



VALE

Desempenho da Vale no 1T25

25 de abril de 2025

Disclaimer

“Esta apresentação pode incluir declarações que apresentem as expectativas da Vale sobre eventos ou resultados futuros, incluindo, sem limitação (i) nossa capacidade de entregar os projetos de crescimento conforme planejado no slide 7; (ii) produção de VBME no slide 9; (iii) expectativa de finalização da negociação da Aliança Energia no slide 10; (iv) meta de dívida líquida expandida no slide 18; e (v) nossa expectativa de desempenho no custo caixa C1 de finos de minério de ferro no slide 19.

Esses riscos e incertezas incluem fatores relacionados à nossa capacidade de executar nossos planos de produção e de obter as licenças ambientais aplicáveis.

Isto inclui riscos e incertezas relacionados aos seguintes fatores:

- (a) países onde operamos, especialmente Brasil, Canadá e Indonésia;
- (b) economia global;
- (c) mercado de capitais;
- (d) preços de minérios e metais e sua dependência à produção industrial global, que é cíclica por natureza;
- (e) concorrência global nos mercados em que a Vale opera;
- (f) estimativa de recursos minerais e reservas, a exploração das reservas minerais e recursos e o desenvolvimento de instalações de mineração, nossa capacidade de obter ou renovar licenças, a depreciação e exaustão das minas e reservas e recursos minerais.

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 em “Estimativas e Projeções” e “Fatores de Risco” no relatório anual 20-F.”





Desempenho da Vale no 1T25

1. Comentários iniciais



2. Desempenho financeiro



1. Comentários iniciais








Vale 2030:


Uma parceira confiável com o portfólio mais competitivo e resiliente





 Entregando um portfólio de minério de ferro de alta qualidade e flexível


 Focando em soluções orientadas ao cliente


 Acelerando o crescimento do cobre


 Cultivando relações institucionais

 Gerando um impacto positivo para as pessoas e a natureza

 Garantindo mais confiança através de mais transparência

 Referência em segurança e excelência operacional

 Garantindo a competitividade através de uma companhia ágil e orientada por talentos

 Fomentando a inovação e as soluções digitais

Maiores vendas viabilizadas pela flexibilidade da cadeia estendida; menor produção em linha com o plano de lavra

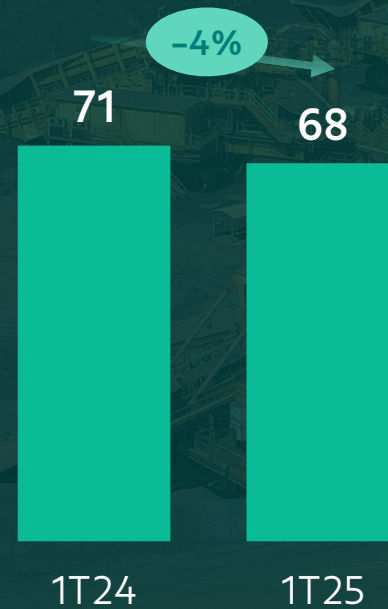
Vendas de Minério de Ferro

(Mt)



Produção de Minério de Ferro

(Mt)



Estratégia de venda:

Utilização de estoques avançados; Priorização de produtos de médio teor



Produção

Menor produção no 1T como planejado; confiança no atingimento dos guidances



S11D

Estabilidade operacional dando frutos; Maior produção para um 1T

VGR1 e Capanema adicionando flexibilidade operacional e aderência ao plano de 2025

Start-up

Set-2024

Nov-2024

2S26



Melhorando a segurança e a eficiência por meio de operações autônomas

Programa Autônomos



Três minas e um estoque de porto já 100% autônomos¹



89 equipamentos autônomos em uso



Melhoria significativa da segurança e do desempenho operacional



Próximo passo: expandir as operações autônomas nas minas de Serra Norte



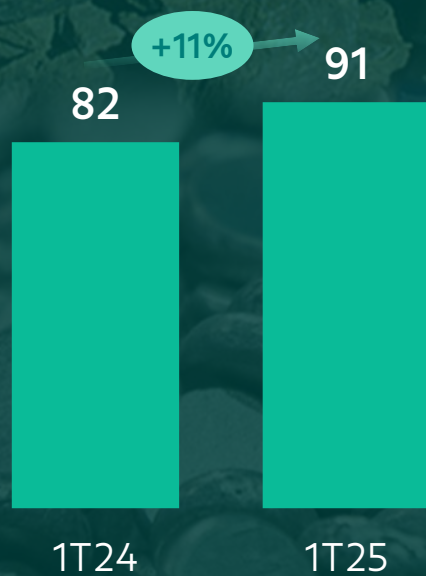
Porto TIG (Terminal da Iha Guaíba)
12% de aumento na taxa de recuperação em comparação ao método manual anterior

¹ Brucutu, Capanema, N4E (Serra Norte) e porto TIG.

