



VALE

Desempenho da Vale no 3T25

31 de outubro de 2025

Disclaimer



“Esta apresentação pode incluir declarações que apresentem as expectativas da Vale sobre eventos ou resultados futuros, incluindo, sem limitação (i) *guidance* de produção de minério de ferro, cobre e níquel na página 5; (ii) CAPEX, *start-up*, capacidade adicional e custo esperado do projeto do segundo forno de Onça Puma no slide 6; (iii) capacidade de produção de Bacaba, Serra Leste e Serra Sul+20; e valor de investimentos, no slide 7; (iv) *guidance* de custo de caixa C1 e de custo *all-in* de minério de ferro e pelotas no slide 14, (v) *guidance* de custo *all-in* de cobre e níquel no slide 15; (vi) pagamento de juros sobre capital próprio no slide 16.

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.”

1. Comentários iniciais




Visão da Vale


Ser 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**


 Referência em **segurança e excelência operacional**

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

 Fomentando a **inovação e soluções digitais**

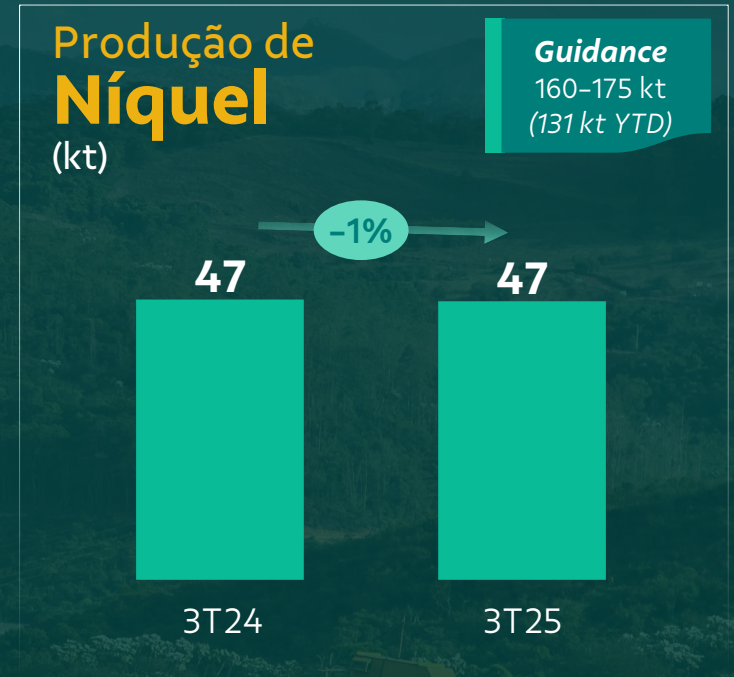
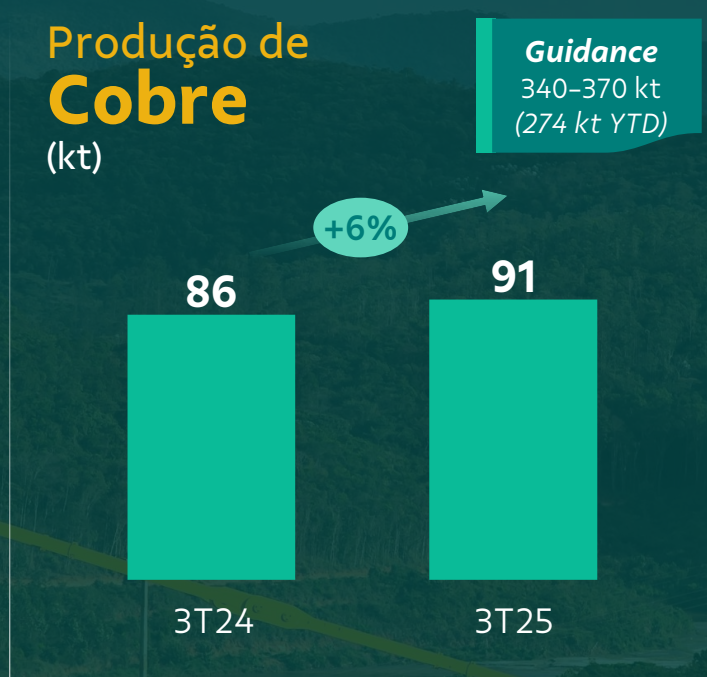
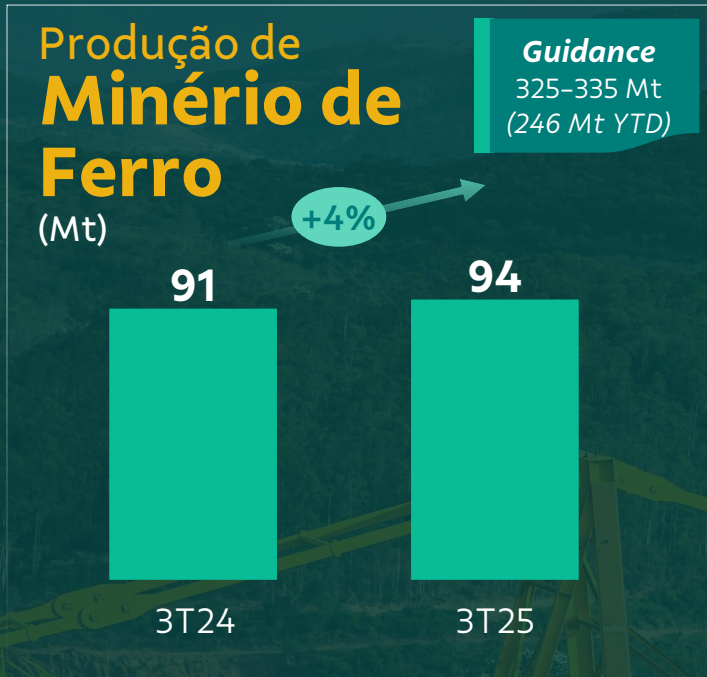
 Cultivando **relações institucionais**

 Gerando um **impacto positivo** para as pessoas e a natureza

 Garantindo **mais confiança** através de **mais transparência**



Desempenho sólido em todos os segmentos; *on track* para o limite superior do *guidance*



