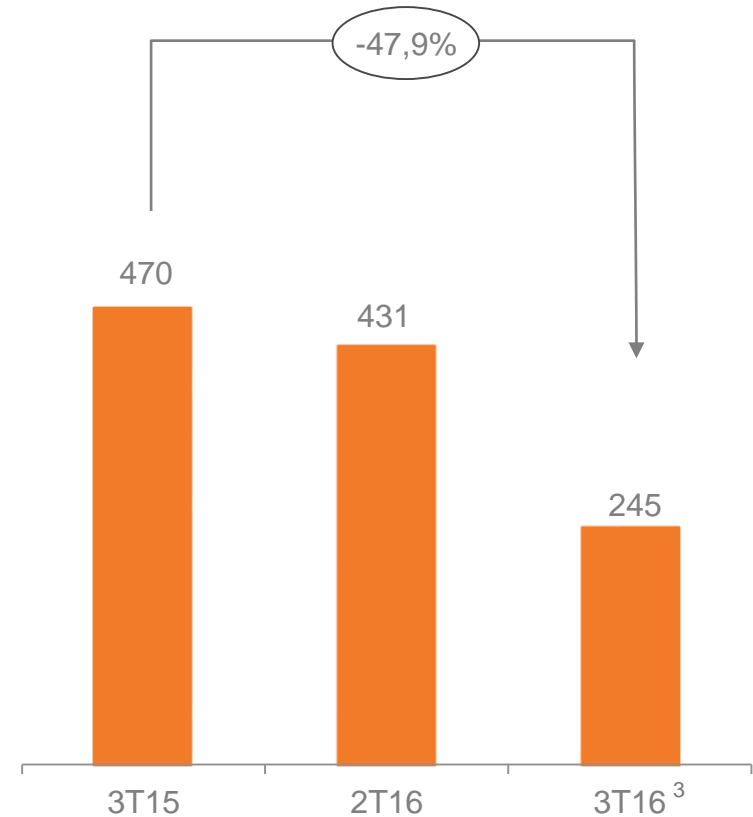
Custos¹

US\$ milhões



Despesas^{1,2}

US\$ milhões



¹ Líquido de depreciação e amortização.

² Inclui SG&A, P&D, despesas pré-operacionais e de parada e outras despesas. Não inclui ganhos/perdas com venda de ativos.

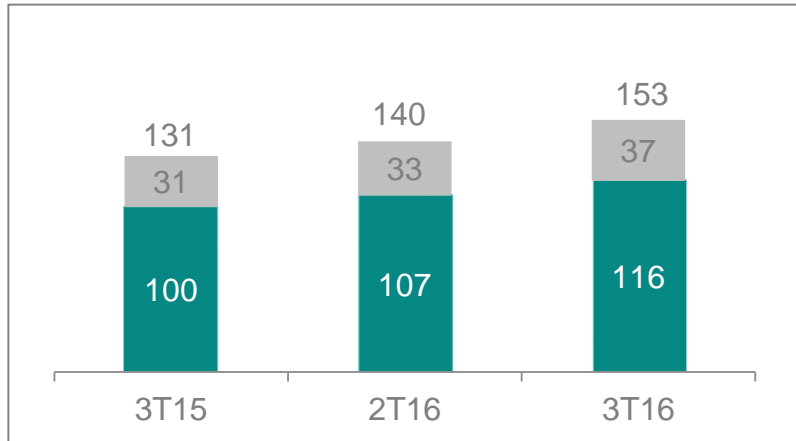
³ Inclui US\$ 150 milhões da transação de *goldstream*