Metais para transição energética: Performance consistente em todos os ativos

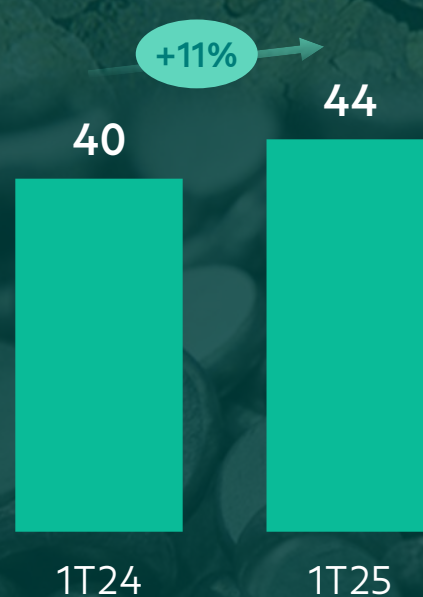
Produção de Cobre

(kt)



Produção de Níquel

(kt)



Ramp-up VBME¹

45kt Ni; 20kt Cu



¹ Expansão da mina de Voisey's Bay.

Parcerias estratégicas em operações *non-core*



Acordo com a Global Infrastructure Partners (GIP) para a criação de uma *Joint-Venture* no setor de energia



Acesso a fontes de energia renováveis no Brasil com CAE's¹ competitivos de longo prazo



Vale receberá ~US\$ 1 bi e irá deter uma participação de 30% na *Joint-Venture*



Conclusão esperada para o 2S25

¹ Contratos de Aquisição de Energia.

Construindo confiança através da transparência e do diálogo em ESG



Descarbonização: mais de US\$ 250 milhões investidos em iniciativas de descarbonização em 2024



Mineração circular: 12,7 Mt de produção de minério de ferro a partir da reutilização de resíduos em 2024



Social: 94% das comunidades de alta prioridade com um Plano de Relações Comunitárias



COP30: contribuições estratégicas para a transição energética e as políticas sustentáveis



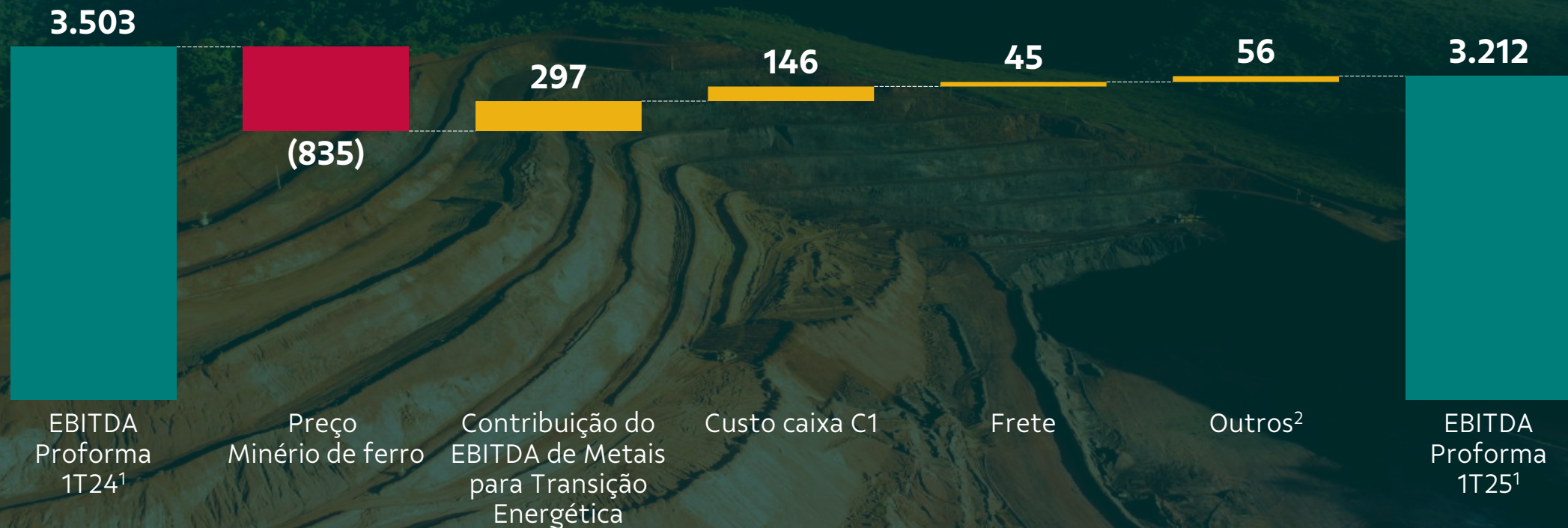
2. Desempenho Financeiro



EBITDA: menores preços parcialmente compensados pela VBM e por um sólido desempenho dos custos

EBITDA Proforma 1T25 vs. 1T24

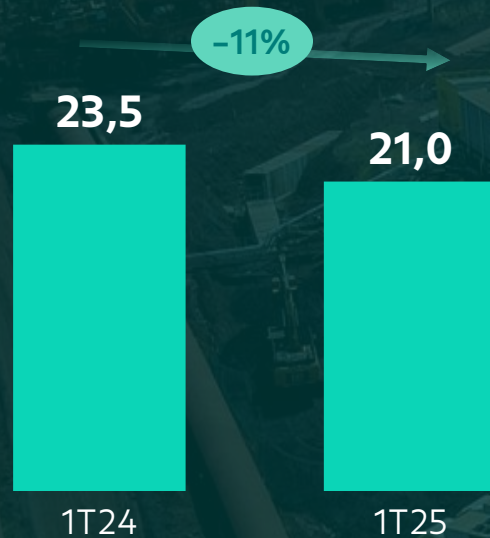
US\$ milhões



¹ Excluindo despesas de Brumadinho e eventos não recorrentes. ² Inclui volume, efeito câmbio e outros.