Onça Puma iniciou com sucesso as operações do segundo forno



Start-up em Set-2025

Ramp-up esperado em 3 meses



15 ktpa Ni de capacidade adicional

40 ktpa de capacidade total no site



CAPEX: US\$ 480 milhões

13% abaixo do orçamento

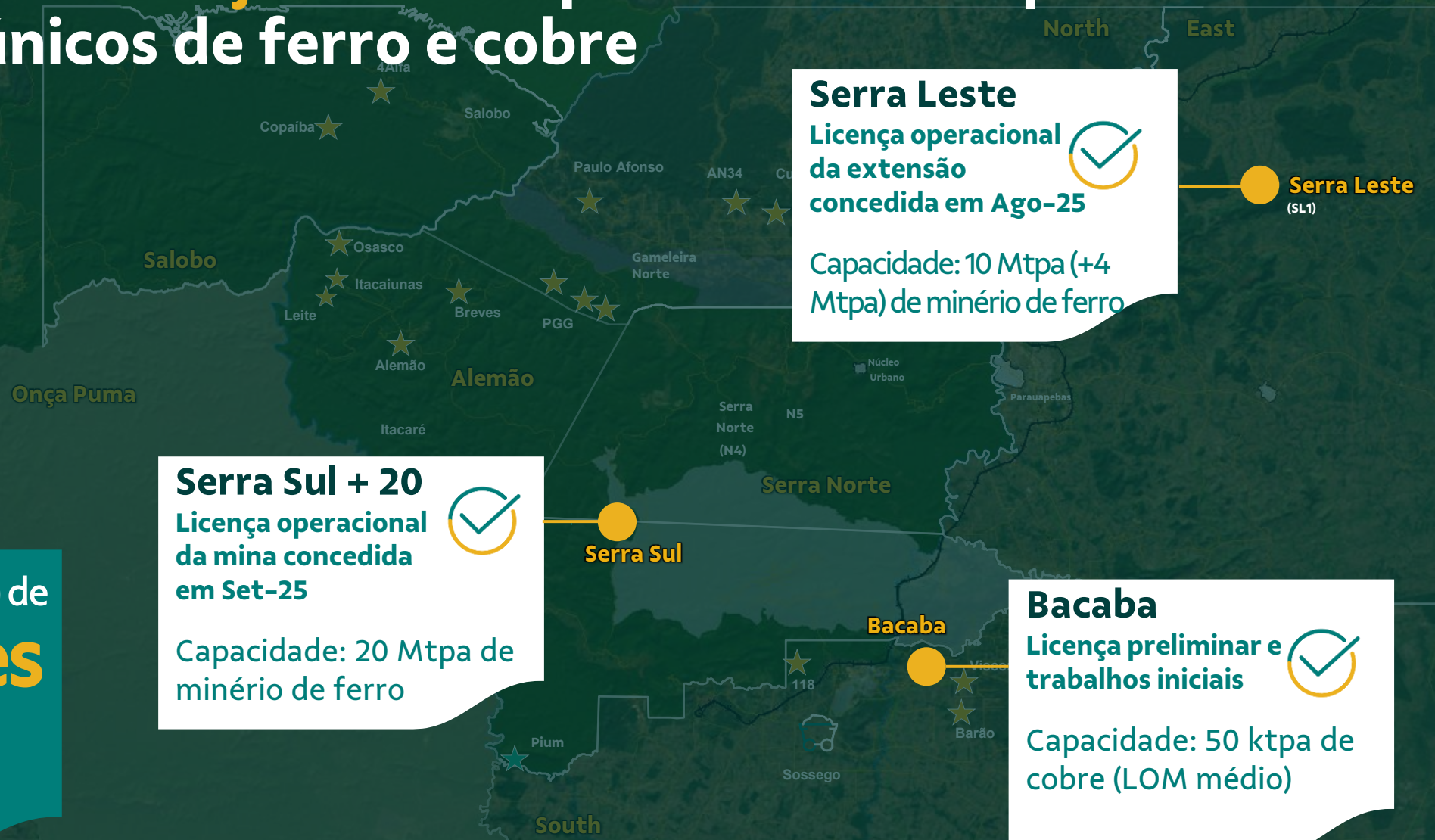


1 quartil na curva de custos

Custo unitário esperado ~US\$ 9.5¹k/t

¹Custo caixa unitário após a implementação do segundo forno.

Programa Novo Carajás: desbloqueando valor a partir de recursos únicos de ferro e cobre



Serra Leste
Licença operacional da extensão concedida em Ago-25
Capacidade: 10 Mtpa (+4 Mtpa) de minério de ferro

Serra Leste (SL1)

Serra Sul + 20
Licença operacional da mina concedida em Set-25
Capacidade: 20 Mtpa de minério de ferro

Serra Sul

Bacaba
Licença preliminar e trabalhos iniciais
Capacidade: 50 ktpa de cobre (LOM médio)

Investimentos (2025-2030) de **R\$ 70 bilhões**
5,2 bi tons @ 65,2% Fe
1,2 bi tons @ 0,62% Cu

Estratégia de portfólio: tomada de decisão centrada na criação de valor

Gestão ativa para maximizar o valor



Concentrando minério de alta sílica



Lançando novos produtos de qualidade média

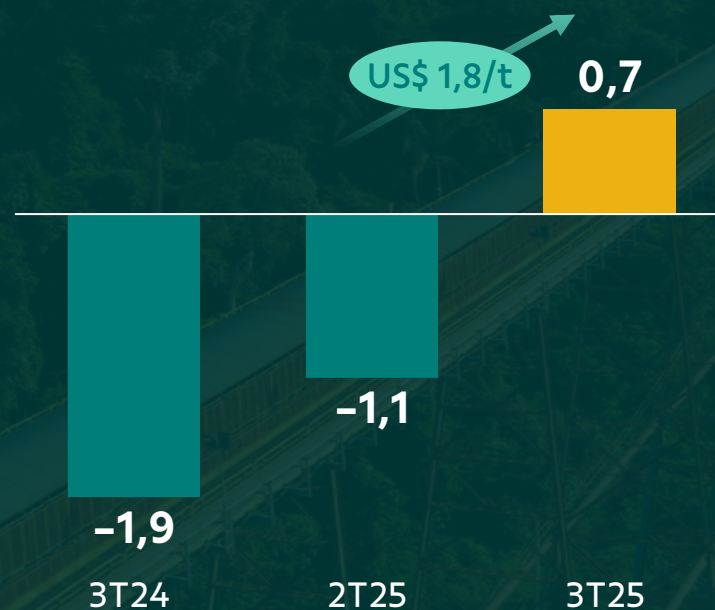


Ajustando a especificação de Carajás



Melhorando a flexibilidade da cadeia de suprimentos

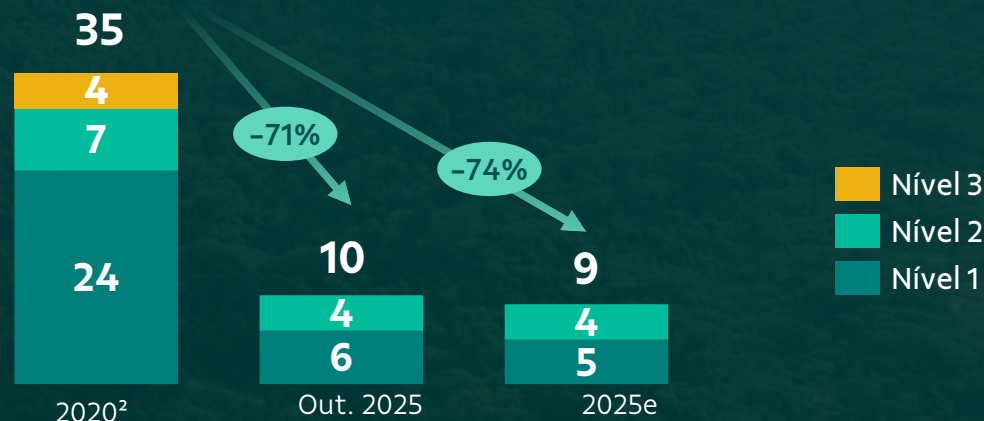
Prêmio de finos de minério de ferro da Vale (US\$/t)



Estratégia refletindo em melhor realização de preços

Nenhuma barragem no nível 3 de emergência: cumprindo nossas promessas à sociedade

Barragens em nível de emergência¹



Sem barragens no nível 3 de emergência

Forquilha III reduzido para nível 2 de emergência



Conformidade GISTM



60% do programa de descaracterização concluído

18 das 30 barragens eliminadas

¹ Barragens incluem instalações geotécnicas dedicadas a processos de mineração. ² Considerando o maior número de estruturas em nível de emergência, em 2020.

ESG ratings: melhorias reconhecendo o progresso sólido



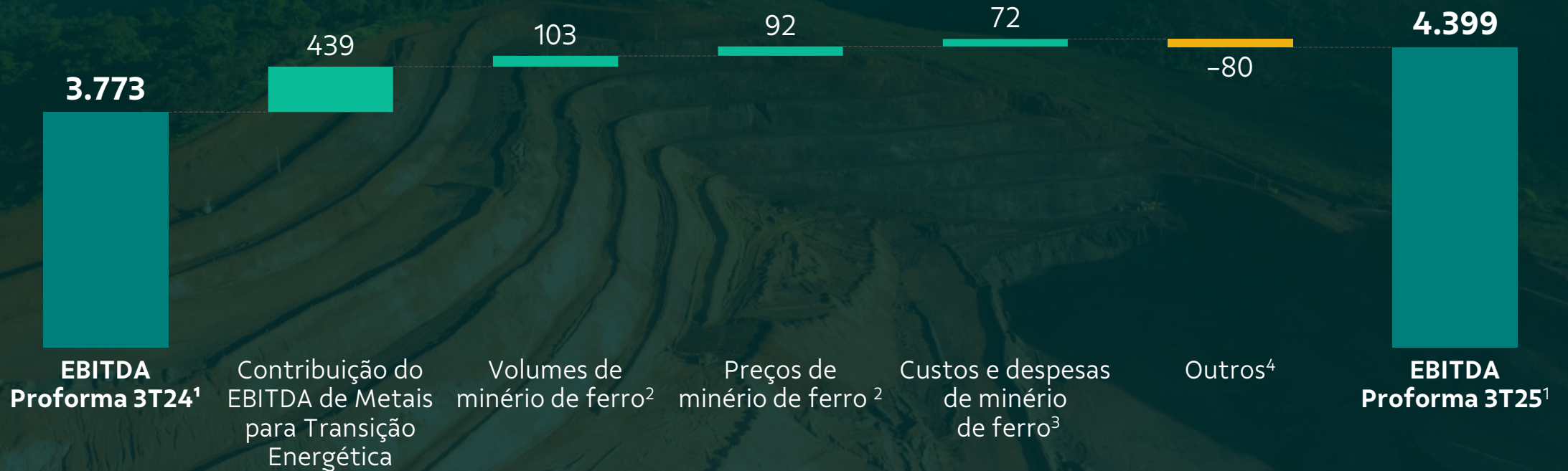
2. Desempenho financeiro



EBITDA: melhorias de eficiência e realização de preços impulsionando o desempenho