EVOLUÇÃO DAS DESPESAS

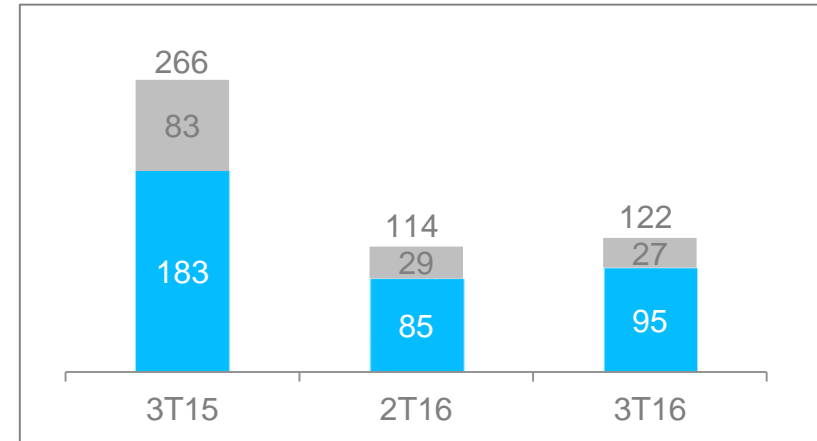
US\$ milhões

Depreciação

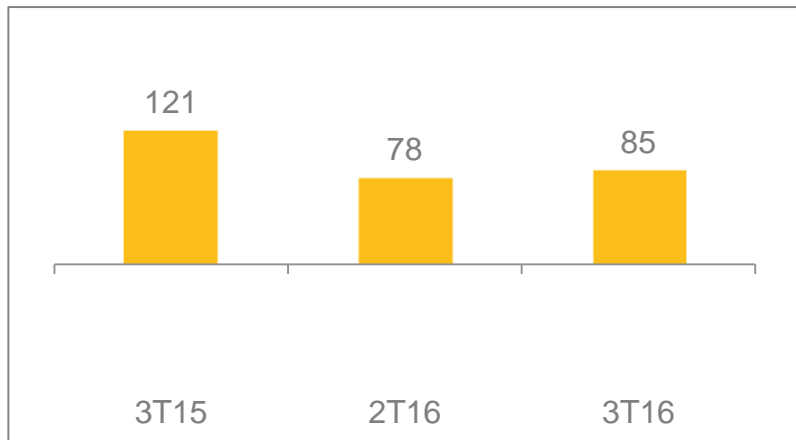
SG&A



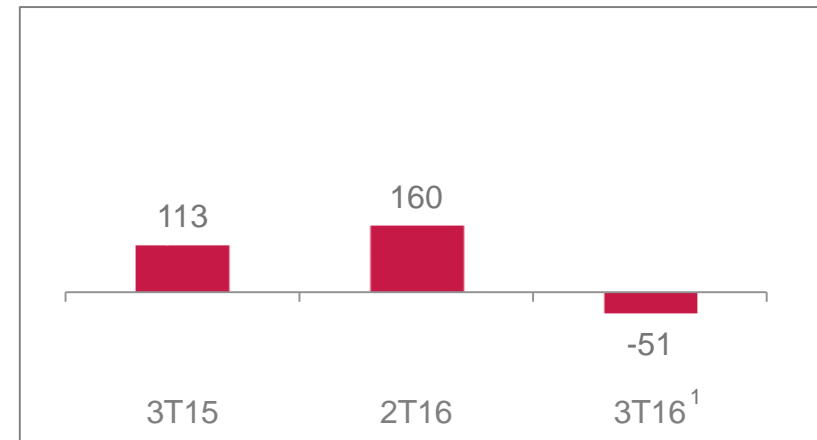
Despesas pré-operacionais e de parada



P&D



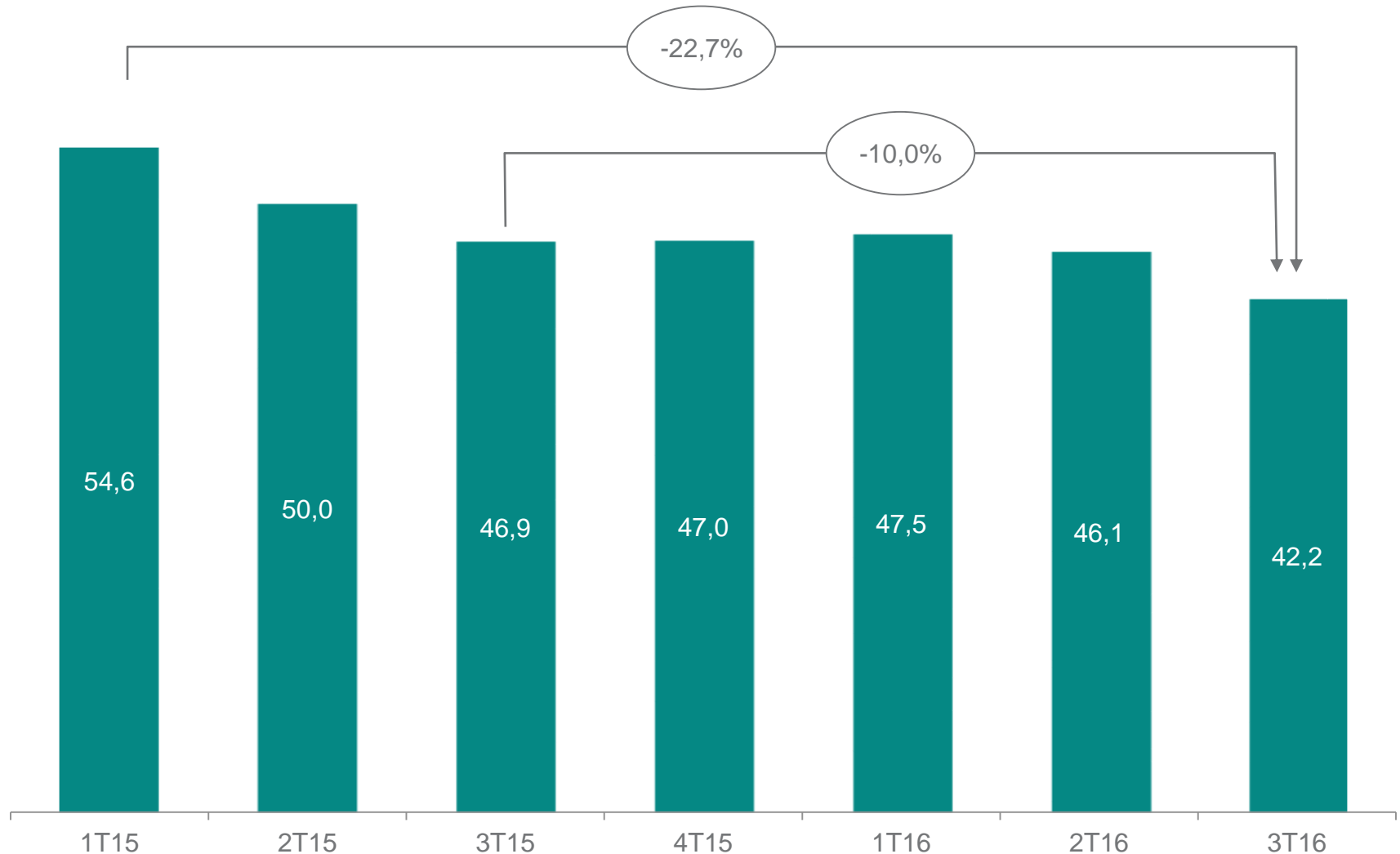
Outras despesas



¹ Inclui US\$ 150 milhões da transação de *goldstream*

EVOLUÇÃO DO CUSTO CAIXA C1¹ DE FINOS DE MINÉRIO

R\$/t

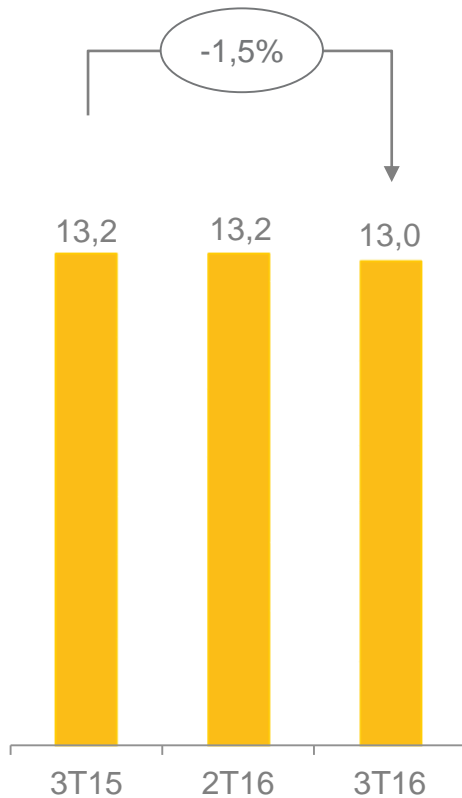


¹ Os valores de 2015 foram ajustados aos novos critérios de alocação, conforme reportado no 4T15, e incluem custos de aquisição de minério de terceiros.

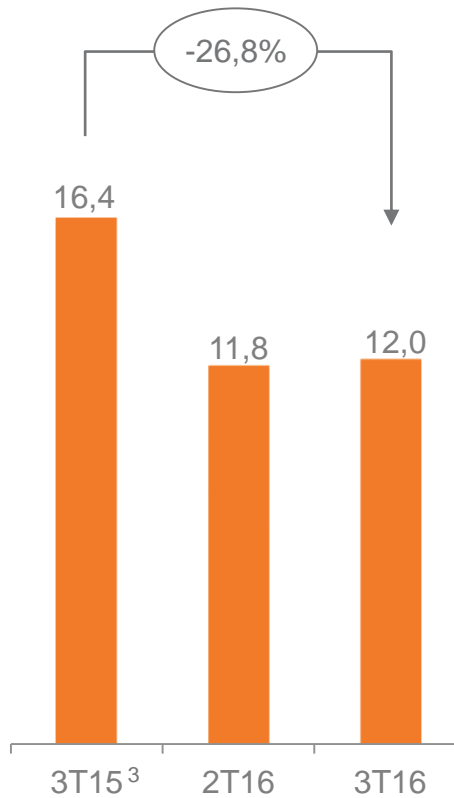
EVOLUÇÃO DO CUSTO CAIXA, FRETE E DESPESAS DOS FINOS DE MINÉRIO DE FERRO