Minério de ferro: custos em tendência de redução

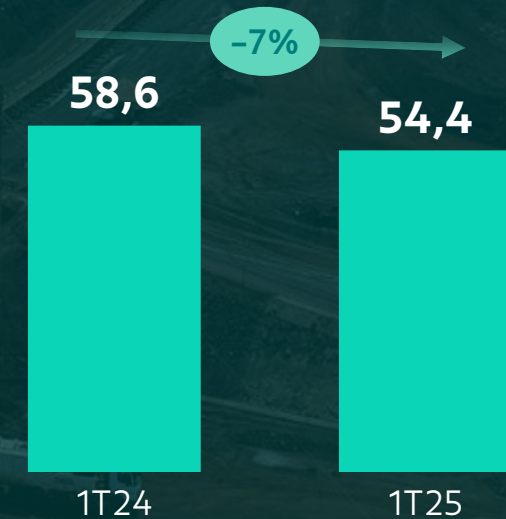
Custo Caixa C1, exc. compra de terceiros (US\$/t)



Principais efeitos no 1T25 (a/a)

- Efeito câmbio (US\$ -2,6/t)
- Efeitos do ganho de eficiência no giro de estoque (US\$ -0,8/t)
- Menor diluição de custo fixo e maiores custos de materiais (US\$ +0,9/t)

Custos *all-in* de Minério de ferro e Pelotas¹ (US\$/t)



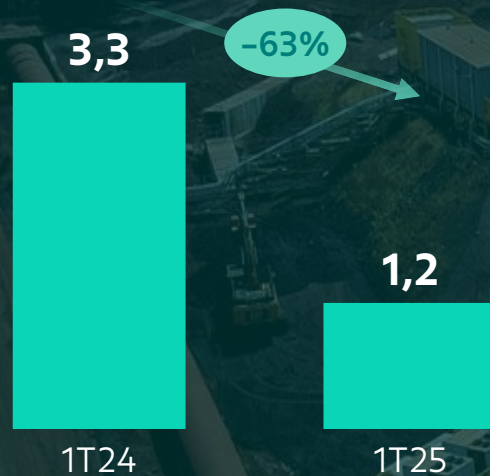
Principais efeitos no 1T25 (a/a)

- Custo Caixa C1, exc. compra de terceiros (US\$ -2,5/t)
- Menor custo de frete (US\$ -0,7/t)

Metais para transição energética: Desempenho operacional sólido

Custos *all-in* do Cobre

('000 US\$/t)

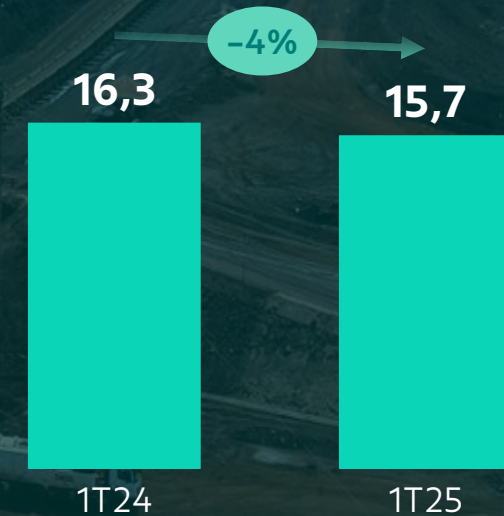


Principais efeitos no 1T25 (a/a)

- Maiores receitas de subprodutos (US\$ -1,6k/t)
- Menor CPV (US\$ -0,3k/t)

Custos *all-in* do Níquel (exc. Desconsolidação de PTVI)

('000 US\$/t)



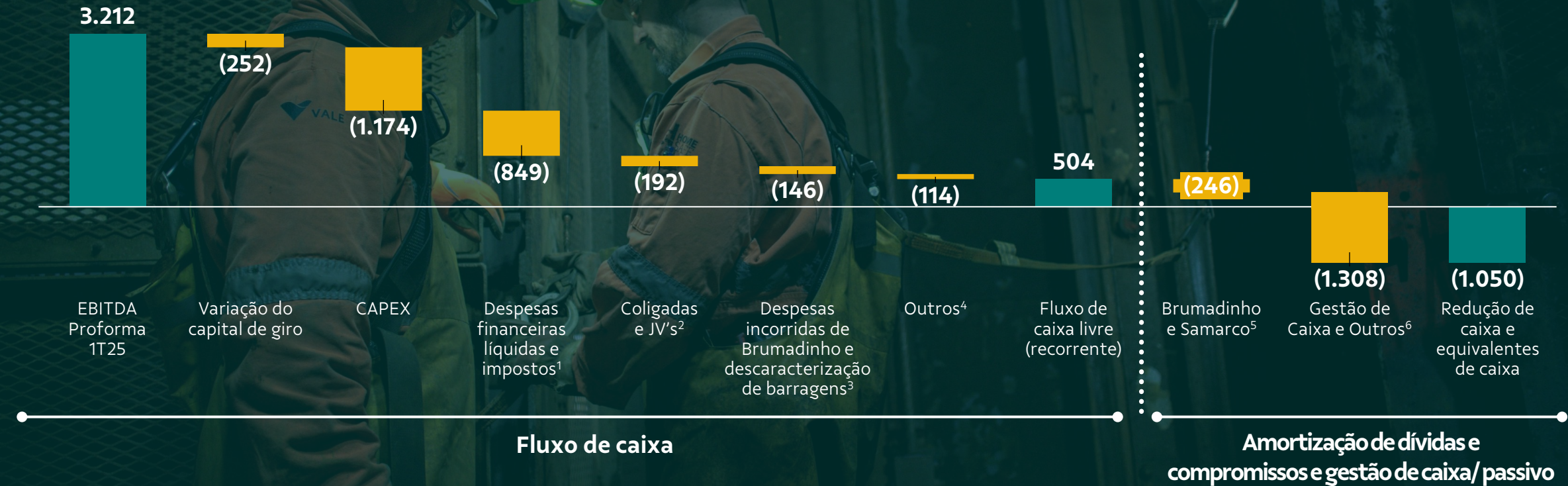
Principais efeitos no 1T25 (a/a)