EBITDA Proforma 3T25 vs. 3T24

US\$ milhões

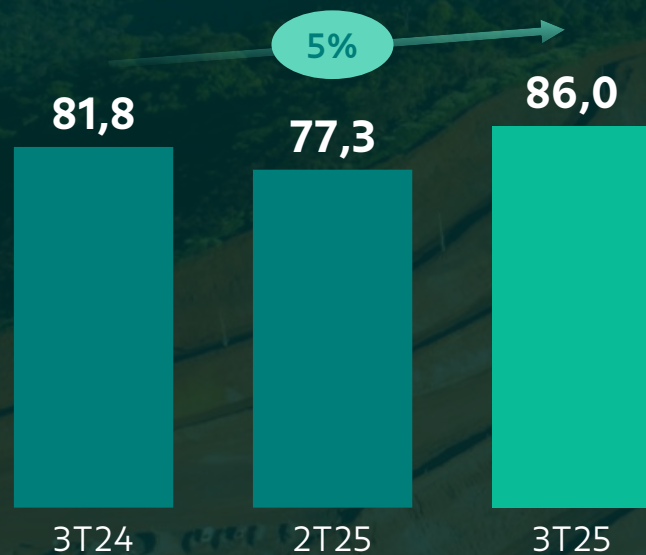


¹ Excluindo despesas de Brumadinho e itens não recorrentes. O EBITDA Proforma do 3T24 foi reapresentado, excluindo eventos pontuais (US\$ -32 milhões). ² Incluindo finos de minério de ferro e pelotas de minério de ferro. ³ Incluindo finos de minério de ferro e pelotas de minério de ferro e não incluindo efeito câmbio. ⁴ Incluindo EBITDA de Coligadas e JVs, despesas não alocadas em segmentos e outros efeitos de Soluções em Minério de Ferro.

Vendas de minério de ferro: desempenho de vendas robusto; estoques a serem convertidos em vendas nos próximos trimestres

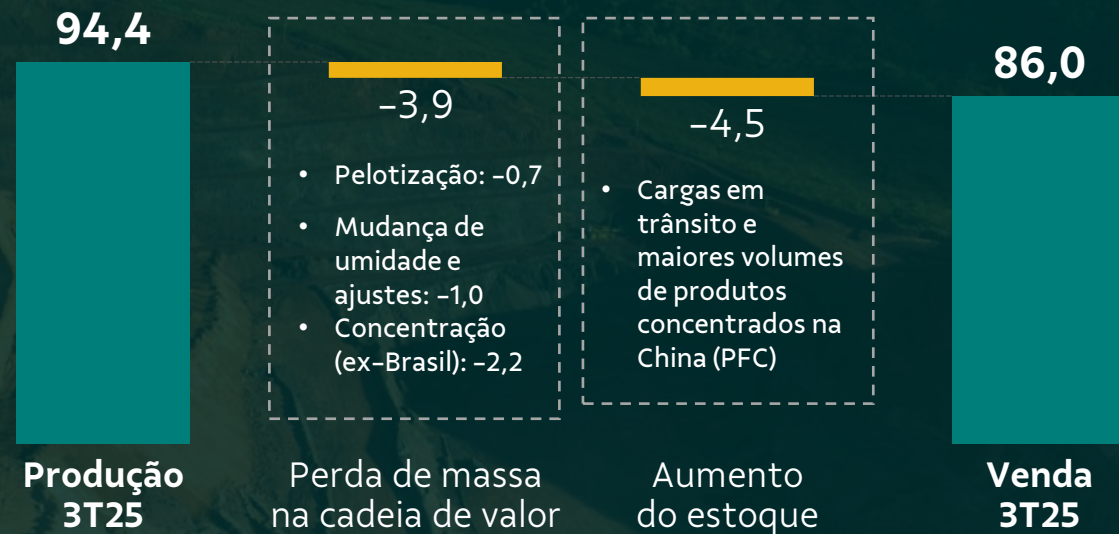
Volumes de vendas de minério de ferro

Mt



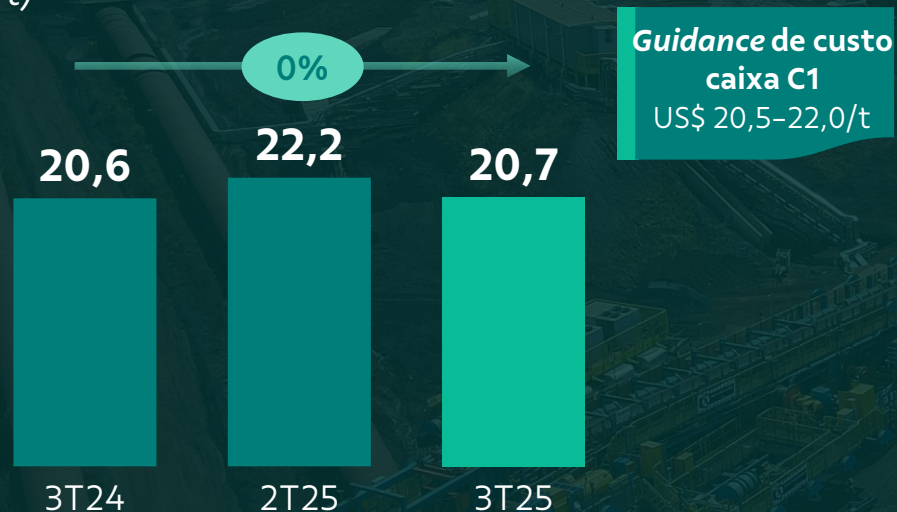
Produção e vendas de minério de ferro

Mt



Custos do minério de ferro: no caminho para alcançar o *guidance*

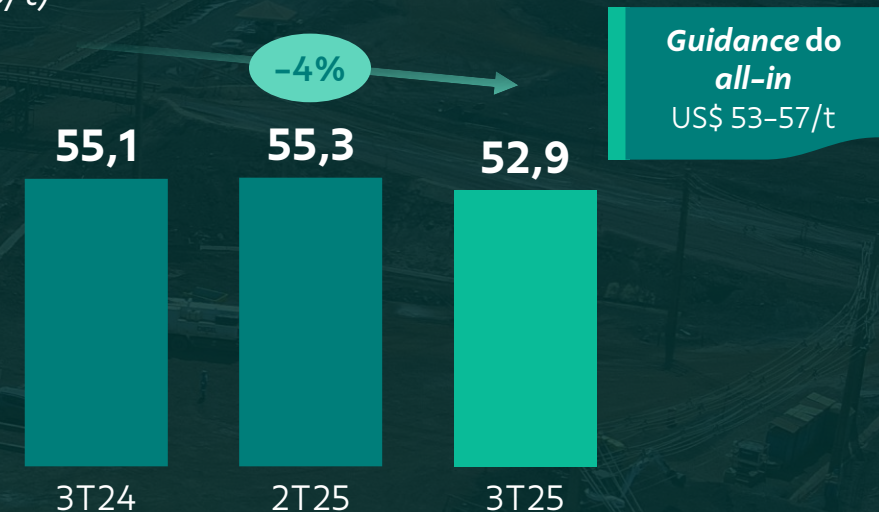
Custo caixa C1, ex- compras de terceiros (US\$/t)



Principais efeitos no 3T25 (a/a)

- Efeito dos ganhos de eficiência no giro de estoques (US\$ -1,6/t)
- Custos mais altos de manutenção e materiais (US\$ 1,2/t)
- Efeito câmbio (US\$ 0,2/t)

Custos *all-in* de minério de ferro e pelotas (US\$/t)