US\$/t

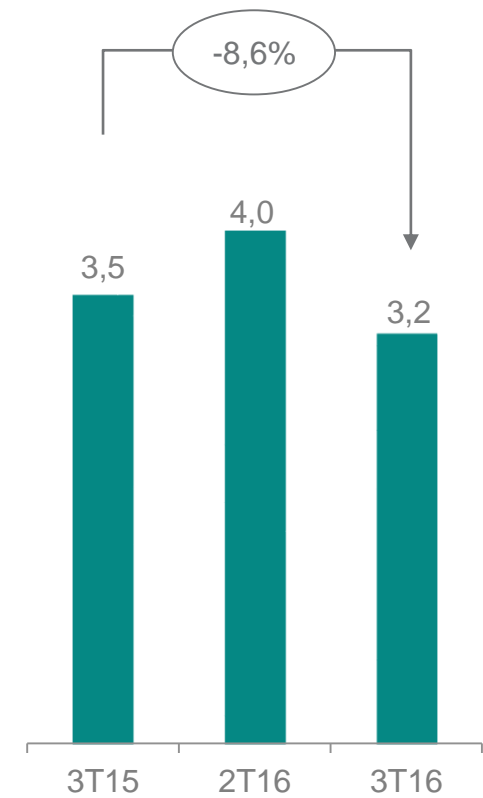
Custo Caixa C1 FOB Porto¹



Frete



Despesas² & Royalties



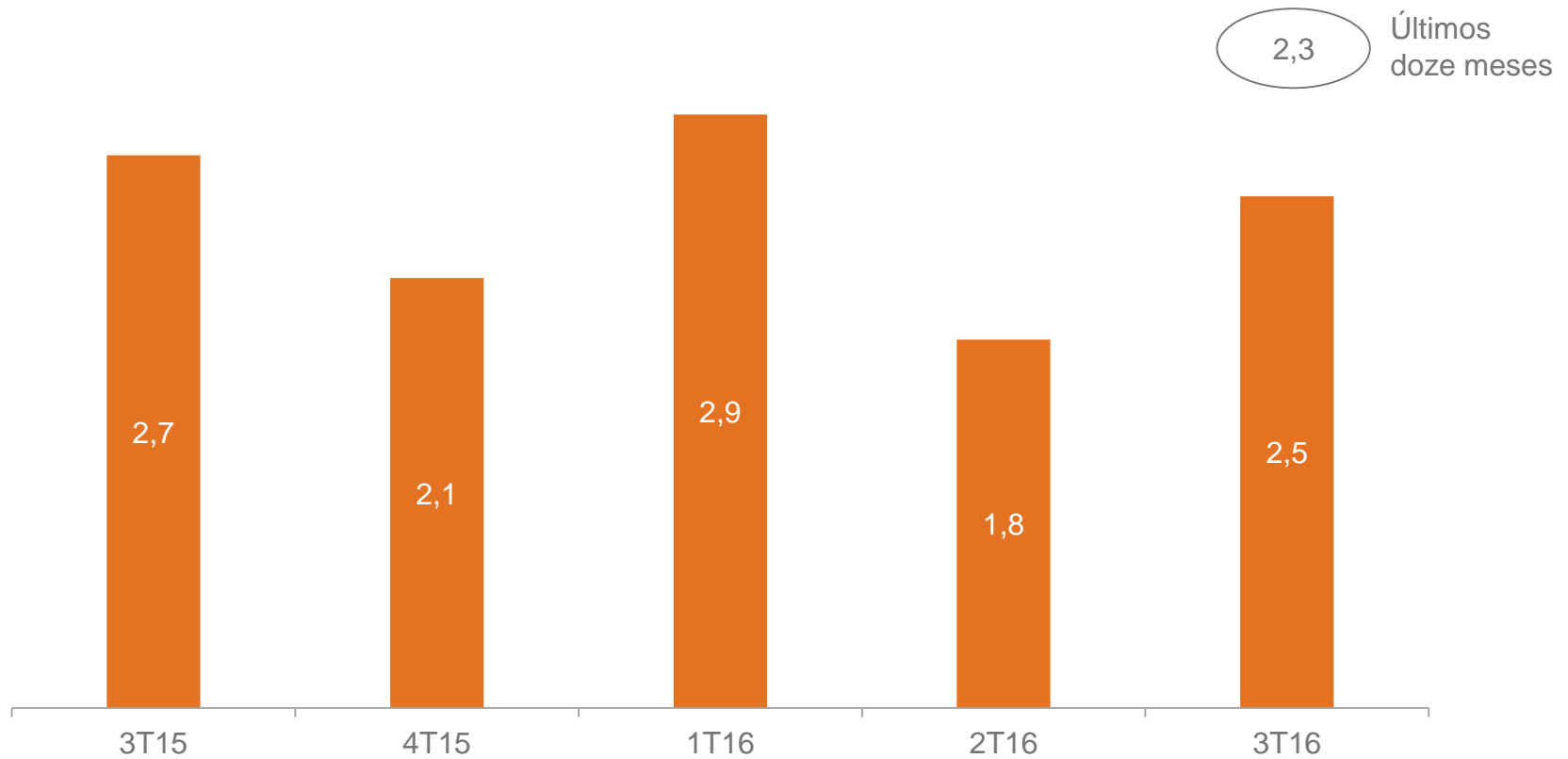
¹ Ex-ROM. Exclui *royalties*. Todos os números foram ajustados de acordo com as novas mudanças de alocação na contabilidade gerencial, como descrito no 4T15, e incluem custos de aquisição de minério de terceiros.

² Líquido de depreciação.

³ Exclui o *bunker oil hedge*.

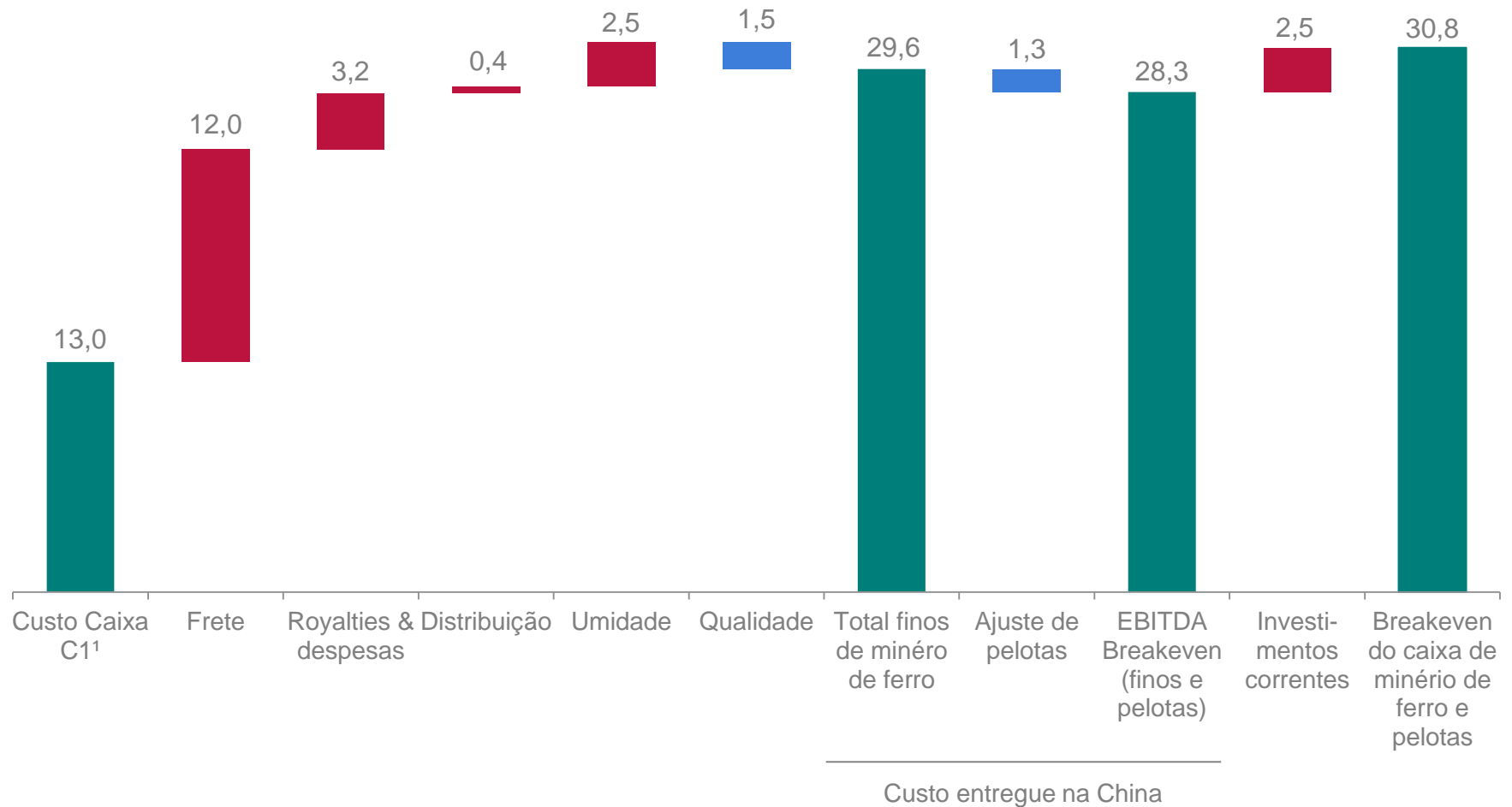
EVOLUÇÃO DOS INVESTIMENTOS CORRENTES DE MINÉRIO DE FERRO

