

**VBM** 20  
DAY 26

A NOVA VBM

CRÍTICA  
HOJE

*acelerando  
o amanhã*

Oferecendo segurança mineral  
para um mundo em transição.



Esta apresentação inclui certas declarações prospectivas, que apresentam nossas expectativas sobre eventos ou resultados futuros, inclusive sem limitação: (i) guidance e estimativas de produção de minério de ferro, cobre e níquel nos slides 6, 7, 17, 20, 21, 40, 45 e 57; (ii) estimativas de reservas, recursos e vida útil das minas com base em reservas nos slides 7, 19, 48, 49, 50, 52, 53, 54 e 55; (iii) crescimento da produção de cobre dos pares e intensidade média de capital do setor nos slides 7, 17 e 18; (iv) contribuição da Vale Base Metals para o EBITDA da Vale no slide 8; (v) expectativas de oferta e demanda de cobre e níquel nos slides 12, 25 e 26; (vi) capacidade produtiva esperada dos projetos, custos, CAPEX, intensidade de capital, Taxa Interna de Retorno (TIR), decisão final de investimento (FID), licenciamento, *start-up* e *ramp-up* nos slides 18, 46, 47, 49, 50, 51, 52, 53, 54 e 67; (vii) atividades de perfuração esperadas nos slides 19 e 55; (viii) custos *all-in* e custos *all-in sustaining* nos slides 21, 66 e 67; (ix) geração de EBITDA da Vale Base Metals conforme consenso de mercado no slide 22; (x) expectativas de minério processado nos slides 38, 39, 41 e 42; (xi) expectativas quanto a planos de manutenção nos slides 39, 41 e 66; (xii) ganhos de iniciativas de eficiência em CAPEX, custos e *downtime* nos slides 38, 41, 45, 51, 52 e 67; (xiii) expectativa de certificação de produtos no slide 62; (xiv) *guidance* de CAPEX no slide 68; e (xv) fluxo de caixa livre e sensibilidade do fluxo de caixa livre no slide 70. Todas as declarações, exceto declarações de fato histórico ou relativas a fatos atuais ou condições atuais incluídas nesta apresentação, são declarações prospectivas. Tais declarações envolvem vários riscos e incertezas. A VBM não pode garantir que tais afirmações se mostrem precisas. Esses riscos e incertezas incluem, entre outros, fatores relacionados a: os países onde atuamos, especialmente Canadá, Brasil e Indonésia; a economia global; planejamento de produção; mudanças nas leis e regulamentos; os preços da mineração e dos metais e sua dependência da produção industrial global; concorrência global nos mercados em que atuamos; o impacto das tarifas, barreiras comerciais e outras restrições impostas ao comércio global; a estimativa de recursos minerais e reservas, a exploração de reservas e recursos minerais e o desenvolvimento de instalações de mineração, nossa capacidade de obter ou renovar licenças, o *depletion* e esgotamento de minas e reservas e recursos minerais; e outros fatores ou tendências que afetam nossa condição financeira ou resultados das operações. À luz dos riscos e incertezas descritos acima, os eventos e circunstâncias futuros discutidos neste documento podem não ocorrer e não garantem desempenho futuro. A VBM expressamente renuncia a qualquer obrigação ou compromisso de atualizar ou revisar qualquer declaração prospectiva, seja em decorrência de novas informações, eventos futuros ou de outra forma.

Esta apresentação inclui certas medidas financeiras não relacionadas ao IFRS (inclusive em termos prospectivos), incluindo EBITDA ajustado, custos *all-in*, custos *all-in sustaining* e cobre equivalente. Medidas não-IFRS são uma adição e não substituem as medidas de desempenho financeiro preparadas de acordo com as IFRS. Acreditamos que essas medidas não-IFRS fornecem informações suplementares úteis aos investidores sobre nós. Nossas medidas não-IFRS podem não ser diretamente comparáveis a medidas de títulos semelhantes de outras empresas.

As informações contidas nesta apresentação são apenas para fins informativos, podem não estar completas e podem ser alteradas. Esta apresentação não deve, sob nenhuma circunstância, ser entendida como uma oferta de venda ou a solicitação de uma oferta para compra de valores mobiliários.

Esta apresentação contém informações relacionadas a reservas minerais, recursos minerais e metas de exploração conforme definido na Subparte 1300 do Regulamento S-K, e baseia-se em informações e documentação de apoio de uma pessoa qualificada. Todos os valores em dólares americanos, salvo indicação em contrário.

**Agenda**

<u>Horário</u>	<u>Tema</u>	<u>Apresentador</u>
9.00 – 9.10am	Um pilar fundamental da estratégia da Vale	Marcelo Bacci
9.10 – 9.25am	Criando uma empresa líder em minerais críticos	Shaun Usmar
9.25 – 9.35am	Garantindo a excelência comercial	Tina Gauthier
9.35 – 9.45am	Conduzindo a excelência	Alfredo Santana
9.45 – 10.05am	Entregando crescimento	Chris McCleave
10.05 – 10.10am	Operando de forma sustentável	Laura Brooks
10.10 – 10.15am	Garantindo o crescimento e protegendo valor	Murilo Muller
10.15 – 11.00am	Encerramento e Q&A	Shaun Usmar e apresentadores

# Um pilar fundamental da estratégia da Vale

MARCELO BACCI

CFO da Vale SA

# A VBM é um pilar fundamental da estratégia da Vale



## Nossa ambição

Liderar a geração de valor na mineração de forma ética e sustentável

## Nosso negócio



### Minério de Ferro

Ser o maior produtor de minério de ferro, liderando a descarbonização da siderurgia, com custos *all-in* competitivo, foco no cliente e portfólio adaptável



### Cobre

Acelerar crescimento dobrando a produção



### Nickel

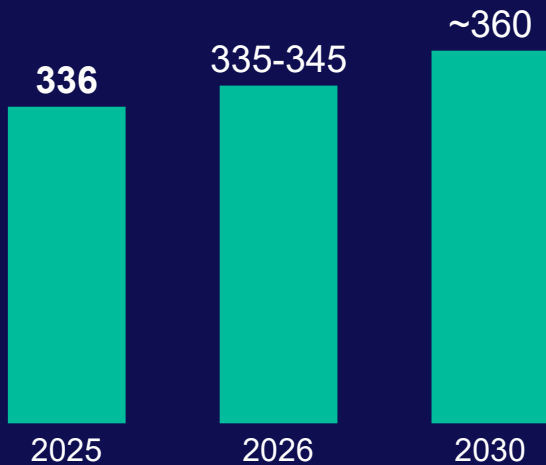
Focar na eficiência operacional



# Uma empresa de dois motores de geração de valor

## Um portfólio líder de minério de ferro

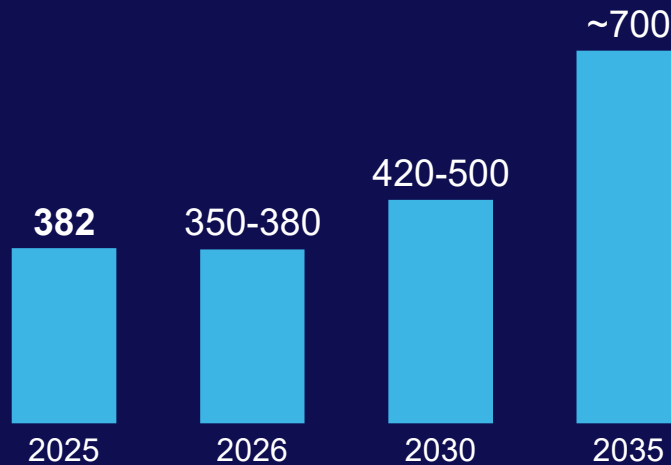
Produção de minério de ferro (Mt)



Portfólio flexível de minério de ferro

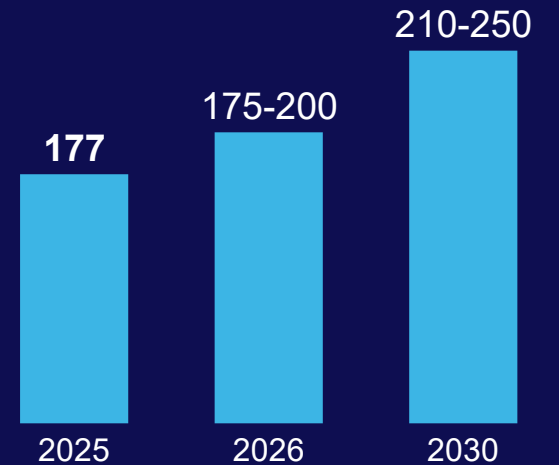
## Um negócio de metais básicos em rápido crescimento

Produção de cobre (kt)



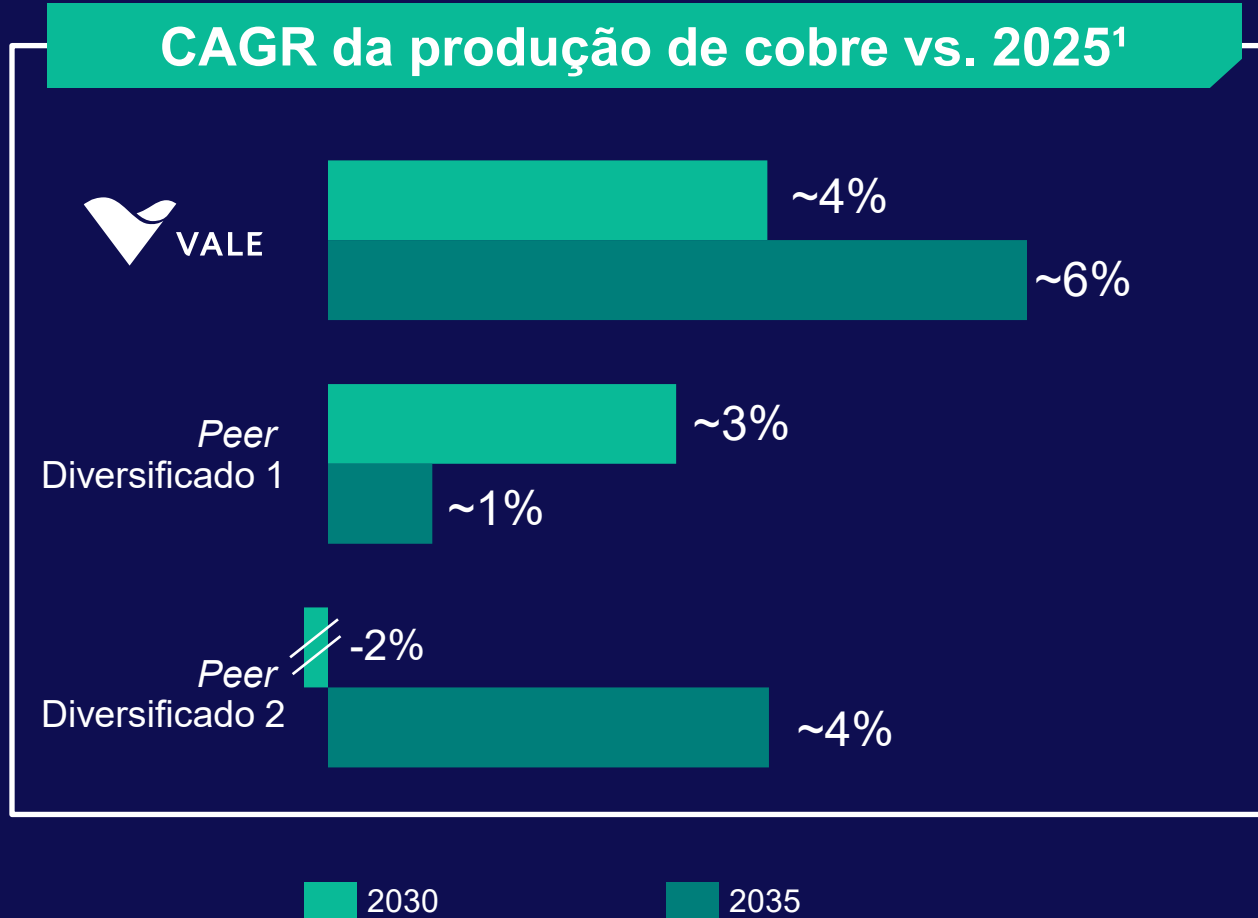
Dobrando a produção de cobre

Produção de níquel (kt)



Negócio de níquel otimizado

# Perfil único de crescimento orgânico entre os *players* diversificados



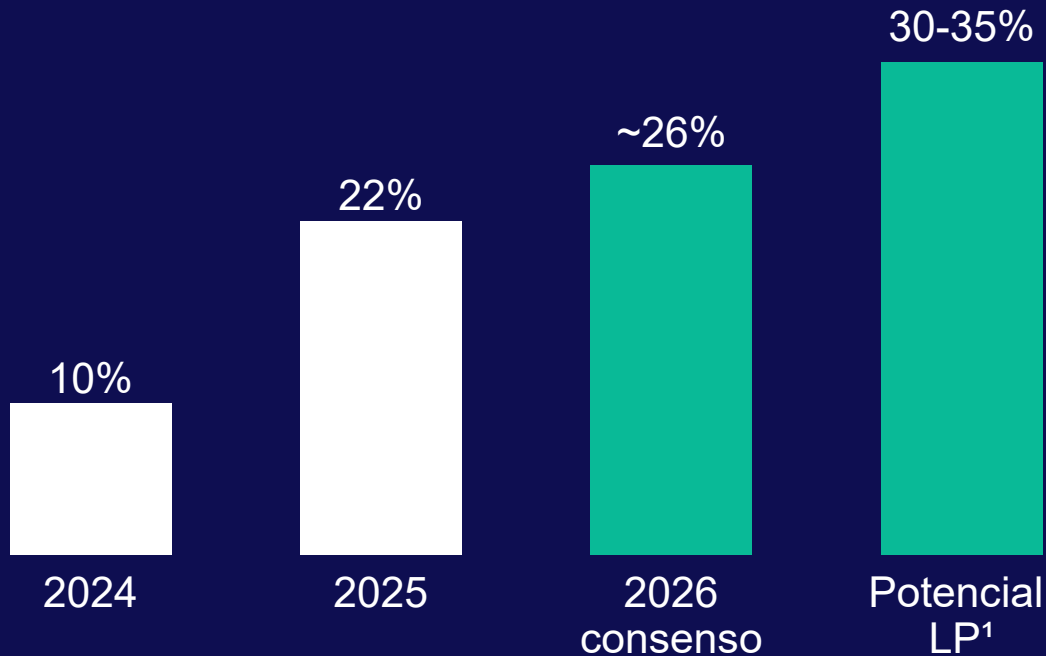
**Alavancando a partir de sinergias em uma região já estabelecida**  
 > 40 anos de operação em Carajás

**Apoiado por um potencial significativo de recursos para maior escalabilidade**  
 ~8 Mt Cu contido em reservas e  
 ~31 Mt Cu em recursos M+I<sup>2</sup>

<sup>1</sup> Com base na apresentação da empresa, quando disponível, e no consenso de mercado. Os pares diversificados compreendem BHP e Rio Tinto. <sup>2</sup> Reserva Mineral e Recurso Mineral (Medido + Indicado), exclusivo da Reserva Mineral. O Recurso Mineral não inclui Recurso Mineral Inferido. Todas as declarações são na base de participação da VBM (PTVI 33,9%, Hu'u 80%). A VBM é detida em 90% pela VSA e 10% pela Manara Minerals. A estimativa é atual até 31 de dezembro de 2025.

# A VBM impulsiona cada vez mais a geração de valor da Vale

## Contribuição da VBM para o EBITDA da Vale



### Transformação do negócio

por meio de uma entidade dedicada e bem gerenciada

### Geração de valor

impulsionada pelo desempenho consistente de custos e alocação de capital

### Oportunidade de *re-rating*

com contribuição crescente da VBM dentro da Vale

<sup>1</sup> Considerando os preços de consenso de longo prazo dos analistas para o cobre, o níquel e o ouro, com base em fevereiro de 2026, aplicados aos planos de crescimento previstos para minério de ferro, níquel e cobre.

# O modelo certo

## Uma organização adequada ao propósito

Plataforma para crescimento e criação de valor

Governança dedicada

Forte *expertise* da gestão

Execução mais  
rápida e eficiente  
da estratégia de  
longo prazo



# Criando uma empresa líder em minerais críticos

SHAUN USMAR

CEO

# Transformação acelerada posiciona a VBM para crescimento

## Portfólio diversificado e resiliente

### Exposição polimetálica

com perspectivas atraentes para as *commodities*

### Verticalmente integrado

operações são confiáveis e flexíveis

### Fornecedor estratégico

para uma base global diversificada de clientes

### Redefinição de portfólio

para entregar foco e valor

## Desempenho seguro e consistente

### Equipe forte

vencedora de múltiplos prêmios em 2025

### Transformação da empresa

base de custos descentralizada e redefinida

### Produção segura entregue

acima dos *guidances* de 2025 para Cu & Ni

### Resultados de custo unitário

abaixo dos *guidances* de 2025 para Cu & Ni

## Crescimento de baixo risco e alto retorno

### Abordagem renovada

para planejamento, avaliação de projetos e licenciamento

### *Pipeline* de crescimento de cobre

de menor custo e maior retorno

### Programa de exploração

altamente prospectivo e recursos em crescimento

### Crescimento autofinanciado

apoiado por dívida líquida/EBITDA <1x

Faça com segurança, a vida é o que mais importa.

# Um momento crucial para os minerais críticos no mundo



## Segurança da cadeia de suprimentos global

As interrupções nas cadeias globais de suprimentos têm implicações tanto na demanda quanto na oferta



## Dinâmicas fortes de demanda

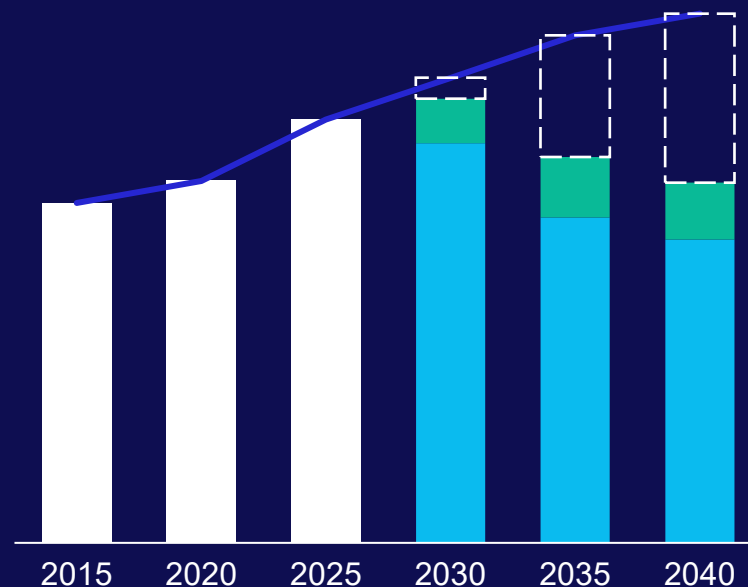
Os fatores de demanda incluem demanda econômica central, eletrificação e transição energética, *data centers* e defesa



## Nova oferta limitada

Interrupção de oferta, queda de teores, aumento do custo/complexidade dos projetos e falta de novas descobertas

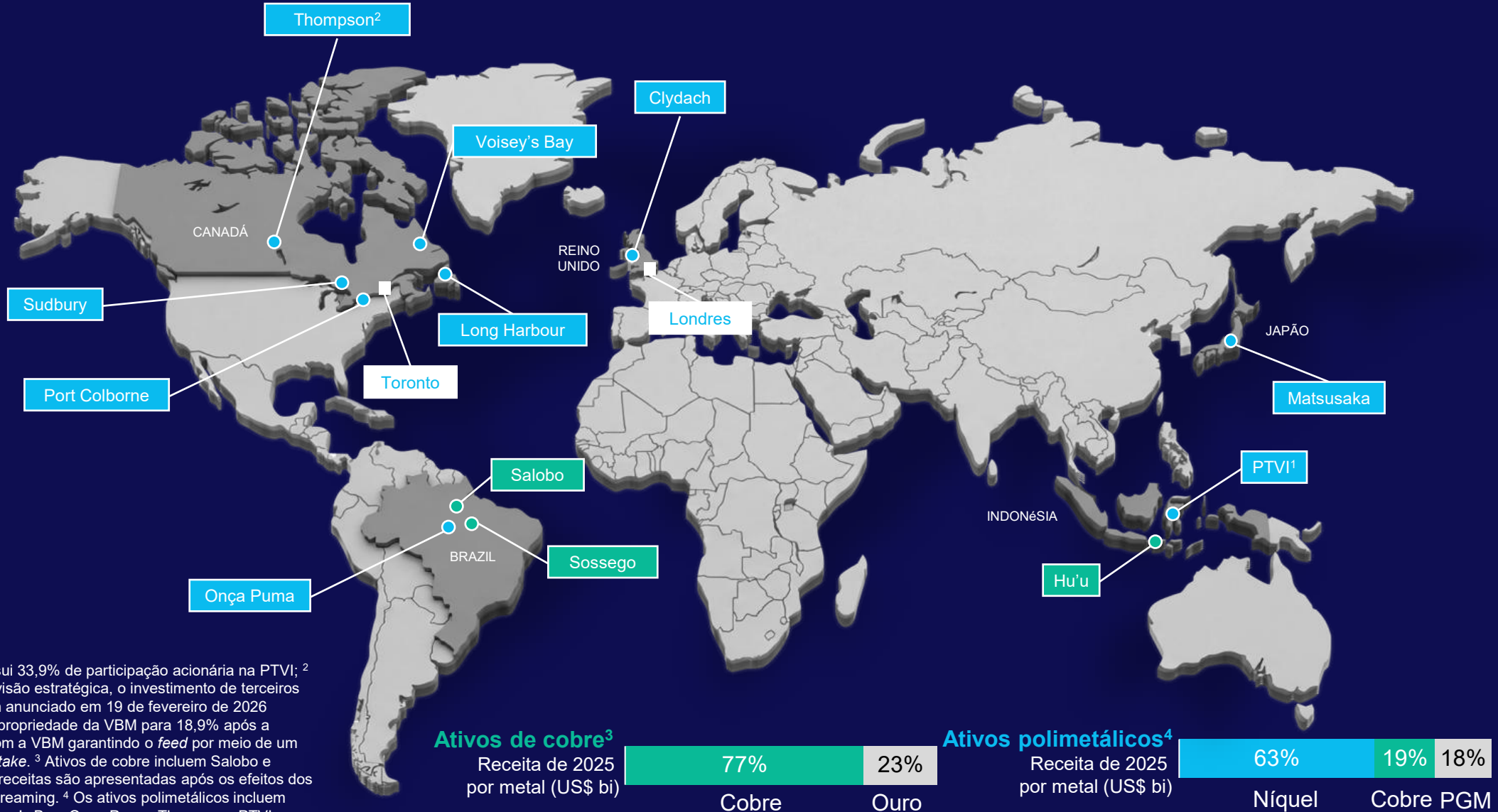
Oferta e demanda de cobre refinado (Mt)



~10Mtpa de cobre adicional são necessários para atender à demanda em 2040

— Demanda ■ Operações atuais (atuais / previsões) ■ Projetos esperados

# Um portfólio diversificado de ativos de qualidade



<sup>1</sup> A VBM possui 33,9% de participação acionária na PTVI; <sup>2</sup> Após uma revisão estratégica, o investimento de terceiros na Thompson anunciado em 19 de fevereiro de 2026 converterá a propriedade da VBM para 18,9% após a conclusão, com a VBM garantindo o *feed* por meio de um acordo de *offtake*. <sup>3</sup> Ativos de cobre incluem Salobo e Sossego. As receitas são apresentadas após os efeitos dos acordos de streaming. <sup>4</sup> Os ativos polimetálicos incluem Sudbury, Voisey's Bay, Onça Puma, Thompson, PTVI e refinarias. As receitas são apresentadas após os efeitos dos acordos de streaming.

# Estratégia dedicada para potencializar este portfólio único



## Alto crescimento do cobre

- Produtor do primeiro quartil
- Ativos de longa vida útil
- Crescimento em grande escala
- Baixa intensidade de capital

## Principal produtor ocidental de níquel

- Negócios polimetálicos
- Ativos de longa vida útil
- Verticalmente integrado
- Fornecedor ocidental de níquel de alta pureza

# Resumo e destaques da performance de 2025

## Segurança

**Zero fatalidades**  
e vidas mudadas

**3 eventos de alto potencial<sup>1</sup>**  
desempenho mantido a/a

**Redução de 69%**  
nos eventos de segurança  
de processos<sup>2</sup> a/a

**Redução de 74%**  
do TRIFR<sup>3</sup> desde 2019

## Cobre

**382 kt**  
Produção de cobre

**Ramp-up antecipado**  
de cobre e ouro em  
Salobo

**Utilização de 98%**  
na planta de Sossego

**603 US\$/t de custo  
all-in de cobre**  
77% menor a/a

## Níquel

**177 kt**  
Produção de níquel

**Produção recorde**  
Long Harbour e  
Onça Puma

**5 Mt de minério  
processado em  
Ontario**  
Maior nível desde 2016

**12.158 US\$/t custo  
all-in de níquel**  
27% menor a/a

## Financeiro (US\$)

**8.273M**  
Receita Líquida

**3.283M**  
EBITDA Ajustado<sup>4</sup> com  
41% de margem

**1.571M**  
CAPEX total

**1.189M**  
Dívida Líquida<sup>5</sup>

<sup>1</sup> Ausências, restrições e tratamentos médicos resultantes de eventos com alto potencial de dano (eventos N2). <sup>2</sup> Eventos de segurança de processos são incidentes que geram uma liberação não planejada ou descontrolada de material ou energia perigosa envolvendo equipamentos ou materiais envolvendo ativos operacionais (P1 e P2), com algum grau de severidade. <sup>3</sup> Lesões totais, lesões por tratamento médico e doenças ocupacionais, multiplicadas por um milhão de horas e divididas pelas horas de exposição. <sup>4</sup> EBITDA ajustado incluindo "Itens Não Alocados". Em 2025, a VBM incorreu em aproximadamente US\$ 72 milhões em despesas não alocadas. Sem essas despesas não alocadas, o EBITDA da VBM foi de US\$ 3.355 milhões em 2025. <sup>5</sup> Calculado como dívida líquida incluindo *leasing* e excluindo empréstimos entre empresas.

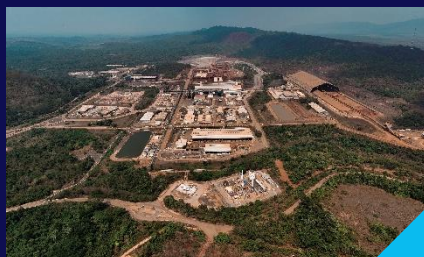
# Portfólio com ativos de qualidade e forte desempenho operacional



Salobo



Sossego



Onça Puma



Ontário



VNL



**Destaques de 2025**

Recorde histórico de produção de Cobre

Maior produção de cobre desde 2021

Segundo forno comissionado abaixo do orçamento

Maior produção de minério desde 2016 (~5 Mt)

*Ramp-up* bem-sucedido da extensão da mina de VB

**Prioridades de 2026**

FID do projeto CPF no 2T26

Exploração *brownfield*

Execução do projeto Bacaba

Exploração *brownfield*

*Ramp-up* do segundo forno

Avanços nos estudos de mineração circular

Ampliação a capacidade do moinho Clarabelle para 5,5 – 6 Mt

Avançar na JV com Glencore

Desempenho estável da mina subterrânea

Elevar a refinaria de Long Harbour à capacidade plena

# Perfil líder de crescimento de cobre... subavaliado

CAGR de

**+4%**

até 2030

vs. 2.6%, média dos pares<sup>1</sup>



CAGR de

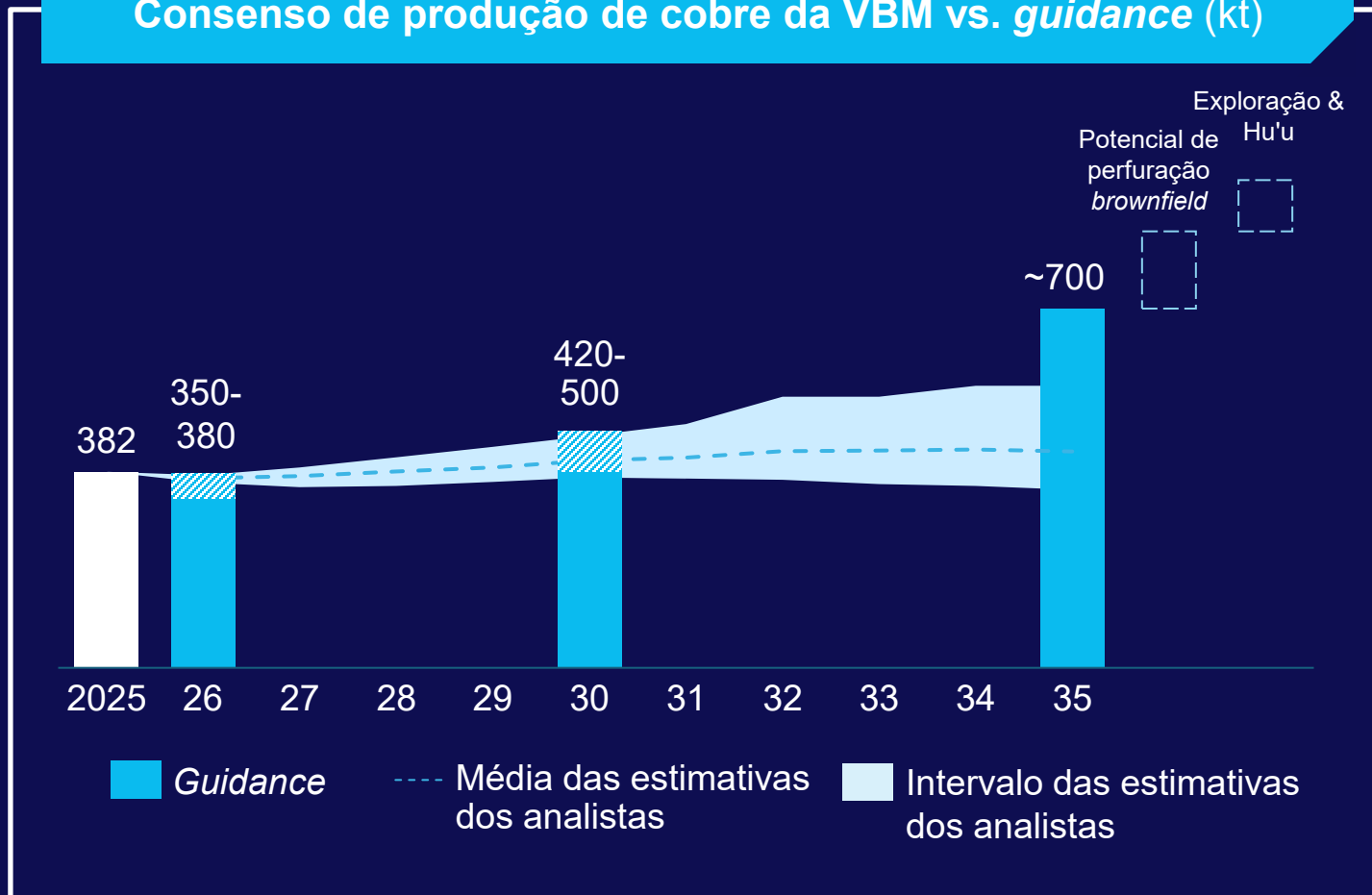
**+6%**

até 2035

vs. 4%, média dos pares<sup>2</sup>



Consenso de produção de cobre da VBM vs. *guidance* (kt)

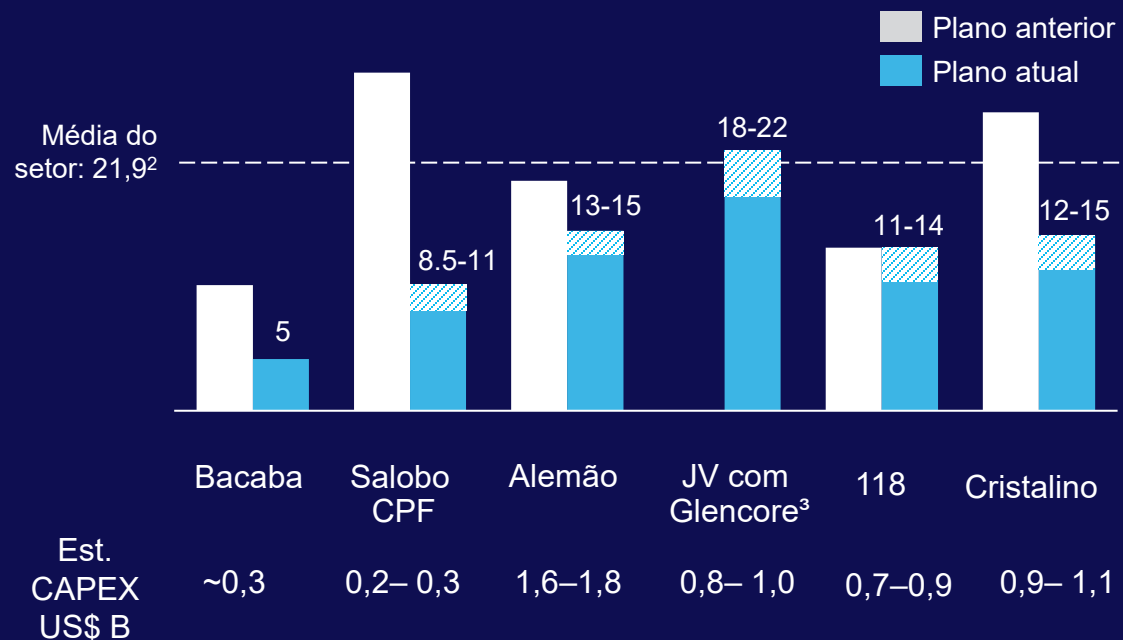


<sup>1</sup> Com base nos *guidances* para 2028-2030 vs 2025 de produção reportados por 5 dos 9 pares de Metais Básicos analisados. <sup>2</sup> Com base nos *guidances* de longo prazo vs produção de 2025 reportados por 2 dos 9 pares de Metais Básicos analisados.