- Diluição de custo fixo e despesas (US\$ -3,6k/t)
- Menores receitas de subprodutos (US\$ +2,0k/t)
- Maiores custos de energia (US\$ +0,9k/t)

FCL: gerando valor para os acionistas

Fluxo de Caixa livre – 1T25

US\$ milhões

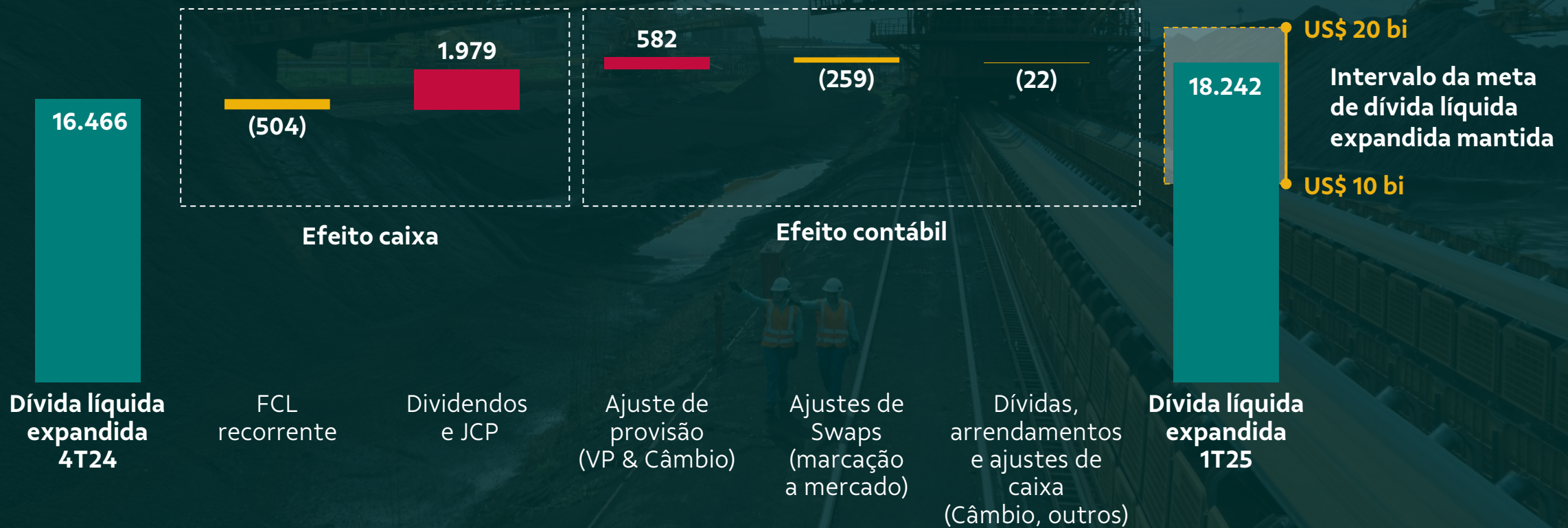


¹ Inclui juros sobre empréstimos e financiamentos (US\$ -240 milhões), arrendamentos (US\$ -30 milhões), outras despesas/receitas financeiras (US\$ 17 milhões) e imposto de renda e REFIS (US\$ -596 milhões). ² Relacionado ao EBITDA de Coligadas e Joint Ventures que foi incluído no EBITDA Proforma, líquido de dividendos recebidos. ³ Inclui despesas incorridas em Brumadinho (US\$ -67 milhões) e pagamentos na descaracterização de barragens (US\$ -79 milhões). ⁴ Inclui desembolsos relacionados a contratos de concessão ferroviária (US\$ -81 milhões), transações de *streaming* (US\$ -167 milhões), caixa líquido recebido na liquidação de derivativos (US\$ 134 milhões), e outros. ⁵ Pagamentos relacionados a Brumadinho e Samarco. Exclui despesas incorridas. ⁶ Inclui desembolsos de US\$ 1,979 bilhão em dividendos e juros sobre capital próprio e US\$ 940 milhões em amortização de dívida. Estes foram parcialmente compensados por US\$ 1,611 bilhão em novos empréstimos e *bonds*.