US\$/dmt



BREAKEVEN DE FINOS DE MINÉRIO DE FERRO E PELOTAS ENTREGUE NA CHINA

US\$/t

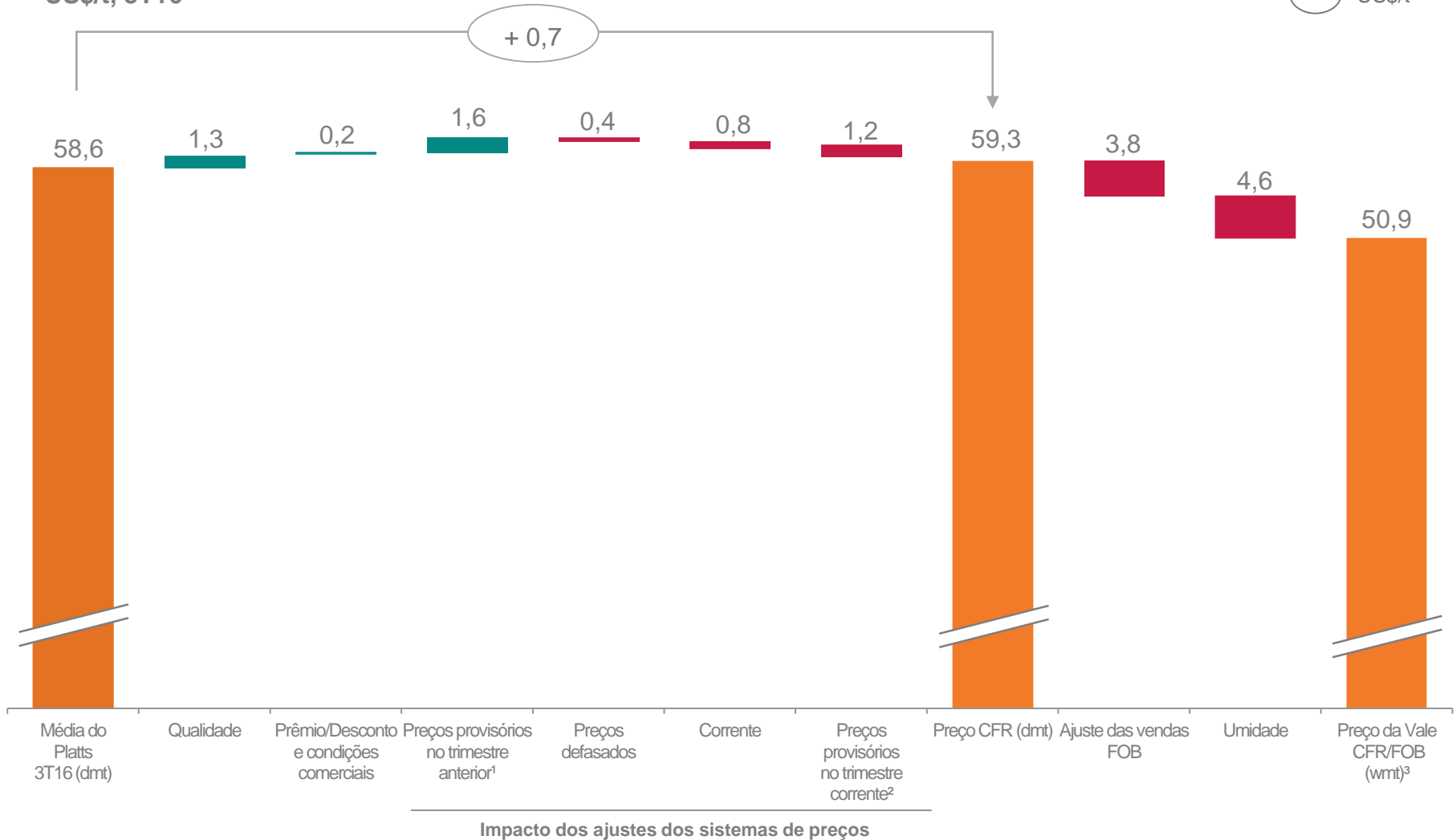


¹ Ex-ROM.

REALIZAÇÃO DE PREÇOS – MINÉRIO DE FERRO

US\$/t, 3T16

○ US\$/t



¹ O ajuste é resultado dos preços provisórios registrados no 2T16 em US\$/t 52,7.

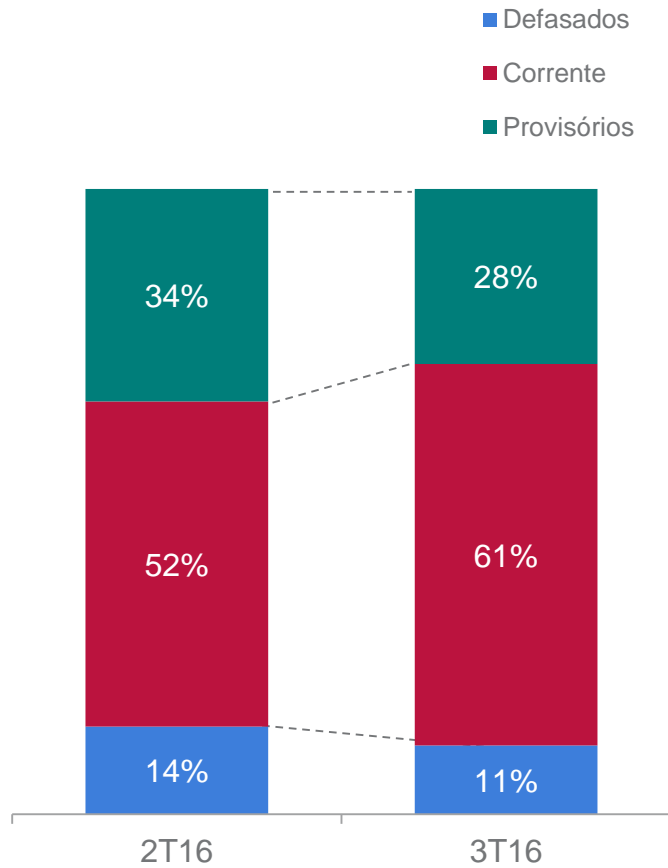
² Diferença entre a média ponderada dos preços provisórios registrados no final do 3T16 de US\$ 54,4/t baseados na curva futura e a média do IODEX de US\$ 58,6/t referente ao 3T16.