# Pipeline de projetos de baixa intensidade de capital e alto retorno

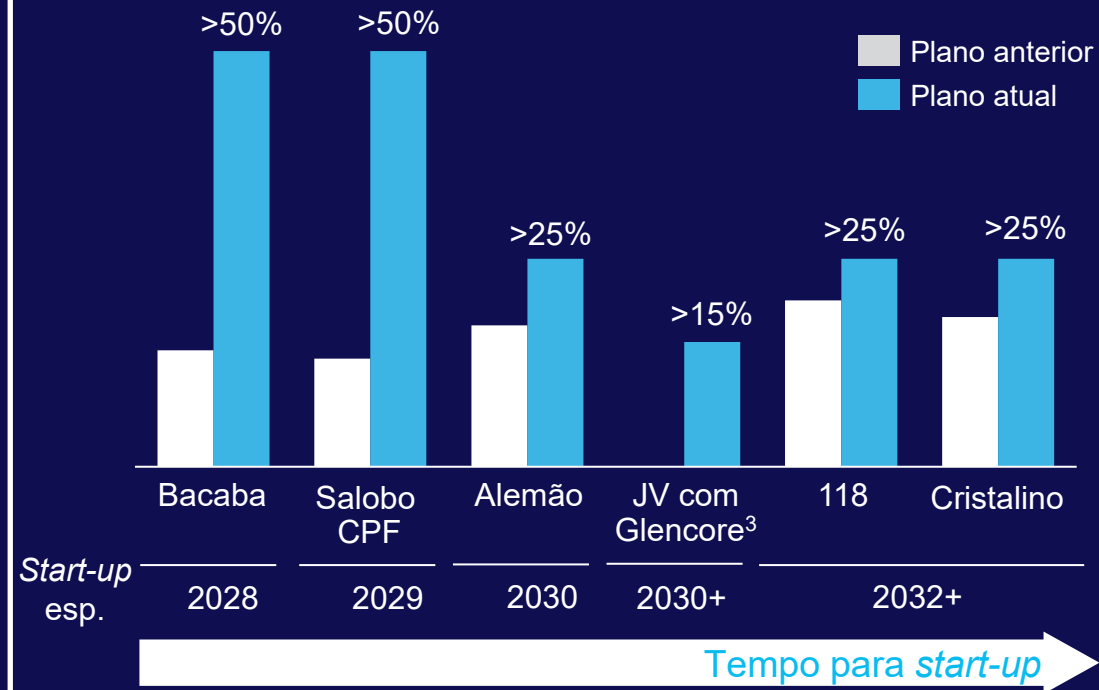
## Intensidade de capital competitiva

US\$ '000 /t CuEq<sup>1</sup>, projetos em estudos de viabilidade e execução



## TIR dos projetos de cobre da VBM

%, projetos em estudos de viabilidade e execução



<sup>1</sup> Cobre equivalente (CuEq). <sup>2</sup> Com base na Woodmac "Copper Project Database Q4 2025". Projetos classificados como prováveis ou possíveis. <sup>3</sup> Anteriormente projeto Victor. CAPEX refere-se à participação da VBM.

# Estratégia de exploração que apoia o desenvolvimento de recursos

## Destaques de 2025

### Recurso mineral de cobre

Medido, indicado e inferido<sup>1</sup>

**3.7%**

aumento líquido a/a para 39Mt de cobre, sustentando >65 anos de produção nas taxas atuais de mineração<sup>2</sup>

### Recurso mineral de níquel

Medido, indicado e inferido<sup>1</sup>

**9.4%**

aumento líquido a/a de 10.4Mt de níquel

## Prioridades de 2026

### Distrito de Cobre Carajás

exploração em 2026

**>120km**

aumento de 30 km em 2024 e foco na expansão dos recursos minerais de cobre

### Ontario e Voisey's Bay

perfuração *brownfield* em 2026

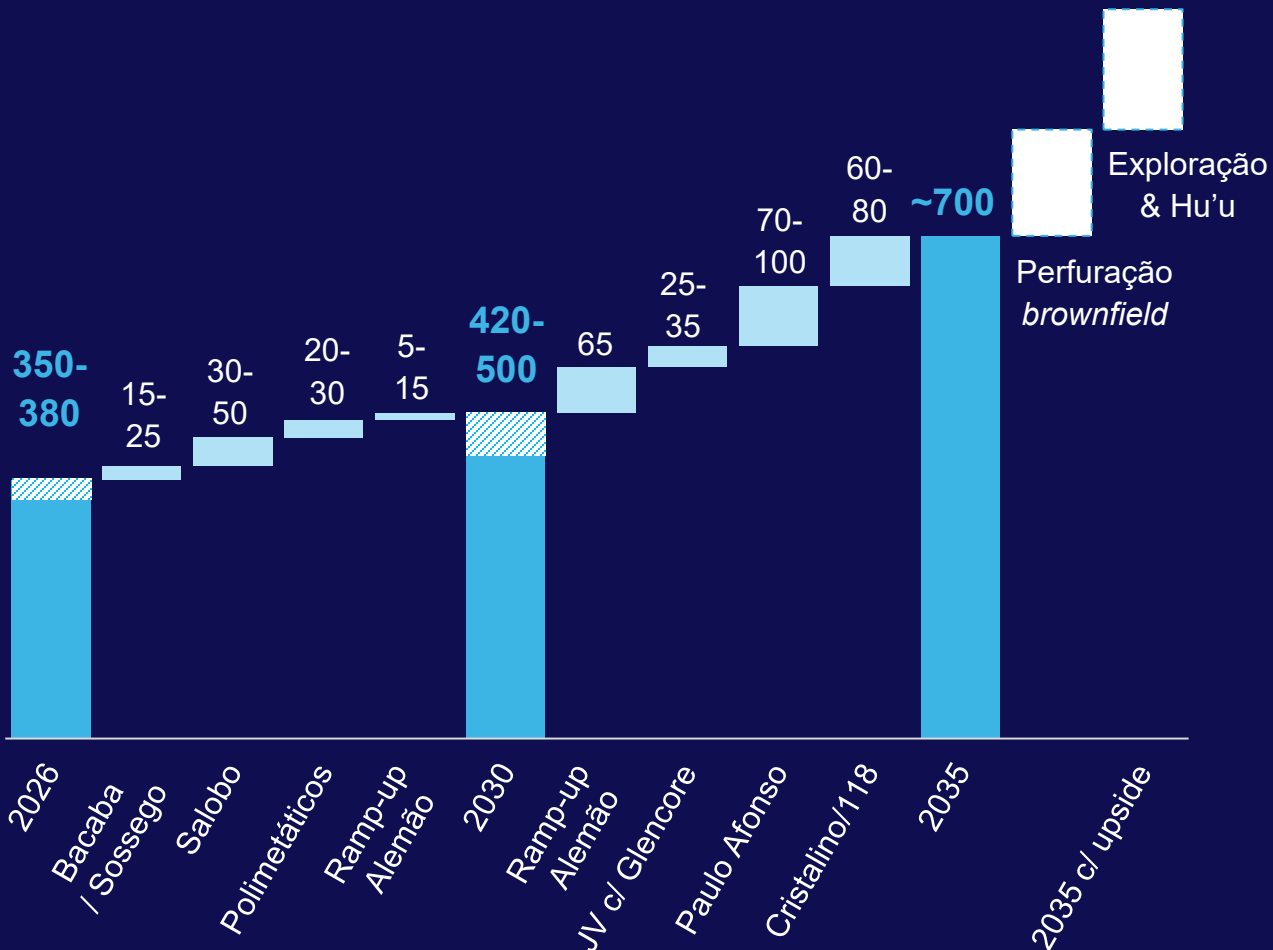
**>270km**

com o objetivo de sustentar e aumentar a produção de cobre e níquel

<sup>1</sup> recursos M+I excluem recursos minerais inferidos – para o MRMR 2025 complete, acesse: <https://valebasemetals.com/our-business/mineral-reserves-resources/>. <sup>2</sup> Recursos minerais não são reservas minerais e não possuem viabilidade econômica demonstrada. Não há certeza de que todos ou qualquer parte dos recursos minerais serão convertidos em reservas minerais.

# Roadmap para ~700ktpa de cobre até 2035

Roadmap de produção de cobre (ktpa)



## Bacaba em construção

projeto de baixa intensidade de capital e alto retorno

## Projeto CPF com processamento avançado

aumentando a recuperação e a eficiência no complexo de Salobo

## Produtividade em Ontario & Voisey's Bay

contribuindo com o crescimento a partir de ativos polimetálicos

## Relevante dotação mineral de Alemão

complementada por subproduto significativos de ouro

## Projetos greenfield no Hub Norte

em Paulo Afonso, Furnas e outros

## Expansão no Hub Sul

com os projetos Cristalino e 118

## Potencial por meio da exploração

e desenvolvimento de um dos maiores depósitos de cobre (Hu'u)

# Produzindo minerais críticos com vantagem estratégica

## Mercados de uso final diversos e atraentes

com Ni, Co, PMs e PGMs de alta pureza atendendo clientes globalmente

## Liderando fornecimento de níquel no ocidente

com complexos integrados e de processamento de baixo carbono em jurisdições de baixo risco

## Forte impulso operacional e mudanças estruturais

possibilitado por uma equipe de liderança experiente e pessoas engajadas

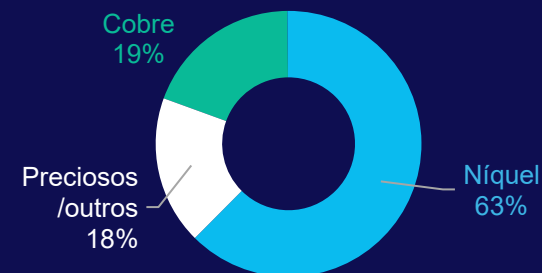
## Parcerias estratégicas para otimizar o portfólio

com novos recursos em Thompson e JV com Glencore e revisão de Hu'u progredindo

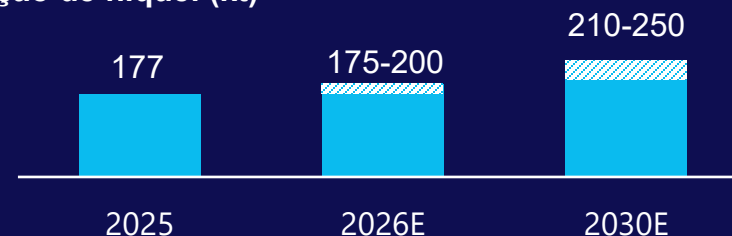
## Múltiplos caminhos para o crescimento futuro em polimetálicos

com produtividade, crescimento orgânico e potencial de aumento de reservas e recursos

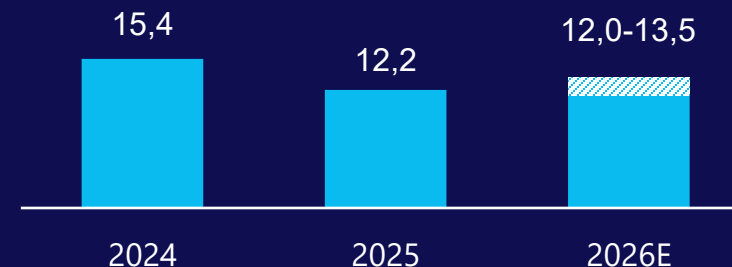
Participação na receita líquida de 2025, por tipo



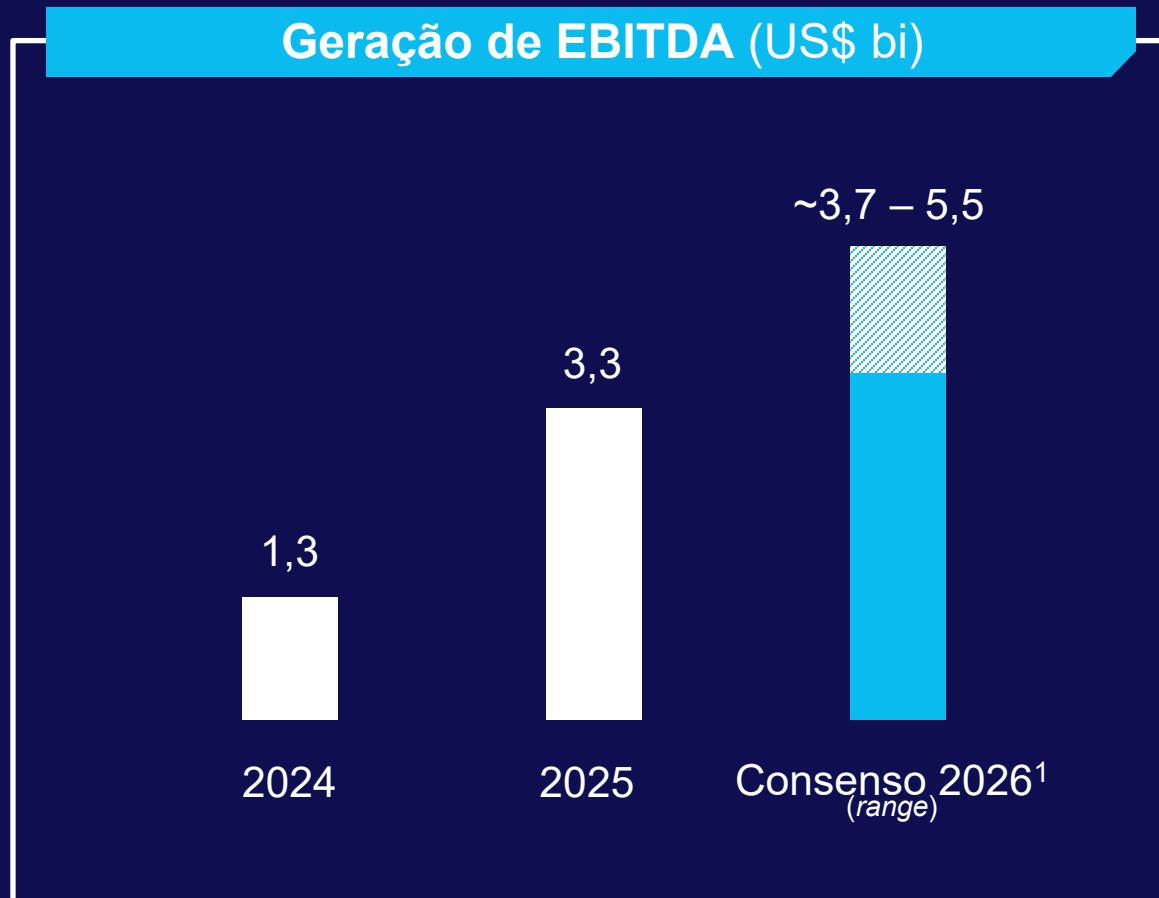
Produção de níquel (kt)



Custos all-in incluindo manutenção de níquel (US\$ '000/t)



# Melhora significativa no EBITDA, com potencial adicional de crescimento



## Principais vetores de melhoria:

Entrega de desempenho operacional consistente e responsável

Foco em ganhos de produtividade para aumentar volumes e reduzir custos *all-in*

Entrega de eficiência em custos e capital em todo o portfólio (> US\$ 400 milhões em 2025)

Avaliação e execução de projetos para viabilizar crescimento de baixo risco e alto retorno

Posicionamento para capturar o potencial em minerais críticos e metais preciosos

<sup>1</sup> Faixa de consenso de 2026 baseada nas projeções do EBITDA de 2026 de uma coleção de 9 analistas de ações.

# Criando uma empresa líder em minerais críticos

**Dobrando a produção de cobre por meio de portfólio de baixo risco e alto retorno**  
com uma abordagem transformada para o desenvolvimento e execução eficiente de projetos

**Otimização da cadeia de valor integrada de minerais críticos**  
fornecendo produtos únicos e de alta qualidade para aplicações estratégicas

**Construindo uma plataforma ocidental competitiva de níquel**  
ao entregar eficiência de custo e capital

**Balço patrimonial saudável, crescimento autofinanciado**  
sustentado por uma dívida líquida/EBITDA <1x

**Equipe de liderança e conselho experiente e dedicado**  
com pessoas empoderadas e uma cultura de alto desempenho

*Faça com  
segurança, a  
vida é o que  
mais importa.*

# Garantindo a excelência comercial

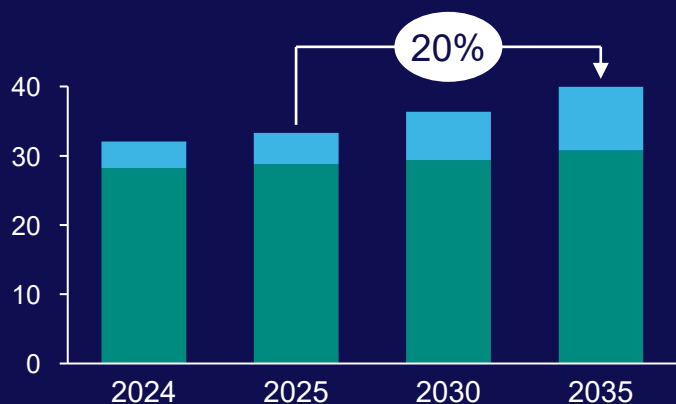
**TINA GAUTHIER**

Chief Commercial Officer

# Avanço da eletrificação reforça uma perspectiva positiva para o cobre

## Demanda total de cobre (Mt)

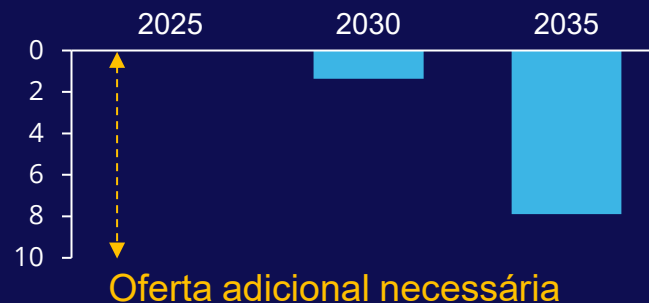
Dinâmicas fortes do cobre apoiam o crescimento da demanda na próxima década



■ Renováveis, veículos elétricos e outras eletrificações  
■ Outros segmentos

## Balanco de mercado – cobre refinado (Mt)

Diante da oferta limitada, o mercado caminha para um déficit estrutural, demandando novos volumes em operação



Oferta adicional necessária

## Dinâmica de mercado

### DEMANDA



Energia renovável e eletrificação aumentando a demanda



Data centers demandam grandes volumes de cobre em função de suas propriedades superiores e dos requisitos de energia



Expansão das indústrias e das redes de transporte com o crescimento econômico contínuo

### OFERTA



Disrupções de oferta no setor (~6% em 2025), que devem persistir nos próximos anos



Longos prazos de entrega e maior intensidade de capital para entregar novos projetos

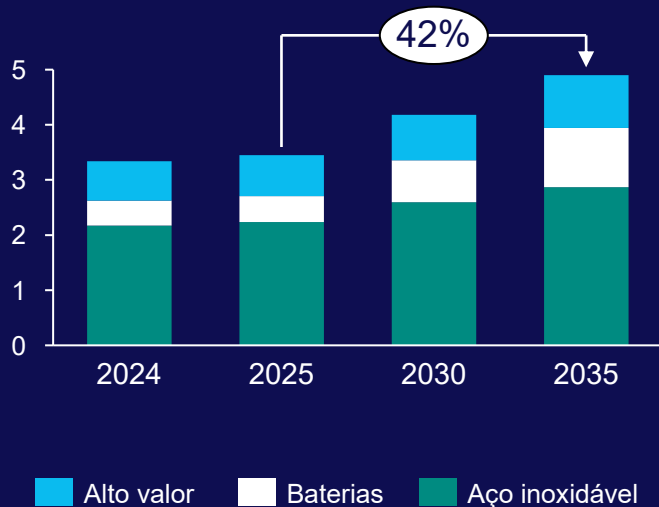


Novas descobertas são de grau inferior e menor em tamanho

# Força da demanda de níquel e oferta mais disciplinada

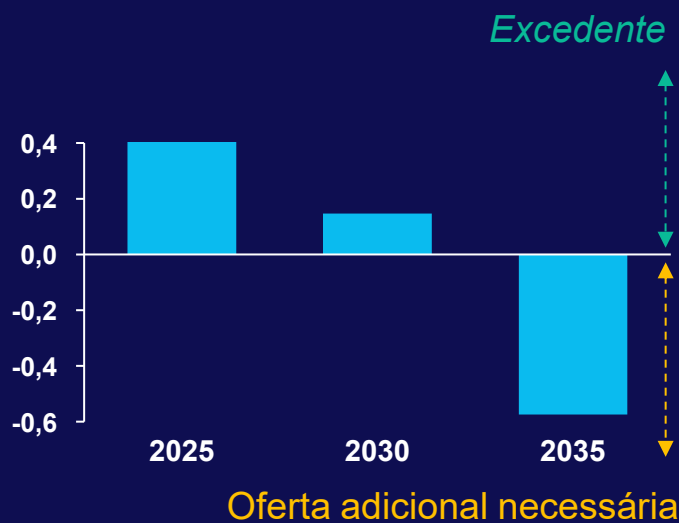
## Demanda primária por segmento (Mt)

O crescimento em EV, defesa, aplicações críticas e aço inoxidável sustenta uma demanda significativa por níquel na próxima década



## Balanco de mercado – níquel(Mt)

O aumento de capacidade nos últimos anos colocou o mercado em condição de excesso de oferta. O crescimento da demanda leva a um reequilíbrio do mercado



## Dinâmica de mercado

### DEMANDA



Maior demanda do setor de defesa, de aplicações críticas (relacionadas à segurança) e do crescimento eco. impulsionando o setor aeroespacial



Forte crescimento em economias em desenvolvimento e recuperação gradual e estável em outras regiões



Rápido crescimento de EVs

### OFERTA



Crescimento de capacidade e capacidade de conversão levam o mercado de metais a um excedente

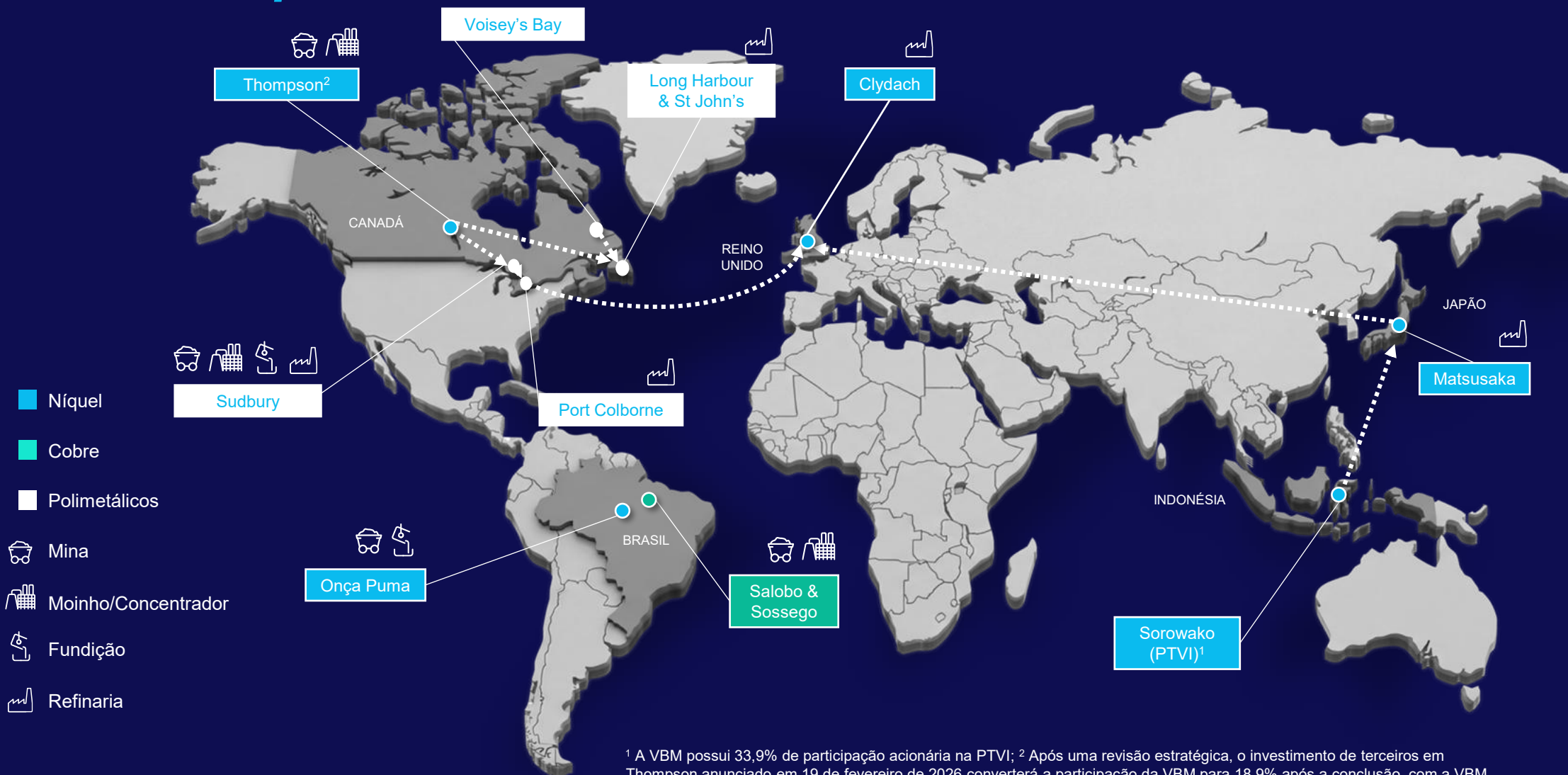


Concentração da oferta aumenta a exposição global do níquel à volatilidade de uma única região



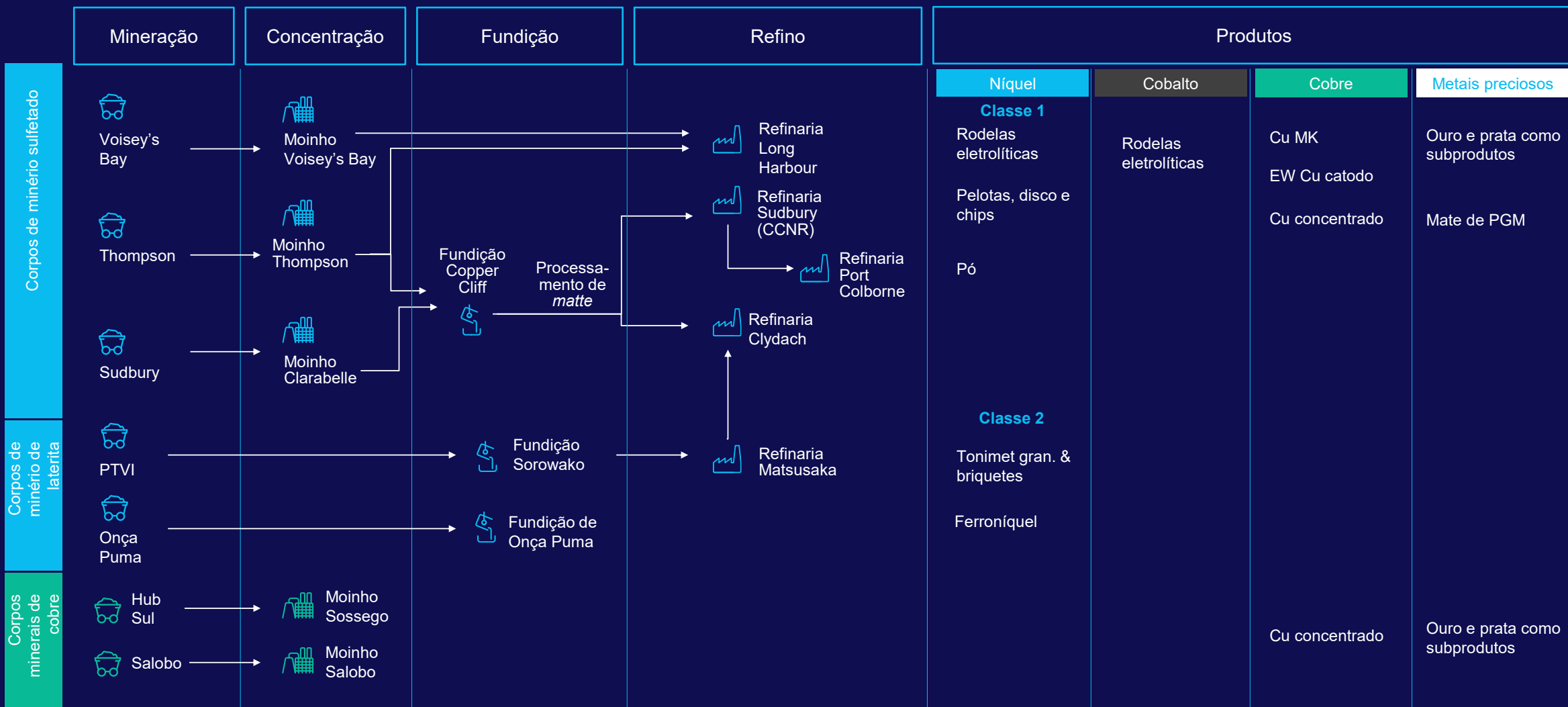
Mudanças na política da Indonésia indicam que os volumes de oferta podem estar sujeitos a condições de mercado mais restritivas

# Portfólio integrado oferece menor risco e acesso a mercados *premium*



<sup>1</sup> A VBM possui 33,9% de participação acionária na PTVI; <sup>2</sup> Após uma revisão estratégica, o investimento de terceiros em Thompson anunciado em 19 de fevereiro de 2026 converterá a participação da VBM para 18,9% após a conclusão, com a VBM garantindo *feed* por meio de um acordo de *offtake*.