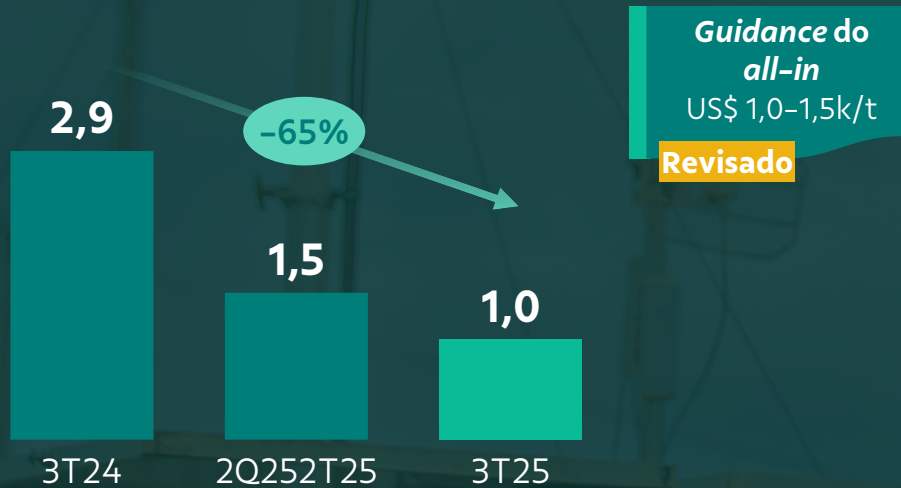


Principais efeitos no 3T25(a/a)

- Melhores prêmios de qualidade de finos (US\$ -2,6/t)
- Custos de frete mais baixos (US\$ -1,8/t)
- Custos de distribuição mais altos devido à concentração na China (US\$ 1,3/t)

Custos de metais básicos: melhoria contínua do desempenho; *guidance* revisado para baixo

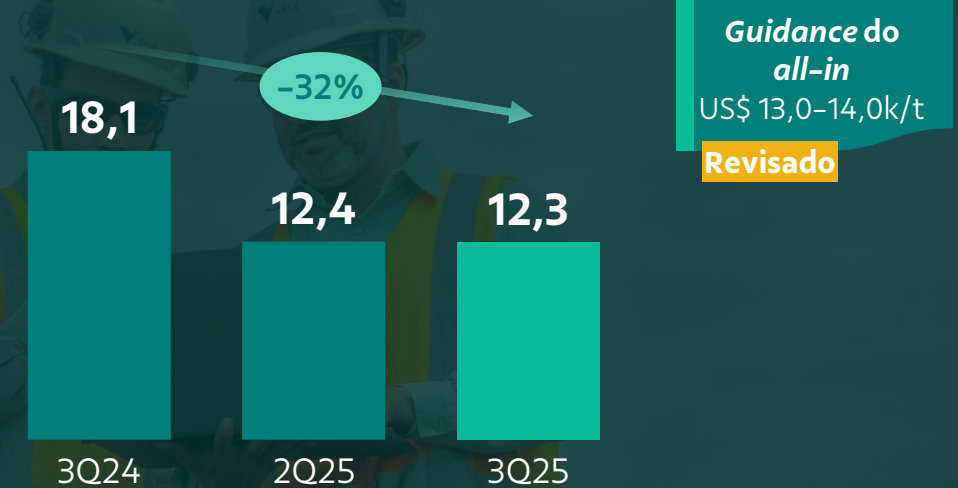
Custos *all-in* do cobre (‘000 US\$/t)



Principais efeitos no 3T25 (a/a)

- Maiores receitas de subprodutos, devido a preços e volumes mais altos (US\$ -2,0 k/t)

Custos *all-in* do níquel (‘000 US\$/t)



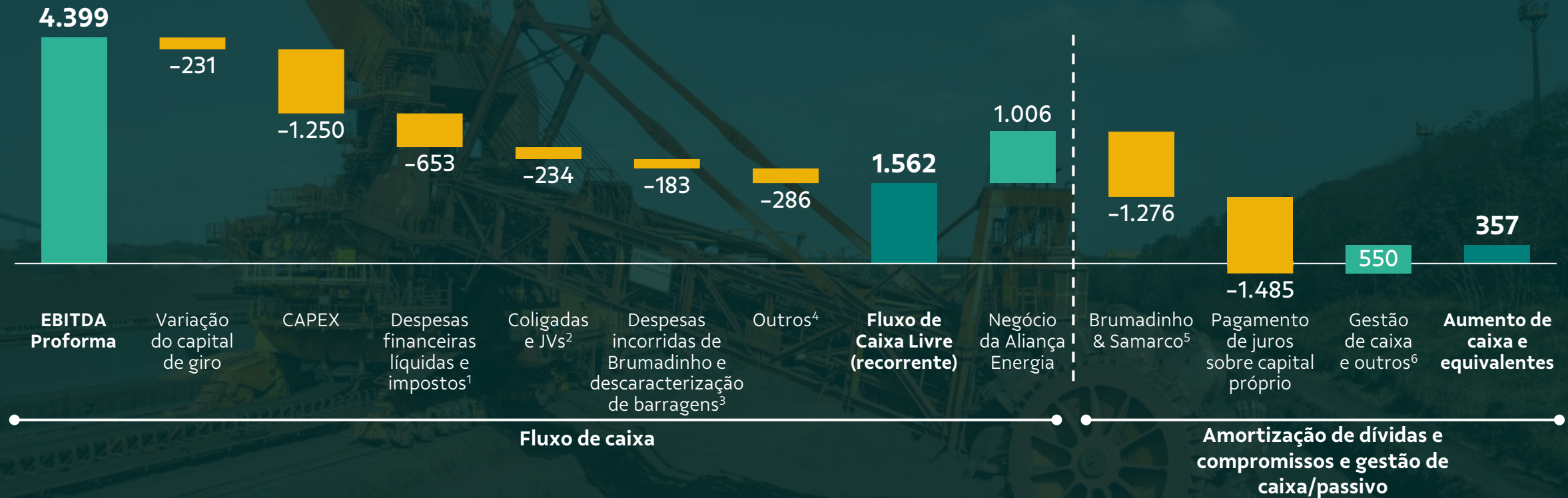
Principais efeitos no 3T25 (a/a)

- CPV mais baixo, principalmente devido à maior produção de fontes próprias (US\$ -2,7 k/t)
- Maiores receitas de subprodutos, devido a preços e volumes mais altos (US\$ -3,0 k/t)

FCL: geração robusta de FCL recorrente e os recursos do negócio da Aliança Energia são os destaques

Fluxo de Caixa Livre – 3T25

US\$ milhões

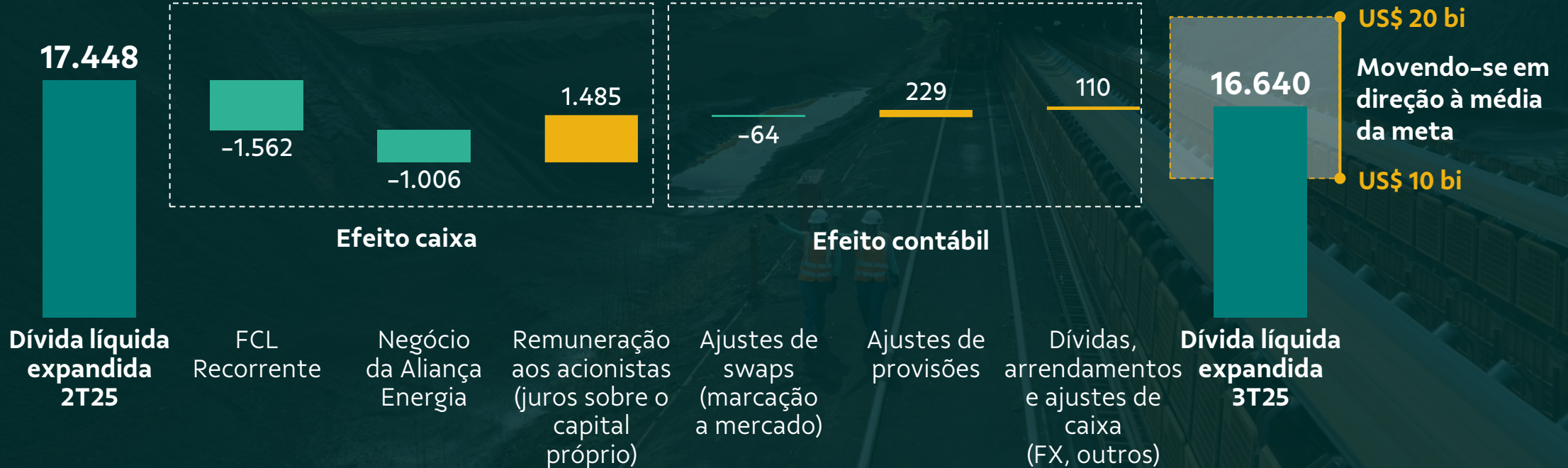


¹Inclui impostos de renda e REFIS (US\$ -558 milhões), juros sobre empréstimos e financiamentos (US\$ -185 milhões), arrendamento mercantil (US\$ -42 milhões), caixa líquido recebido na liquidação de derivativos (US\$ 93 milhões) e outras receitas financeiras (US\$ 39 milhões). ² Relacionado ao EBITDA de coligadas e *joint ventures* incluído no EBITDA proforma, líquido de dividendos recebidos. ³ Inclui despesas incorridas com Brumadinho (-US\$ 73 milhões) e pagamentos com descaracterização de barragens (-US\$ 110 milhões). ⁴ Inclui desembolsos relacionados a contratos de concessão ferroviária (-US\$ 144 milhões), transações de *streaming* (-US\$ 155 milhões) e outros. ⁵ Pagamentos relacionados a Brumadinho e Samarco. Exclui despesas incorridas. ⁶ Inclui US\$ 1,011 bilhão em novos empréstimos e títulos e US\$ -461 milhões em pagamento de dívidas.