³ Preço líquido de taxas.

SISTEMAS DE PRECIFICAÇÃO DO MINÉRIO DE FERRO

Distribuição do sistema de preços

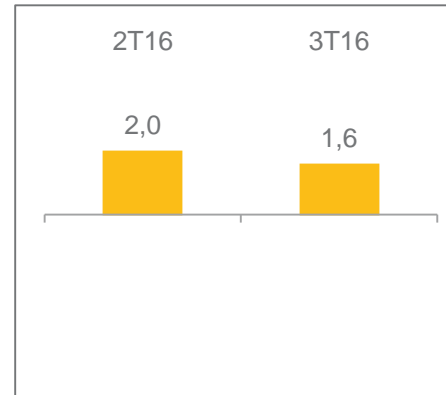
%



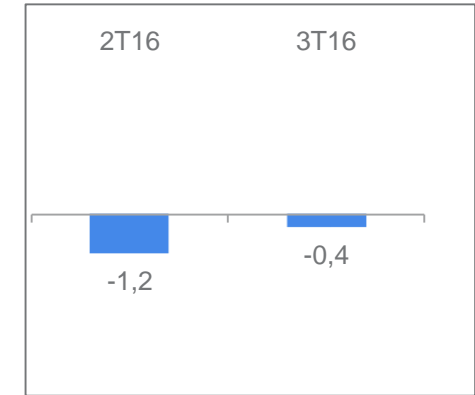
Impacto do mecanismo de preços

US\$ / t

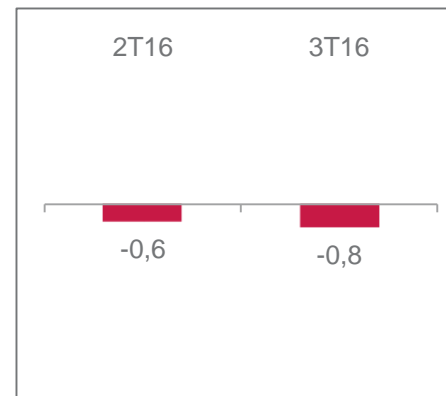
Provisórios – trimestre anterior



Defasados



Corrente

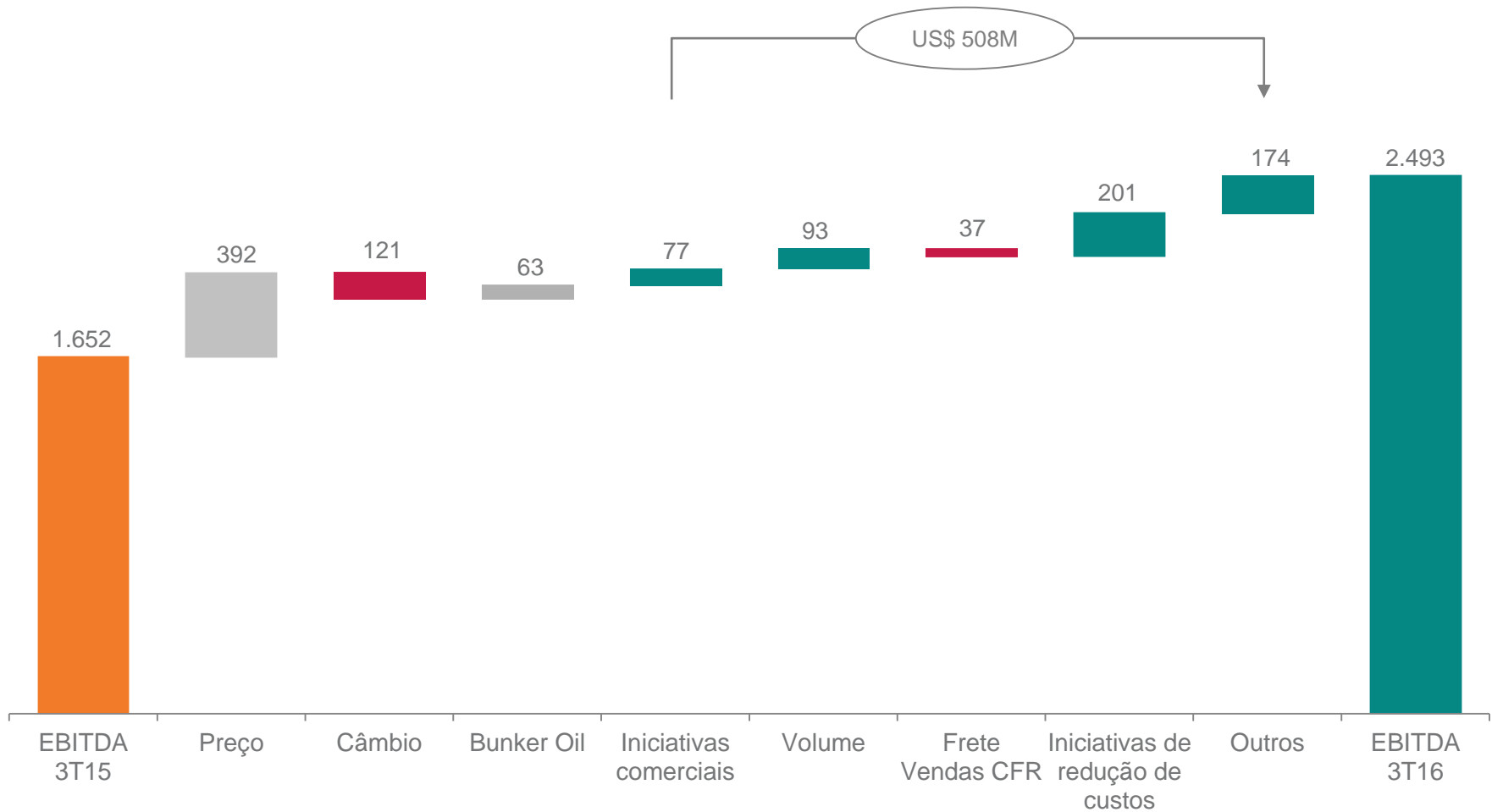


Provisórios – trimestre corrente



VARIAÇÃO DO EBITDA DE MINERAIS FERROSOS

US\$ milhões, 3T16 x 3T15



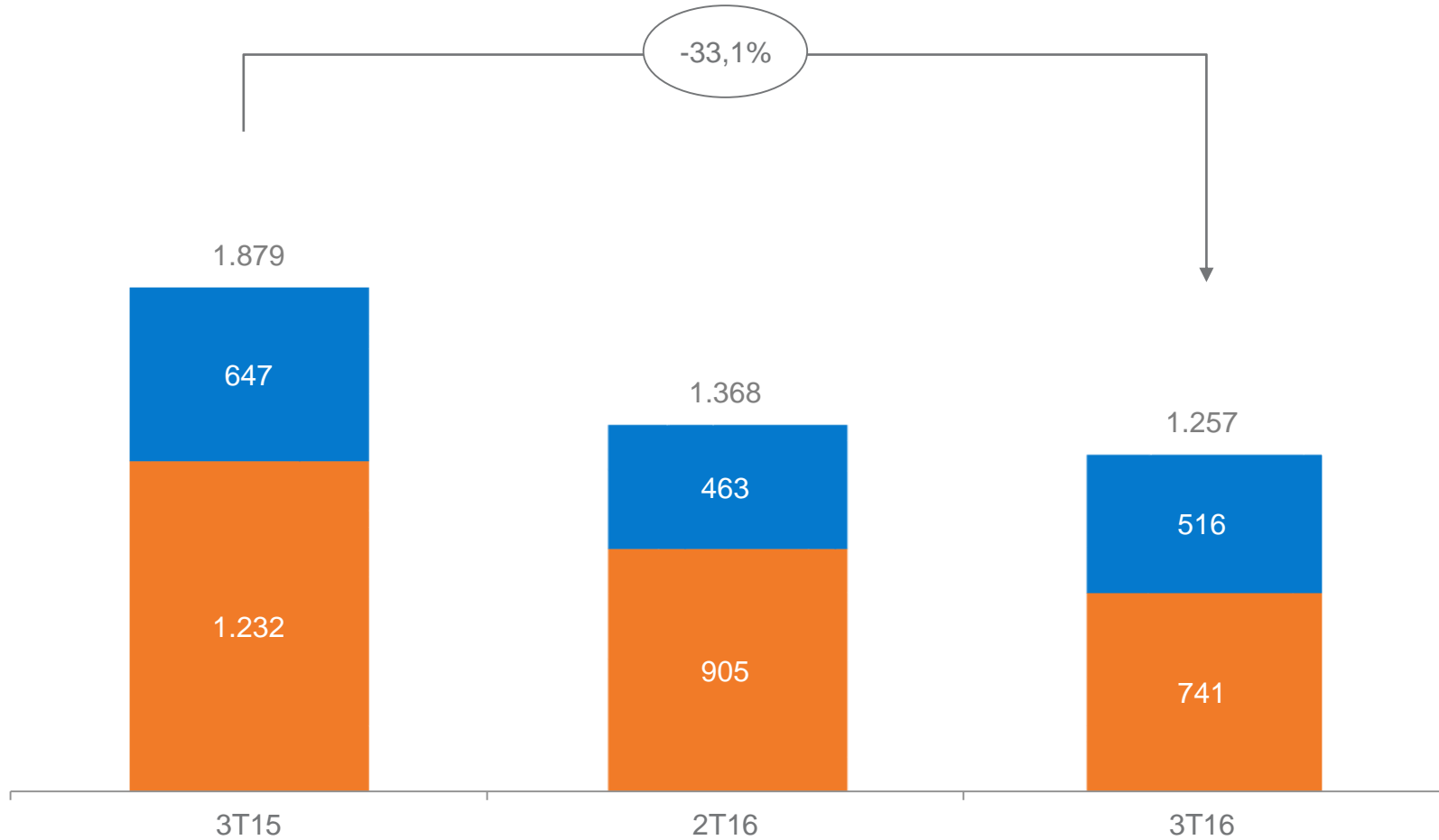
CONTEÚDO DO DOCUMENTO

- Desempenho operacional
- Desempenho financeiro
- **Investimentos**
- Estrutura de capital

EVOLUÇÃO DOS INVESTIMENTOS

US\$ milhões

■ Correntes ■ Execução de Projetos



INVESTIMENTOS EM S11D

S11D Mina e Planta – Planta e pátios



Logística S11D – Ramal ferroviário