# A cadeia de valor integrada oferece opcionalidade e resiliência



# Posição significativa no mercado de minerais críticos



Cobre



Níquel



Ouro



PGMs



Cobalto

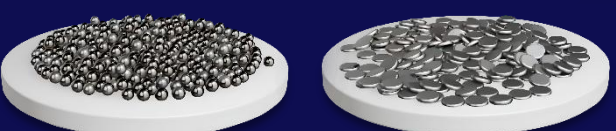

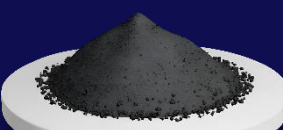



Prata

<b>Volumes vendidos em 2025</b>	368 kt	173 kt	468 koz	209 koz	3 kt	2.373 koz
<b>Receita 2025 (US\$ M)</b>	3.550	2.687	922 <sup>1</sup>	315	99 <sup>1</sup>	98

<sup>1</sup>Receitas estão apresentadas após os efeitos dos contratos de streaming. (US\$ 765 milhões para ouro e US\$ 18 milhões para cobalto).

# Conjunto único de produtos de níquel para aplicações estratégicas

	Produtos	Vol. (kt) <sup>1</sup>	Aplicações
CLASSE 1	 <p>PELOTAS, DISCOS &amp; CHIPS</p>	67	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ligas de níquel alto teor - aplicações que exigem calor extremo e resistência à corrosão e resistência mecânica sob estresse e fadiga</li> <li>• Indústria, defesa, energia, naval e aeroespacial</li> <li>• Motores a jato, turbinas a gás e tubulações de óleo e gás</li> <li>• Galvanoplastia (eletrônica, automotiva e decorativa)</li> </ul>
	 <p>RODELAS</p>	40	
CLASSE 2	 <p>PÓ DE NÍQUEL</p>	19	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Eletrônicos e materiais para baterias</li> <li>• Metalurgia do pó e peças de prensa e sinterização (automotivo, máquinas)</li> <li>• Metais duros, ferramentas de diamante, produtos químicos</li> </ul>
	 <p>FERRONÍQUEL   TONIMET</p>	46	

<sup>1</sup> Volumes de produção baseados nos resultados de 2025. Não inclui volumes de produção para intermediários

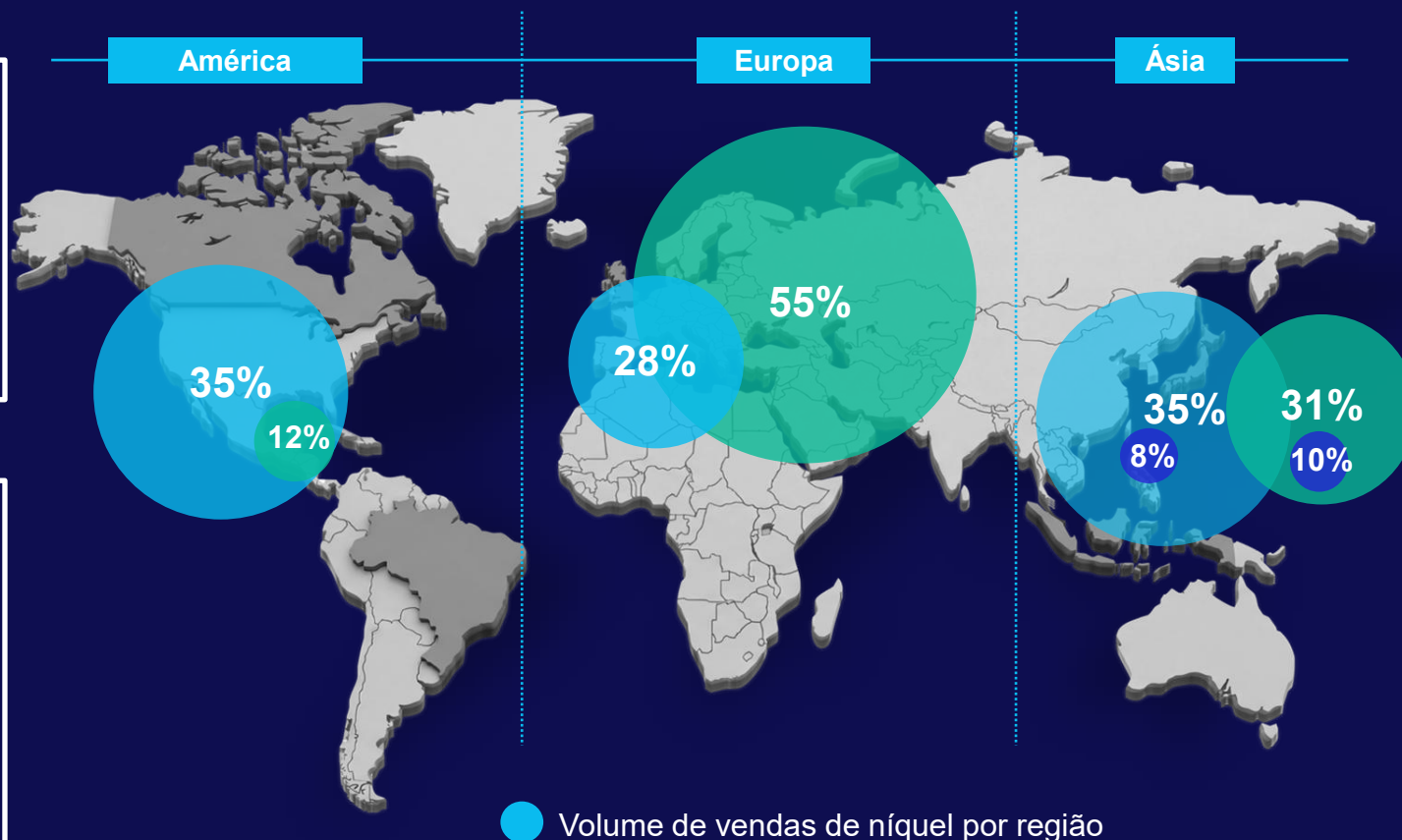
# Posição em mercados *premium* com clientes de alto padrão; Líder em produtos de baixa intensidade de carbono

## Produtos de níquel à base de sulfeto

Produto	Tipo	Intensidade de GEE <sup>1</sup> (tCO <sub>2</sub> e/tNi)	Posição na curva de intensidade de GEE <sub>2</sub>
Sudbury Ni Classe I	Pelotas, chips, discos, pó	3,6	1º quartil
Long Harbour Ni Classe I	Rodelas	4,3	1º quartil

## Produtos de cobre à base de concentrado

Produto	Intensidade <sup>1</sup> de GEE (tCO <sub>2</sub> e/tCu)	Posição na curva de intensidade de GEE <sub>2</sub>
Concentrado Cu Sudbury	0,5	1º quartil
Concentrado Cu Sossego	1,1	1º quartil
Concentrado Cu Salobo	1,1	1º quartil
Concentrado Cu Voisey's Bay	2,0	2º quartil

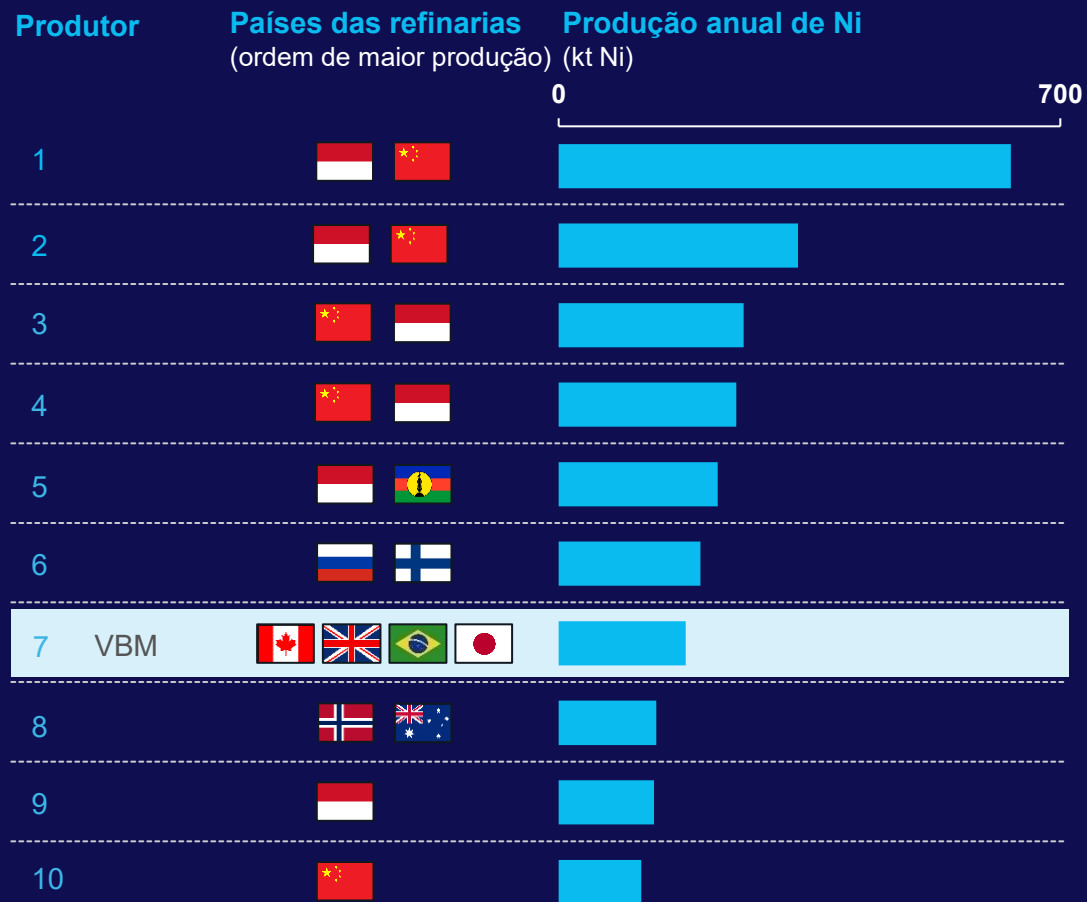


- Volume de vendas de níquel por região
- Volume de vendas de cobre por região
- Volume de vendas para a China

<sup>1</sup> Os dados operacionais da Vale baseiam-se em valores reais assegurados por terceiros, conforme calculado pela Vale para produtos finais. Os valores representam as emissões calculadas do Escopo 1 + Escopo 2 para operações integradas, desde a mina até o produto refinado. O Escopo 3 (*upstream*) não é considerado para uma comparação mais direta; <sup>2</sup> Os dados do setor referem-se a 2024, provenientes da Skarn Associates, outubro de 2025. Os dados da Skarn buscam normalizar as informações para o produto final (por exemplo, níquel refinado e concentrado de cobre).

# Fornecedor líder de níquel no ocidente

Top 10 fornecedores globais de níquel por volume | 2025



VBM é a maior e mais consolidada produtora de níquel nas Américas

Maiores produtores concentrados na Indonésia

# Fornecendo ao mundo minerais críticos em um momento crítico



O crescimento estrutural da demanda está acelerando nos metais de eletrificação – tanto o níquel quanto o cobre são impulsionados por uma demanda de longo prazo respaldada por políticas – sustentando uma perspectiva de crescimento duradouro



Estamos estrategicamente posicionados em ambos os segmentos de metais, com nossa plataforma integrada de baixo carbono e escala de multi commodities, o que nos permite capturar valor de forma eficiente



Nosso portfólio está alinhado com as prioridades de segurança da oferta. Somos uma fonte confiável e rastreável de minerais críticos.



Exposição diversificada em produtos e clientes *premium* fortalece a resiliência das margens e a criação de valor sustentável a longo prazo.

# Conduzindo a excelência

**ALFREDO SANTANA**

Chief Operating Officer

# Um sistema criado para promover a consistência

**Segurança em primeiro lugar**



**Cultura de “inquietação crônica”**

**Estável & Capaz**



**A melhoria de desempenho é agora estrutural, não esporádica**

**Confiável no Custo Adequado**



**Eficiência de custos para criação de valor a longo prazo**

**Fortalecimento dos fundamentos para tornar o alto desempenho repetível**

Modelo descentralizado que promove responsabilidade e agilidade

---

Investimento estratégico nas necessidades técnicas dos ativos

# Uma base sólida de segurança conduz a uma cultura de alto desempenho



## Nossa Jornada em Liderança e Cultura de Segurança

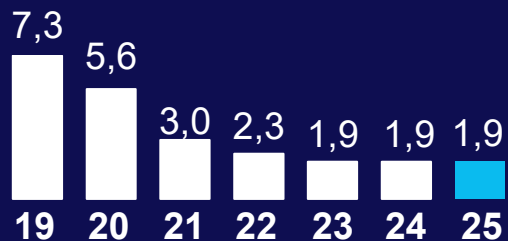
### Segurança

**Zero fatalidades**  
e sem vidas mudadas em 2025

**3 incidentes de alto potencial<sup>1</sup>**  
desempenho mantido a/a

**69% de redução a/a**  
em eventos de segurança de processo<sup>2</sup>

#### TRIFR<sup>3</sup>



### Cultura

- Avaliações da cultura de segurança
- Tomada de decisões organizacionais para segurança
- Rotinas mensais do Comitê de Prevenção de Lesões Graves e Fatalidades

### Desenv. da Liderança

- +300 líderes envolvidos no processo de desenvolvimento de segurança comportamental
- Reuniões globais mensais do HomeSafe para todas as operações

### Sistemas

- Foco em Incidentes Potencialmente Graves e Fatalidades (pSIF)
- Garantia de gestão de riscos
- Processo de certificação ISO do sistema de gestão de segurança

<sup>1</sup> Ausências, restrições e tratamentos médicos decorrentes de eventos com alto potencial de dano (eventos N2). <sup>2</sup> Eventos de segurança de processo são incidentes que resultam em liberação não planejada ou descontrolada de material ou energia perigosa, envolvendo equipamentos ou materiais relacionados aos ativos operacionais (P1 e P2), com algum grau de severidade. <sup>3</sup> Total de lesões, tratamentos médicos e doenças ocupacionais, multiplicados por um milhão de horas e divididos pelas horas de exposição.

# Desempenho sólido dos ativos em todo o portfólio

## Cobre

### Salobo

- ↑ ~40% de processamento no moinho
- ↑ ~15% de taxa de utilização de escavadeiras elétricas (a mais alta no Brasil)

### Sossego

- ↑ ~10% de processamento no moinho
- ↑ ~20% de utilização de caminhões

## Ferroníquel

### Onça Puma

- ↑ ~30% disponibilidade da planta
- ↑ ~20% de produção de FeNi

## Polimetálicos

### Sudbury

- ↑ ~45% de minério lavrado
- ↑ ~25% de minério processado

### Voisey's Bay e Long Harbour

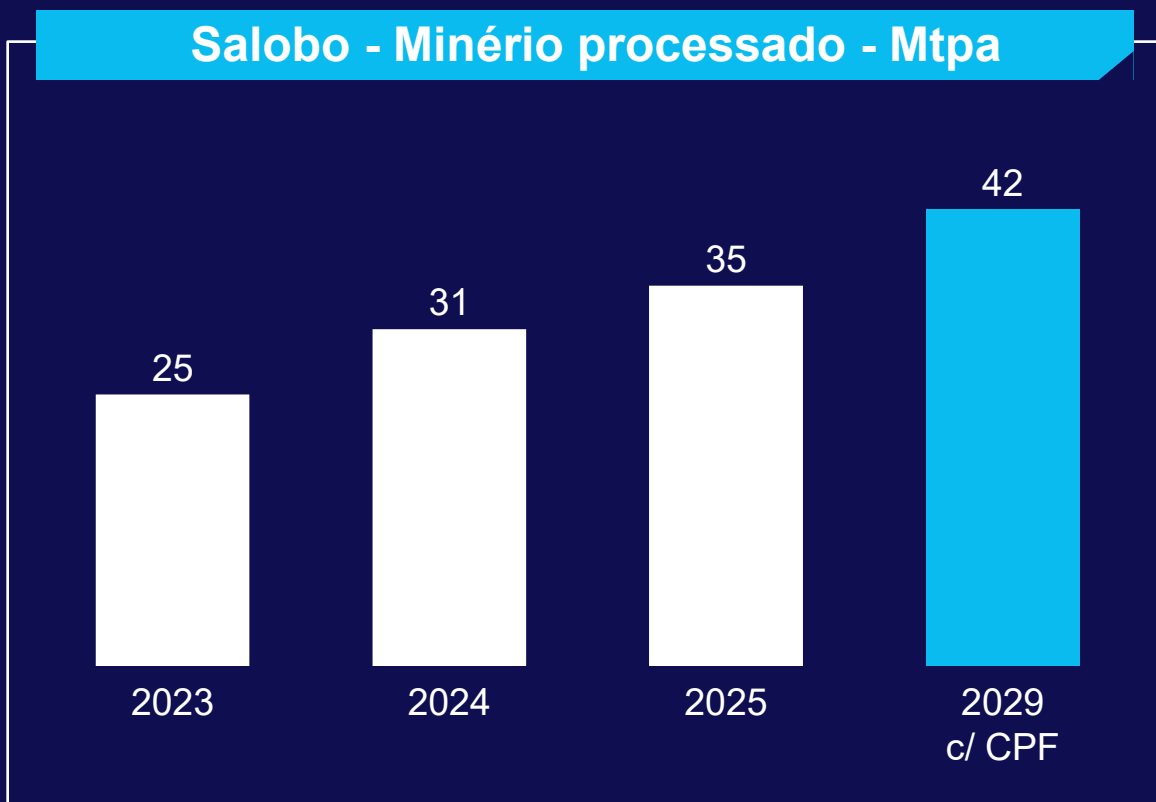
- ↑ ~20% taxa de desenvolvimento em Voisey's Bay
- ↑ ~30% de utilização da planta em Long Harbour

### Um modelo operacional robusto impulsionando:

- *Estrutura ágil, enxuta e descentralizada*
- *Responsabilidade no nível adequado*
- *Ativo capacitado para tomada de decisões mais ágil*
- *Melhoria contínua*

# Salobo

## Oferecendo desempenho de excelência



### CAMINHO CRÍTICO

#### Produtividade consistente

- Cumprimento dos planos de manutenção preventiva na planta
- Frota autônoma para aumentar a produtividade e segurança da mina

#### Habilitando a implementação do CPF

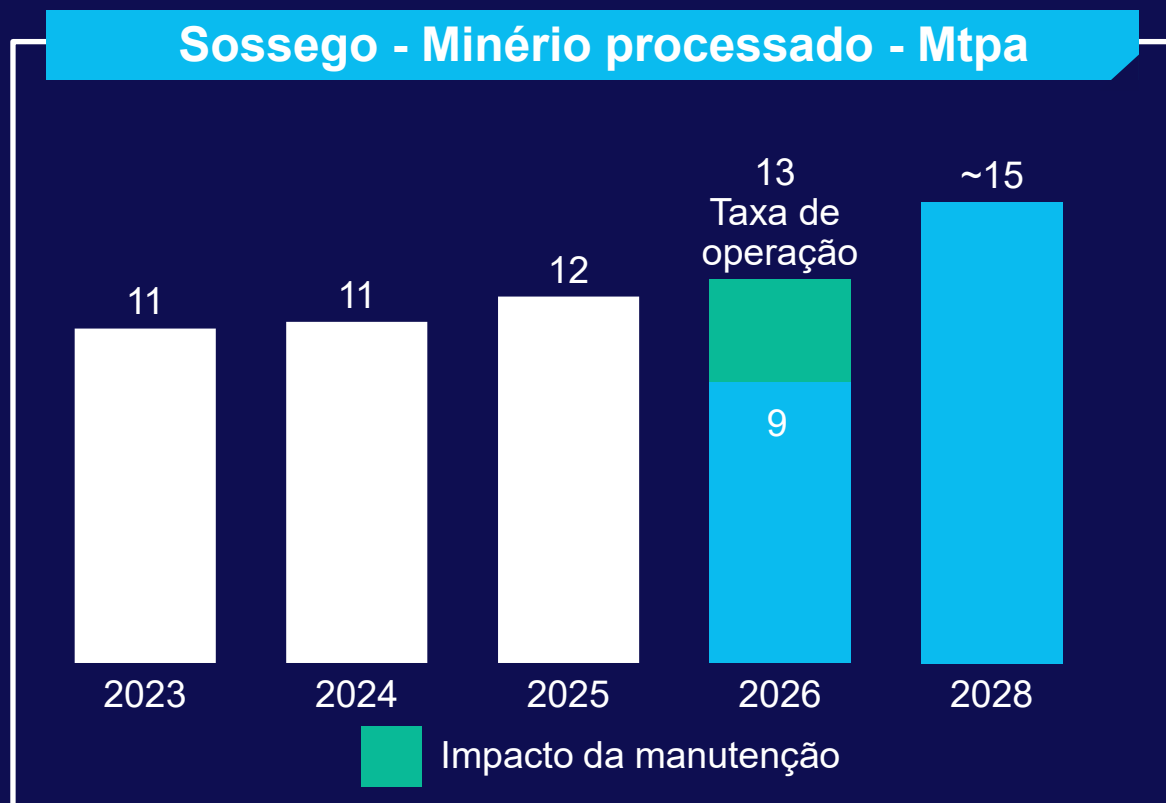
- Aumento da capacidade nos sistemas de *feed* e carga circulante
  - Reequipamento da correia transportadora para 5300t/h
  - Reequipamento de alimentadores, correias transportadoras e peneiras

#### Eficiência de custos

- Otimização dos estoques de peças de equipamentos e insumos

# Sossego

## Construindo crescimento sobre uma base confiável



### CAMINHO CRÍTICO

#### Trabalhos iniciais para viabilizar 15 Mtpa

- Parada planejada do SAG de 110 dias em 2026
- Utilização de britagem móvel, garantindo produção estável ano a ano

#### Garantia da disponibilidade de minério

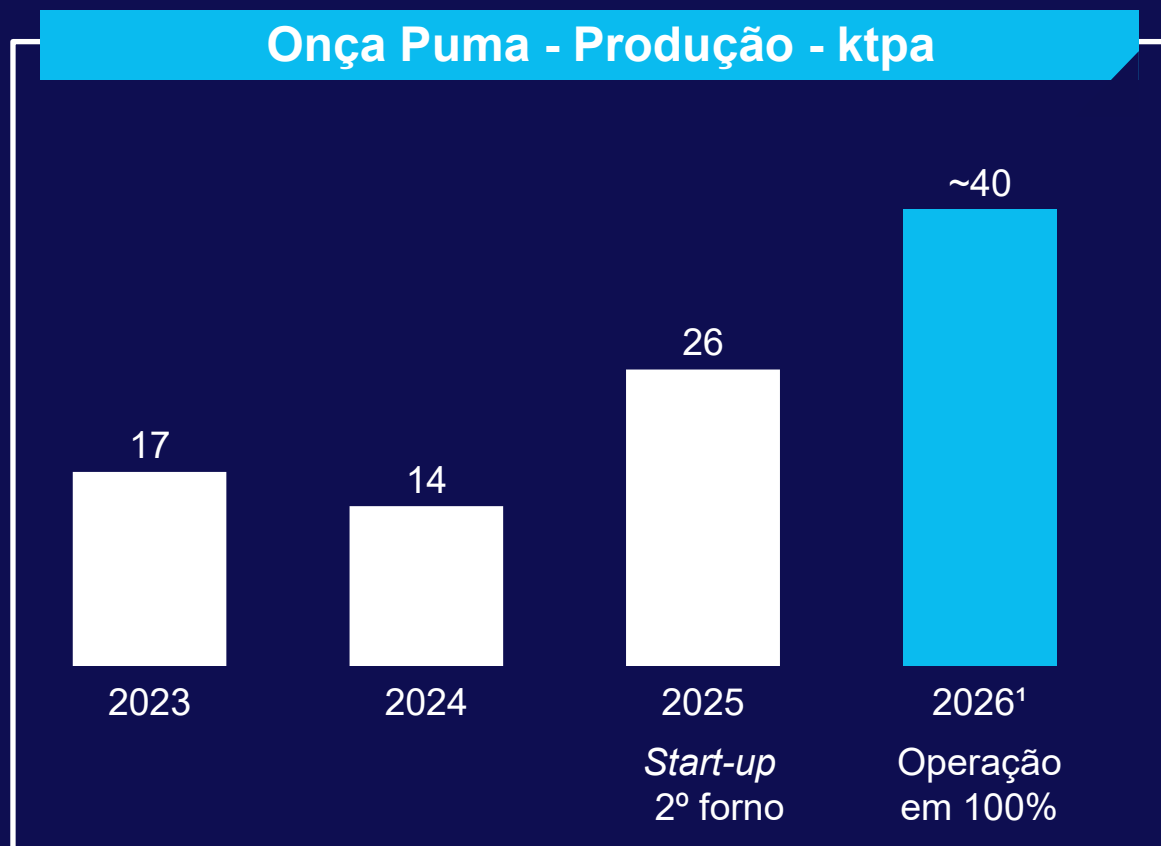
- Maior utilização de caminhões; aproximadamente 20% nos últimos 3 anos
- Projeto Bacaba em linha com o cronograma

#### Eficiência de custos

- Otimização dos estoques de peças de equipamentos e insumos

# Onça Puma

## Recuperando para se tornar altamente competitiva



### Apoio à estratégia de mineração

- Aumento dos deslocamentos na mina para garantir o *feed* – aumento da utilização e produtividade da frota móvel

### Eficiência de custos

- Otimização de insumos
- Produto de alto teor (30% a 35% de Ni)

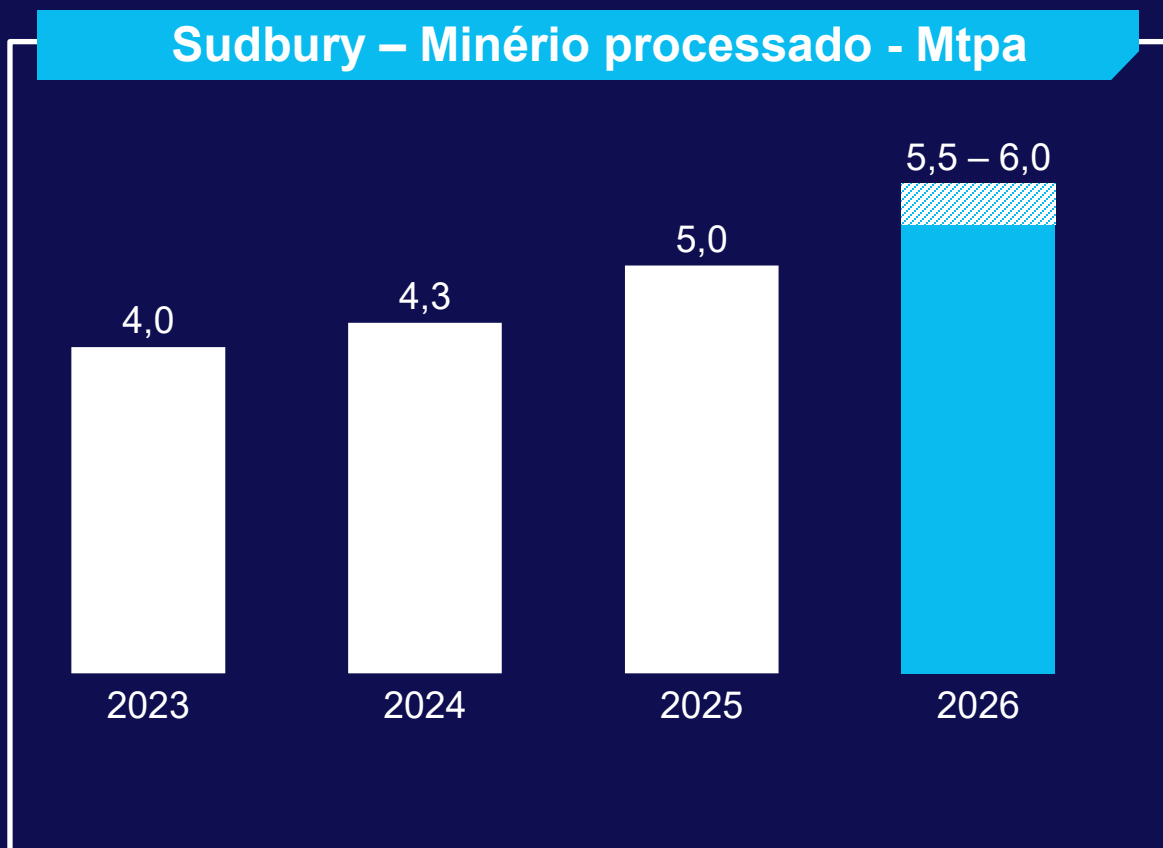
### Negócio sustentável

- Mineração circular com resíduos da planta
- Descarbonização: Implementação de tecnologia de gases residuais

<sup>1</sup> Incluído no *guidance* de produção da Vale S.A. para o ano.