Dívida líquida expandida: tendência para a média do intervalo

Dívida líquida expandida

US\$ milhões



Principais mensagens



A segurança é o nosso valor central

Sem barragens no Nível 3 de Emergência; 60% do programa de descaracterização concluído



Foco contínuo na excelência operacional

Melhorias contínuas na produção e no desempenho de custos



Portfólio definido para gerar valor a longo prazo

Construindo um portfólio resiliente e flexível



Construindo o portfólio certo

Avançando no programa Nova Carajás; aproveitando recursos únicos



Alocação disciplinada de capital

Equilibrando capex, crescimento e fortes retornos aos acionistas



Obrigado.

vale.com/investidores



VALE

Vale's 3Q25 Performance

October 31st, 2025

Disclaimer



"This presentation may include statements expressing Vale's expectations regarding future events or results, including, without limitation: (i) iron ore, copper, and nickel production guidance on slide 5; (ii) CAPEX, start-up, additional capacity, and expected cost of the second furnace project at Onça Puma on slide 6; (iii) production capacity of Bacaba, Serra Leste, and Serra Sul+20, and investment amount on slide 7; (iv) iron ore and pellets C1 cash cost and all-in cost guidance on slide 14; (v) copper and nickel all-in cost guidance on slide 15; (vi) interest on equity payment on slide 16.

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 estimation 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."

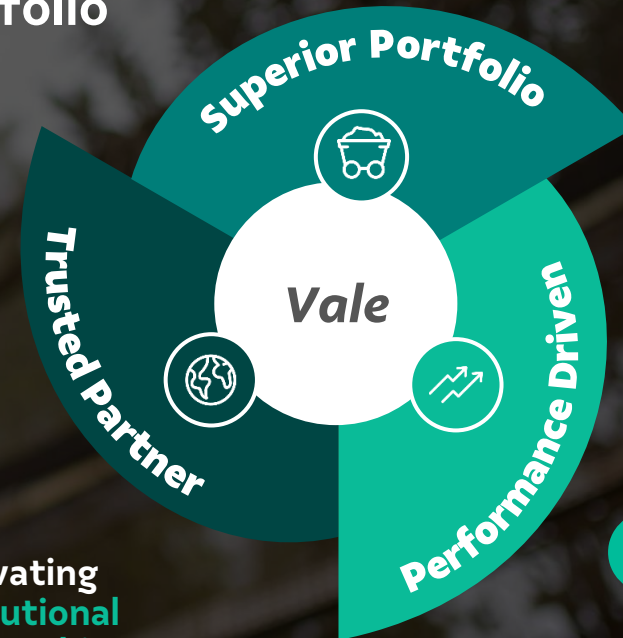
1. Opening remarks





Vale's Vision

To be a trusted partner with the most competitive and resilient portfolio



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

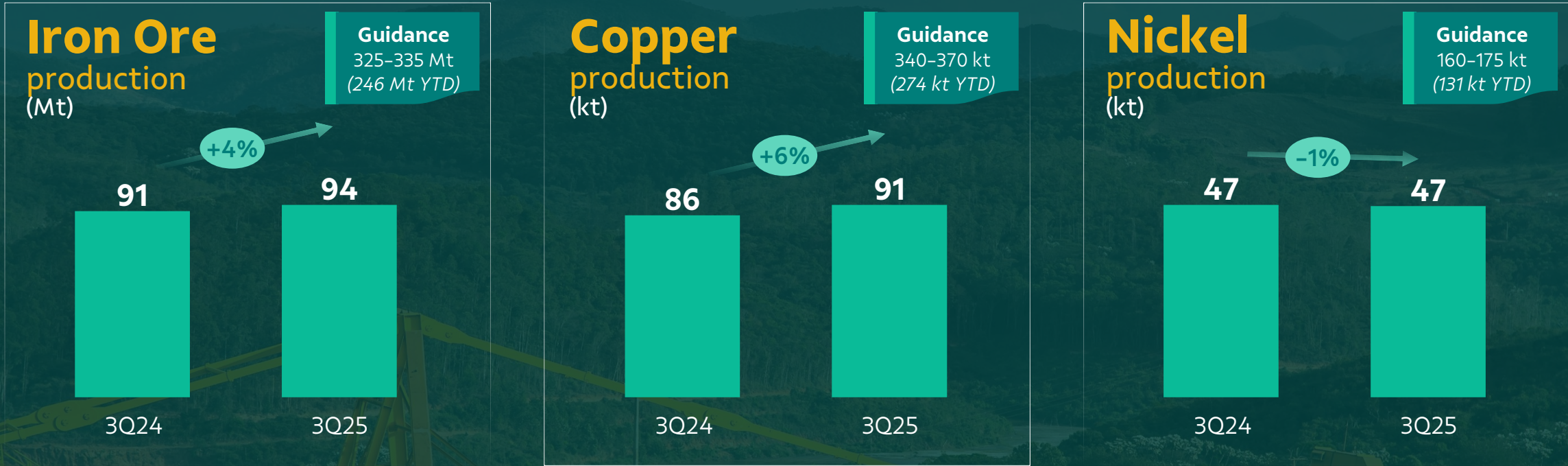
Fostering **innovation** and **digital solutions**

Cultivating **institutional relationships**

Generating a **positive impact** for people and nature

Ensuring **greater trust** through **increased transparency**

Solid performance across all segments; on track to the upper-end of production guidances



Onça Puma successfully began operations of the second furnace



Start-up in Sep-2025
Expected ramp-up in 3 months



15 ktpy Ni capacity addition
40 ktpy total site capacity



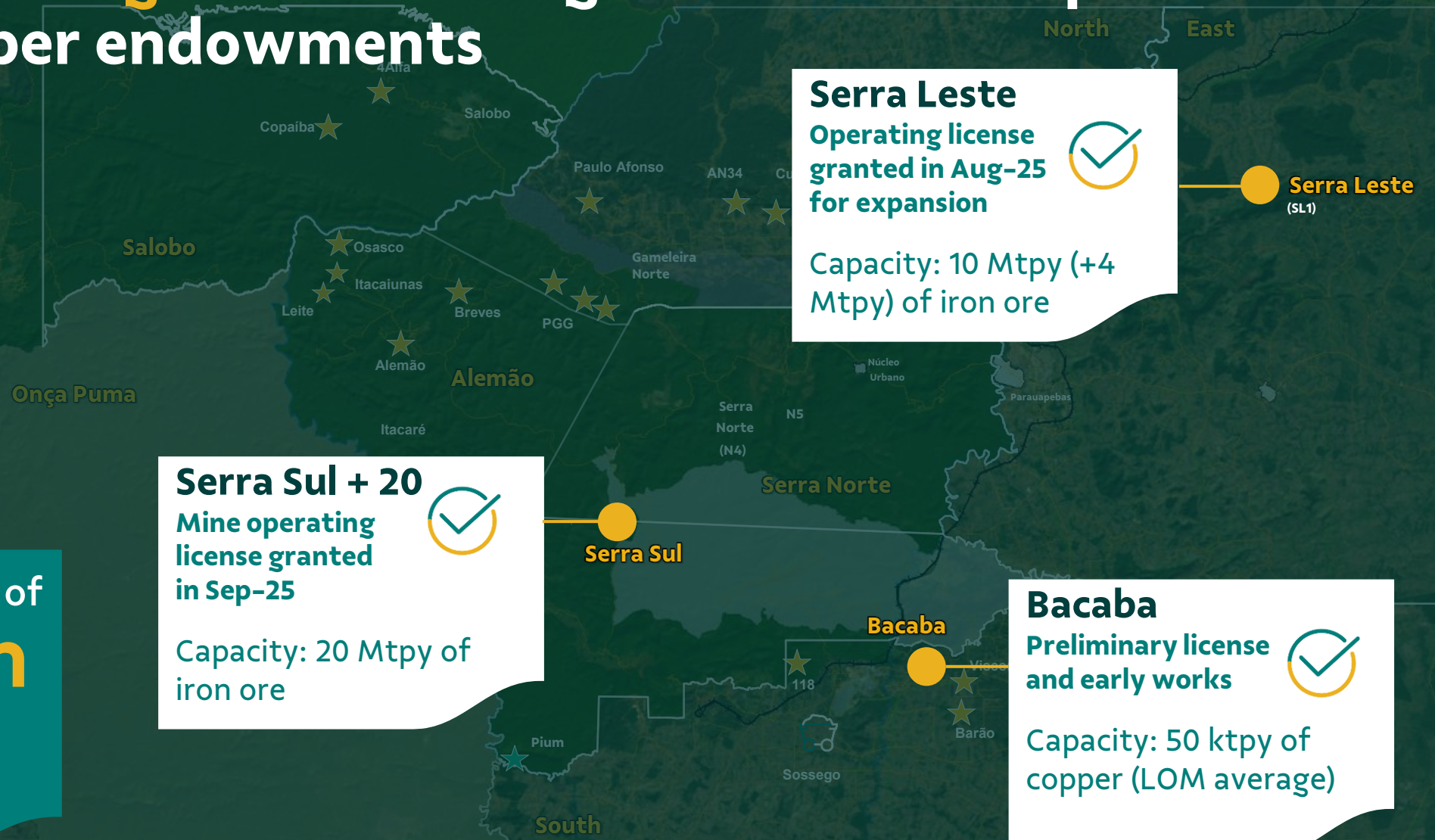
CAPEX: US\$ 480 million
13% below budget