O projeto S11D, incluindo mina, usina e logística associada – CLN S11D, alcançou 83% de avanço físico consolidado no 3T16, sendo composto por 95% de avanço físico na mina e 74% na logística.

INDICADORES DE PROGRESSO DOS PROJETOS

3T16

Projeto	Capacidade Mtpy	Data de <i>start-up</i> estimada	Capex realizado US\$ milhões		Capex estimado US\$ milhões		Avanço físico
			2016	Total	2016	Total	
Carajás Serra Sul S11D	90	2S16	755	5,411	890	6,405 ²	95%
CLN S11D	230 (80) ¹	1S14 até 1S20	951	5,418	1,154	7,850 ³	74%

¹ - Capacidade líquida adicional.

² - Capex original orçado de US\$ 8,089 bilhões.

³ - Capex original orçado de US\$ 11,582 bilhões.

CONTEÚDO DO DOCUMENTO

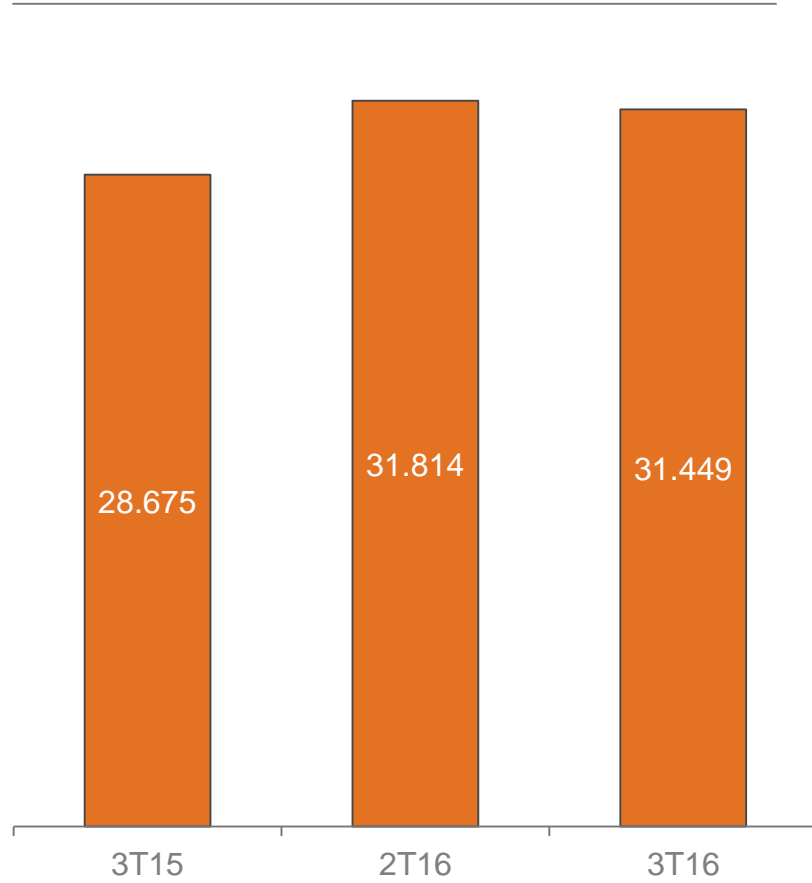
- Desempenho operacional
- Desempenho financeiro
- Investimentos
- Estrutura de capital