# Sudbury

## Impulsionando a produtividade ao longo do ciclo



### CAMINHO CRÍTICO

#### Desenho de mina e produtividade

- Adoção de desenhos de mina mais eficientes
- Otimização da utilização dos turnos

#### Preenchimento do moinho e produtividade

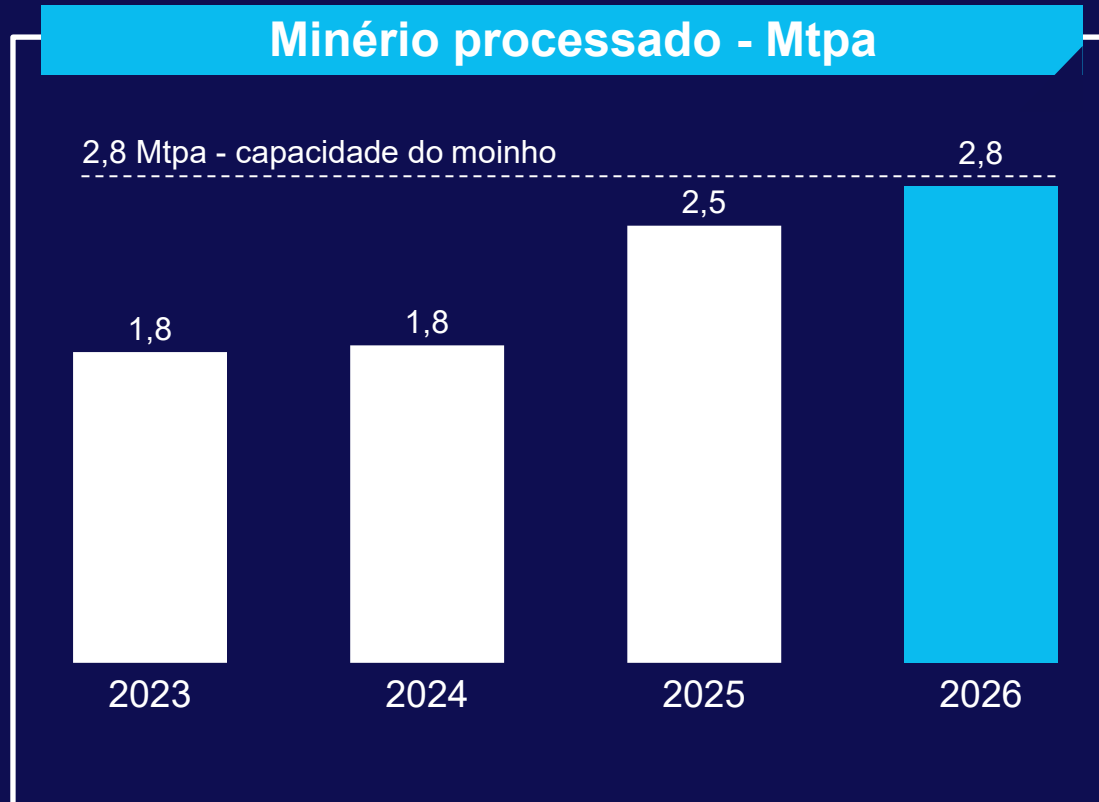
- Redução do tempo planejado de parada da planta de 40 para 26 dias

#### Eficiência de custos e capital

- Redução de 7 a 10% nos custos operacionais
- Otimização dos custos de manutenção
- Meta de redução de 30% nos custos de desenvolvimento subterrâneos até 2028

# Voisey's Bay e Long Harbour

## Entregando alto desempenho por meio de um sistema integrado



### CAMINHO CRÍTICO

#### **Ramp-up para capacidade total**

- Estabilidade do moinho impulsionando a confiabilidade e a produtividade em todo o sistema
- Aumento da disponibilidade do moinho

#### **Eficiência de custos**

- Otimização dos estoques de peças e insumos
- Redução dos custos de manutenção

# Desbloqueando o crescimento por meio de um desempenho sólido e repetível

**2022-2025**

**TRANSFORMAR**

Gestão dedicada com responsabilidades claras

*O foco potencializa agilidade, disciplina e consistência*

**2026**

**REPETIR**

Operações seguras, estáveis e capazes promovem a repetibilidade

*Melhoria de desempenho é agora estrutural, não esporádica*

**2027+**

**CRESCER**

Desempenho consistente como base para o crescimento

*Crescimento orgânico e valor a longo prazo são reais*

# Entregando crescimento

**CHRIS MCCLEAVE**

Chief Technical Officer



# Abordagem reformulada para o planejamento e entrega de projetos

## Rigor técnico aprimorado e expertise

Construção de um **time técnico de excelência** em Metais Básicos

**Visão técnica integrada** das operações e dos projetos

**Benchmarks** e premissas disciplinadas

**Planos técnicos otimizados = Portfólio com TIR robusta**

## Processo de planejamento do negócio

Plano de Desenvolvimento de Recursos (**potencial máximo**)

Análises de **multicenários** rápidas e otimizadas

**Conexão disciplinada da estratégia ao orçamento**

**Plano robusto de 700 mil toneladas de cobre com ampla opcionalidade**

## Modelo aprimorado de entrega de projetos

Projeto **fit-for-purpose**, orientado por riscos

**Envolvimento inicial** de terceiros

Execução em **parceria com incentivos alinhados**

**~30% de otimização no portfólio de CAPEX**

## Exploração disciplinada

**Prioridade para brownfield**, crescimento orgânico

Aceleração da **definição abaixo das cavas**

**Premissas geológicas** disciplinadas por meio do MIRA

**34% de redução no custo de sondagem exploratória<sup>1</sup>**

<sup>1</sup> Nos últimos 2 anos.

# Destravando uma abordagem sistemática para entregar crescimento

Entregando uma carteira de alta produção, baixa intensidade de capital e alto retorno

## Crescimento com baixa intensidade de CAPEX

Vale day 2025

Próximo às operações existentes

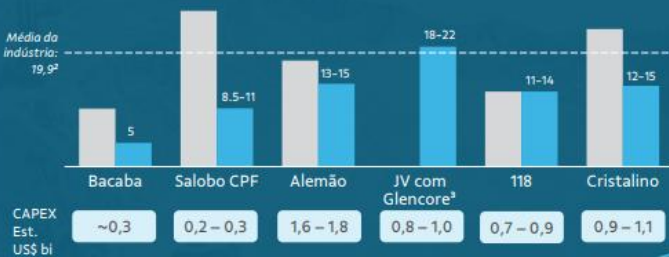
Infraestrutura regional disponível

### Intensidade de capital competitivo

US\$ '000 / t CuEq<sup>1</sup>, projetos em estudos de viabilidade e execução

Plano Anterior  
Plano Atual

Média da indústria: 19,9<sup>2</sup>



## Melhorando significativamente os retornos dos projetos

Vale day 2025

### Execução

Bacaba ..... 50 ktpa

### Viabilidade

Salobo CPF ..... 30 ktpa

JV com Glencore<sup>1</sup> ..... 25 ktpa<sup>2</sup>

Alemão ..... 80 ktpa

118 ..... 60 ktpa

Cristalino ..... 80 ktpa

### Pré-viabilidade

Paulo Afonso ..... 70-100ktpa

### TIR dos projetos de cobre da VBM














% , projetos em estudos de viabilidade e execução

Plano anterior  
Plano Atual



Tempo para start-up

# Proporcionamos crescimento a partir de jurisdições estáveis enquanto preservamos um potencial significativo de crescimento

	Ativos de Cobre				Ativos de Ni	Ativos Polimetálicos	
							
	Hub Sul 	Salobo 	Alemão 	Hub Norte 	Onça Puma 	Ontario 	VNL 
<b>Plano Base</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Bacaba</li> <li>Barão</li> <li>118</li> <li>Cristalino</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Flotação de Partículas Grossas (CPF)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Alemão</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Paulo Afonso, a céu aberta</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ramp-up completo do Forno 2</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>JV com Glencore</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Otimização do Voisey's Bay</li> </ul>
<b>Potencial Upside</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Expansão da capacidade do moinho</li> <li>Sossego, subterrâneo</li> <li>Visconde</li> <li>Óxidos de Cobre</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Expansão da capacidade do moinho</li> <li>Circularidade (Fe-Cu-Au)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Corpos minerais satélite</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Paulo Afonso, subterrâneo</li> <li>PGG</li> <li>Furnas</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Puma W</li> <li>Guepardo</li> <li>Mundial</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Expansão da capacidade do moinho</li> <li>Ella-Capre</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Expansão da capacidade do moinho</li> </ul>

# Carajás: Um dos maiores distritos de IOCG<sup>1</sup> - transformando escala em produção de curto prazo por meio da infraestrutura existente

## Dotação de Cobre da VBM em Carajás

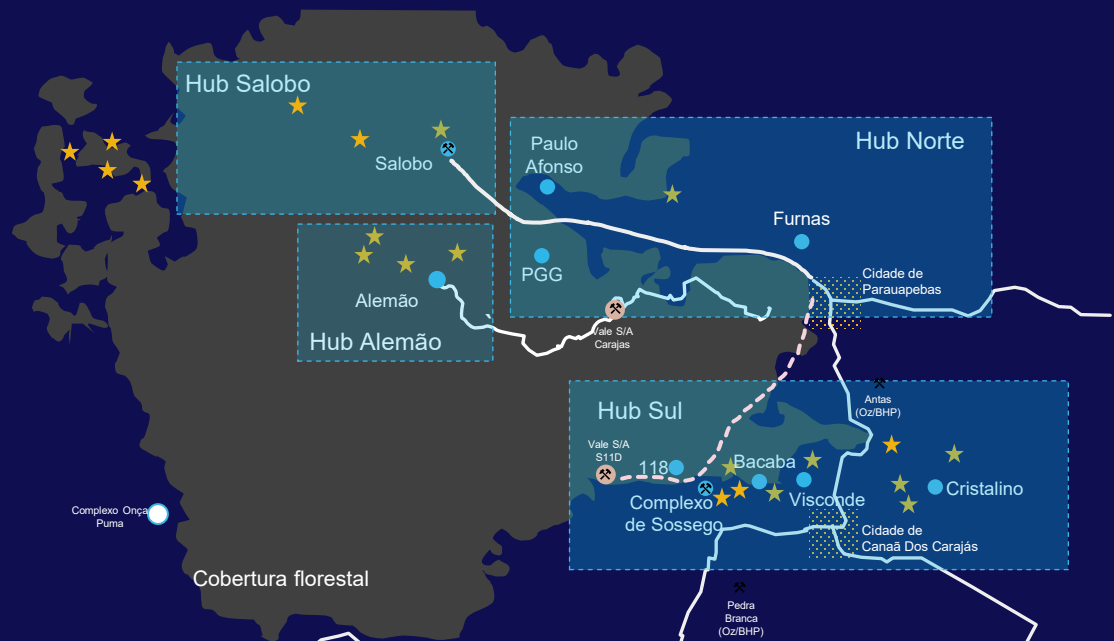


Imagem apenas ilustrativa – pode não ter escala adequada e/ou todas as características de infraestrutura

- Recursos e Reservas de Cobre
- ★ Alvos de Exploração de Cobre
- Minas de Minério de Ferro VSA
- Cobertura de floresta tropical
- Cidades Próximas
- Acesso à Estrada Principal
- Ferrovia S11D - Carajás

- ~32,5 Mt de cobre contido em reservas e recursos minerais<sup>2</sup>
- Dotação ainda pouco explorada em profundidade
- Infraestrutura de mineração e corredor logístico estabelecido com histórico existente de mineração em Vale e VBM
- Longa história e conhecimento para desenvolver e operar na região



<sup>1</sup> IOCG = Iron Oxide Copper Gold Deposit  
<sup>2</sup> Mineral Reserves including Proven and Probable, Mineral Resources including measured, indicated and inferred; Total rounded to one decimal place

# Hub Sul: Bacaba & Barão garantindo sustentabilidade a curto prazo do Moinho de Sossego

## Bacaba (em execução)

- Mina a céu aberto convencional com ROM transportado por caminhões para o moinho de Sossego
- Produção: ~50 kt/ano de Cobre; ~14 koz/ano de Ouro
- LOM<sup>1</sup>: 8 anos
- CAPEX<sup>2</sup>: US\$ 290 milhões (US\$ 5,0 mil/t CuEq<sup>3</sup>)
- Custos unitários<sup>4</sup>: US\$ 4.600/t
- TIR: >50%
- Reservas Minerais<sup>5</sup>: 72,4 Mt @ 0,68% Cu, 0,08 g/t Au
- Licença de Instalação concedida em 2026; 23% de avanço físico: construção da ponte e pré-remoção (pre-stripping) avançando conforme planejado



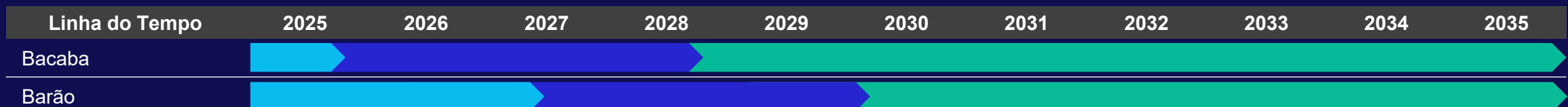
**Bacaba:**  
Execução da Pré-remoção (Pre-stripping) e Acessos



**Bacaba:**  
Execução de obras na ponte; ela conectará Bacaba ao Complexo do Moinho de Sossego

## Barão

- Acelerar depósitos de alta qualidade sob a estratégia de pequenas minas
- Recursos de M&I<sup>6</sup>: 9,36Mt @ 1,68%Cu, 0,45g/tAu



1 LoM = Life-of-Mine (Vida da Mina); Estimativa da LoM baseada apenas no plano de mineração das reservas minerais. 2 BRL: USD FX de 5,45, incluído nas projeções consolidadas de CAPEX da Vale S.A. 3 CuEq = Equivalente em cobre; Preços de longo prazo: \$10.112/t, AU: \$3.037/t. 4 Líquido de subprodutos. 5 Reservas minerais incluem reservas provadas e prováveis, excluindo recursos minerais. 6 M&I = Apenas Recursos Minerais Medidos e Indicados.

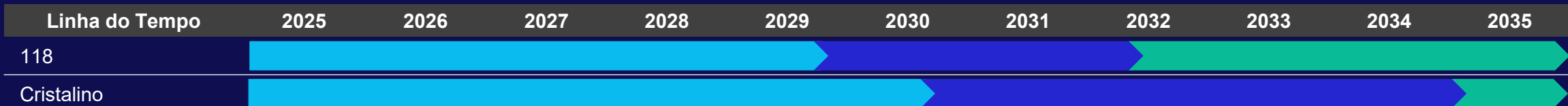
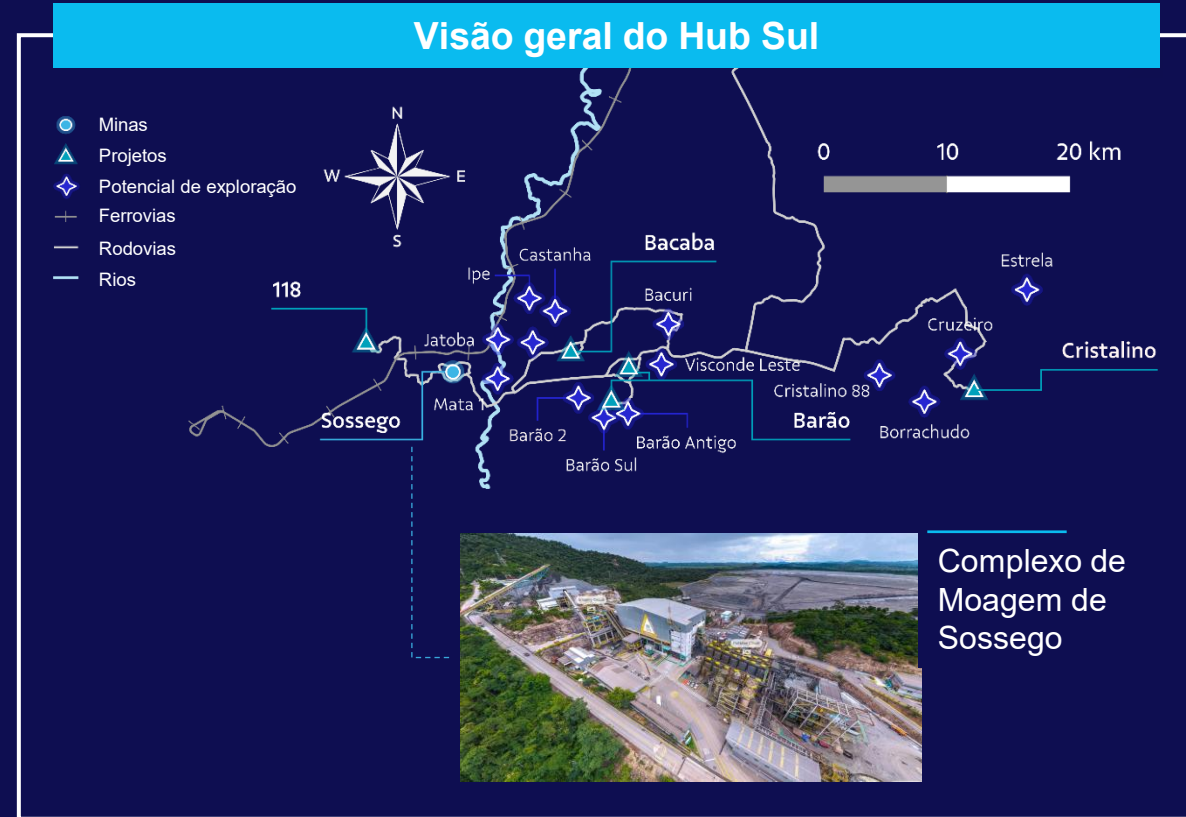
# Hub Sul: 118 & Cristalino garantirão crescimento de longo prazo

## 118 : Escopo e Resultados do Estudo

- Mina a céu aberto convencional com ROM transportado por caminhões para o moinho de Sossego
- Produção: ~60 kt/ano de Cobre; ~15 koz/ano de Ouro
- Potencial LOM<sup>1</sup>: 8 anos
- CAPEX<sup>2</sup>: US\$ 700 – 900 milhões (US\$ 11–14 mil/t CuEq<sup>3</sup>)
- TIR: >25%
- M&I<sup>4</sup>: 59,4 Mt @ 1,23% Cu, 0,12 g/t Au

## Cristalino: Escopo e Resultados do Estudo

- Mina a céu aberto convencional com ROM transportado por ferrovia para a usina de Sossego
- Produção: ~80 ktpa Cu; ~25 kozpa Au
- Potential LoM<sup>1</sup>: 20 years
- CAPEX<sup>2</sup>: US\$ 0,9 – 1,1 B (US\$ 12 - 15 k/t CuEq<sup>3</sup>)
- TIR: >25%
- Recursos M&I<sup>4,5</sup>: 571,5Mt @ 0,61%Cu, 0,09 g/t Au



<sup>1</sup> LoM = Life-of-Mine (Vida da Mina); Potencial LoM baseado no plano conceitual da mina e no modelo econômico inclui inúmeras suposições e estimativas de Recursos Minerais, incluindo estimativas de Recursos Minerais Inferidos. Estimativas de Recursos Minerais Inferidos são geologicamente especulativas demais para que considerações econômicas sejam aplicadas a tais estimativas. Não há garantia de que as estimativas de Recursos Minerais Inferidos serão convertidas em Recursos Minerais Indicados ou Medidos, ou que Recursos Minerais Indicados ou Medidos possam ser convertidos em Reservas Minerais. <sup>2</sup> BRL: USD câmbio de 5,45, incluído nas projeções consolidadas de CAPEX da Vale S.A. <sup>3</sup> CuEq = Equivalente em cobre; Preços de longo prazo: \$10.112/t, AU: \$3.037/t. <sup>4</sup> M&I = apenas Recursos Minerais Medidos e Indicados. <sup>5</sup> Inclui o Corpo de Minério Cristalino, bem como os Corpos Satélite adjacentes Cristalino 88 e Borrachudo.

# Salobo: oportunidade de curto prazo e baixa intensidade de capital, expansão *brownfield* por meio da Flotação de Partículas Grossas

## Escopo do projeto

- Expandir a capacidade da usina de Salobo III de 12 para 18 Mtpa, enquanto reduz o consumo de energia em ~10%
- Estratégia de mineração: Aumentar o movimento total de minas por ~7% por meio da expansão e autonomia da frota

## Resultados do estudo

- Produção: ~30 ktpa, ~15 kozpa
- CAPEX<sup>1</sup>: ~US\$ 225-275 M (US\$ 8,5 – 11 mil/t CuEq<sup>2</sup>)
- Nenhum impacto no custo unitário de Salobo
- TIR >50%



Planta Salobo III



Projeto de Flotação de Partículas Grossas (CPF)



<sup>1</sup> BRL: USD câmbio de 5,45, incluído nas projeções consolidadas de CAPEX da Vale S.A. <sup>2</sup> CuEq = Equivalente em cobre; Preços de longo prazo: \$10.112/t, AU: \$3.037/t.

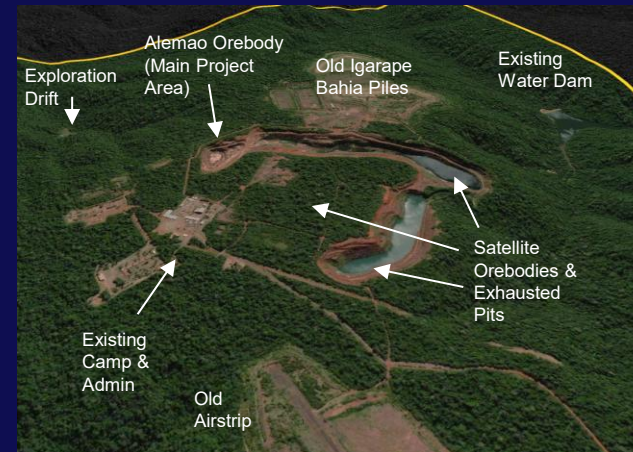
# Alemão: opcionalidade *greenfield* de baixo custo fundamental, otimizada e com riscos mitigados

## Escopo do projeto

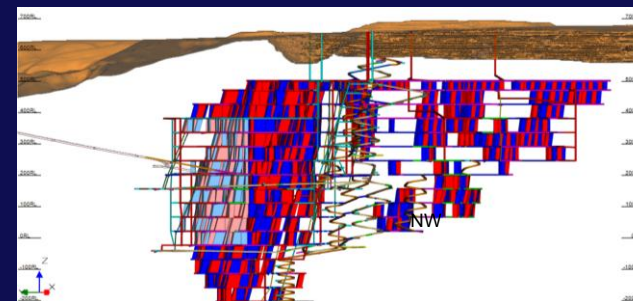
- Mina subterrânea por lavra em subníveis (*sublevel stoping*) e planta de processamento de 5,5 Mt/ano
- Otimizações de CAPEX de ~ US\$500 M
- Licença Preliminar do Projeto aplicada em outubro de 2025

## Resultados do estudo<sup>1</sup>

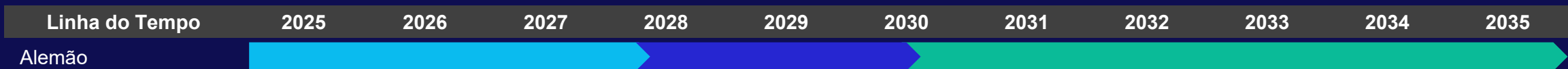
- Produção: ~80 ktpa Cu; ~140 kozpa Au
- Potencial LOM<sup>1</sup>: 20 anos
- CAPEX<sup>2</sup>: US\$ 1,6 – 1,8 B (US\$ 13 - 15k/t CuEq<sup>3</sup>)
- Custos unitários<sup>4</sup>: -US\$1.450/t
- TIR >25%
- Recursos M&I<sup>5</sup>: 143,5Mt @ 1,53%Cu, 1,14 g/t Au



Área do Projeto Alemão e corpos minerais em relação à antiga infraestrutura da mina de Igarapé Bahia existente



Visão Longitudinal Plano Conceitual de lavra subterrânea por subníveis (*sublevel stoping*), mostrando as câmaras (*stopes*) planejadas e os desenvolvimentos



<sup>1</sup> LoM = Life-of-Mine (Vida da Mina); Potencial LoM baseada no plano conceitual da mina e no modelo econômico inclui inúmeras suposições e estimativas de Recursos Minerais, incluindo estimativas de Recursos Minerais Inferidos. Estimativas de Recursos Minerais Inferidos são geologicamente especulativas demais para que considerações econômicas sejam aplicadas a tais estimativas. Não há garantia de que as estimativas de Recursos Minerais Inferidos serão convertidas em Recursos Minerais Indicados ou Medidos, ou que Recursos Minerais Indicados ou Medidos possam ser convertidos em Reservas Minerais. <sup>2</sup> BRL: USD câmbio de 5,45, incluído nas projeções consolidadas de CAPEX da Vale S.A. <sup>3</sup> CuEq = Equivalente em cobre; Preços de longo prazo: \$10.112/t, AU: \$3.037/t. <sup>4</sup> Líquido de subprodutos. <sup>5</sup> M&I = Apenas Recursos Minerais Medidos e Indicados.

# Hub Norte: oportunidade *greenfield* para introduzir nova infraestrutura e desenvolver um importante potencial mineral

## Mina a céu aberto Paulo Afonso

- Mina convencional a céu aberto e planta de processamento (12 Mtpa)
- Produção: ~ 70 - 100 ktpa
- Potencial LOM<sup>1</sup>: 16 anos
- CAPEX<sup>2</sup>: ~US\$ 1,5 - 2,0 bilhões (US\$ 20 - 25 k/t CuEq<sup>3</sup>)
- Custo unitário<sup>4</sup>: US\$6.100/t
- TIR: > 15%
- Recursos M&I de Paulo Afonso<sup>5</sup>: 508Mt @ 0,65%Cu, 0,03 g/t Au

## Recursos Minerais Adicionais do Hub Norte:

- Recursos M&I de PGG<sup>5</sup>: 611Mt @ 0,47%, 0,13 g/t Au
- Recursos M&I de Furnas<sup>5,6</sup>: 276Mt @ 0,59%, 0,31 g/t Au

### Visão geral do Hub Norte (Paulo Afonso, PGG & Furnas)



<sup>1</sup> LoM = Life-of-Mine (Vida da Mina); Potencial LoM baseada no plano conceitual da mina e no modelo econômico inclui inúmeras suposições e estimativas de Recursos Minerais, incluindo estimativas de Recursos Minerais Inferidos. Estimativas de Recursos Minerais Inferidos são geologicamente especulativas demais para que considerações econômicas sejam aplicadas a tais estimativas. Não há garantia de que as estimativas de Recursos Minerais Inferidos serão convertidas em Recursos Minerais Indicados ou Medidos, ou que Recursos Minerais Indicados ou Medidos possam ser convertidos em Reservas Minerais. <sup>2</sup> BRL: USD câmbio de 5,45, incluído nas projeções consolidadas de CAPEX da Vale S.A. <sup>3</sup> CuEq = Equivalente em cobre; Preços de longo prazo: \$10.112/t, AU: \$3.037/t. <sup>4</sup> Não considera ouro como subproduto. <sup>5</sup> M&I = Apenas Recursos Minerais Medidos e Indicados. Os recursos de Paulo Afonso e PGG M&I incluem recursos minerais a céu aberto. Os recursos de M&I da Furnas incluem tanto recursos minerais a céu aberto quanto subterrâneos. <sup>6</sup> O Projeto Furnas está sendo avançado em parceria com a Ero Copper após um acordo definitivo assinado e anunciado em 2024.

# JV com Glencore: Crescimento do cobre a partir de ativos polimetálicos, desbloqueando valor em depósitos *brownfield* de alta qualidade

## Escopo do projeto

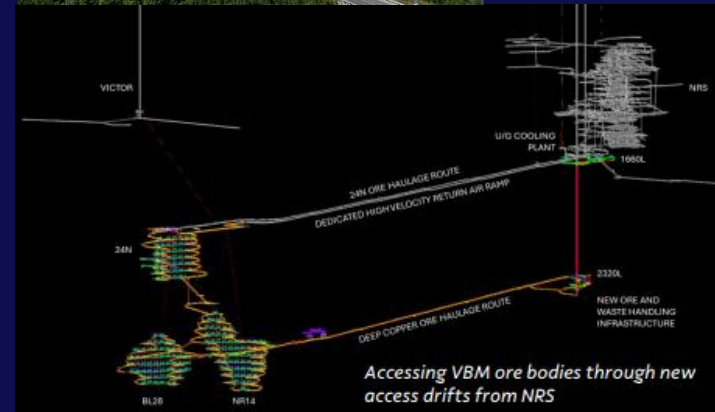
- Sinergias na lavra dos corpos minerais Victor (VBM) e Nickel Rim South (Glencore)
- Transição para um *joint venture* com participação igualitária (50:50)

## Resultados do estudo<sup>1</sup> (em base de 100%<sup>2</sup>)

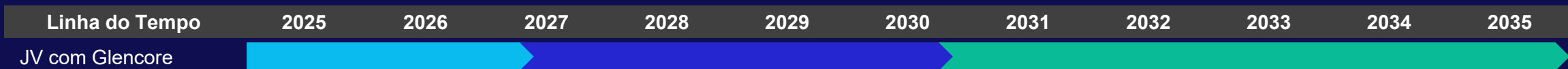
- Produção: ~50ktpa ou ~84ktpa CuEq<sup>3</sup>
- Potencial LOM<sup>1</sup>: 20+ anos
- CAPEX<sup>4</sup>: ~US\$ 1,6-2,0 bilhões (US\$ 18 - 22k/t CuEq<sup>3</sup>)
- Custo Unitário<sup>5</sup>: -US\$1.000/t Cu
- TIR: >15%
- Recursos de M&I<sup>6</sup>: 14,9Mt @ 4,09%Cu, 1,7%Ni, 0,55 g/t Au, 1,4 g/t Pt, 1,7 g/t Pd



Mina Nickel Rim Sul (Glencore)

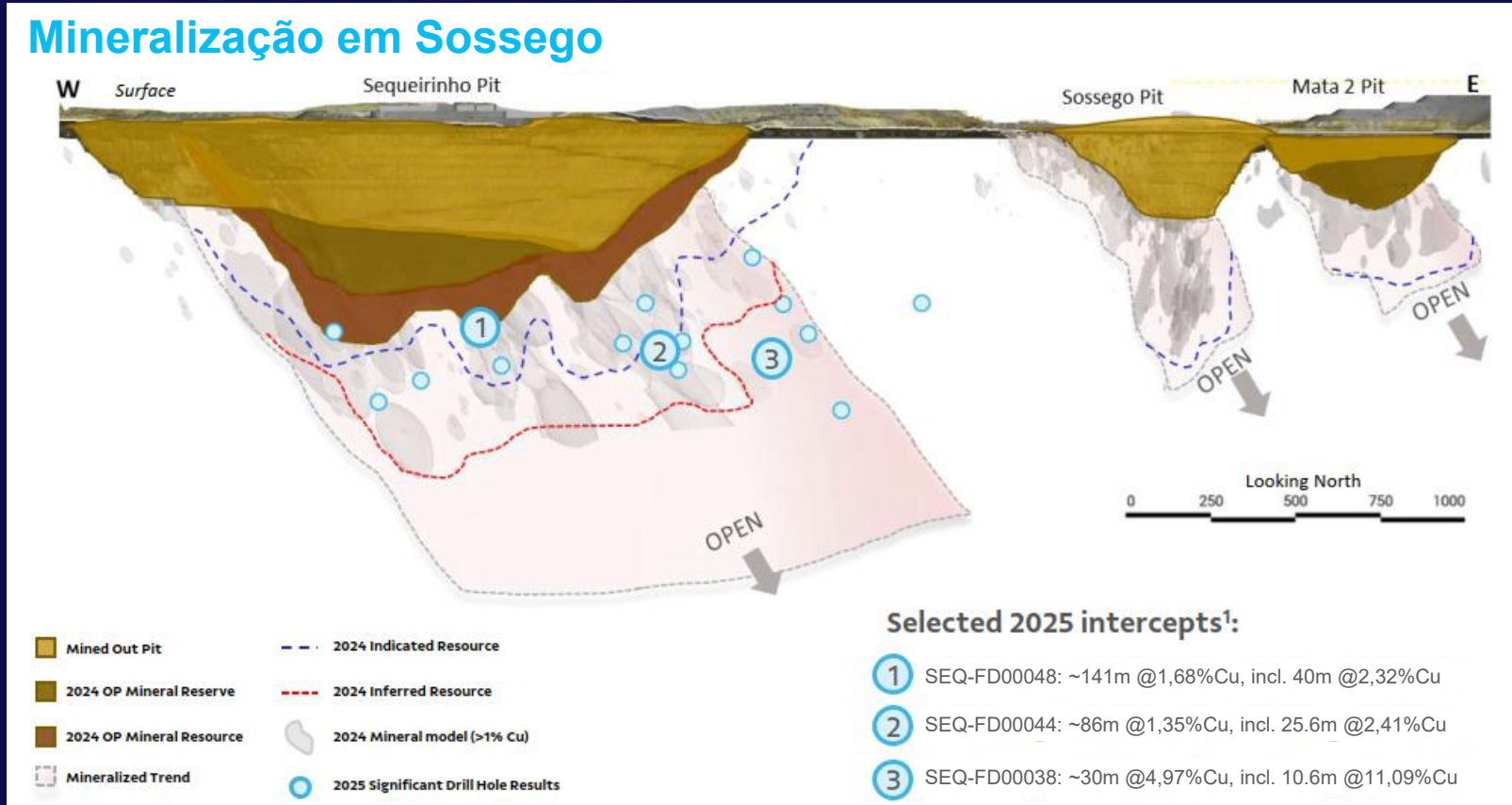


| Corpos subterrâneos de minério a serem desenvolvidos pela *joint venture*



<sup>1</sup> LoM = Life-of-Mine (Vida da Mina); Potencial LoM baseada no plano conceitual da mina e no modelo econômico inclui inúmeras suposições e estimativas de Recursos Minerais, incluindo estimativas de Recursos Minerais Inferidos. As estimativas de Recursos Minerais Inferidos são geologicamente especulativas demais para que quaisquer considerações econômicas sejam aplicadas a tais estimativas. Não há garantia de que as estimativas de Recursos Minerais Inferidos serão convertidas em Recursos Minerais Indicados ou Medidos, ou que Recursos Minerais Indicados ou Medidos possam ser convertidos em Reservas Minerais. <sup>2</sup> Números refletem base de 100%, portanto, não refletindo 50% de capital próprio da VBM na futura joint venture do projeto. <sup>3</sup> CuEq = Equivalente em cobre; Preços de longo prazo: Ni: \$18.000/t; \$9.500/t, AU: \$2.400/t. <sup>4</sup> CAPEX de C\$2,0 bilhões – 2,5 bilhões convertidos com um CAD:USD câmbio de 0,75; CAPEX para o projeto total (base 100%), parcela de 50% da VBM incluída nas projeções consolidadas de CAPEX da Vale S.A.. <sup>5</sup> Líquido de subprodutos. <sup>6</sup> M&I = Apenas Recursos Minerais Medidos e Indicados.