1st quartile in cost curve
Expected unit cost ~US\$ 9.5¹k/t

¹Unit cash cost after second furnace implementation.

Novo Carajás Program: unlocking value from unique iron and copper endowments



Serra Leste
Operating license granted in Aug-25 for expansion
Capacity: 10 Mtpy (+4 Mtpy) of iron ore

Serra Leste (SL1)

Serra Sul + 20
Mine operating license granted in Sep-25
Capacity: 20 Mtpy of iron ore

Serra Sul

Bacaba
Preliminary license and early works
Capacity: 50 ktpy of copper (LOM average)

Bacaba

Investment (2025-2030) of **R\$ 70 billion**
5.2 bn tons @ 65.2% Fe
1.2 bn tons @ 0.62% Cu

Portfolio strategy: taking decision centered on value creation

Active management to maximize value



Concentrating high-silica ores



Launching new mid-grade products

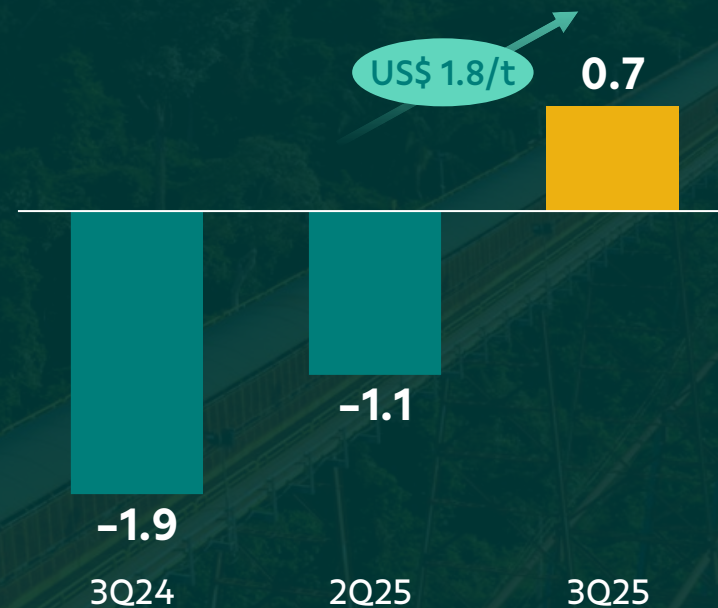


Adjusting Carajás specification



Improving supply chain flexibility

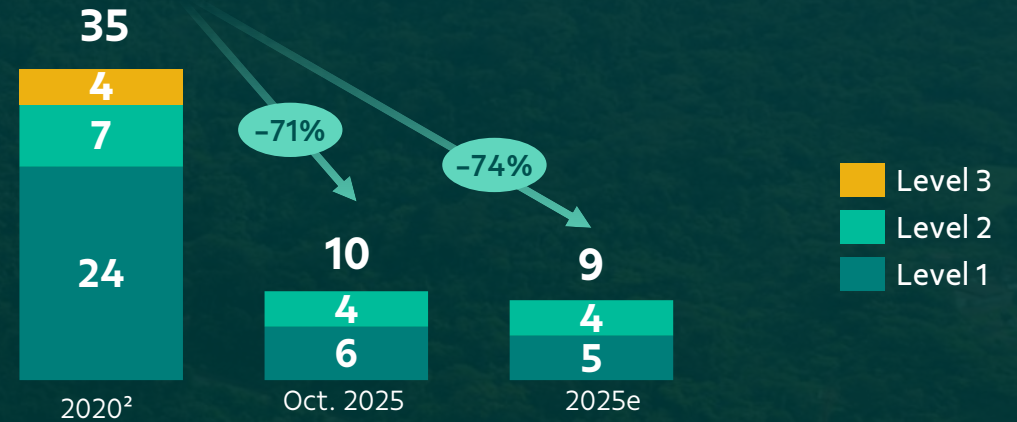
Vale's iron ore fines premium (US\$/t)



Strategy driving better price realization

No dam at emergency level 3: delivering on our promise to society

Dams at emergency level¹



No dams at level 3 emergency

Forquilha III reduced to emergency level 2



GISTM conformance



60% of decharacterization program completed

18 of 30 dams eliminated

¹Dams include geotechnical facilities dedicated to mining processes. ²Considering the highest number of structures at emergency level, in 2020.

ESG ratings: improvements recognizing solid progress

MSCI



Scale: CCC to AAA; the higher, the better

Sustainalytics



Scale: 0 - 100; the lower, the better

ISS (Governance)