POSIÇÃO DA DÍVIDA

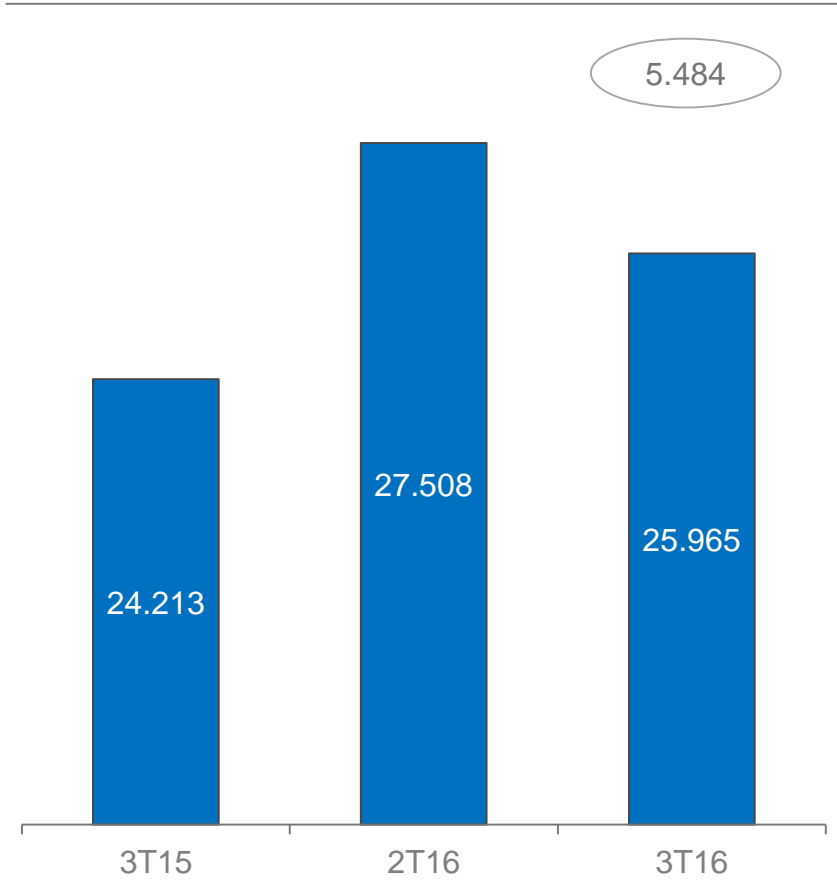
US\$ milhões

○ Posição de caixa em 30 de setembro de 2016

Dívida Bruta

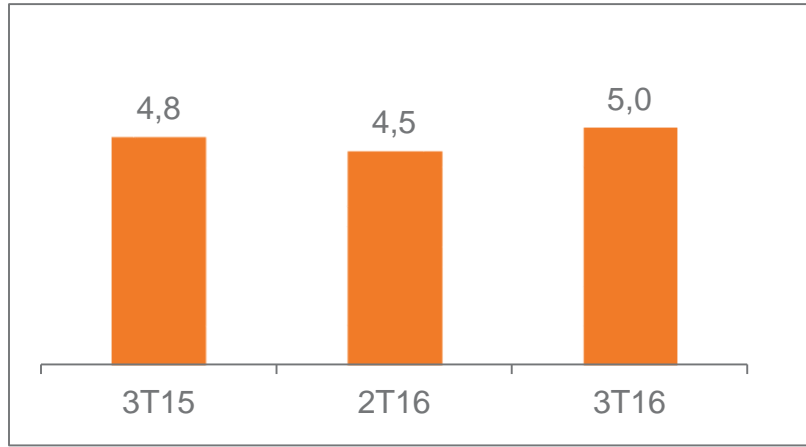


Dívida Líquida

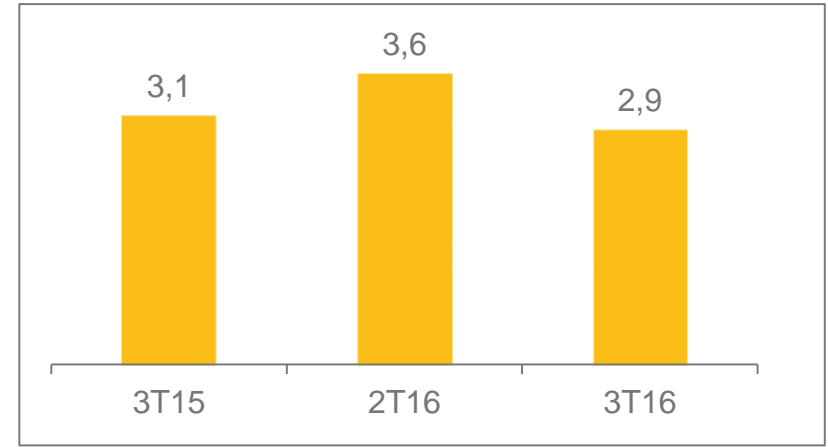


INDICADORES FINANCEIROS¹

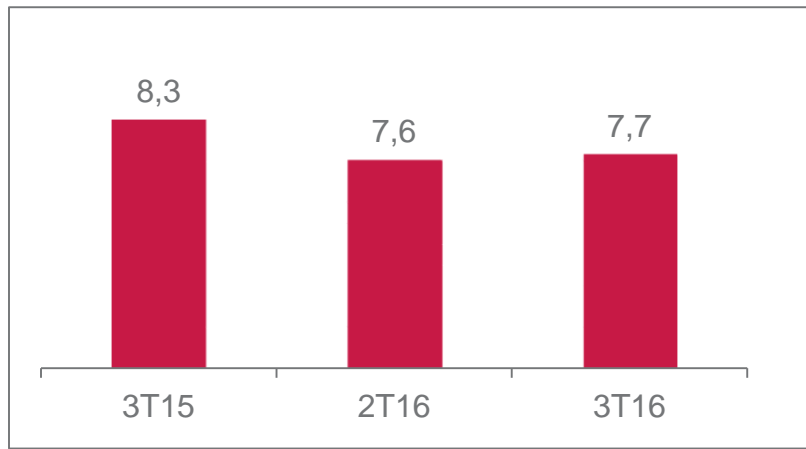
Índice de Cobertura de Juros



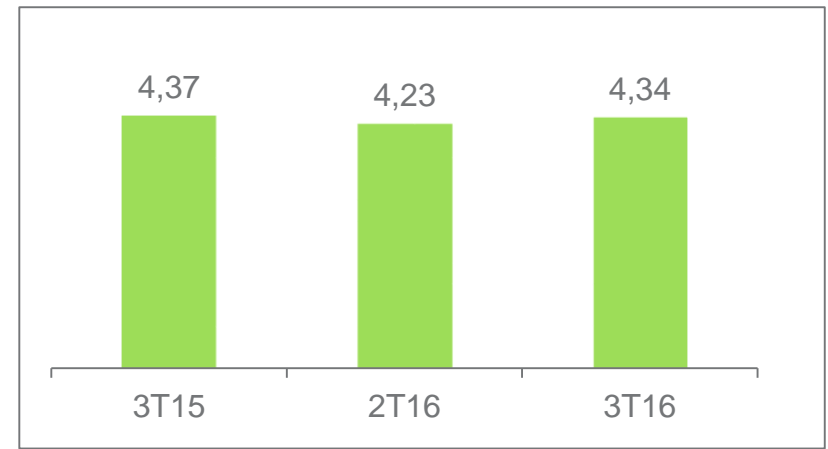
Índice de Dívida Líquida / LTM² EBITDA



Prazo - anos



Custo da Dívida - %

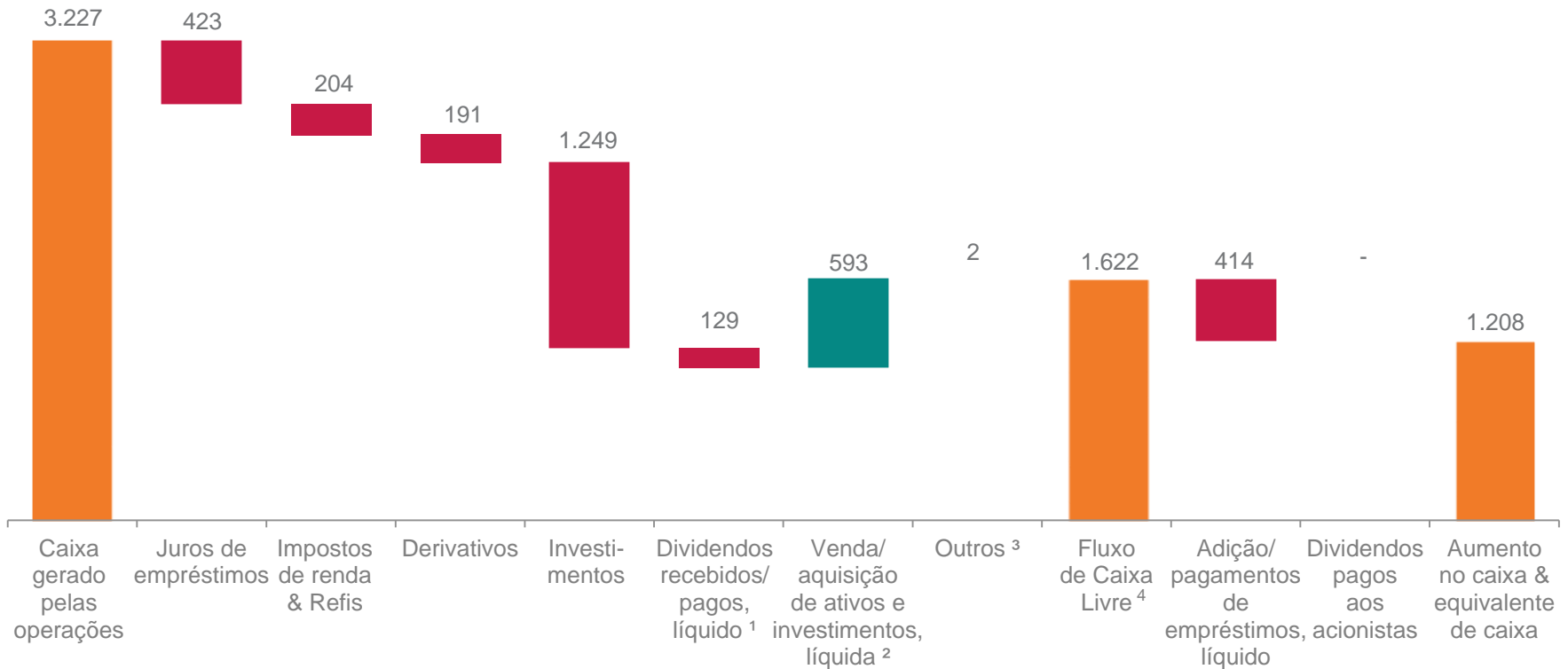


¹ Ex-Refis

² LTM – Últimos doze meses (*last twelve months*). Excluindo itens não recorrentes.

FLUXO DE CAIXA LIVRE – 3T16

US\$ milhões