# A VBM também mantém uma forte posição de exploração nas regiões de Carajás e Andes



## Destaques

- 6% de reservas minerais de cobre e recursos vs. 2024<sup>2</sup>; Crescimento orgânico
- Exploração *brownfield* com forte foco em cobre em distritos minerais existentes
- Intensidade de perfuração dobrada em cobre no distrito de Carajás, e planejam dobrar ainda mais em 2026
- Intercepções de alta qualidade abaixo dos recursos minerais conhecidos
- A exploração *greenfield* acelerou no Chile e no Peru com 395.000 ha de licenças em áreas prospectivas

<sup>1</sup> A divulgação dos resultados da exploração aqui contidos foi preparada em conformidade com a Comissão de Valores Mobiliários (CVM) para base de dados de informações de Carajás e Andes. Os dados aqui apresentados são preliminares e não devem ser considerados uma recomendação de compra ou venda de ações. Os dados aqui apresentados são preliminares e não devem ser considerados uma recomendação de compra ou venda de ações. Os dados aqui apresentados são preliminares e não devem ser considerados uma recomendação de compra ou venda de ações.

# Capacidade de inovação e tecnologia de classe mundial para continuar impulsionando o crescimento e a sustentabilidade de longo prazo

## Infraestrutura de P&D de classe mundial

- Centro de Inovação Sheridan Park (Mississauga)
- Planta Piloto de Processamento de Minerais em Carajás
- Único operador de carbonila no mundo ocidental



| Planta Piloto de Processamento de Minerais no Sheridan Park

**US\$ 100 milhões** em investimentos recorrentes em P&D ao longo dos últimos 5 anos

## Inovação para desbloquear capacidade

- Avanços em lixiviação em pilha de cobre, viabilizando o aproveitamento de reservas ainda não exploradas de óxidos de cobre em Carajás
- Opções alternativas de alimentação para a cadeia integrada de níquel, incluindo MHP com tecnologia de carbonila

## Circularidade e Recursos inovadores

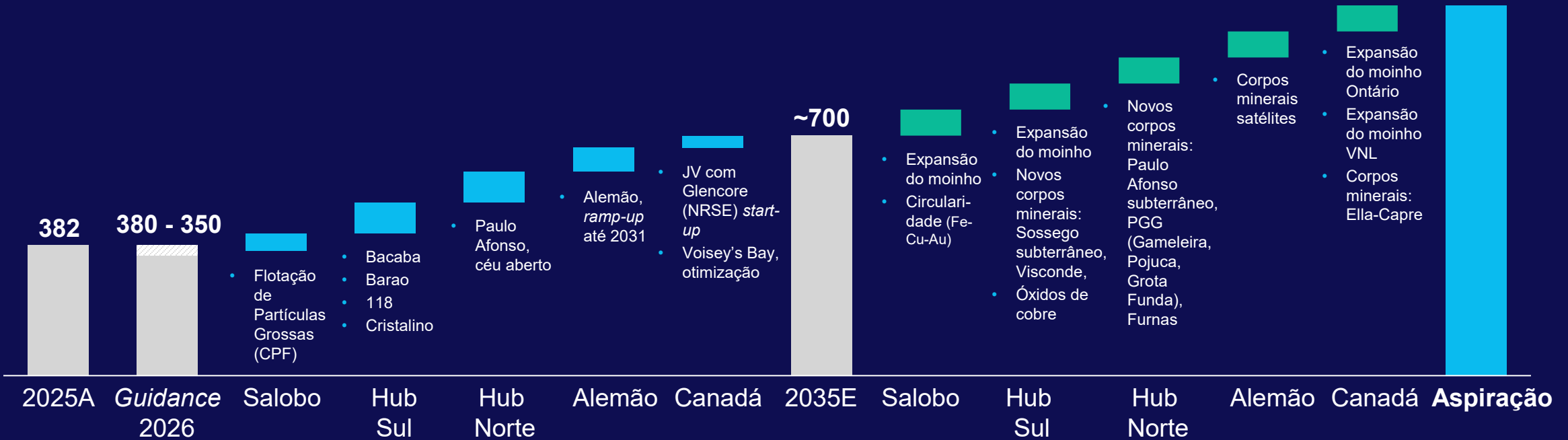
- Pirrotita e outras tecnologias de reprocessamento de rejeitos
- Soluções de lixiviação para pilha de níquel de baixa qualidade
- Mapeamento do microbioma para recuperação de metais e bio-remediação

# Abrindo um caminho robusto para alcançar maior potencial de produção na próxima década

## Plano base

## Potencial de crescimento

Produção de cobre (ktpa)



# Operando de forma sustentável

**LAURA BROOKS**

Diretora de Sustentabilidade

# Uma abordagem orientada por valores para a sustentabilidade

## Buscar a excelência operacional



Possibilitar confiabilidade e responsabilidade na produção por meio da sustentabilidade ao *core business*.

## Habilitar o plano de crescimento



Criar um ambiente favorável para o plano de crescimento reduzindo riscos em nossos projetos.

## Assegurar Certificações



Atrair e reter clientes por meio da garantia de certificações.

## Demonstrar transparência



Construir confiança por meio de relatórios confiáveis e transparentes.

# Buscando a excelência operacional

## Comunidades

SOSSEGO, BRASIL



Níveis aprimorados de confiança comunitária por meio do engajamento e da gestão de impacto.

60%

Redução nas reclamações da comunidade entre 2023-2025

138%

Aumento no emprego local entre 2023-25

## Descarbonização

SUDBURY, CANADÁ



Redução de emissões e melhoria da qualidade do ar no ambiente de trabalho por meio de veículos elétricos subterrâneos.

22%

Redução no GHG escopo 1 & 2 comparado ao *baseline* de 2017

69%

Do Níquel produzido no primeiro quartil de intensidade de carbono

92%

Do Cobre produzido no primeiro quartil de intensidade de carbono

# Possibilitando o *pipeline* de crescimento – Estudo de caso

## Projeto Alemão

Redução de risco e criação de valor mútuo

### Terra



O método de lavra escolhido reduz a pegada operacional, mitigando os riscos do projeto.

### Natureza



Esforços de conservação para proteger o Gavião-real traz impactos positivos.

### Comunidade e direitos humanos



Riscos e oportunidades de direitos humanos e da comunidade para impulsionar valor mútuo.

# Construindo confiança do cliente e dos stakeholders por meio de certificações

## | CANADÁ

Atual - JDDS / TSM / RMI / ISO 14001  
2026 - ISO 45001

## | BRASIL

Atual - ISO 14001  
2026 - Copper Mark / Nickel Mark

## | REINO UNIDO

Atual - JDDS / ISO 14001 / ISO 45001

## | JAPÃO

Atual - ISO 14001  
2027 - JDDS

ISO *International Standards Organisation 14001 (meio ambiente) e 45001 (saúde e segurança)*

JDDS *Copper Mark Joint Due Diligence Standard*

RMI *Responsible Minerals Initiative All Mineral Standard*

TSM *Towards Sustainable Mining*



# Demonstrando transparência



Relatório anual sobre  
escravidão moderna em linha  
com os requisitos Canadenses  
e do Reino Unido.  
(Maio 2024)

Relatório da Natureza  
(Novembro 2025)

Relatório de Sustentabilidade Inaugural  
(Março 2026)

# Garantindo o crescimento e protegendo valor

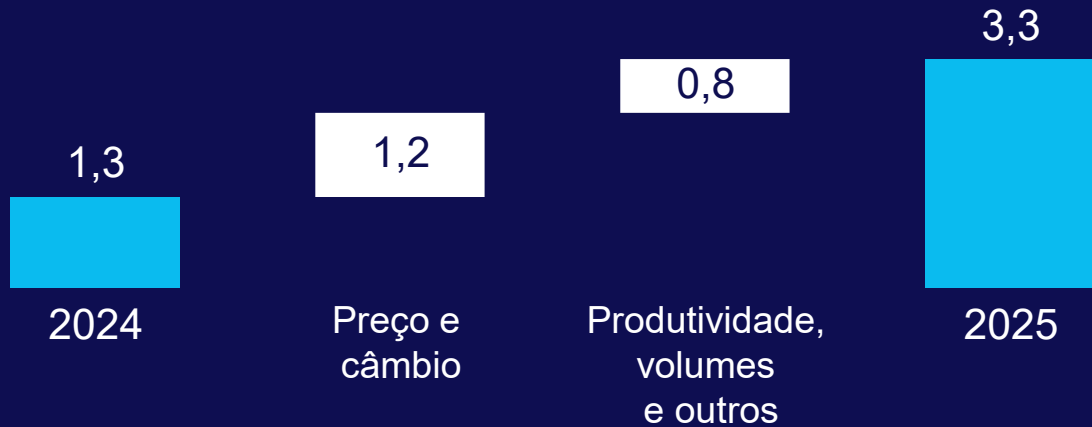
Murilo Muller

CFO



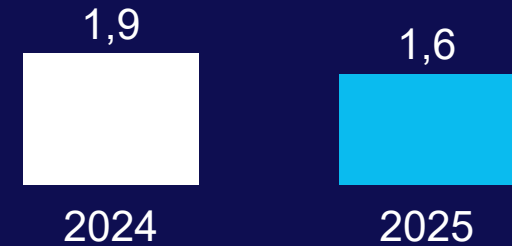
# Valor significativo através de produtividade e disciplina de capital

## EBITDA (US\$ bi)



**US\$0.8bi entregue através da produtividade (~US\$480M) e volumes (US\$280 M)**

## CAPEX de crescimento (US\$ bi)



**~\$220M em CAPEX**

### Organização simplificada

- Estrutura corporativa mais enxuta
- Capacitação das operações
- Resultados da revisão de ativos
- Gestão de portfólio de contratos

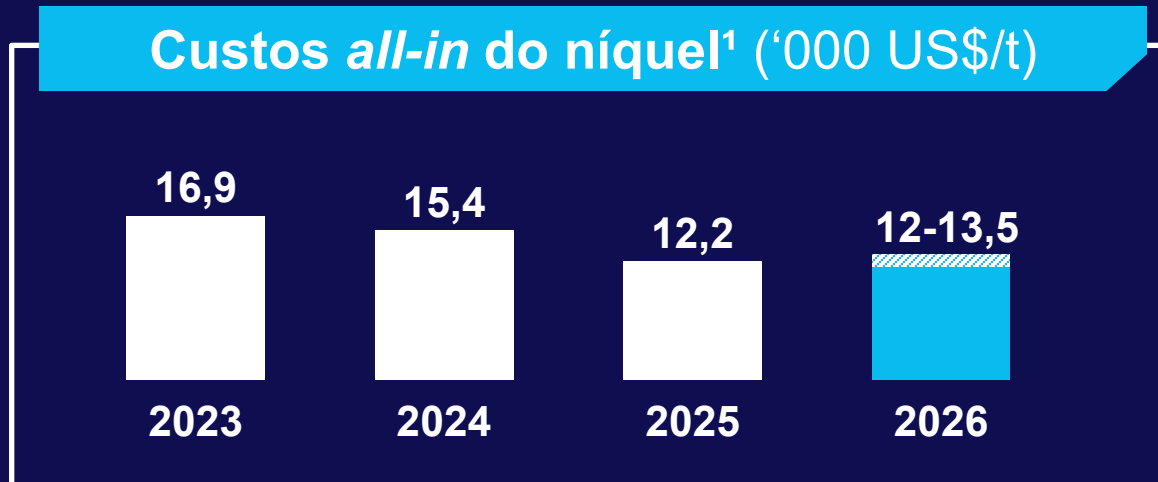
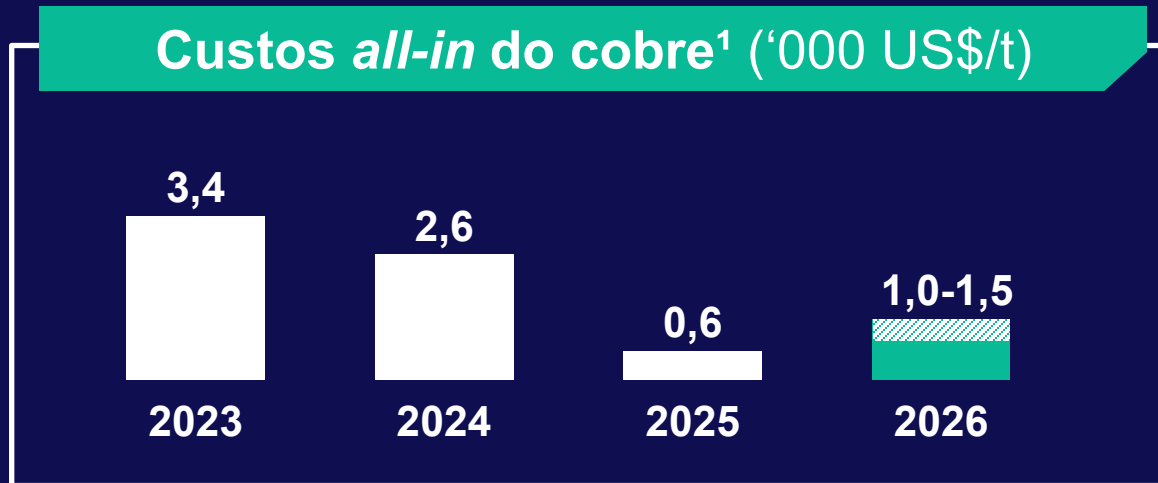
### Disciplina Operacional

- Produção recorde na Salobo
- Comissionamento bem-sucedido do segundo forno da Onça Puma e *ramp-up* do VBME

### Otimização de Portfólio

- Simplificação estrutural
- Redefinição e redirecionamento do portfólio
- Melhorando o retorno de projetos

# A transformação melhorou significativamente a produtividade, reduziu custos e otimizou o capital



- Desempenho operacional sólido
- Premissas conservadoras sobre o preço do ouro de US\$ 3.500/tr. onça para 2026
- Manutenção planejada em Sossego
- *Ramp-up* de VBME e do 2º forno de Onça Puma
- Manutenção planejada em Sudbury

<sup>1</sup> Custos all-in antes de investimentos correntes, líquido de subprodutos. Assumindo preços de ouro de US\$ 3,500/tr. oz. para 2026.

# A caminho de alcançar o *breakeven* de caixa no níquel

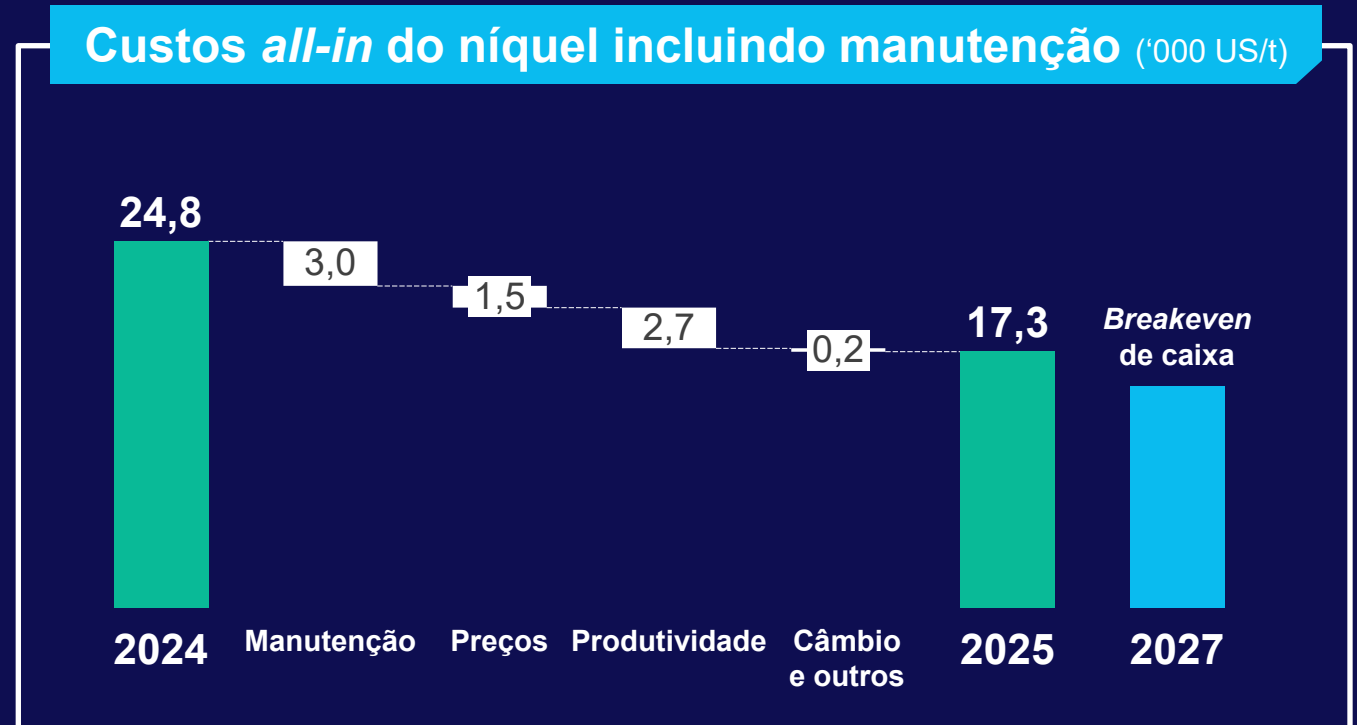
## Ramp-up da expansão da mina Voisey's Bay

- Operação atual com custos *all-in* incluindo manutenção ~50% menor vs. Início de 2024
- Redução adicional esperada com a conclusão do *ramp-up* em 2027

## Programa de eficiência

- ~US\$ 360 milhões em economia no negócio de níquel em 2025
- Melhorias em itens de fluxo de caixa controláveis continuarão nos próximos anos

### Custos *all-in* do níquel incluindo manutenção ('000 US/t)

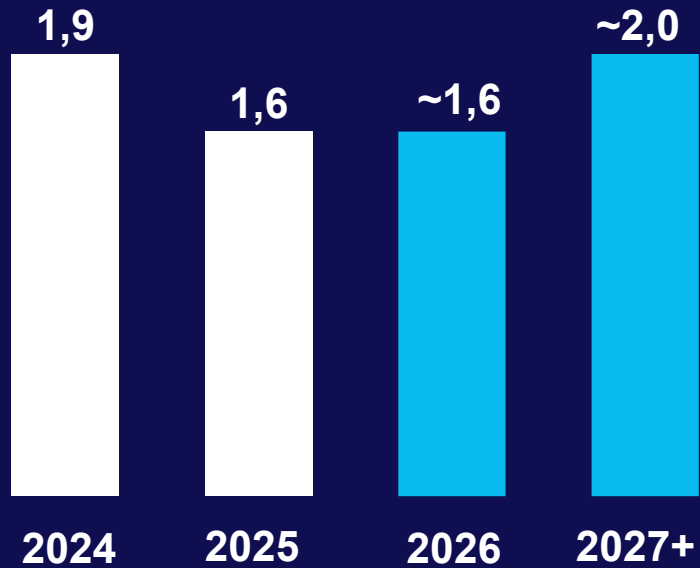


Se os preços atuais persistirem, estaremos à frente do planejado para o *breakeven* de caixa

# Alocação otimizada de capital para impulsionar o crescimento do cobre

## CAPEX se manterá disciplinado

CAPEX (US\$ bi)



## ... crescimento focado nos ativos de cobre brasileiros

Investimentos de crescimento em projetos de cobre (US\$ bi)



# Balanço patrimonial forte fornece uma base sólida para o crescimento

Dívida líquida de 2025

**1,2**  
US\$ bi

Alavancagem 2025

**0,4x**

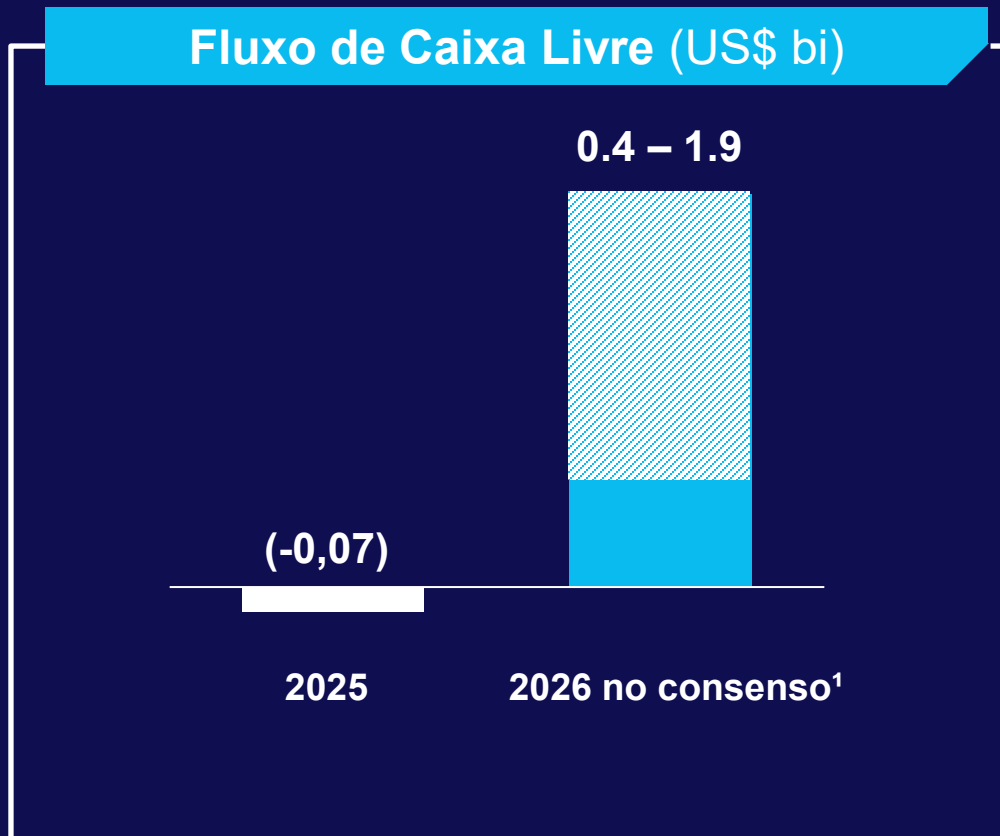
Compromisso de *rating* de  
crédito *Investment Grade*

**BBB+** Fitch  
**Baa3** Moody's  
**BBB-** S&P

Cobertura de juros de 2025

**25,4x**

# Negócio com caixa positivo para impulsionar o crescimento autofinanciado



**Sensibilidades do FCL (US\$ M)**

Mudança de preço/ câmbio	Impacto
US\$100/t sobre o preço do cobre	30
US\$100/t sobre o preço do níquel	15
US\$1.000/oz sobre o preço do ouro	75
US\$10/bbl sobre o preço do Brent	18
Operações BRL (BRL 0,10 / USD)	40

<sup>1</sup> Faixa de FCL de 2026 estimada usando o ponto do meio do *guidance* de produção para cobre (365 kt) e níquel (187 kt) e premissas de preços consensuais baixos e altos para cobre (~US\$11.600/t e ~US\$13.200/t) e níquel (~US\$15.100/t e ~US\$18.000/t) e preço do ouro em linha (~US\$5,500).

# Comprometido com a geração de valor por meio de uma abordagem disciplinada



Otimização consistente de custos e capital



Portfólio de crescimento orgânico gerador de valor



Balanço sólido com rating de crédito de grau de investimento

# Encerramento

SHAUN USMAR

CEO



# Criando uma empresa líder em minerais críticos

**Dobrando a produção de cobre por meio de um portfólio de baixo risco e alto retorno** com uma abordagem transformada para o desenvolvimento e execução eficiente de projetos

**Otimização da cadeia de valor integrada de minerais críticos**

fornecendo um portfólio exclusivo de produtos de alta qualidade para aplicações estratégicas

**Construindo uma plataforma competitiva de níquel ocidental**

ao entregar eficiência de custo e capital

**Balço patrimonial saudável, crescimento autofinanciado**

suportado por uma dívida líquida / EBITDA < 1x

**Equipe de liderança e conselho dedicada e experiente**

com pessoas empoderadas e uma cultura de alto desempenho

***Faça com  
segurança, a  
vida é o que  
mais importa***

# Q&A



*THE NEW*

**VBM**

*#ValeBaseMetals*



**VBM** 20  
DAY 26

THE NEW VBM

CRITICAL  
TODAY

*accelerating  
tomorrow*

Providing mineral security  
to a world in transition.



“This presentation may include statements that present Vale’s expectations about future events or results, including without limitation: (i) copper and nickel production guidance and estimates; (ii) expectations on growth and sustaining projects, including approval dates, start-up dates, mine lives, production, capex,; (iii) expectations for ore milled, lower unit cost after by-products; (iv) full ramp-up of VBME project and by-product unit cost reduction; (v) capex guidance; (vi) estimation of mine life based on reserves; and (vii) diamond drilling performance.

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.

This presentation includes certain non-IFRS financial measures (including on a forward-looking basis), including Adjusted EBITDA and All-in Costs. Non-IFRS measures are an addition to, and not substitute for, measures of financial performance prepared in accordance with IFRS. We believe that these non-IFRS measures provide useful supplemental information to investors about us. Our non-IFRS measures may not be directly comparable to similarly titled measures of other companies.

The information contained in this presentation is for informational purposes only, may not be complete and may be changed. This presentation should under no circumstances be understood as an offer to sell or the solicitation of an offer to buy securities.

This presentation contains information relating to mineral reserves, mineral resources and exploration targets as defined under Subpart 1300 of Regulation S-K, and is based upon information and supporting documentation of a qualified person. All figures in U.S. dollars unless otherwise noted.

