

Vale – Receitas com leve queda e distribuição de US\$ 1,8 bilhões em dividendos

 analise.orama.com.br/blog/2023/03/15/vale-receitas-com-leve-queda-e-distribuicao-de-us-18-bilhoes-em-dividendos/

Phil Soares, CFA

15 de março de 2023

Vale

MINERAÇÃO

Receitas com leve queda e distribuição de US\$ 1,8 bilhões em dividendos.

Diminuição das receitas, mas acima do esperado.

A Vale atingiu US\$ 12 bilhões de receita líquida no período, resultado 9% inferior comparado com o 4T21, que foi de US\$ 13 bilhões, mas se manteve acima do esperado. O volume de minério de ferro comercializado ficou estável no período, portanto houve uma redução nas receitas de ferrosos – de US\$ 9 bilhões no 4T21, para US\$ 8 bilhões no 4T22. Devido a queda do valor dos finos de minério, que ficou na casa dos US\$ 95/ton, inferior aos US\$107/ton do 4T21. A nossa perspectiva para o minério de ferro é de manutenção do atual patamar ao longo do ano (US\$ 130/ton)

Resultados estáveis mesmo com aumento das despesas.

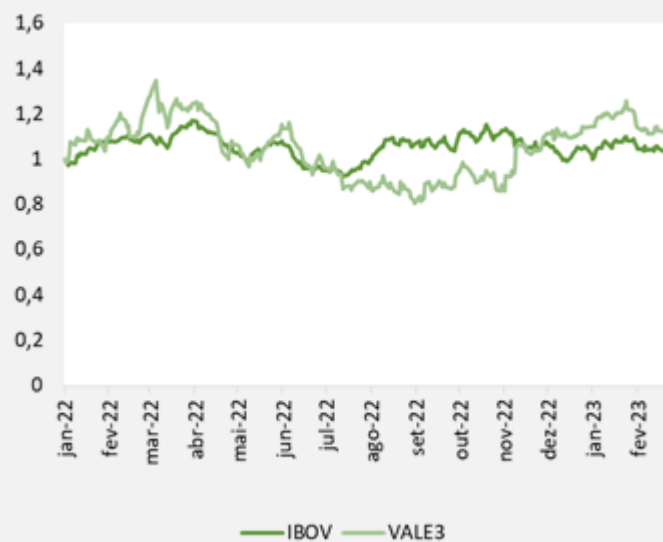
A geração de caixa medida pelo EBITDA alcançou US\$ 5 bilhões no período, e, comparado com o 4T21, se manteve estável. Houve uma redução nas despesas relacionadas a Brumadinho e descaracterização das barragens, de US\$ 2 bilhões 4T21 para US\$ 375 milhões no 4T22. A Vale atingiu 58% da reparação integral de Brumadinho. Os demais custos e despesas foram de US\$ 7,8 bilhões no período, um aumento de 9% comparado com o mesmo período do ano anterior. Estes resultados são explicados, principalmente devido a queda da ordem de 23,6% no preço de finos de minério de ferro praticados no mercado.

Recompra de ações relevante agora no 4T22.

A Vale registrou um Lucro líquido no período, de US\$ 3,7 bilhões, queda de 32%, comparado com o 4T21 que registrou US\$ 5,4 bilhões, portanto ficou acima do esperado. A dívida líquida da companhia fechou o trimestre em US\$ 8 bilhões, aumento de US\$ 856 milhões comparado com o mesmo período do no anterior. Tivemos neste trimestre o desembolso de US\$ 966 milhões para o programa de recompra de ações. Até março de 2023, serão pagos US\$ 1,8 bilhão em dividendos. Na nossa perspectiva, o patamar de lucro da empresa deve melhorar nos próximos trimestres, com o aumento no preço do minério que temos observado. As ações, portanto, seguem sendo um dos nossos principais cases para o investidor se beneficiar de bolsa neste 2023.

Recomendação	Compra
Preço Alvo 12m	R\$ 106,00
Preço Atual	R\$ 81,25
Valor de Mercado	R\$ 350 bi
Ticker	VALE3

Desempenho da ação



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

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."