Scale: 1 - 10; the lower, the better

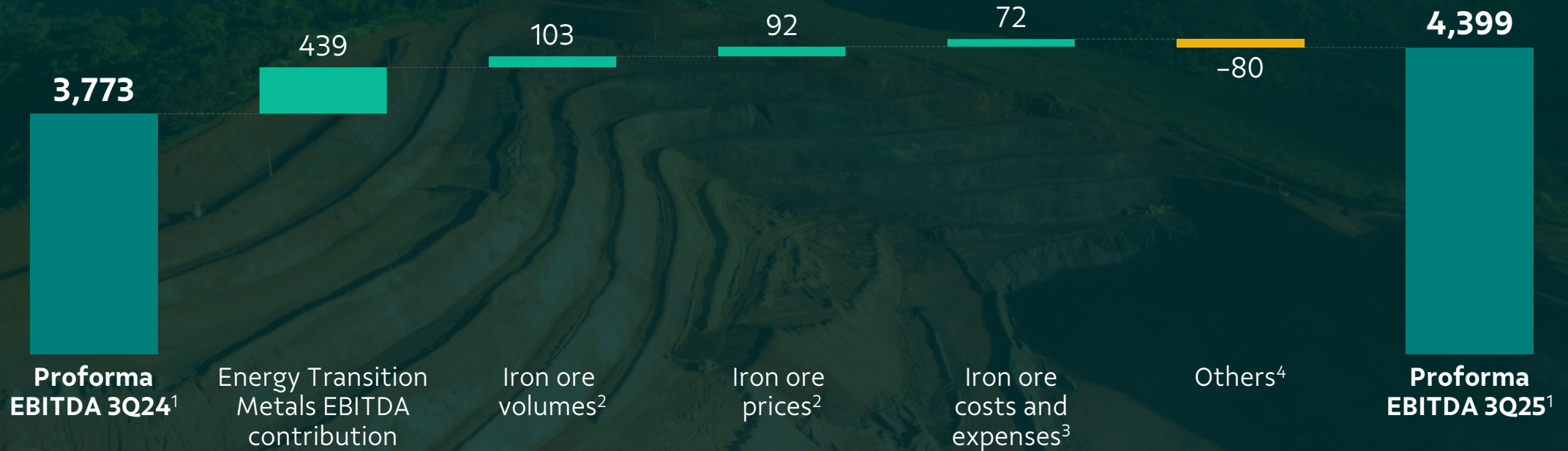
2. Financial Performance



EBITDA: efficiency improvements and price realization boosting results

EBITDA Proforma 3Q25 vs. 3Q24

US\$ million



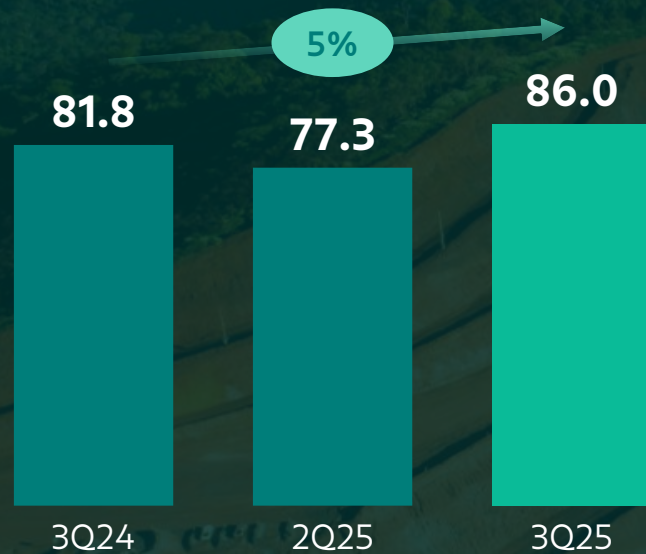
¹ Excluding Brumadinho expenses and non-recurring items. 3Q24 Proforma EBITDA was restated excluding one-off events (US\$ -32 million). ² Including iron ore fines and iron ore pellets. ³ Including iron ore fines and iron ore pellets and not including FX effect.

⁴ Including EBITDA from Associates and JVs, expenses not allocated to segments and other effects from Iron Ore Solutions.

Iron ore sales: robust sales performance; inventories to be converted into sales in the next quarters

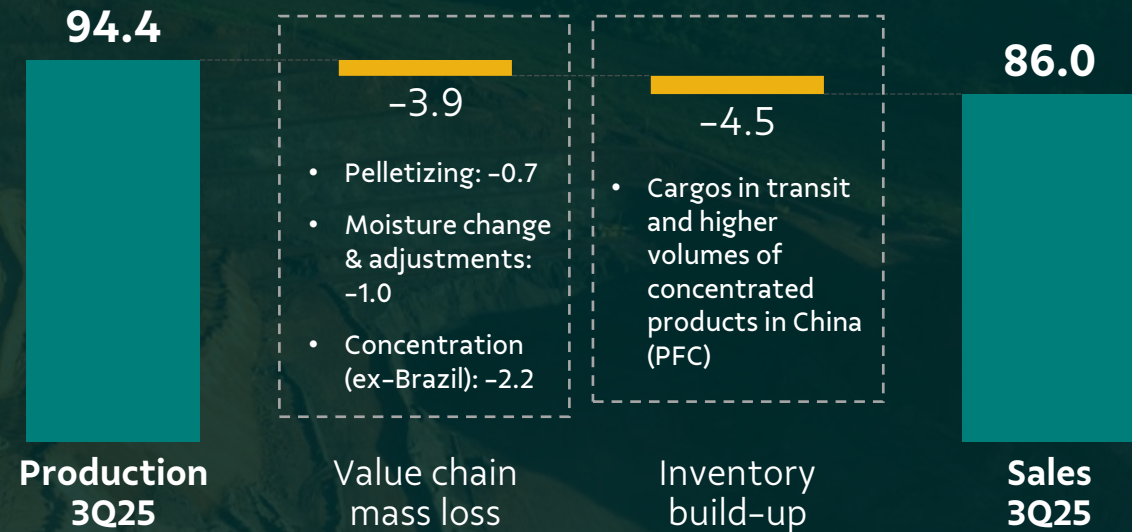
Iron ore sales volumes

Mt



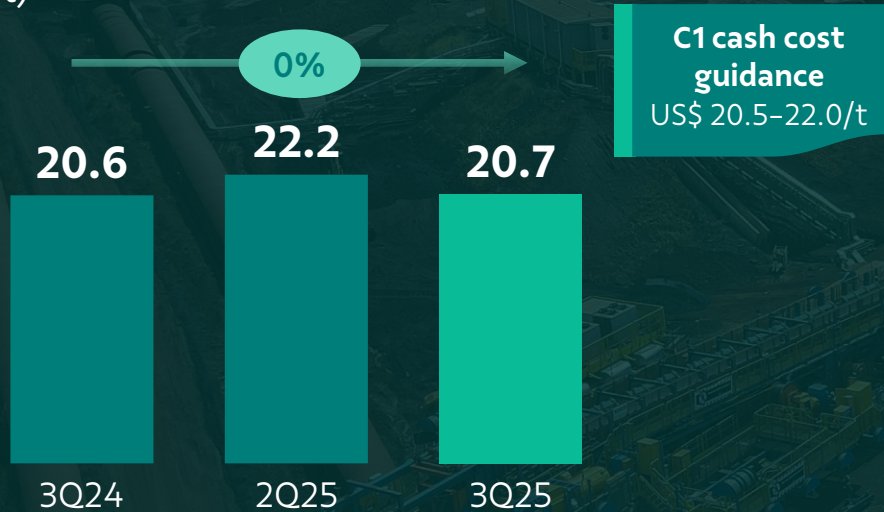
Iron ore production-to-sales

Mt



Iron ore costs: on track to meet guidances

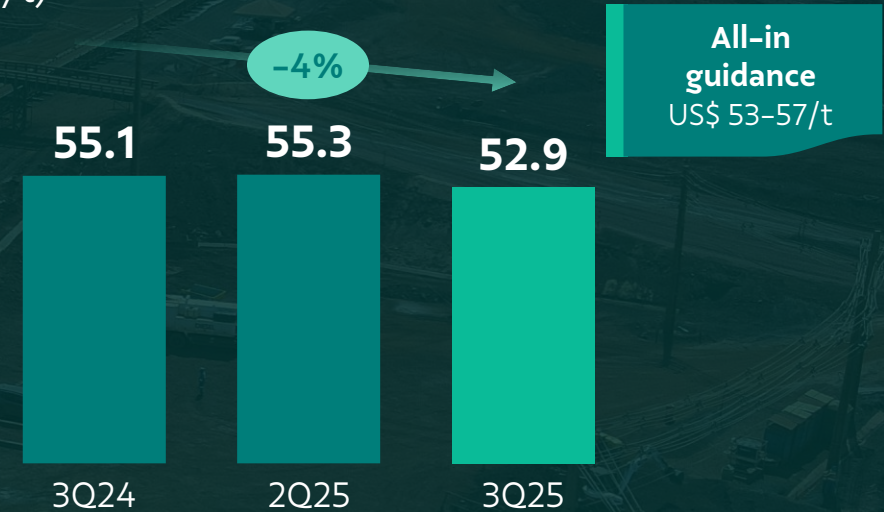
C1 cash cost, ex-third-party purchases (US\$/t)



Main effects in 3Q25 (y/y)

- Efficiency gains effect on inventory turnover (US\$ -1.6/t)
- Higher maintenance and materials costs (US\$ 1.2/t)
- FX effect (US\$ 0.2/t)

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

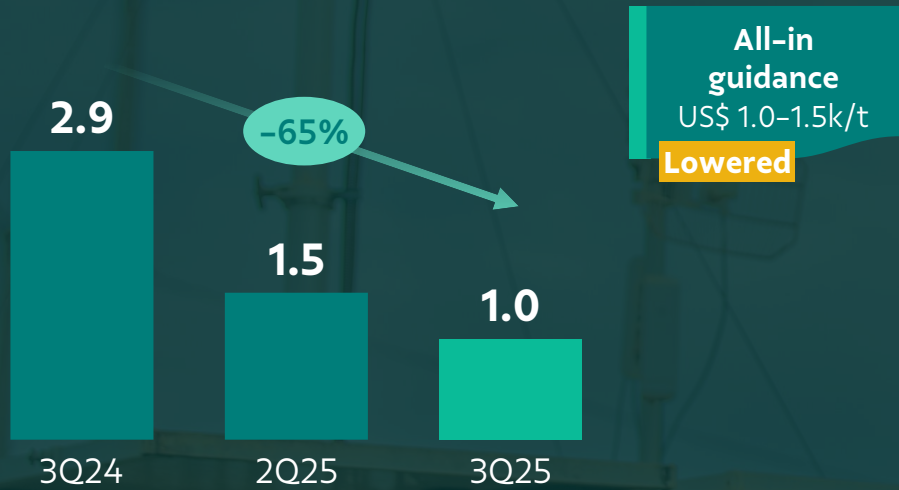


Main effects in 3Q25 (y/y)