Dívida líquida expandida: aumento explicado principalmente pelos dividendos pagos

Dívida líquida expandida

US\$ milhões





Principais mensagens



Alavancando a flexibilidade da cadeia estendida

Portfólio de produtos de minério de ferro adaptado para maximizar a criação de valor



Forte desempenho operacional de Metais Básicos

Benefícios da revisão de ativos surgindo no níquel e no cobre



Avançando na competitividade de custos em todas as commodities

Custo Caixa C1 caminhando para US\$ 20/t



Progredindo em nossa jornada de sustentabilidade

Aumentando a transparência e diálogo aberto com nossos stakeholders



Abordagem disciplinada da alocação de capital

Comprometimento com a distribuição de dividendos e com o programa de recompra de ações



VALE

Vale's 1Q25 Performance

April 25th, 2025

S11D mine

Disclaimer

“This presentation may include statements that present Vale's expectations about future events or results, including without limitation (i) our ability to deliver growth projects as planned on slide 7; (ii) VBME production on slide 9 (iii) expected closing of the Aliança Energia deal on slide 10; (iv) Expanded net debt target on slide 18; and (v) our performance expectation in iron ore fines C1 cash cost on slide 19.

These risks and uncertainties include factors relating to our ability to perform our production plans and to obtain applicable environmental licenses.

It include risks and uncertainties relating to the following:

- (a) the countries where we operate, especially Brazil, Canada and Indonesia;
- (b) the global economy;
- (c) the capital markets;
- (d) the mining and metals prices and their dependence on global industrial production, which is cyclical by nature;
- (e) global competition in the markets in which Vale operates;
- (f) the estimates of mineral resources and reserves, the exploration of mineral reserves and resources and the development of mining facilities, our ability to obtain or renew licenses, the depletion and exhaustion of mines and mineral reserves and resources.

To obtain further information on factors that may lead to results different from those forecast by Vale, please consult the reports Vale files with the U.S. Securities and Exchange Commission (SEC), the Brazilian Comissão de Valores Mobiliários (CVM) and in particular the factors discussed under “Forward-Looking Statements” and “Risk Factors” in Vale’s annual report on Form 20-F.”





Vale's 1Q25 Performance

1. Opening remarks



2. Financial Performance



1. Opening remarks







Vale 2030:


A trusted partner with the most competitive and resilient portfolio





 Cultivating institutional relationships


 Generating a positive impact for people and nature

 Ensuring greater trust through increased transparency

 Delivering a high quality, and flexible iron ore portfolio

 Focusing on customer-oriented solutions

 Accelerating copper growth

 Reference in safety and operational excellence

 Securing competitiveness through a talent-driven and agile company

 Fostering innovation and digital solutions

Higher shipments enabled by supply chain flexibility; lower production as per mine plan

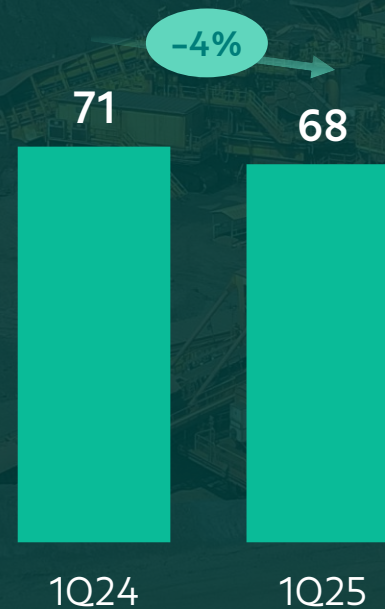
Iron Ore sales

(Mt)



Iron Ore production

(Mt)



Sales strategy:

Use advanced inventories;
Prioritize medium-grade products



Production

Lower Q1 production as planned; confident on guidance



S11D

Operational stability bearing fruit; Highest output ever for a Q1

VGR1 and Capanema bring greater operational flexibility and adherence to the 2025 plan

Start-up

Sep-2024

Nov-2024

2H26



Improving safety and efficiency through autonomous operations

Autonomous program



Three mines and one port stockyard already 100% autonomous¹



89 autonomous equipment in use



Significant improvement in safety and operational performance



Next step: expand autonomous operations at Serra Norte mines



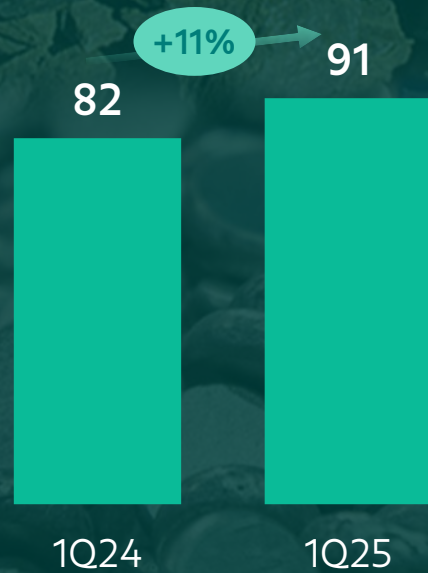
TIG port (Ilha Guaíba Terminal)
12% increase in recovery rate compared to the previous manual method

¹ Brucutu, Capanema, N4E (Serra Norte) and TIG port.

