

# Vale – Lucro em queda e pressão do minério impactando EBITDA

 [analise.orama.com.br/blog/2023/04/28/vale-lucro-em-queda-e-pressao-do-minerio-impactando-ebitda/](https://analise.orama.com.br/blog/2023/04/28/vale-lucro-em-queda-e-pressao-do-minerio-impactando-ebitda/)

Phil Soares, CFA

28 de abril de 2023

Vale

## MINERAÇÃO

### Lucro em queda e pressão do minério impactando EBITDA.

#### Queda do preço do minério impacta nos resultados

A receita líquida da Vale foi de US\$ 8 bilhões no 1T23, resultado 28% inferior o mesmo período do ano anterior, que registrou US\$ 10 bilhões. Foi registrada uma diminuição de 11% no volume vendido de minério de ferro, que também foi afetado pela atenuação no preço praticado no mercado, que ficou em US\$ 125/ton vs. US\$ 141/ton do 1T22. Os valores de minério de ferro seguem instáveis, mas a nossa perspectiva é de que a commodity permaneça acima do patamar de 110 dólares.

#### Diminuição das despesas, mas EBITDA está em queda.

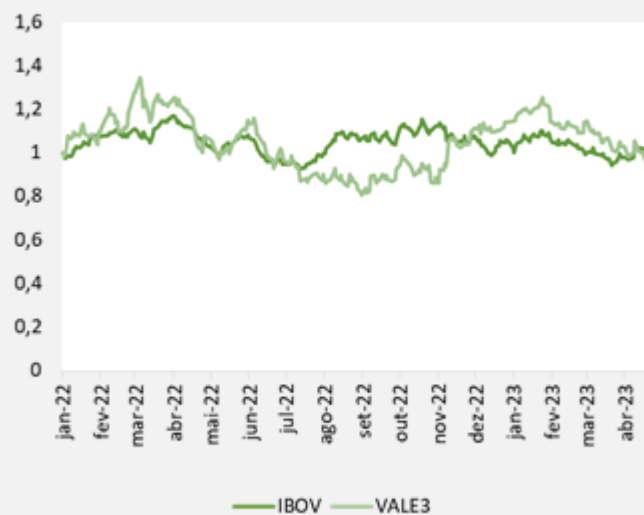
A geração de caixa medida pelo EBITDA das operações continuadas da Vale alcançou US\$ 3,6 bilhões no período e comparado com o 1T22, teve uma queda de 72%. A queda reflete os menores preços realizados de finos de minério de ferro e pelotas, bem como os maiores custos. As despesas operacionais fecharam o trimestre em US\$ 600 milhões e ficou abaixo do mesmo período do ano anterior que foi de US\$ 662 milhões. A parcela de Brumadinho ainda segue relevante com despesas de US\$ 111 milhões.

#### Lucro em queda, puxado pela recompra de ações

O Lucro Líquido da Vale, atingiu US\$ 1,8 bilhões no 1T23, que comparado com o 1T22, apresentou uma queda de 58% ante os US\$ 4,8 bilhões. A dívida líquida da companhia fechou o trimestre na casa dos US\$ 8 bilhões, aumento de 67% comparado com o mesmo período do ano anterior. O 3º programa de recompra de ações foi de US\$ 763 milhões nesse período e se encontra 47% concluído. Apesar do cenário pressionado pelo preço do minério, o papel tem bom desempenho e se encontra descontado.

Recomendação	Compra
Preço Alvo 12m	R\$ 106,00
Preço Atual	R\$ 70,27
Valor de Mercado	R\$ 318 bi
Ticker	VALE3

### Desempenho da ação



[Invista conosco! Abra a sua conta já.](#)

[20230315-VALE3-ptDownload](#)

**Disclaimer**

"Este documento é distribuído pela ÓRAMA DTVM S.A. ("Órama"), estando em conformidade com a Resolução CVM 20/2021. O(s) analista(s) de valores mobiliários Phillip Dyon Flores Pereira Soares - CNPI EM 1756, é(são) o(s) signatário(s) da(s) análise(s) descrita(s) no presente documento e se declara(m) inteiramente responsável(is) pelas informações e afirmações contidas neste material. O(s) analista(s) envolvidos na elaboração deste documento declara(m) que as recomendações eventualmente contidas no relatório refletem única e exclusivamente sua opinião pessoal sobre o(s) ativo(s) analisado(s) e foi(ram) elaborado(s) de forma independente, inclusive em relação à Órama. A Órama mantém e/ou tem intenção de manter relações comerciais com uma ou mais [companhias/fundos] a que se refere este relatório. Parte da Remuneração do(s) analista(s) é proveniente dos lucros da Órama como um todo e, conseqüentemente, das receitas oriundas de transações realizadas pela Órama. A Órama pode estar atuando e/ou ter atuado como instituição intermediária e/ou participante de oferta pública de valores mobiliários de emissão de uma ou mais [companhias/fundos] citadas neste relatório, inclusive nos últimos 12 meses. Todas as informações utilizadas na(s) análise(s) contida(s) neste documento foram redigidas com base em informações públicas de fontes consideradas fidedignas. Embora tenham sido tomadas todas as medidas razoáveis para assegurar que as informações contidas no presente documento não são incertas ou equívocas no momento de sua publicação, a Órama e o(s) seu(s) analista(s) não respondem por sua veracidade. As informações contidas no presente documento têm propósito meramente informativo, não se constituindo em uma oferta de compra ou de venda de qualquer ativo. As informações, opiniões, estimativas e projeções eventualmente contidas se referem à data de sua elaboração e/ou divulgação, bem como estão sujeitas a mudanças, não havendo obrigatoriedade de qualquer comunicação no sentido de atualização ou revisão. Ainda, as opiniões a respeito de compra, venda ou manutenção dos ativos objeto ou a ponderação de tais ativos numa carteira teórica expressam o melhor julgamento do(s) analista(s) responsável(is) por sua elaboração, porém não devem ser entendidos por investidores como recomendação para uma efetiva tomada de decisão ou realização de negócios de qualquer natureza. Este material não leva em consideração os objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades pessoais de um investidor em específico, não possuindo qualquer vinculação com o perfil do investidor (suitability) e não devendo ser considerado para este fim. Antes de tomar qualquer decisão de investimento, a Órama aconselha que o investidor entre em contato com o seu assessor para orientação financeira com base em suas características e objetivos pessoais, bem como recomenda o preenchimento do seu perfil de investidor. Operações com o(s) ativo(s) objeto das análises podem não ser adequadas ao perfil do investidor. Rentabilidade prevista ou passada não é garantia de rentabilidade futura. As projeções eventualmente constantes neste documento poderão ter resultados significativamente diferentes do esperado. Recomenda-se a análise das características, prazos e riscos dos investimentos antes da decisão de compra ou venda. Investimentos nos mercados financeiros e de capitais estão sujeitos a riscos de perda superior ao valor total do capital investido, não podendo a Órama e/ou o(s) analista(s) envolvido(s) na elaboração deste material serem responsabilizados por qualquer perda direta ou indireta decorrente da utilização do seu conteúdo, cabendo a decisão de investimento exclusivamente ao investidor. As condições de mercado, o cenário macroeconômico, dentre outras condições, podem afetar o desempenho do(s) ativo(s) objeto da análise deste documento. Fica proibida a reprodução ou redistribuição deste material para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio e expreso consentimento da Órama."