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”

**Agenda**

<u>Time</u>	<u>Topic</u>	<u>Presenter</u>
9.00 – 9.10am	Key pillar of Vale’s strategy	Marcelo Bacci
9.10 – 9.25am	Creating a leading critical minerals company	Shaun Usmar
9.25 – 9.35am	Ensuring commercial excellence	Tina Gauthier
9.35 – 9.45am	Driving performance	Alfredo Santana
9.45 – 10.05am	Delivering growth	Chris McCleave
10.05 – 10.10am	Operating sustainably	Laura Brooks
10.10 – 10.15am	Ensuring growth and protecting value	Murilo Muller
10.15 – 11.00am	Closing and Q&A	Shaun Usmar with presenters

# A key pillar of Vale's strategy

MARCELO BACCI

Vale SA Chief Financial Officer

# VBM is a key pillar of Vale's strategy



## Our ambition

Leading value creation in the mining industry through ethical and sustainable practices

## Our business



### Iron Ore

Leading global iron ore production and driving steel decarbonization with the most competitive costs and customer-centric flexibility



### Copper

Accelerating growth to double production



### Nickel

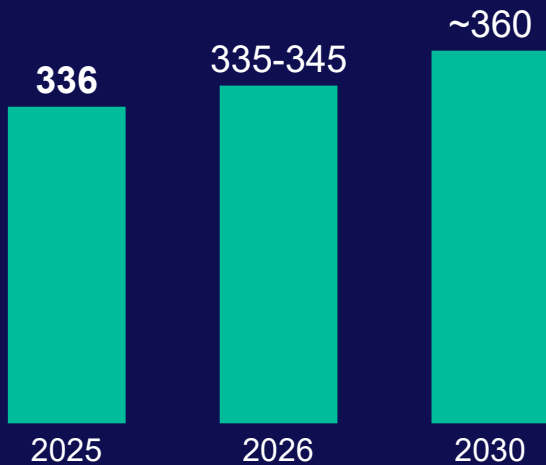
Focus on operational efficiency



# A dual-engine company

## A leading iron ore portfolio

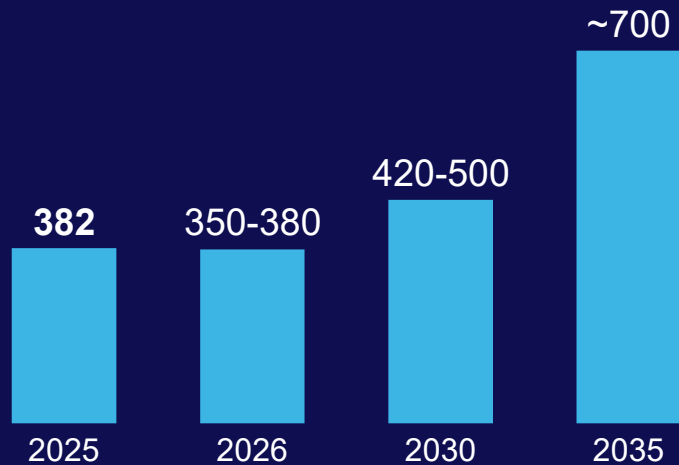
Iron ore production (Mt)



Flexible iron ore portfolio

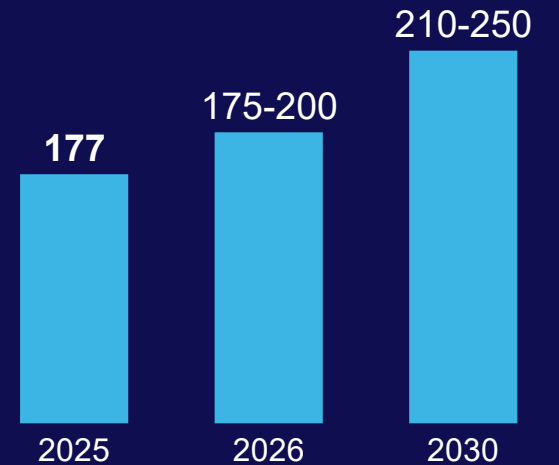
## A fast-growing base metals business

Copper production (kt)



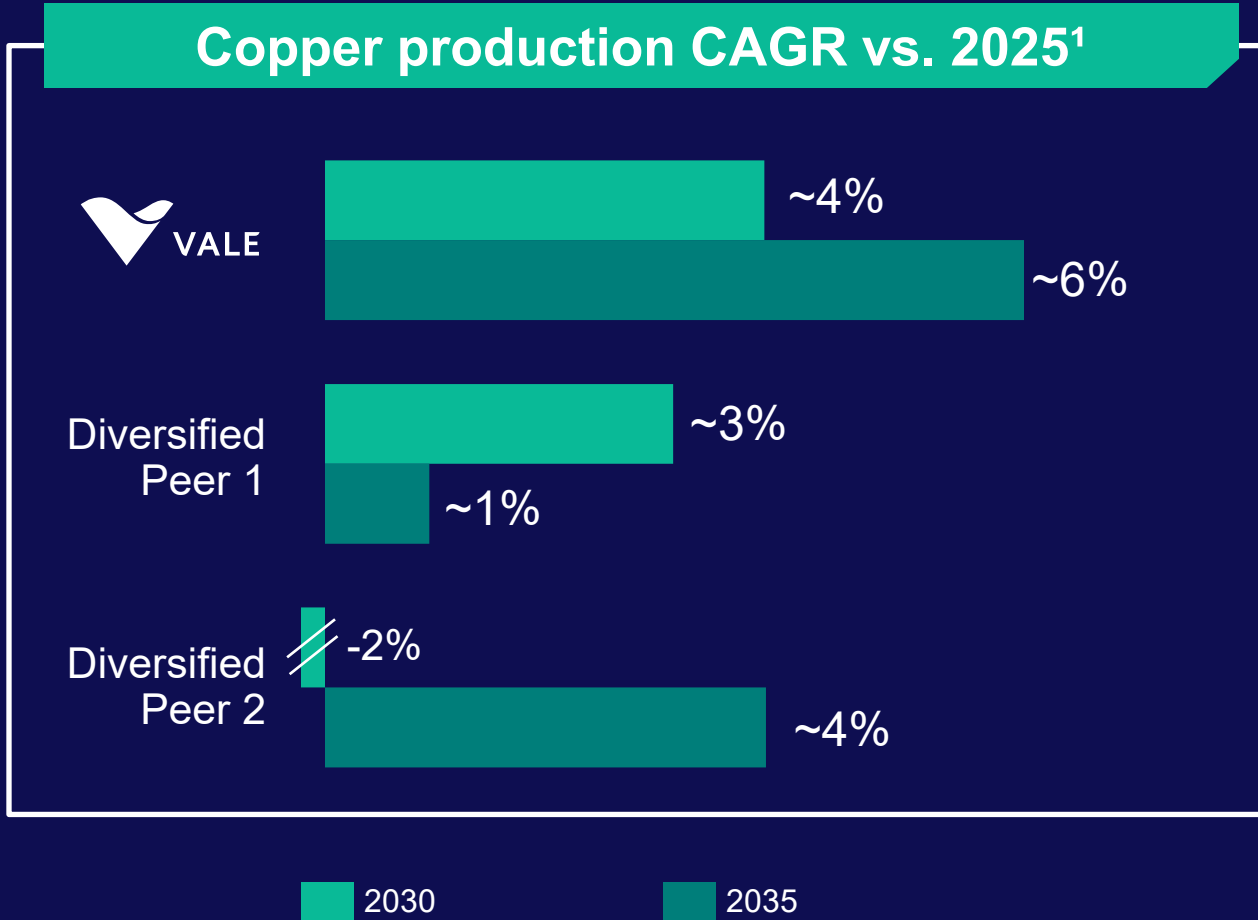
Doubling copper production

Nickel production (kt)



Optimized nickel business

# Unique organic growth profile among diversified players

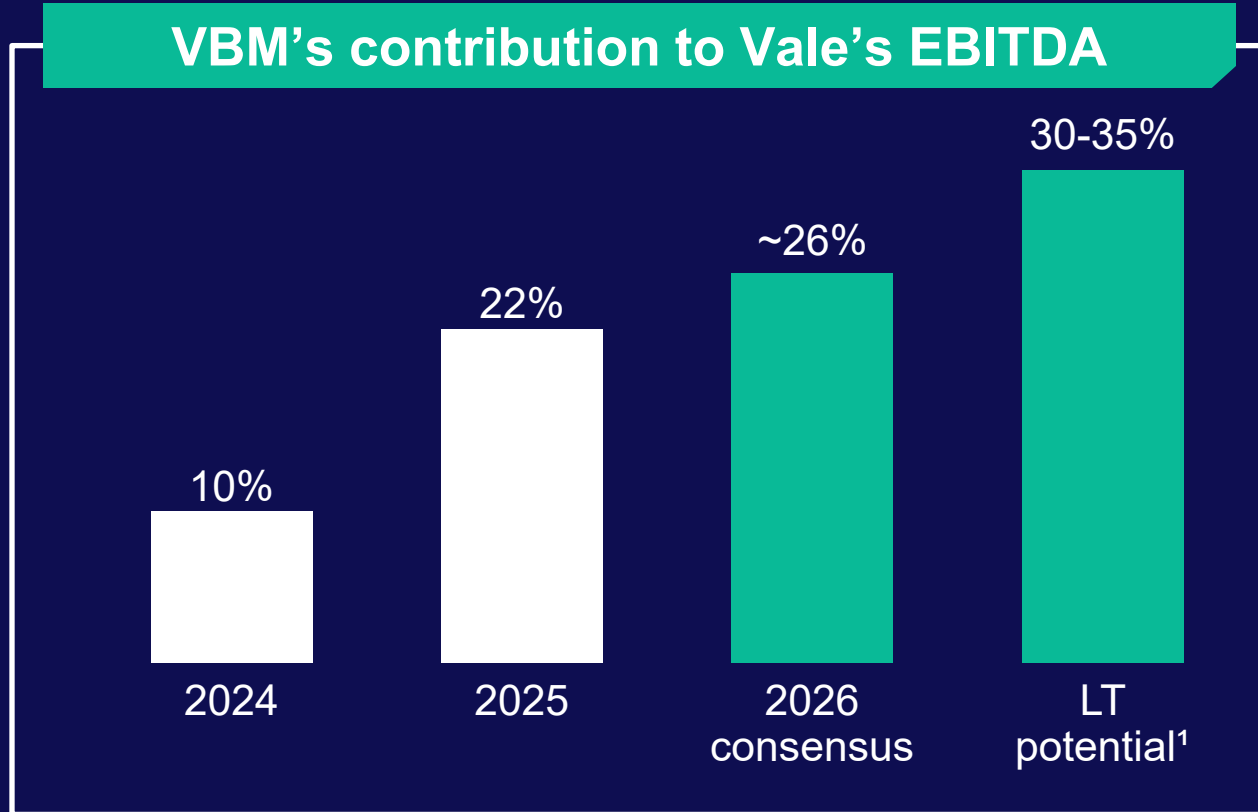


**Leverage from synergies in an established district**  
 > 40 years of operation in Carajás

**Supported by significant resource potential for further scalability**  
 ~8 Mt Cu contained in reserves and ~31 Mt Cu in M+I resources<sup>2</sup>

<sup>1</sup> Based on company's presentation where available and market consensus. Diversified peers comprises BHP and Rio Tinto. <sup>2</sup> Mineral Reserve and Mineral Resource (Measured + Indicated), exclusive of Mineral Reserve. Mineral Resource does not include Inferred Mineral Resource. All statements in VBM ownership basis (PTVI 33.9 per cent, Hu'u 80 per cent). VBM is owned 90 per cent by VSA and 10 per cent by Manara Minerals. The estimate is current as of Dec. 31, 2025. Vale owns 90% of VBM.

# VBM increasingly driving Vale's value generation



**Business transformation**  
through a well-managed dedicated entity

**Value generation**  
driven by consistent cost performance  
and capital allocation

**Opportunity for re-rating**  
with growing contribution of  
VBM within Vale

<sup>1</sup> Assuming analysts' long-term consensus prices for copper, nickel and gold as of February 2026 applied to the guided growth plans for iron ore, nickel and copper.

# The right model

## A fit for purpose organization

A platform for growth and value creation

Dedicated governance

Strong management team expertise

Faster and  
efficient execution  
of long-term  
strategy



# Creating a leading critical minerals company

**SHAUN USMAR**

Chief Executive Officer

# Accelerated transformation positions VBM for growth

## Diversified and resilient portfolio

**Polymetallic exposure**  
with attractive commodity outlook

**Vertically integrated**  
operations are reliable and flexible

**Strategic supplier**  
for a diversified global customer base

**Portfolio reset**  
to deliver focus and value

## Safe and consistent performance

**Strong team**  
winner of multiple awards in 2025

**Company transformation**  
decentralized and reset cost base

**Safe production delivered**  
above 2025 guidance for Cu & Ni

**Unit cost outcomes**  
below 2025 guidance for Cu & Ni

## Low-risk and high-return growth

**Refreshed approach**  
to planning, project evaluation & licensing

**Copper growth pipeline**  
lower-cost and higher-returning

**Exploration program**  
highly prospective and growing resources

**Self-funded growth**  
supported by net debt/EBITDA <1x

Do it safely, life matters most.

# A pivotal time for critical minerals in the world



## Global supply chain security

Disruptions to global supply chains has both demand and supply implications



## Strong demand dynamics

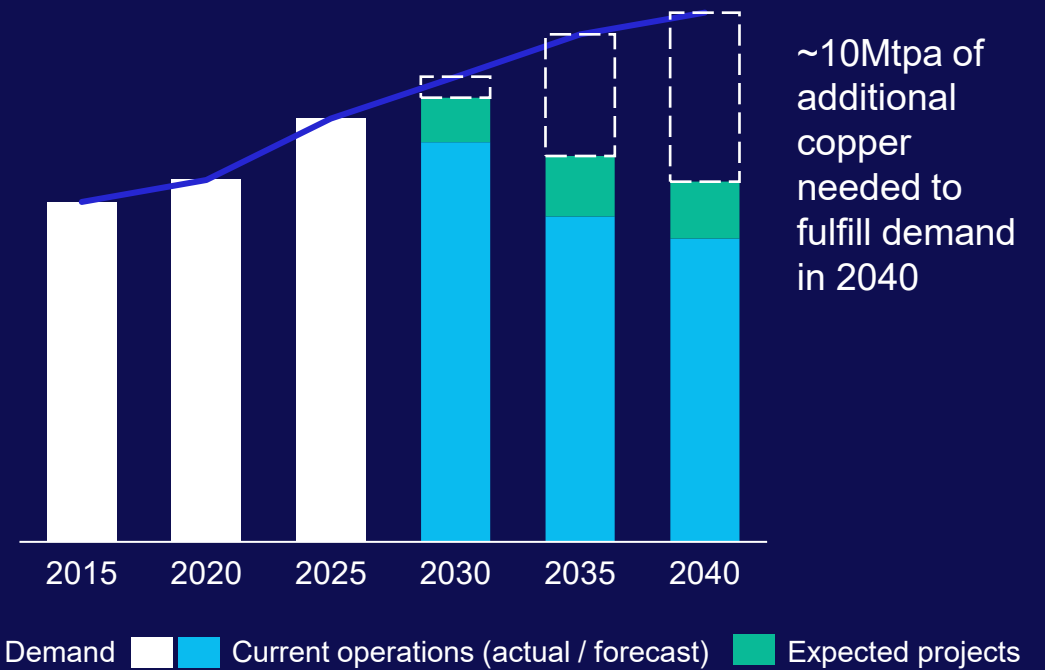
Demand drivers include core economic demand, electrification and energy transition, data centers and defense



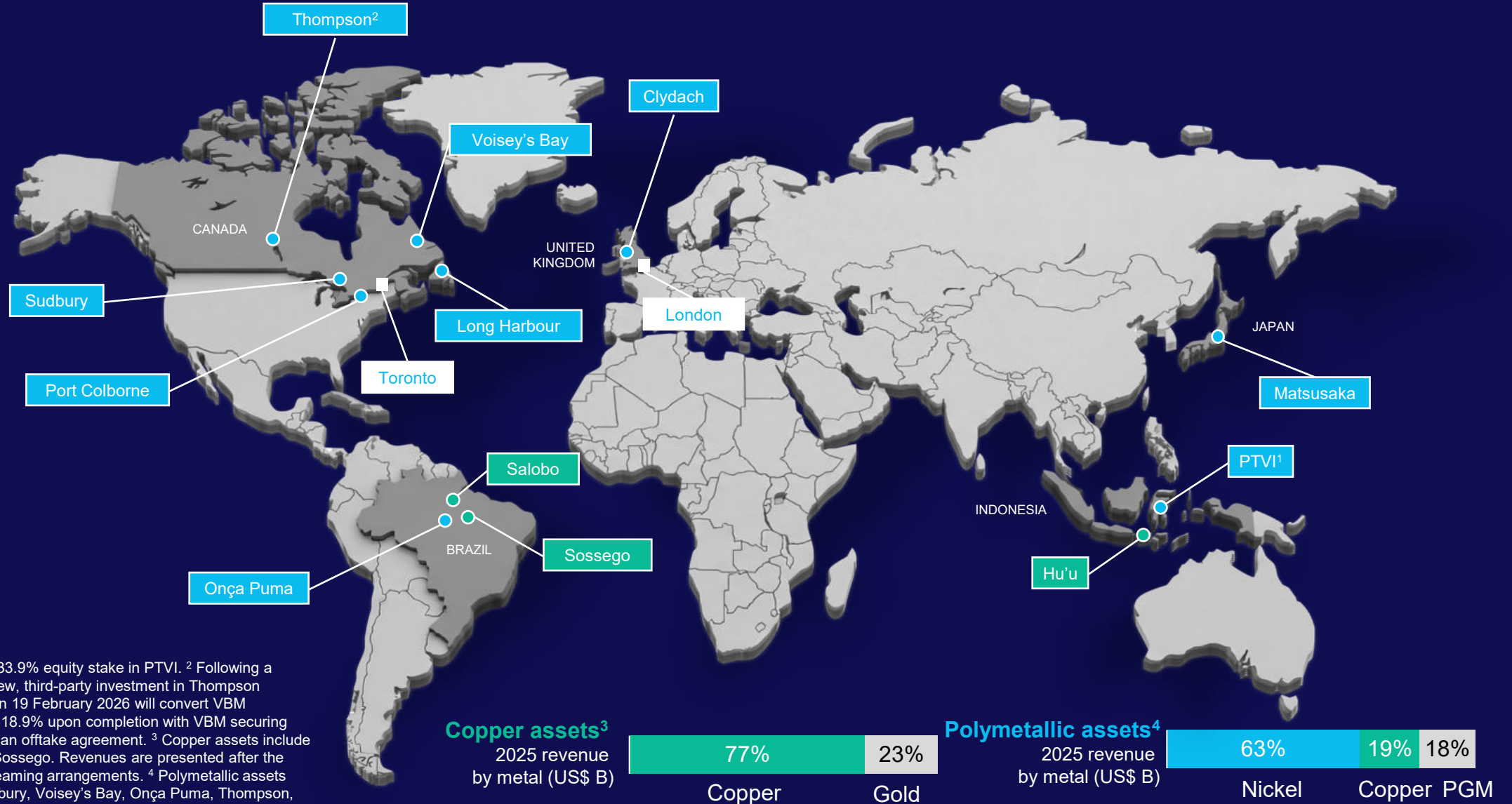
## Limited new supply

Supply disruption, grade decline, increased project cost / complexity and lack of new discoveries

Refined copper supply and demand (Mt)

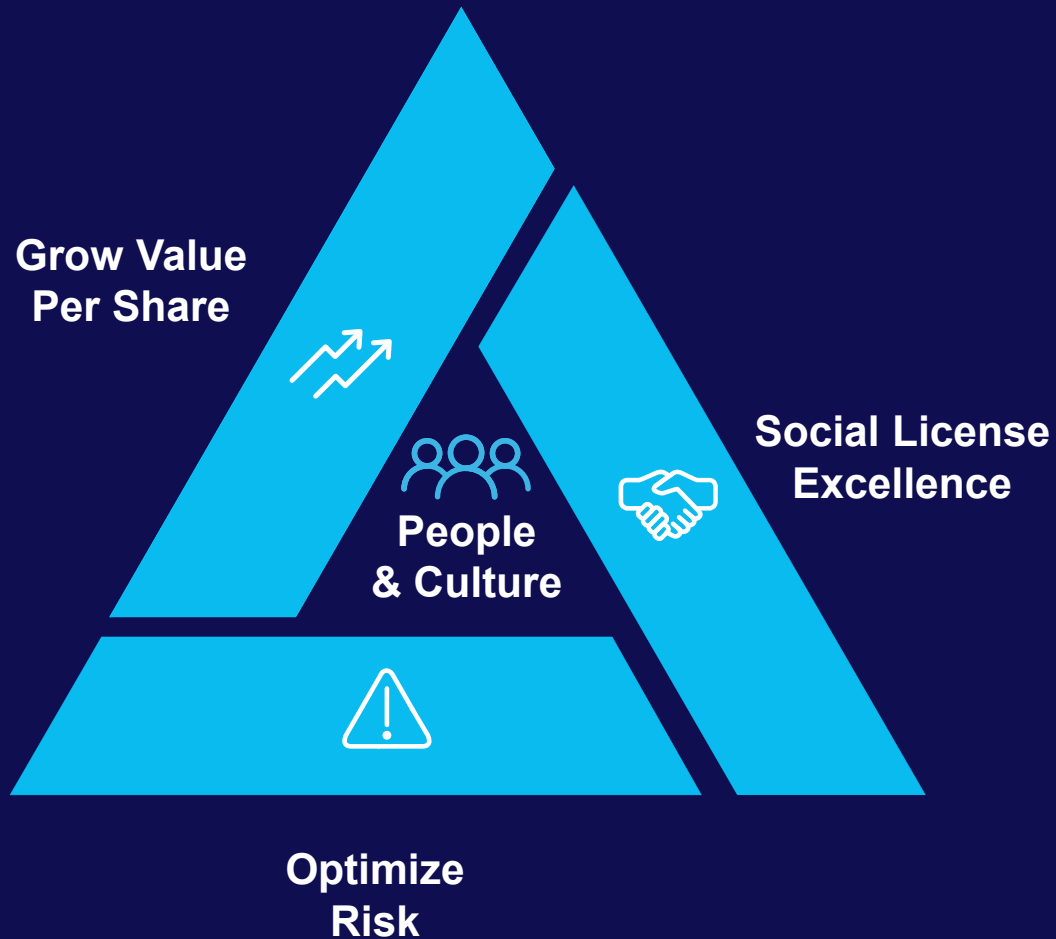


# A diverse portfolio of quality assets



<sup>1</sup> VBM owns 33.9% equity stake in PTVI. <sup>2</sup> Following a strategic review, third-party investment in Thompson announced on 19 February 2026 will convert VBM ownership to 18.9% upon completion with VBM securing feed through an offtake agreement. <sup>3</sup> Copper assets include Salobo and Sossego. Revenues are presented after the effects of streaming arrangements. <sup>4</sup> Polymetallic assets includes Sudbury, Voisey's Bay, Onça Puma, Thompson, PTVI, and refineries. Revenues are presented after the effects of streaming arrangements.

# A dedicated strategy leveraging this unique portfolio



## High copper growth

- First-quartile producer
- Long-life assets
- Large-scale growth
- Low capital intensity

## Leading Western nickel producer

- Polymetallic businesses
- Long-life assets
- Vertically integrated
- Western supplier of high-purity nickel

# 2025 performance summary and highlights

## Safety

**Zero fatalities**  
and no life-changing injuries

**3 high potential events<sup>1</sup>**  
Maintaining performance yoy

**69% reduction**  
in process safety events<sup>2</sup> yoy

**74% reduction**  
in TRIFR<sup>3</sup> since 2019

## Copper

**382 kt**  
Copper production

**Early ramp up**  
for copper and gold at  
Salobo

**98% utilization**  
at Sossego plant

**603 US\$/t Cu**  
**all-in cost**  
77% lower yoy

## Nickel

**177 kt**  
Nickel production

**Record output**  
Long Harbour and  
Onça Puma

**5Mt ore milled**  
**at Ontario**  
Highest since 2016

**12,158 US\$/t Ni**  
**all-in cost**  
27% lower yoy

## Financial (US\$)

**8,273M**  
Net revenue

**3,283M**  
Adj. EBITDA<sup>4</sup> at  
41% margin

**1,571M**  
Total capex

**1,189M**  
Net debt<sup>5</sup>

<sup>1</sup> Absences, restrictions, and medical treatments resulting from events with a high potential for harm (N2 events). <sup>2</sup> Process safety events are incidents that generate an unplanned or uncontrolled release of hazardous material or energy involving equipment or material involving operating assets (P1 and P2), with some degree of severity. <sup>3</sup> Total injuries, medical treatment injuries and occupational illnesses, multiplied by one million hours and divided by the exposure hours. <sup>4</sup> Adj. EBITDA including 'Unallocated Items'. In 2025, VBM incurred US\$ ~72 million in unallocated expenses. Without the unallocated expenses, VBM's EBITDA was US\$ 3,355 million in 2025 calculated as Net debt (including leasing and excluding intercompany loans). <sup>5</sup> Calculated as Net debt including leasing and excluding intercompany loans.

# Quality asset portfolio with strong operating performance



Salobo



Sossego



Onça Puma



Ontario



VNL



**2025  
Highlights**

All-time Cu production record

Highest Cu production since 2021

Second furnace commissioned under budget

Highest ore milled since 2016 (~5Mt)

Successful ramp-up of VB mine extension

**2026  
Priorities**

CPF project FID in Q2'26

Brownfield exploration

Bacaba project execution

Brownfield exploration

Ramp up of second furnace

Progress circular mining studies

Expand Clarabelle Mill capacity to 5.5-6 Mt

Progress JV with Glencore

Steady-state underground mine performance

Bring Long Harbour refinery to capacity

# Leading copper growth profile... underappreciated

**+4%**

CAGR  
to 2030

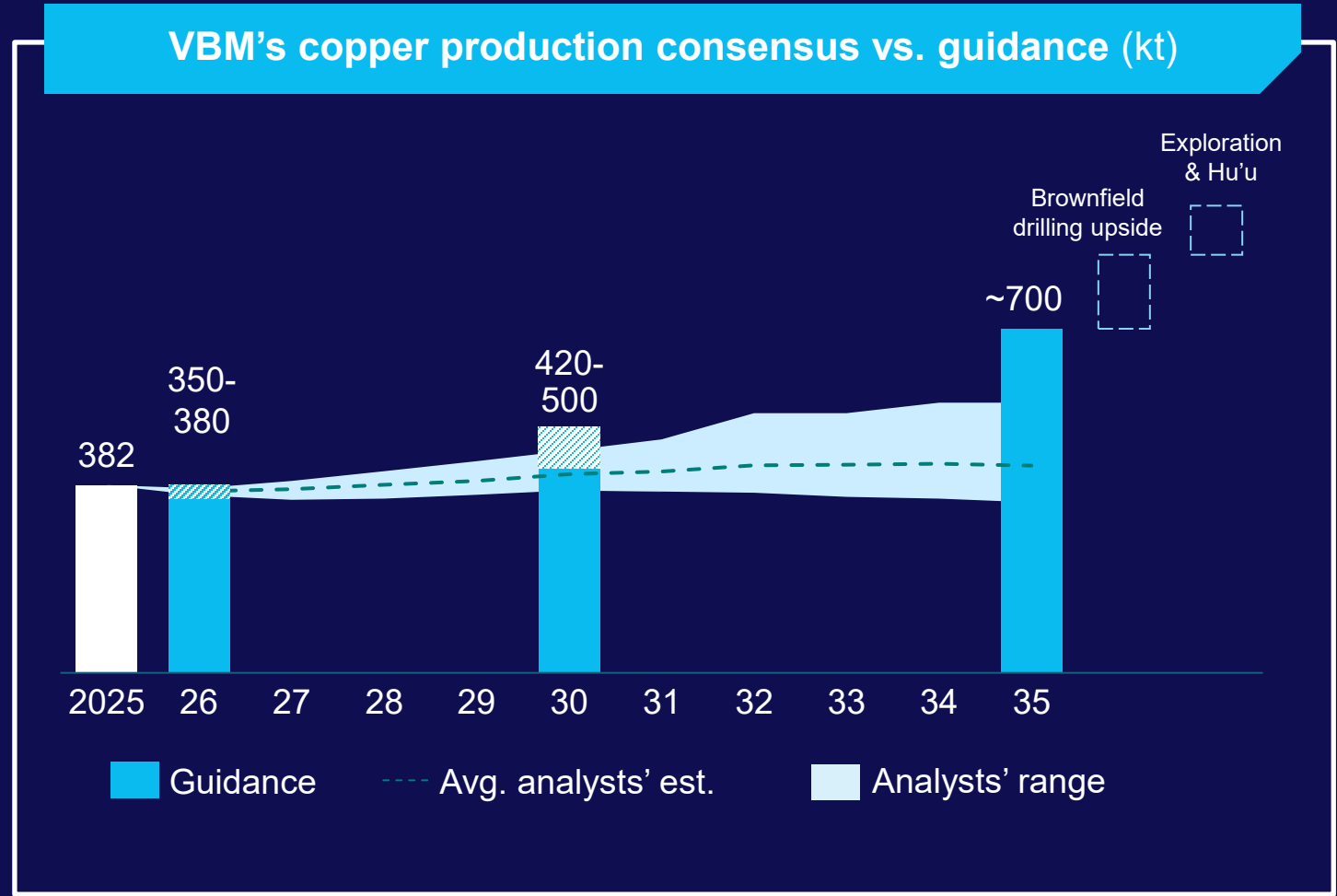
vs. 2.6% average peers<sup>1</sup>



**+6%**

CAGR  
to 2035

vs. 4% average peers<sup>2</sup>

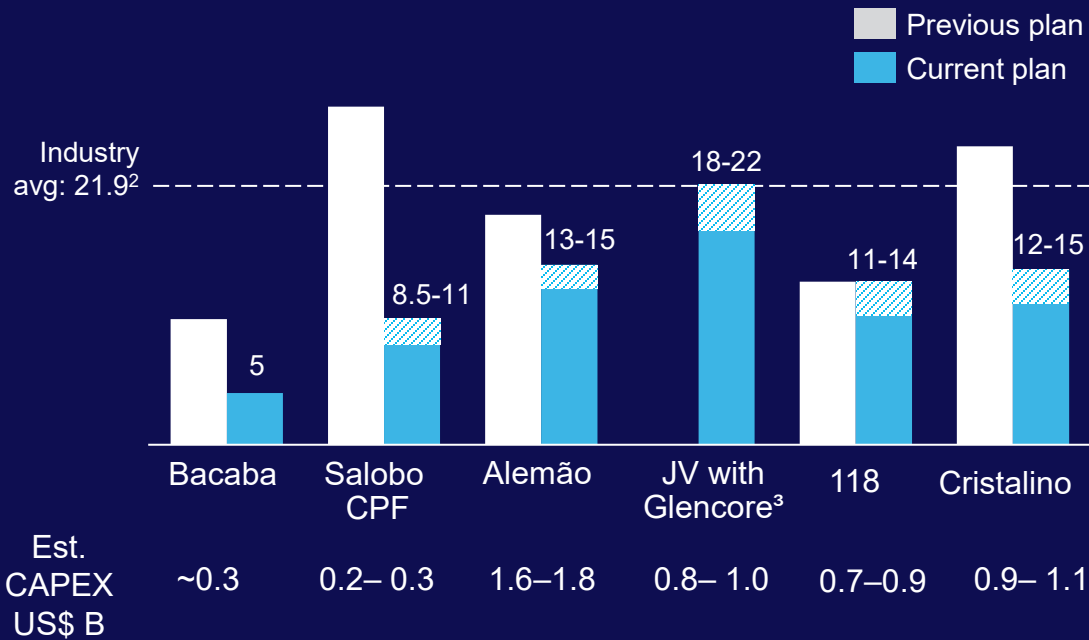


<sup>1</sup> Based on guidance for 2028-2030 vs 2025 production reported by 5 out of 9 Base Metals peers analyzed. <sup>2</sup> Based on long-term guidance vs 2025 production reported by 2 out of 9 Base Metals peers analyzed.