Energy Transition Metals: consistent performance across all assets

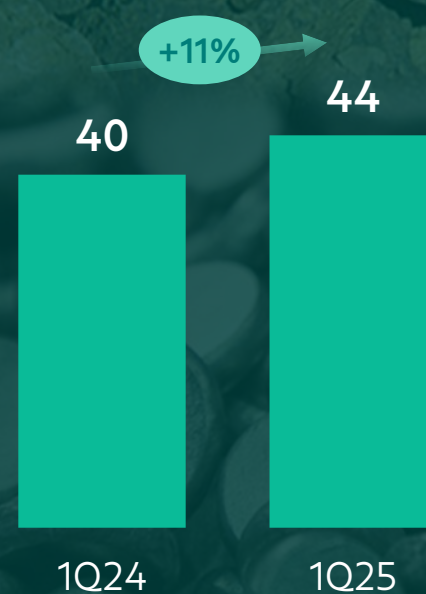
Copper production

(kt)



Nickel production

(kt)



VBME¹ ramp-up

45kt Ni; 20kt Cu



¹ Voisey's Bay Mine Extension.

Strategic partnerships in non-core operations



Agreement with Global Infrastructure Partners (GIP) to establish an energy JV



Access to renewable energy sources in Brazil with competitive long-term PPAs¹



Vale will receive ~US\$ 1 bn and hold a 30% stake in the JV



Closing expected in 2H25

¹ Power purchase agreements.

Building trust with ESG transparency and dialogue



Decarbonization: over US\$ 250 million invested in decarbonization initiatives in 2024



Circular mining: 12.7 Mt of iron ore production from material reuse in 2024



Social: 94% of high priority communities with a Community Relationship Plan



COP30: strategic contributions to energy transition and sustainable policies





Vale's 1Q25 Performance

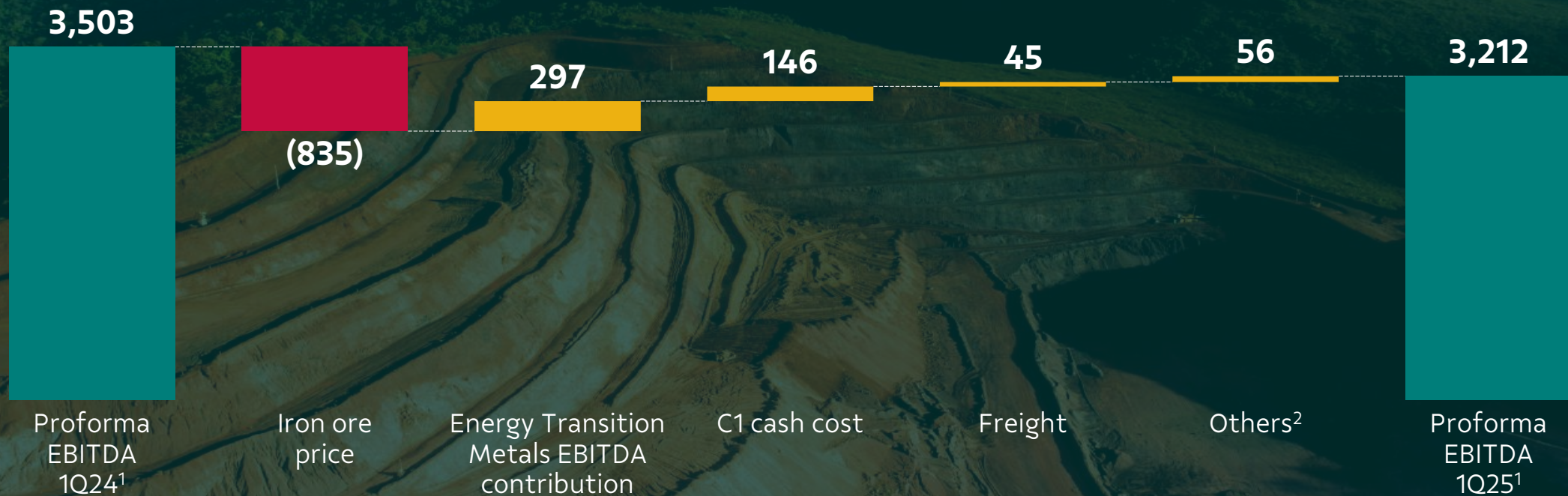
2. Financial Performance



EBITDA: lower prices partly offset by VBM and solid cost performance

EBITDA Proforma 1Q25 vs. 1Q24

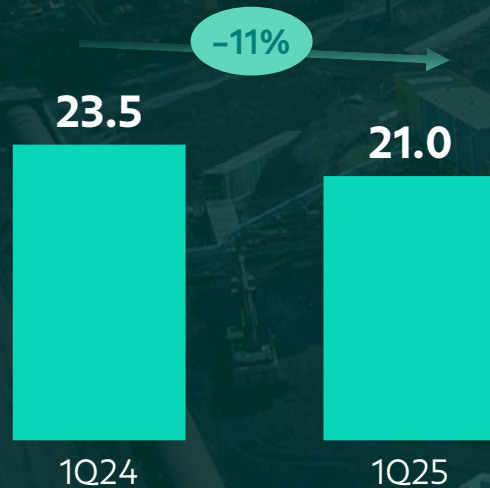
US\$ million



¹ Excluding Brumadinho expenses and one-off events. ² Including volume, fx effect and others.