- Higher fines quality premiums (US\$ -2.6/t)
- Lower freight costs (US\$ -1.8/t)
- Higher distribution costs due to concentration in China (US\$ 1.3/t)

Base metals costs: continuous operational improvement; guidances revised downward

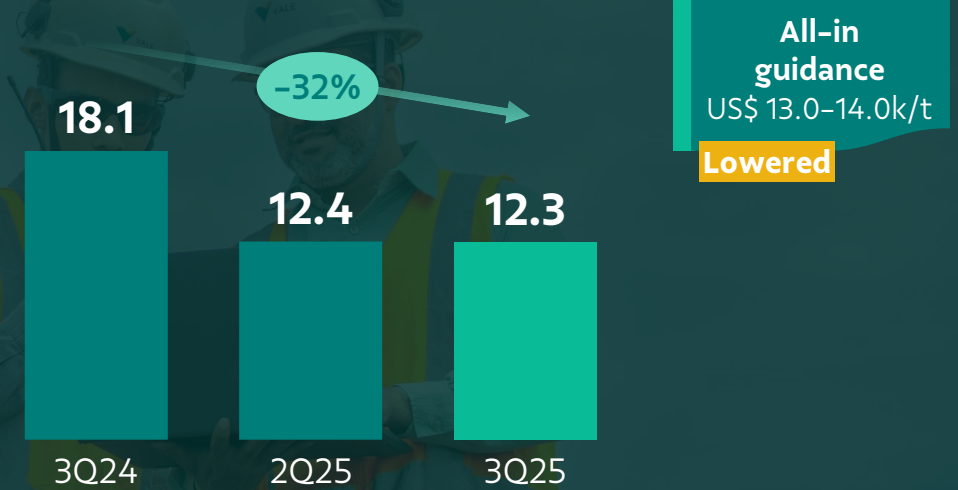
Copper all-in costs ('000 US\$/t)



Main effects in 3Q25 (y/y)

- Higher by-product revenues, mainly due to higher gold prices and volumes (US\$ -2.0 k/t)

Nickel all-in costs ('000 US\$/t)



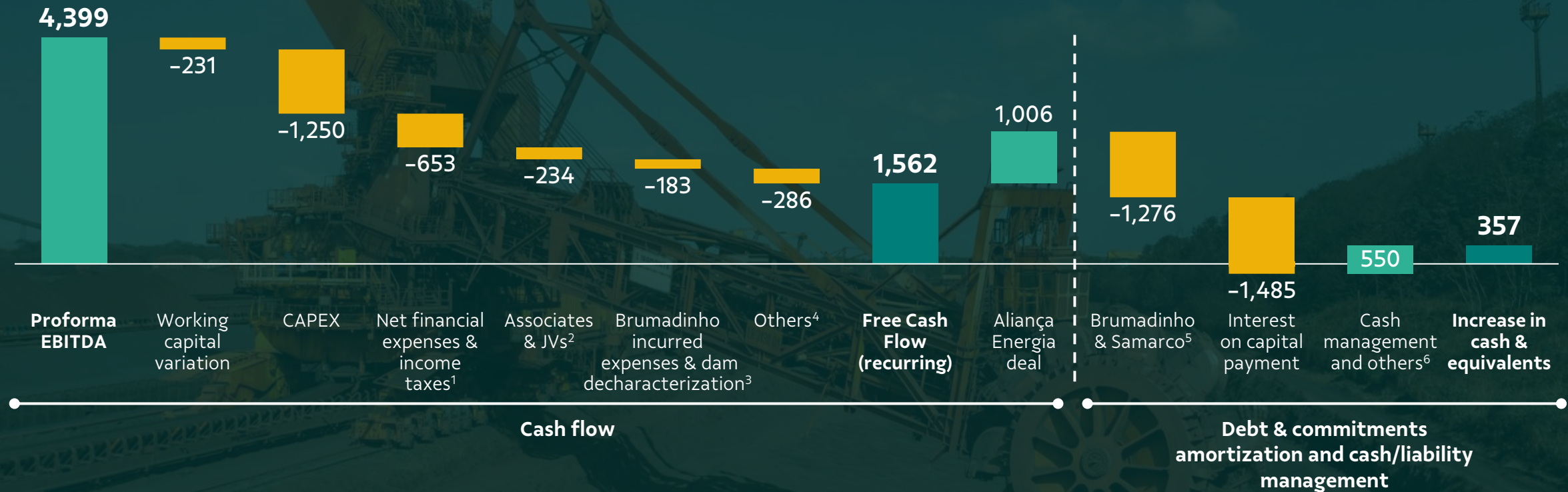
Main effects in 3Q25 (y/y)

- Lower COGS, mainly due to higher production from own sources (US\$ -2.7 k/t)
- Higher by-products revenues, due higher prices and volumes (US\$ -3.0k/t)

FCF: robust recurring FCF generation and proceeds from Aliança Energia deal are the highlights

Free cash flow – 3Q25

US\$ million

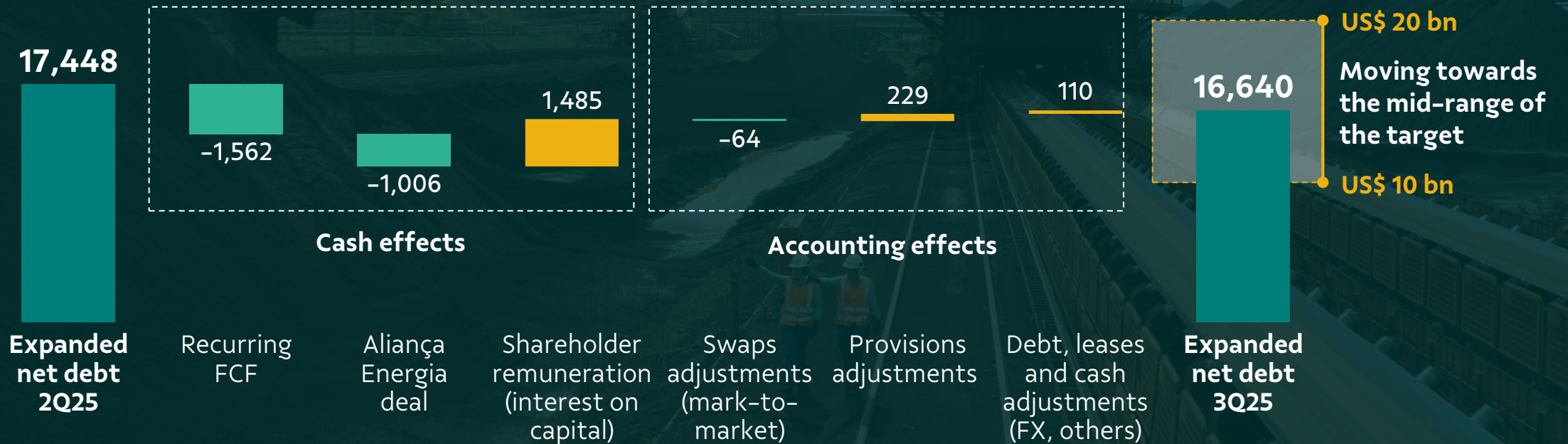


¹Includes income taxes and REFIS (US\$ -558 million), interests on loans and borrowings (US\$ -185 million), leasing (US\$ -42 million), net cash received on settlement of derivatives (US\$ 93 million), and other financial revenues (US\$ 39 million). ² Related to Associates and Joint Ventures EBITDA that was included in the Proforma EBITDA, net of dividends received. ³ Includes incurred expenses on Brumadinho (US\$ -73 million) and payments on dam decharacterization (US\$ -110 million). ⁴ Includes disbursements related to railway concession contracts (US\$ -144 million), streaming transactions (US\$ -155 million), and others. ⁵ Payments related to Brumadinho and Samarco. Excludes incurred expenses. ⁶ Includes US\$ 1.011 billion in new loans & bonds and US\$ -461 million in debt repayment.

Expanded net debt: trending towards mid-range

Expanded net debt

US\$ million



Key takeaways



Safety is our core value

No dams at Emergency Level 3; 60% of decharacterization program completed



Continued focus on operational excellence

Continued improvements in production and cost performance



Portfolio set to generate long-term value

Adding resiliency and flexibility



Building the right portfolio

Advancing on New Carajás program; leveraging on a unique endowment



Disciplined capital allocation

Balancing capex, growth and strong shareholder returns



VALE

Thank You.

vale.com/investors