# Pipeline of low capital intensity and high-return projects

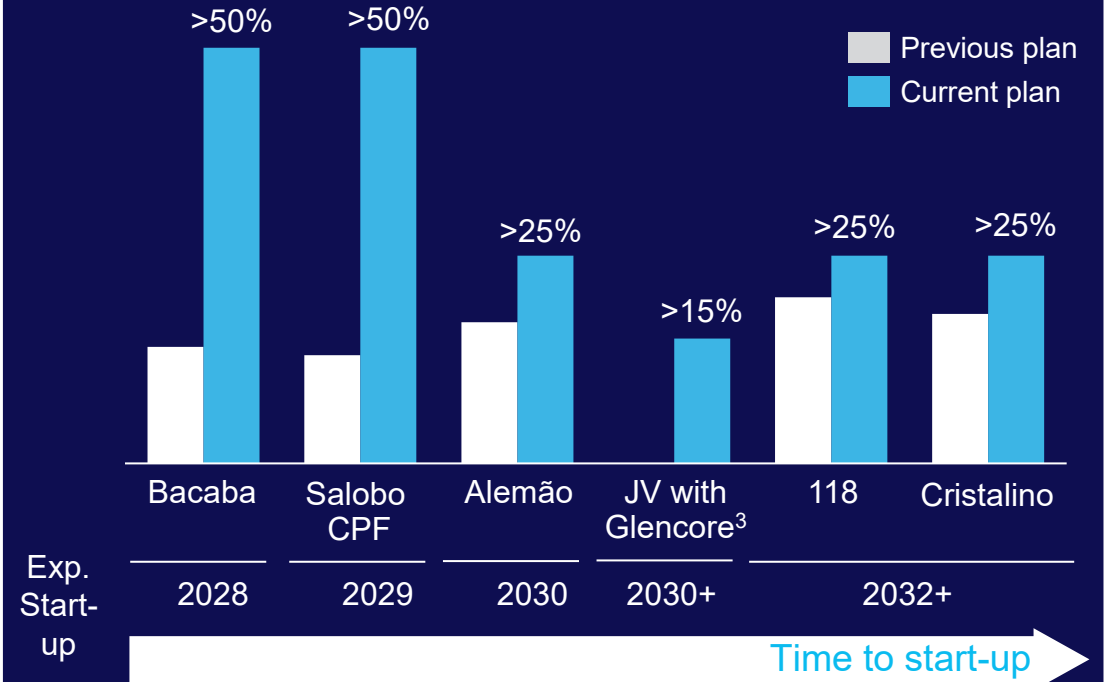
## Competitive capital intensity

US\$ '000 /t CuEq<sup>1</sup>, projects under feasibility studies and execution



## VBM's Copper projects IRR

%, projects under feasibility studies and execution



<sup>1</sup> Copper equivalent (CuEq). <sup>2</sup> Based on Woodmac Copper Project Database Q4 2025. Projects classified as either probable or possible. <sup>3</sup> Formerly Victor project. CAPEX reflects VBM's 50% ownership

# Exploration strategy supporting additional resource growth

## 2025 Highlights

### Copper

Mineral Reserves & M+I Resources<sup>1</sup>

**3.7%**

net increase yoy total  
39Mt Cu contained  
potentially supporting >65  
years of production at  
current mining rates<sup>2</sup>

### Nickel

Mineral Reserves & M+I Resources<sup>1</sup>

**9.4%**

net increase yoy to  
total 10.4Mt Ni  
contained<sup>2</sup>

## 2026 Priorities

### Carajás Copper district

drilling in 2026 of

**>120km**

up from 30km in 2024  
and focused on  
expanding copper  
mineral resources

### Ontario and Voisey's Bay

brownfield drilling in 2026 of

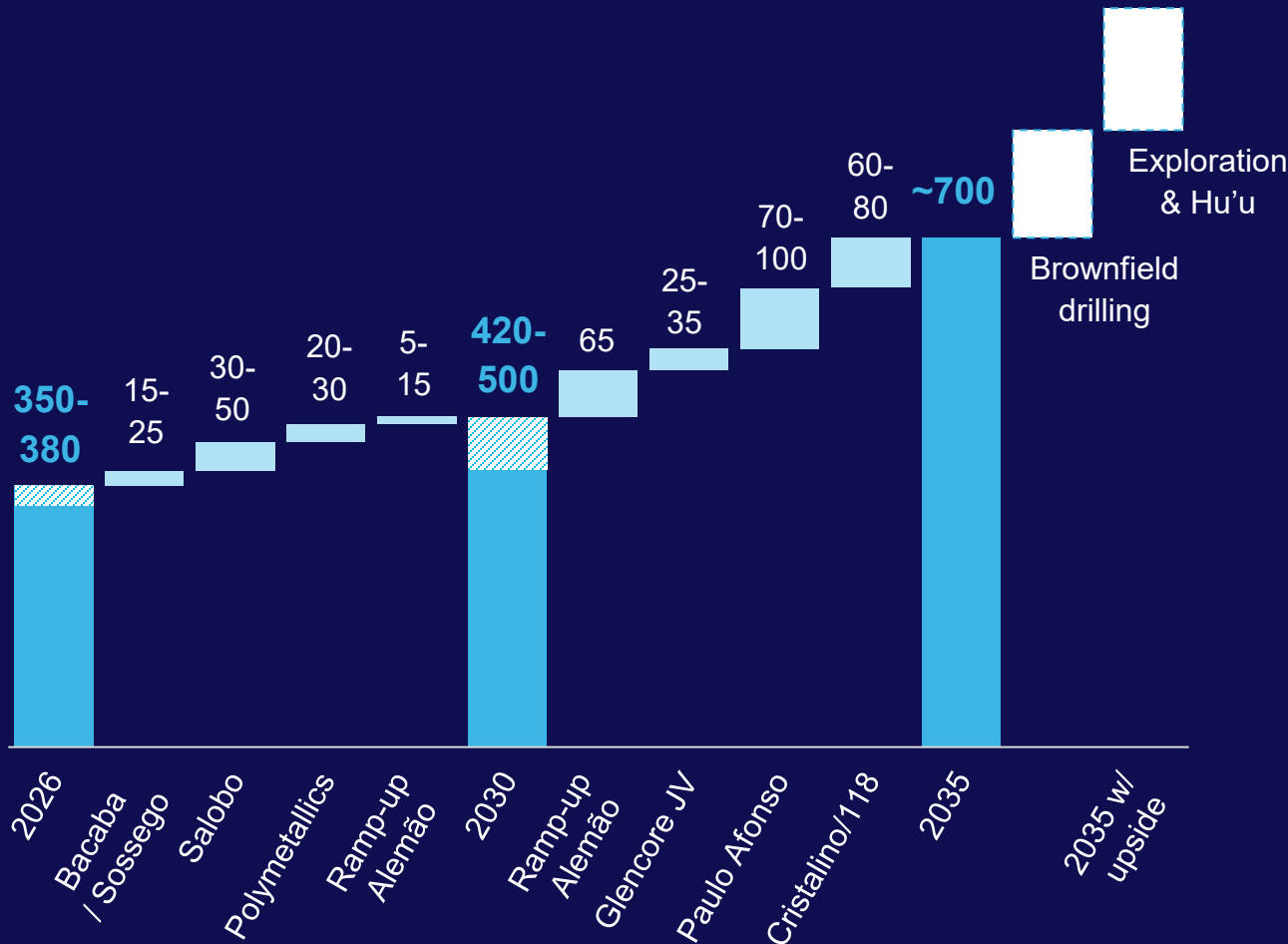
**>270km**

targeting sustaining  
and growing copper  
and nickel production

<sup>1</sup> M+I resources excludes inferred mineral resources – for full 2025 MRMR disclosure, please access: <https://valebasemetals.com/our-business/mineral-reserves-resources/>. <sup>2</sup> Mineral resources are not mineral reserves and do not have demonstrated economic viability. There is no certainty that all or any part of the mineral resources will be converted into mineral reserves.

# Roadmap to ~700ktpy of copper by 2035

**Copper production roadmap (ktpy)**



## Bacaba under construction

low-capital intensity, high-return project

## CPF advanced copper processing

to boost recovery and efficiency at Salobo complex

## Productivity at Ontario & Voisey's Bay

to contribute copper growth from polymetallic assets

## Alemão's large copper endowment

complemented by significant gold by-products

## North Hub greenfield projects

at Paulo Afonso and others

## South Hub extension

with Cristalino and 118 projects

## Upside potential through exploration

and development of one of the largest copper deposits (Hu'u)

# Producing critical minerals with strategic advantage at our polymetallic assets

## Diverse and attractive end-use markets

with high-purity Ni, Cu, Co, PMs and PGMs supplying customers globally

## Leading Western nickel supplier

with integrated and low-carbon processing complexes in low-risk jurisdictions

## Strong operational momentum and structural changes

enabled by an experienced leadership team and engaged people

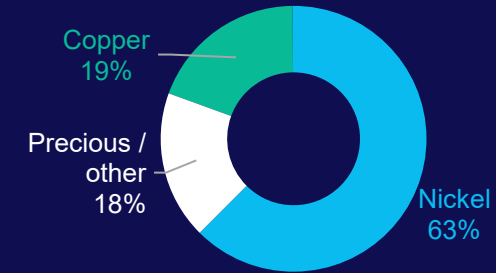
## Strategic partnerships to optimize portfolio

with new funding at Thompson and JV with Glencore

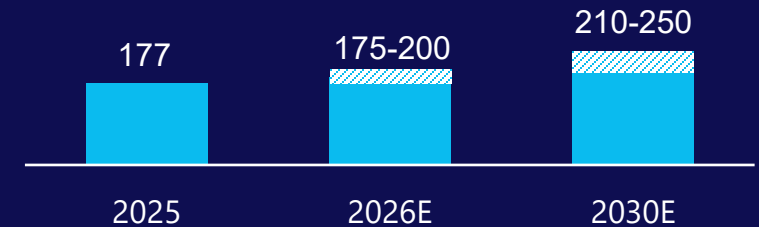
## Multiple paths for future polymetallic growth

with productivity, organic growth and reserves & resources upside potential

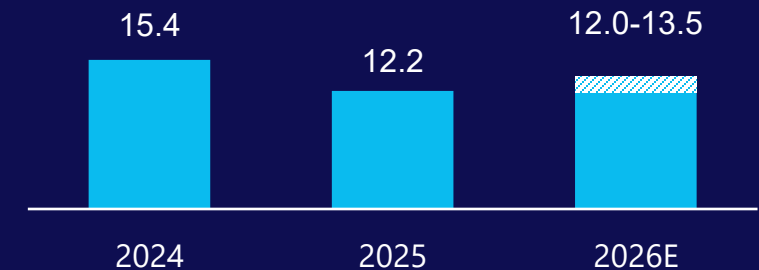
Share of 2025 net revenue by product type for polymetallic assets<sup>1</sup>



Nickel production (kt)

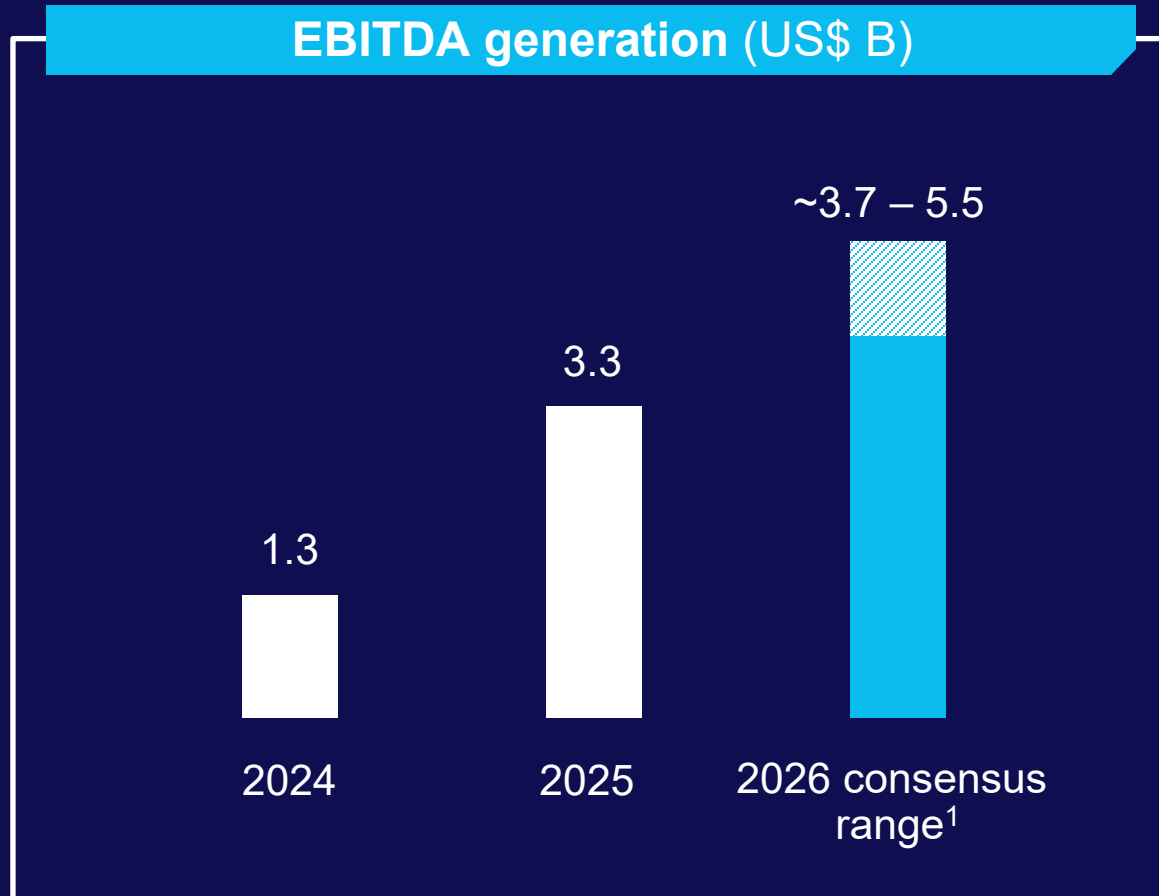


All-in costs (US\$ '000/t)



<sup>1</sup> Polymetallic assets includes Sudbury, Voisey's Bay, Onça Puma, Thompson, PTVI, and refineries.

# Significant improvement in EBITDA with further upside



## Key drivers of improvement:

Delivering consistent and responsible operating performance

Focusing on productivity improvements to increase volumes and lower all-in costs

Delivering cost and capital efficiency across the portfolio (>US\$ 400M in 2025)

Evaluating and executing projects to deliver low-risk, high-return growth

Positioning for critical minerals and precious metals upside

<sup>1</sup> 2026 consensus range based on the 2026 EBITDA projections from a collection of 9 equity analysts.

# Creating a leading critical minerals company

**Doubling copper production through low-risk, high-return portfolio**  
with a transformed approach to efficient project development and execution

**Optimizing integrated critical minerals value chain**  
supplying unique high-quality product suite for strategic applications

**Building a competitive Western nickel platform**  
by delivering cost and capital efficiency

**Healthy balance sheet, self-funding growth**  
supported by a net debt/EBITDA <1x

**Dedicated and experienced leadership team and board**  
with empowered people and high performance culture

*Do it  
safely,  
life matters  
most*

# Ensuring commercial excellence

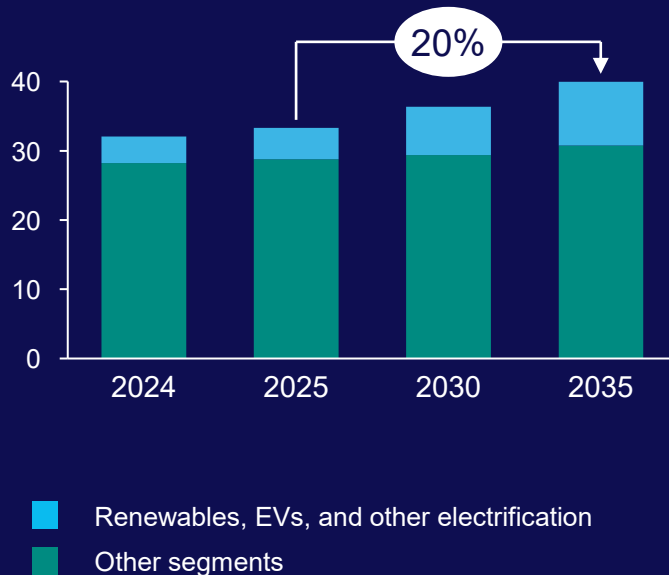
**TINA GAUTHIER**

Chief Commercial Officer

# Rising electrification creates a strong outlook for copper

## Total copper demand (Mt)

Strong copper dynamics support demand growth in the next decade



## Market balance – refined copper (Mt)

With limited new supply, market entering a structural deficit which will demand more volumes to come online



## Market dynamics

### DEMAND

- Renewable energy and electrification boosting demand
- Data centers are copper intensive due to best-in-class properties and energy requirements
- Expansion of industrial and transportation networks with ongoing economic growth

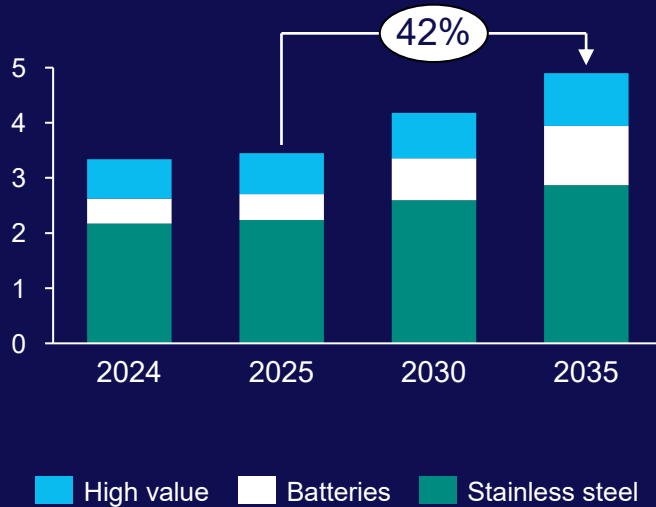
### SUPPLY

- Supply disruption across the industry (~6% in 2025) expected to continue in the future
- Long lead-times and higher capital intensity to deliver new projects
- New discoveries are lower grade and smaller in size

# Nickel demand strength and more disciplined supply

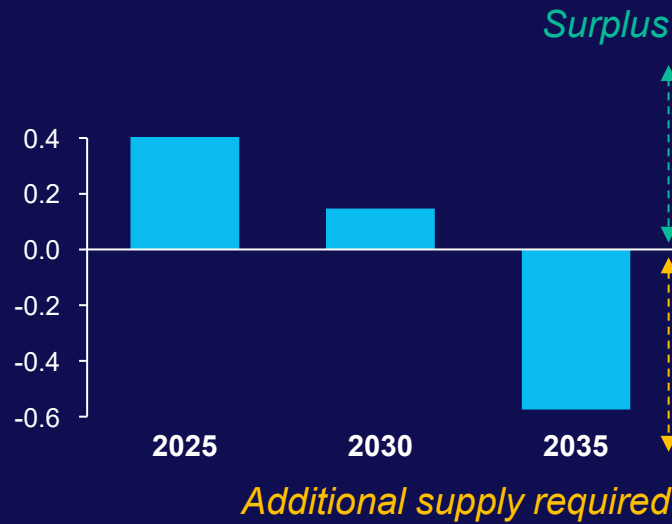
## Primary demand per segment (Mt)

Growth in EV, defense, critical applications and stainless steel supports significant nickel demand in the next decade



## Market balance – nickel (Mt)

Capacity addition in recent years placed the market in an oversupply condition. Demand growth leads to a market rebalance



## Market dynamics

### DEMAND



Increased demand from defense sector, critical applications (secure-related end-uses) and economic growth fueling aerospace



Strong growth in developing economies and steady recovery in other regions



Rapid EV growth

### SUPPLY



Capacity growth and conversion capability brings the metal market into surplus

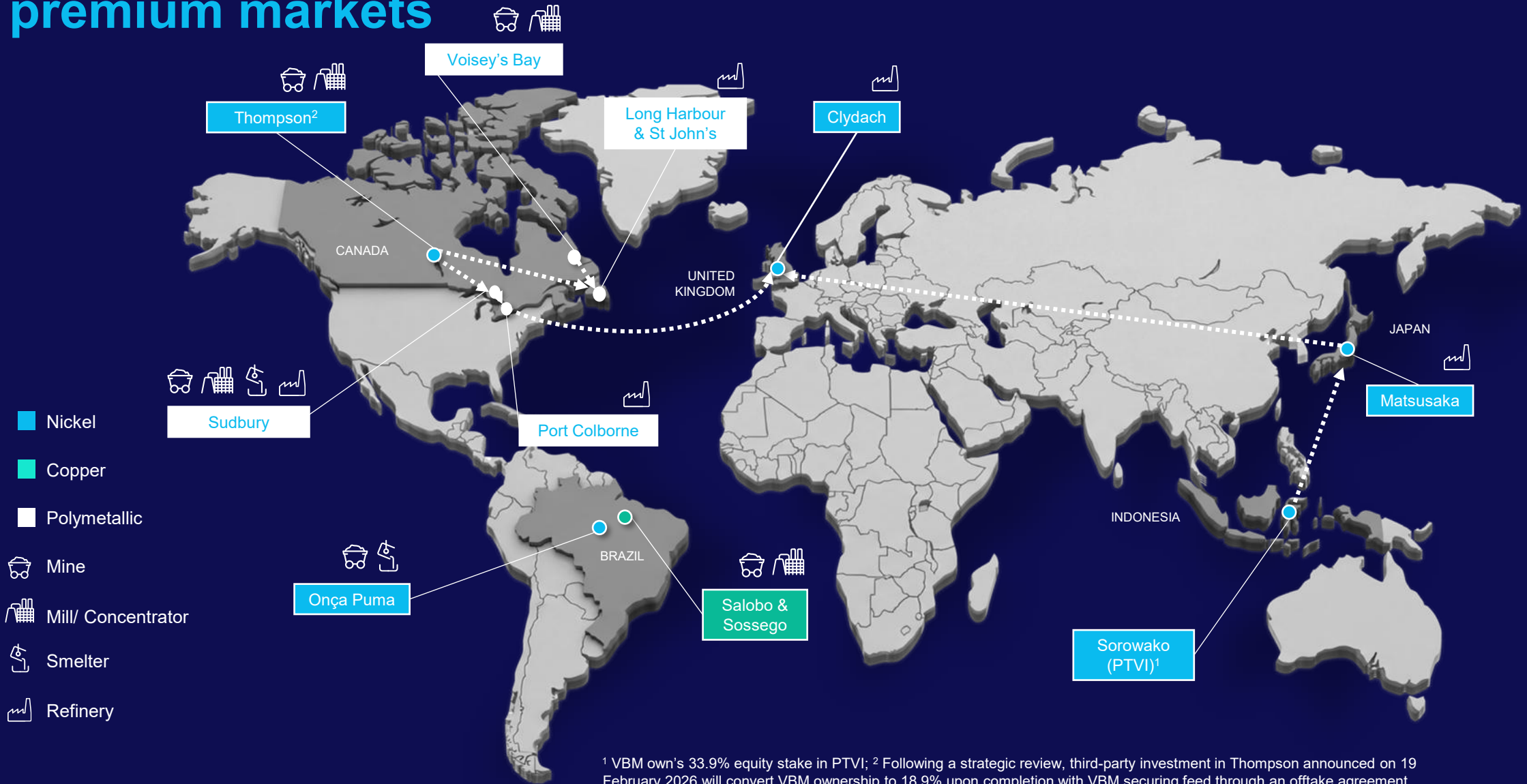


Concentration of supply driving increased global Ni exposure to single-region volatility



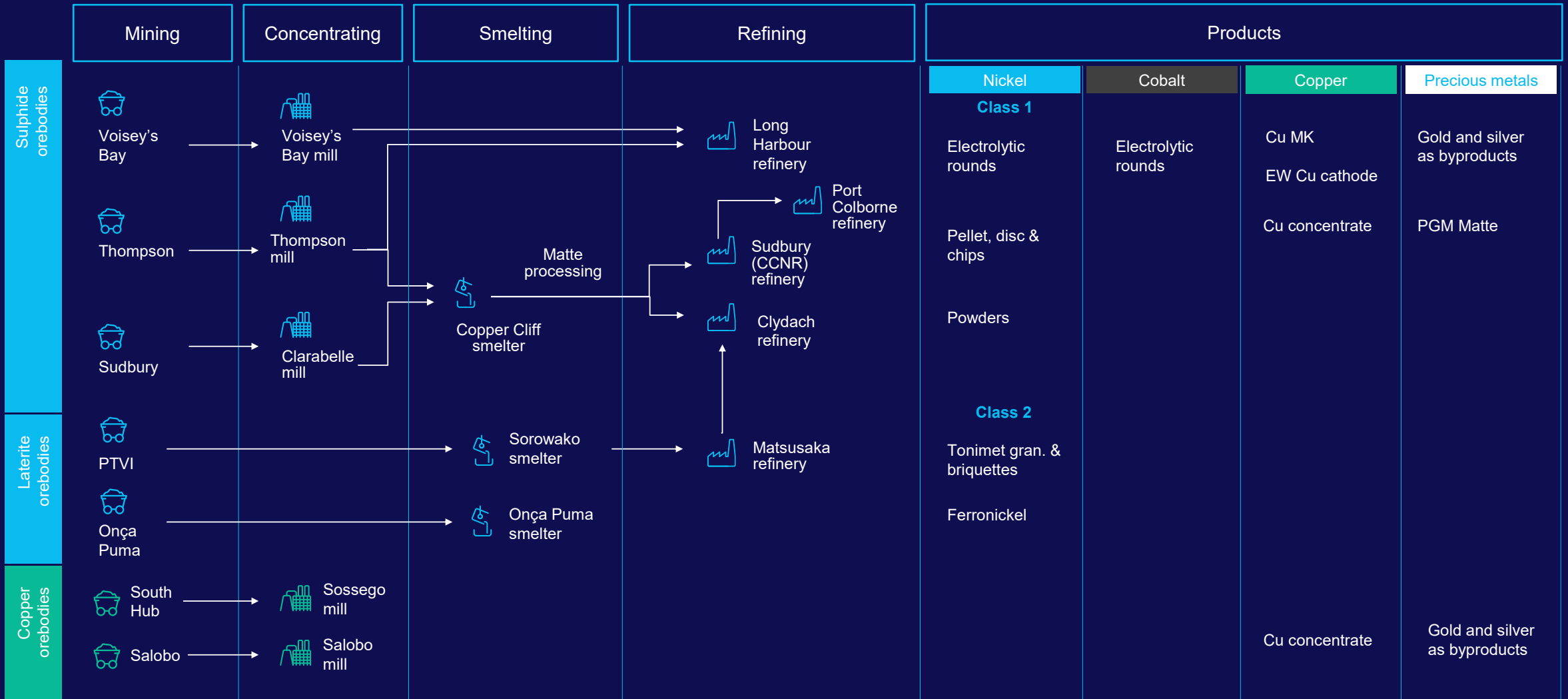
Shifting policy in Indonesia means supply volumes could be subject to stricter market conditions

# Integrated portfolio delivers with lower risk and access to premium markets



<sup>1</sup> VBM own's 33.9% equity stake in PTVI; <sup>2</sup> Following a strategic review, third-party investment in Thompson announced on 19 February 2026 will convert VBM ownership to 18.9% upon completion with VBM securing feed through an offtake agreement.

# Integrated value chain provides optionality and resilience



# Significant market position in critical minerals



Copper



Nickel



Gold



PGMs



Cobalt



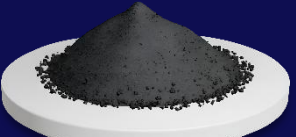



Silver

	Copper	Nickel	Gold	PGMs	Cobalt	Silver
<b>2025 volumes sold</b>	368 kt	173 kt	468 koz	209 koz	3 kt	2,373 koz
<b>2025 revenues (US\$ M)</b>	3,550	2,687	922 <sup>1</sup>	315	99 <sup>1</sup>	98

<sup>1</sup>Revenues are presented after the effect of streaming arrangements (US\$ 765 million for gold and US\$ 18 million for cobalt).

# Unique set of nickel products for strategic applications

	Products	Vol. (kt) <sup>1</sup>	Applications
CLASS 1	 <p>PELLETS, DISC &amp; CHIPS</p>	67	<ul style="list-style-type: none"> <li>• High nickel alloys - applications requiring extreme heat and corrosion resistance and mechanical strength under stress and fatigue</li> <li>• Industrial, defense, energy, marine and aerospace</li> <li>• Jet engines, gas turbines and oil &amp; gas piping</li> <li>• Electroplating (electronics, automotive and decorative)</li> </ul>
	 <p>ROUNDS</p>	40	
CLASS 2	 <p>NICKEL POWDER</p>	19	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Electronics and battery materials</li> <li>• Powder metallurgy and press &amp; sinter parts (automotive, machinery)</li> <li>• Hard metals, diamond tools, chemicals</li> </ul>
	 <p>FERRONICKEL   TONIMET</p>	46	

<sup>1</sup> Production volumes based on 2025 results. Does not include production volumes for intermediates

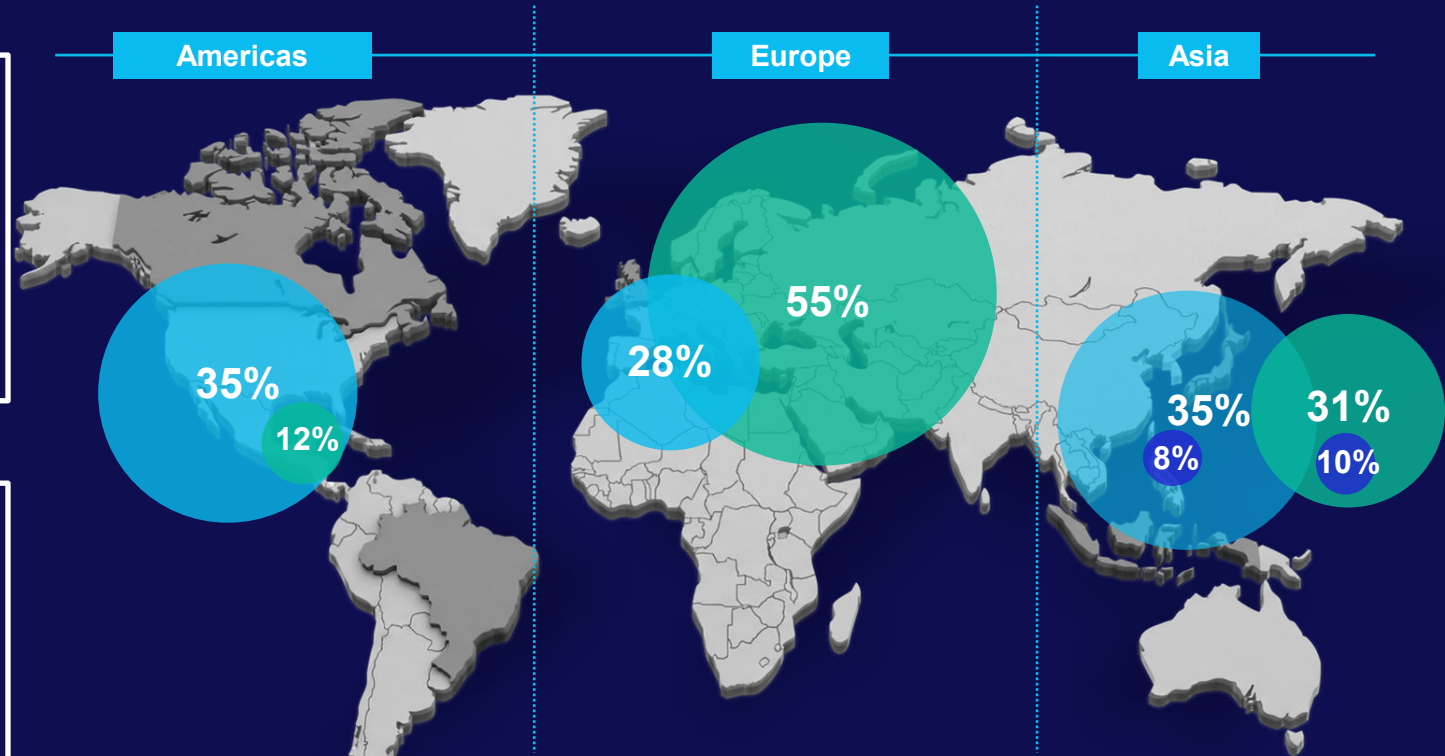
# Positioned in premium markets with tier-one customers. A leader in low carbon intensity products

## Sulphide-based nickel products

Product	Type	GHG intensity <sup>1</sup> (t CO <sub>2</sub> e/t Ni)	GHG intensity curve position <sup>2</sup>
Sudbury Class I Ni	Pellets, chips, discs, powder	3.6	1 <sup>st</sup> quartile
Long Harbour Class I Ni	Rounds	4.3	1 <sup>st</sup> quartile