Iron ore: costs on a downward trend

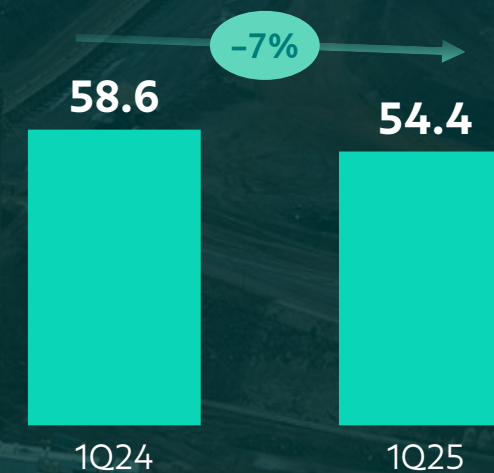
C1 cash cost, ex-third-party purchases (US\$/t)



Main effects in 1Q25 (y/y)

- FX effect (US\$ -2.6/t)
- Efficiency gains effect on inventory turnover (US\$ -0.8/t)
- Lower fixed cost dilution and higher material costs (US\$ +0.9/t)

Iron ore & Pellets all-in costs¹ (US\$/t)

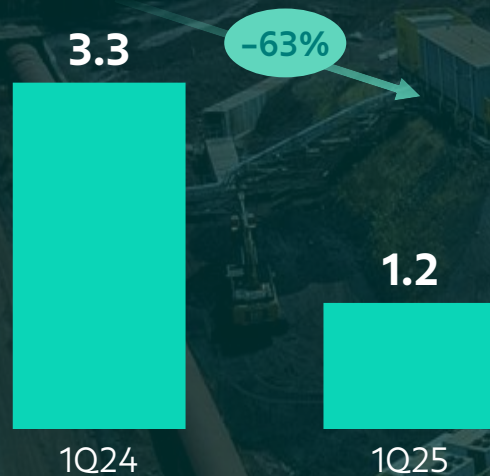


Main effects in 1Q25 (y/y)

- C1 cash cost, ex-3rd-party (US\$ -2.5/t)
- Lower freight rates (US\$ -0.7/t)

ETM: improving operational performance

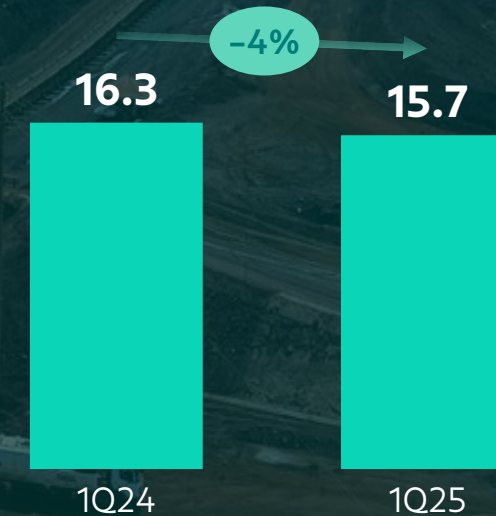
Copper all-in costs (‘000 US\$/t)



Main effects in 1Q25 (y/y)

- Higher by-product revenues (US\$ -1.6k/t)
- Lower COGS (US\$ -0.3k/t)

Nickel all-in costs (ex-PTVI deconsolidation) (‘000 US\$/t)



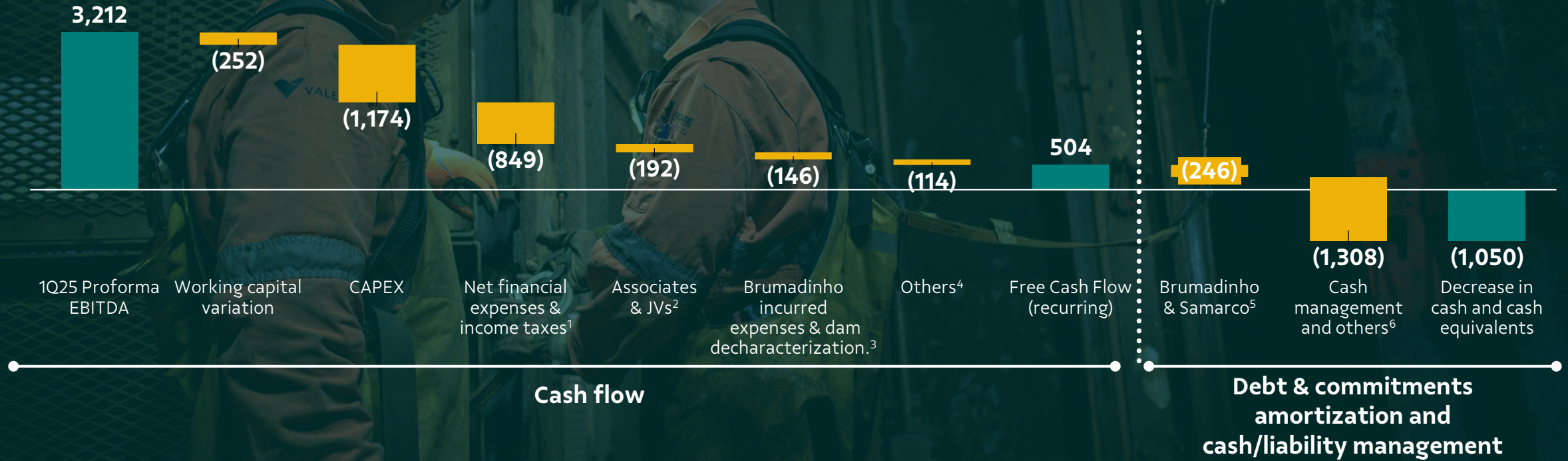
Main effects in 1Q25 (y/y)