¹ Dividendos e juros sobre capital próprio recebidos de coligadas e *joint ventures* e pagos aos acionistas não controladores, inclusive dividendos pagos relativos a MBR (US\$ 127 milhões).

² Inclui os recursos provenientes da operação de *goldstream* de US\$ 276 milhões relativos à venda de direitos minerários.

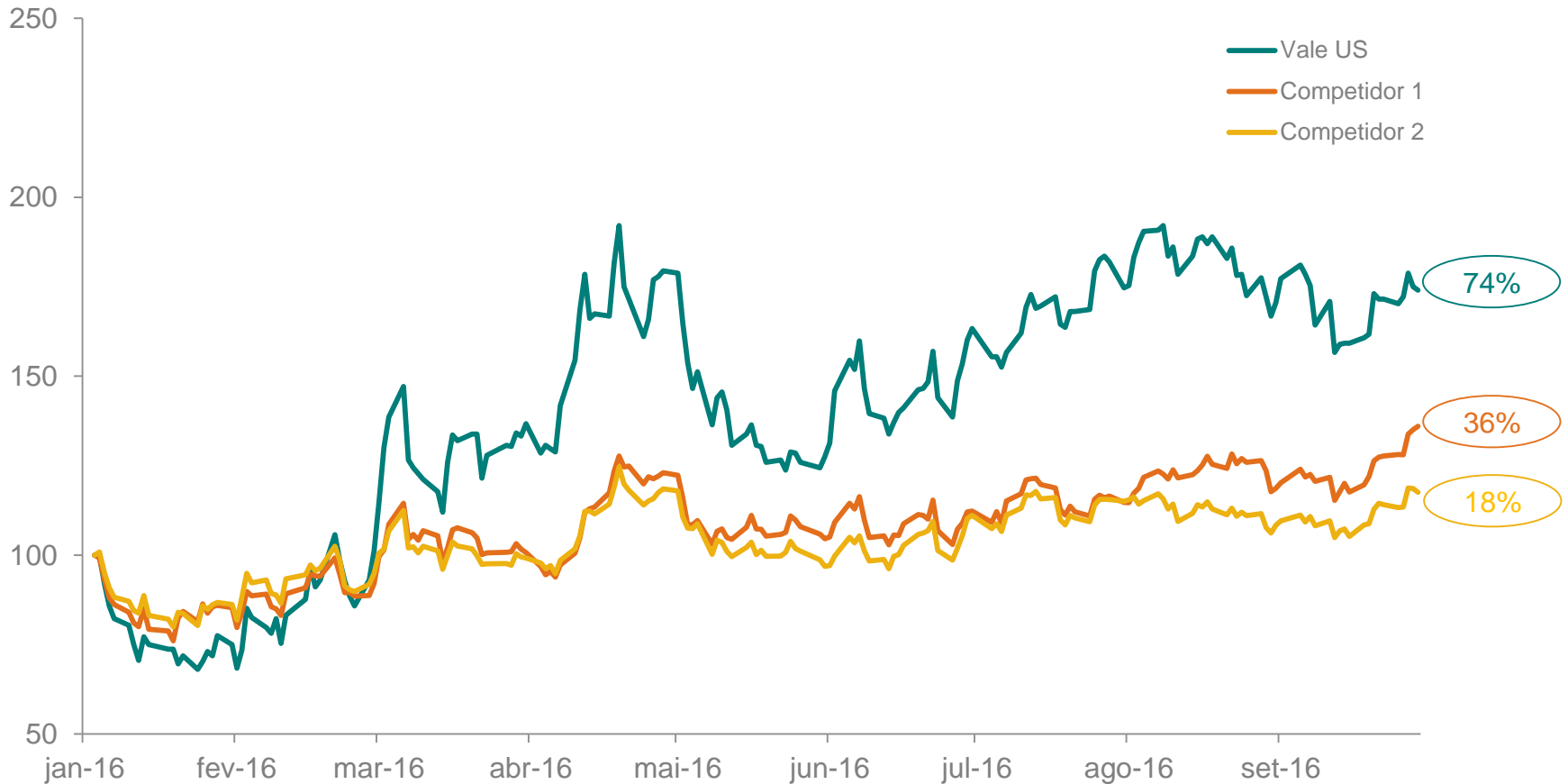
³ Inclui transações com acionistas não controladores.

⁴ Fluxo de caixa antes de adições/pagamentos de dívida e distribuição de dividendos.

DESEMPENHO DAS AÇÕES DA VALE EM RELAÇÃO AOS COMPETIDORES

Índice, 01/01/2016 = 100

Recuperação de
preços desde
01 de Janeiro/2016¹



¹ Preços das ações até 30 de setembro de 2016.

Fonte: Bloomberg.