- Fixed cost & expenses dilution (US\$ -3.6k/t)
- Lower by-product revenues (US\$ +2.0k/t)
- Higher energy costs (US\$ +0.9k/t)

FCF: returning value to shareholders

Free cash flow – 1Q25

US\$ million



Cash flow

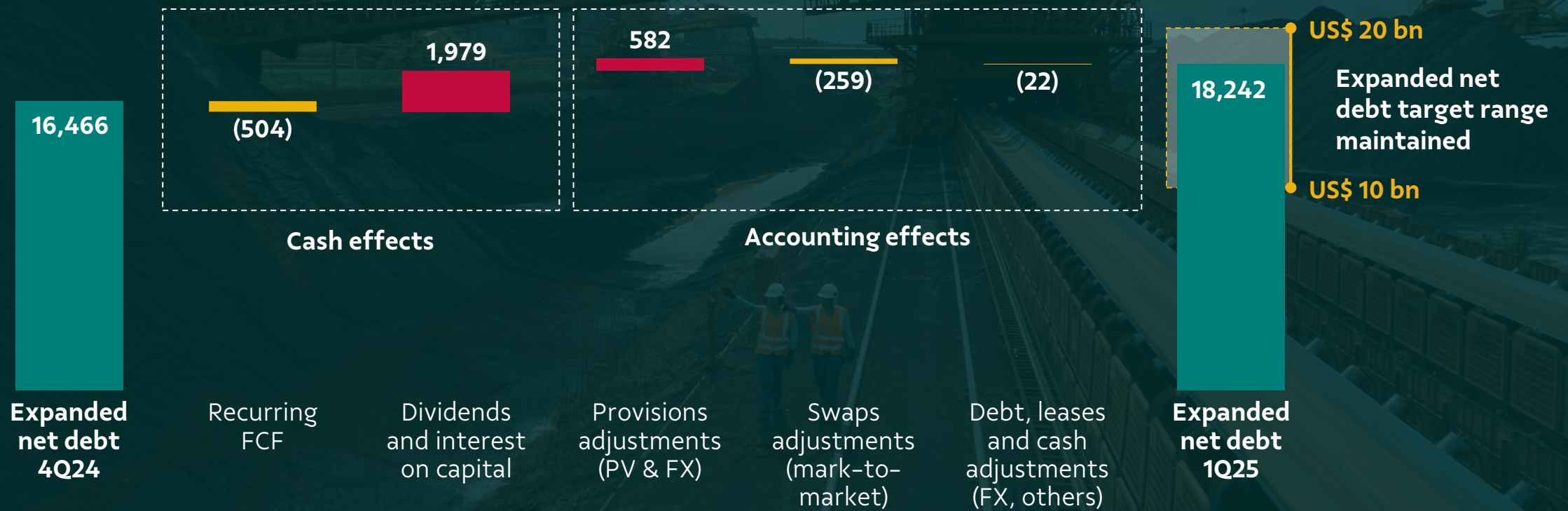
Debt & commitments amortization and cash/liability management

¹ Includes interests in loans and borrowings (US\$ -240 million), leasing (US\$ -30 million), other financial expenses/revenues (US\$ 17 million) and income taxes and REFIS (US\$ -596 million). ² Related to Associates and Joint Ventures EBITDA that was included in the Proforma EBITDA, net of dividends received. ³ Includes incurred expenses on Brumadinho (US\$ -67 million) and payments on dam decharacterization (US\$ -79 million). ⁴ Includes disbursements related to railway concession contracts (US\$ -81 million), streaming transactions (US\$ -167 million), net cash received on settlement of derivatives (US\$ 134 million), and others. ⁵ Payments related to Brumadinho and Samarco. Excludes incurred expenses. ⁶ Includes disbursements of US\$ 1.979 billion in dividends and interest on capital and US\$ 940 million in debt repayment. These were partially offset by US\$ 1.611 billion in new loans & bonds.

Expanded net debt: increase mostly explained by dividends paid

Expanded net debt

US\$ million





Key takeaways



Leveraging supply chain flexibility

Iron ore product portfolio adapted to maximize value creation



Strong Base Metals operational performance

Asset review benefits emerging in nickel and copper



Driving cost competitiveness across all commodities

C1 cash cost moving towards US\$ 20/t



Progressing on our sustainability journey

Increasing transparency and open dialogue with our stakeholders



Disciplined approach to capital allocation

Committed to dividend distribution and the share buyback program