## Concentrate-based copper products

Product	GHG intensity <sup>1</sup> (t CO <sub>2</sub> e/t Cu)	GHG intensity curve position <sup>2</sup>
Sudbury Cu concentrate	0.5	1 <sup>st</sup> quartile
Sossego Cu concentrate	1.1	1 <sup>st</sup> quartile
Salobo Cu concentrate	1.1	1 <sup>st</sup> quartile
Voisey's Bay Cu concentrate	2.0	2 <sup>nd</sup> quartile

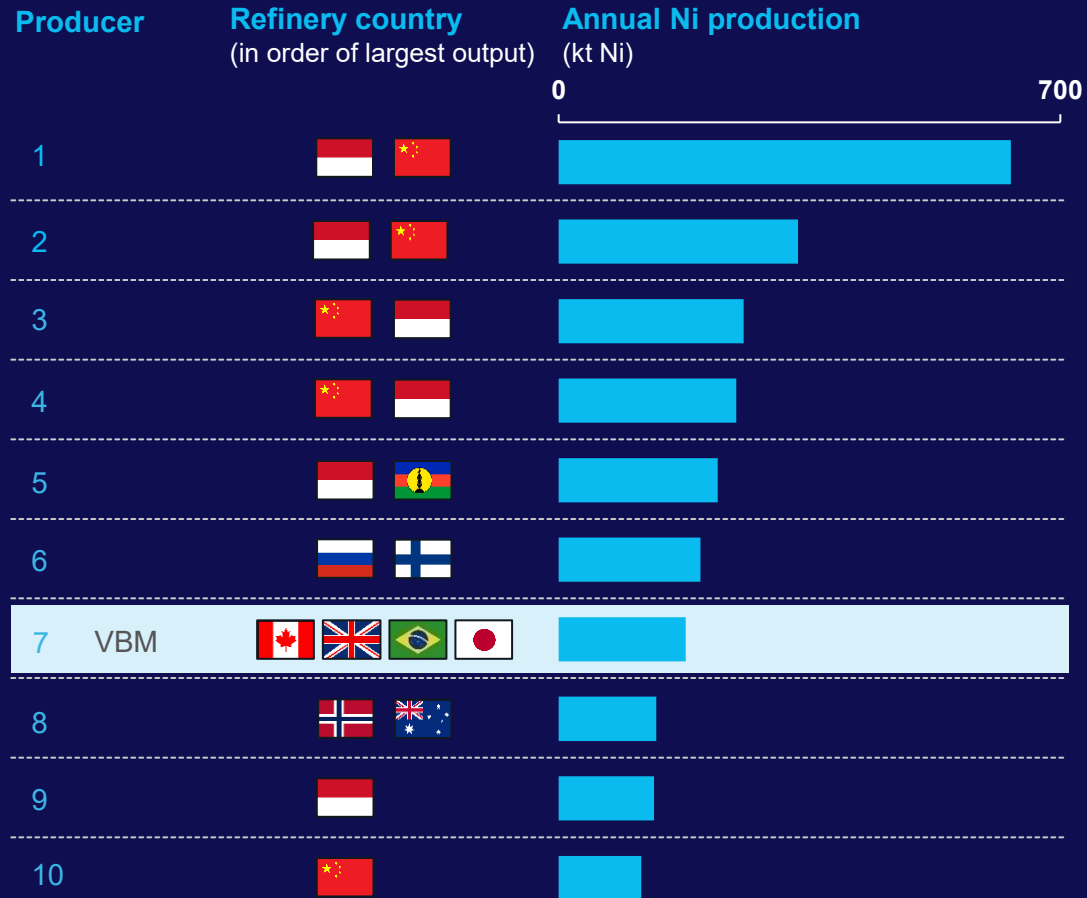


- Nickel sales volume by region
- Copper sales volume by region
- Sales volume to China

<sup>1</sup> Vale operations' data are based on third-party assured actuals, as calculated by Vale for finished products. Values represent calculated Scope 1 + Scope 2 emissions for integrated operations from mine to refined product. Scope 3 (upstream) is excluded for a more direct comparison; <sup>2</sup> Industry data is for 2024, sourced from Skarn Associates, October 2025. Skarn data attempts to normalize data to final product bearing nickel (e.g. refined nickel and copper concentrate)

# Leading Western nickel supplier

Top 10 global nickel suppliers by volume | 2025



VBM is the largest and most established nickel producer in the Americas

Top producers concentrated in Indonesia

# Providing the world with critical minerals at a critical time



Structural demand growth is accelerating across electrification metals – both nickel and copper are being driven by long-term, policy-backed demand – supporting a durable growth outlook



We are uniquely positioned across both metals with our integrated, low-carbon platform and multi-commodity scale enabling us to capture value



Our portfolio aligns with security of supply priorities. We are a reliable, traceable source of critical minerals



Diversified exposure across premium products and customers strengthens margin resilience and long-term value creation

# Driving excellence

**ALFREDO SANTANA**

Chief Operating Officer



# A system designed to drive consistency

**Safety  
First**



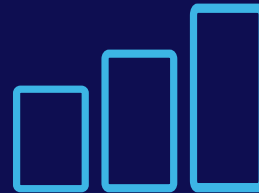
**Culture of  
“chronic unease”**

**Stable &  
Capable**



**Performance  
improvement is  
now structural,  
not episodic**

**Reliable at  
the Right Cost**



**Cost efficiency  
for long-term value  
creation**

**Strengthened  
the fundamentals  
to make high  
performance  
repeatable**

Decentralized model  
driving accountability  
and agility

---

Critical investment in  
technical needs of assets

# A strong safety foundation leads to a high performing culture



## Our Safety Leadership & Culture Journey

Safety

**Zero fatalities in 2025**  
and no life-changing injuries

**3 high potential incidents<sup>1</sup>**  
maintaining performance yoy

**69% reduction yoy**  
in process safety events<sup>2</sup>

**TRIFR<sup>3</sup>**

Year	TRIFR
19	7,3
20	5,6
21	3,0
22	2,3
23	1,9
24	1,9
25	1,9

Culture	Leader Development	Systems
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Safety culture assessments</li> <li>• Organizational decision making for safety</li> <li>• Monthly Serious Injury &amp; Fatality Prevention Committee routines</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• +300 leaders engaged in behavioural safety development process</li> <li>• Monthly global HomeSafe huddles for all operations</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Focus on Potential Serious Incident and Fatality (pSIF)</li> <li>• Risk management assurance</li> <li>• ISO safety management system certification process</li> </ul>

<sup>1</sup> Absences, restrictions, and medical treatments resulting from events with a high potential for harm (N2 events). <sup>2</sup> Process safety events are incidents that generate an unplanned or uncontrolled release of hazardous material or energy involving equipment or material involving operating assets (P1 and P2), with some degree of severity. <sup>3</sup> Total Injuries, medical treatment injuries and occupational illnesses, multiplied by one million hours and divided by the exposure hours.

# Strong asset performance across the portfolio

Performance improvement from 2023 to 2025

## Copper

### Salobo

↑ ~40% mill throughput

↑ ~15% electrical excavator run rate (highest in Brazil)

### Sossego

↑ ~10% mill throughput

↑ ~20% truck utilization

## Ferronickel

### Onca Puma

↑ ~30% plant availability

↑ ~20% Ni grade in FeNi

## Polymetallics

### Sudbury

↑ ~45% ore mined

↑ ~25% ore milled

### Voisey's Bay and Long Harbour

↑ ~20% development rate at Voisey's Bay

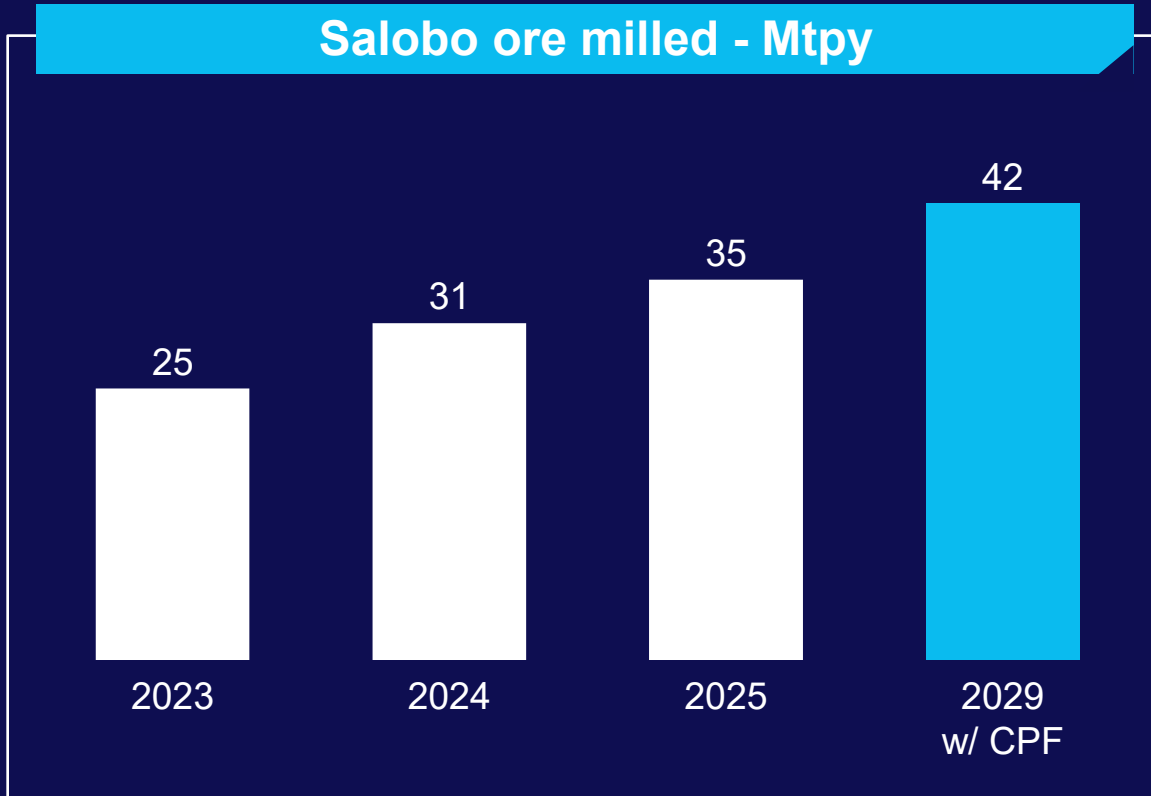
↑ ~30% plant utilization at Long Harbour

### A strong operating model driving:

- *Agile, lean and decentralized structure*
- *Accountability at the right level*
- *Empowered assets for faster decision making*
- *Continuous improvement*

# Salobo

## Delivering best-in-class performance



### CRITICAL PATH

#### Consistent productivity

- Adherence of preventative maintenance plans at the plant
- Autonomous fleet to increase mine productivity and safety

#### Enabling CPF implementation

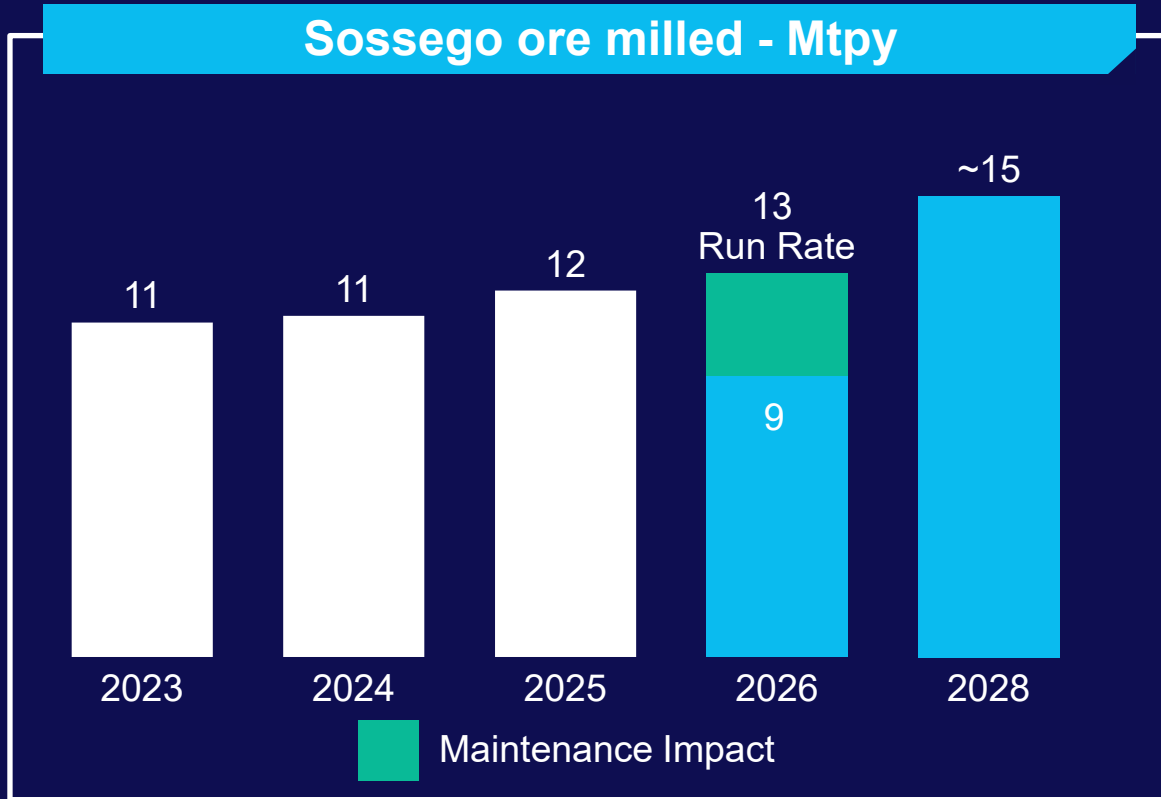
- Increasing capacity in feed and circulating load systems
  - Repowering conveyor belt to 5300t/h
  - Repowering of feeders, conveyors, and screens

#### Cost efficiency

- Optimization of equipment parts inventories & consumables

# Sossego

## Building growth on a credible base



### CRITICAL PATH

#### Early works enabling 15 Mtpy

- 110 day planned SAG shutdown in 2026
- Mobile crushing use resulting in stable production yoy

#### Ensuring ore availability

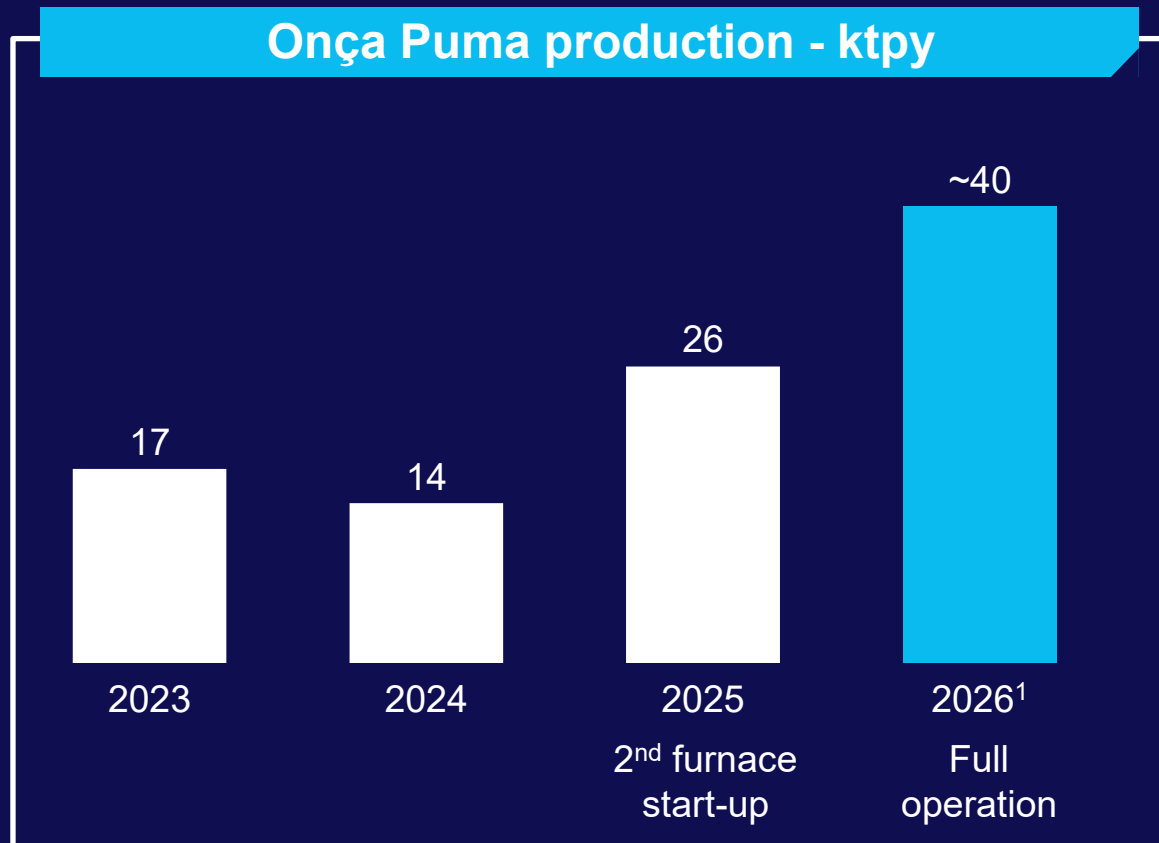
- Higher truck utilization; ~20% over the past 2 years
- Bacaba project on track

#### Cost efficiency

- Optimization of equipment parts inventories & consumables

# Onça Puma

## Recovering to become highly competitive



<sup>1</sup> Included in Vale S.A. production guidance for the year.

### CRITICAL PATH

#### Mining strategy support

- Increase in mine movement to ensure feed – increase in mobile fleet utilization and productivity.

#### Cost efficiency

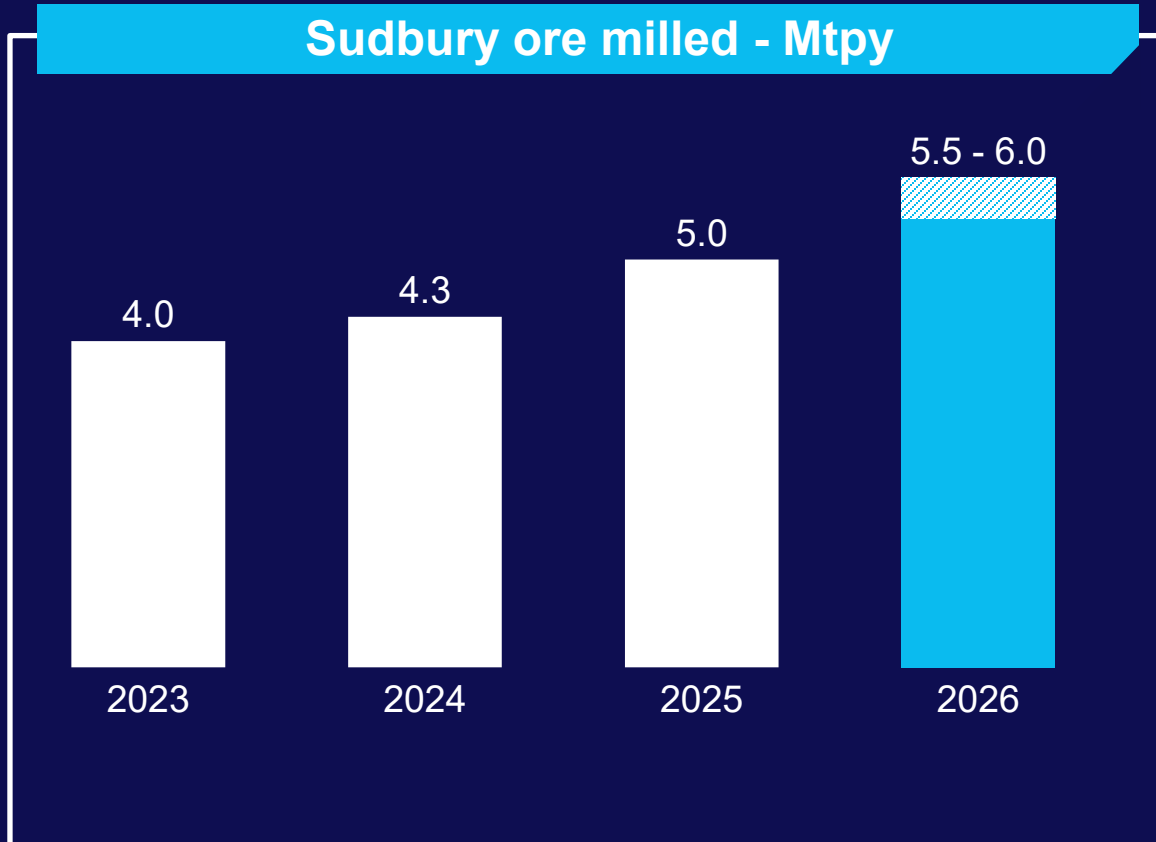
- Consumables optimization
- High-grade product (30% to 35% Ni)

#### Sustainable business

- Circular mining with plant slag
- Decarbonization: Off-gas technology implementation

# Sudbury

## Driving productivity through the cycle



### CRITICAL PATH

#### Mine design and productivity

- Adopt more efficient mine designs
- Optimize shift utilization

#### Fill the mill and productivity

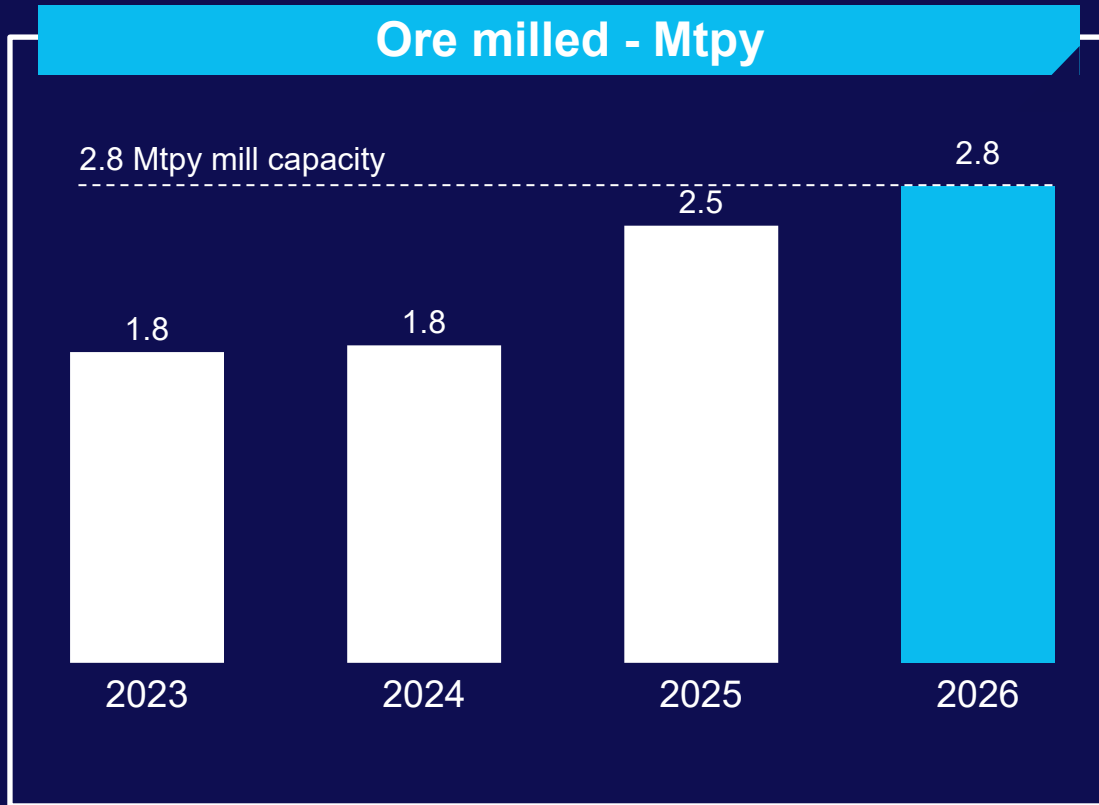
- Cut planned plant downtime by over 30% - 40 days to 26 days

#### Cost and capital efficiency

- Reduce operating costs by 7-10%
- Optimize maintenance expenses
- Aim for 30% capital efficiency in underground development by 2028

# Voisey's Bay and Long Harbour

## Delivering high performance through an integrated system



### CRITICAL PATH

#### Ramp-up to full capacity

- Mill stability driving system-wide reliability and throughput
- Increase mill availability

#### Cost efficiency

- Optimization of parts inventories & consumables
- Maintenance costs reduction

# Unlocking growth through strong repeatable performance

2022-2025

## TRANSFORM

Dedicated management with clear ownership

*Focus unlocks speed, discipline, and consistency*

2026

## REPEAT

Safe, stable, capable operations promotes repeatability

*Performance improvement is now structural, not episodic*

2027+

## GROW

Consistent performance as foundation to growth

*Organic growth and long-term value are real*

# Delivering growth

**CHRIS MCCLEAVE**

Chief Technical Officer



# Revamped approach for designing and delivering projects

## Improved technical rigor and expertise

Built Base Metals best-in-class technical talent

Technical line of sight to operations and projects

Benchmarks and disciplined assumptions

**Optimized technical plans = Strong IRR portfolio**

## Business planning process

Resource Development Plan (full potential)

Quick, optimized, multi-scenario analysis

Disciplined connection from strategy to budget

**700kt Cu robust plan with major optionality**

## Enhanced project delivery model

Fit-for-purpose, risk-based design

Early contractor involvement

Partnership execution with aligned incentives

**~30% optimization in CAPEX portfolio**

## Disciplined exploration

Brownfield-first, organic growth

Accelerate definition below pits

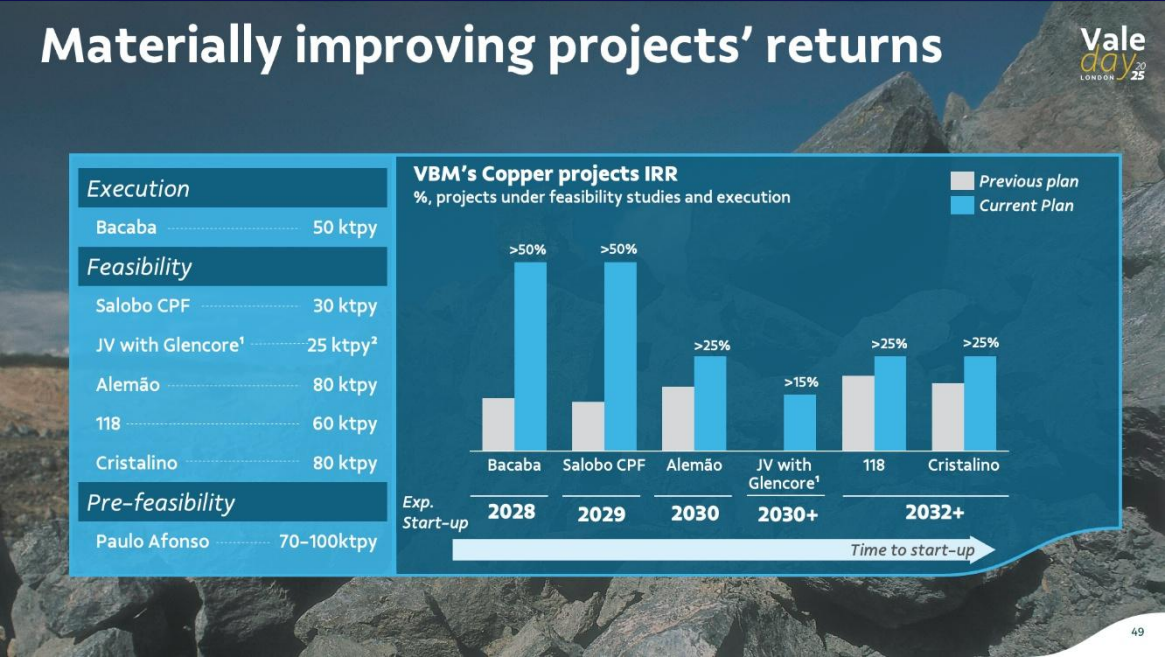
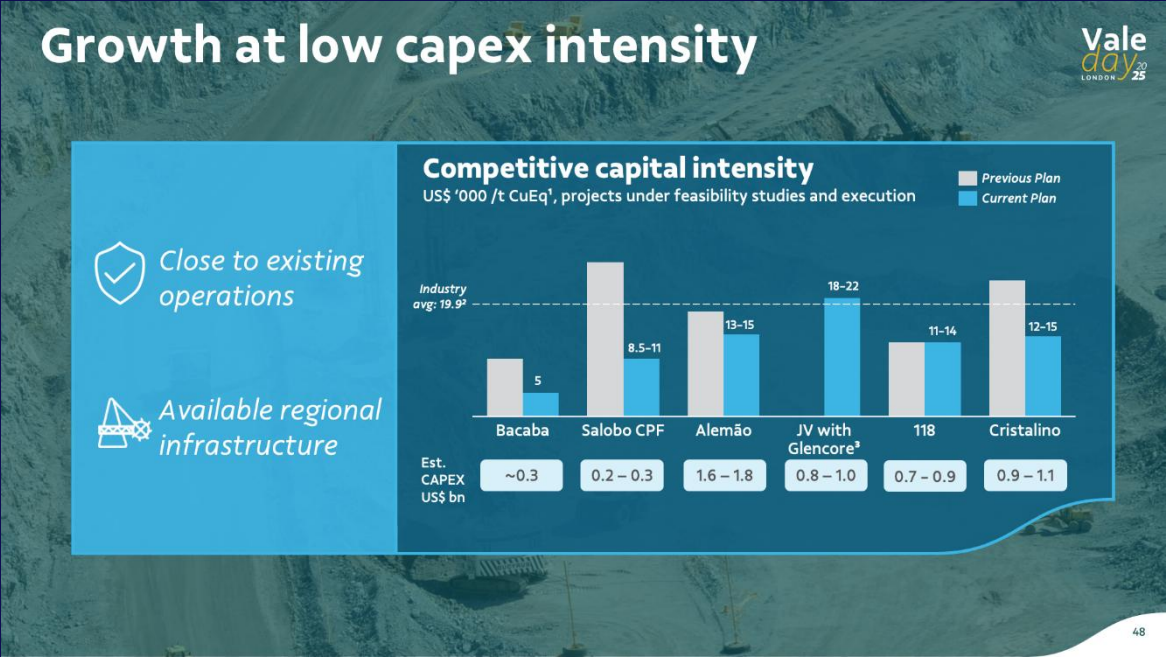
Disciplined geological assumptions through MIRA

**34% improvement in exploration drilling cost<sup>1</sup>**

<sup>1</sup> In the past 2 years.

# Unlocking a systematic approach to deliver growth







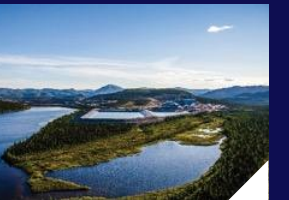







## Delivering a high-production, low capital intensity, high return portfolio



<sup>1</sup> Copper equivalent.  
<sup>2</sup> Based on CRU's "Copper Long Term Market Outlook" report ( April 2025 ). Projects classified as either probable or possible and with copper production capacity of >=20,000 t.  
<sup>3</sup> Formerly Victor project. Capex reflects 50% ownership

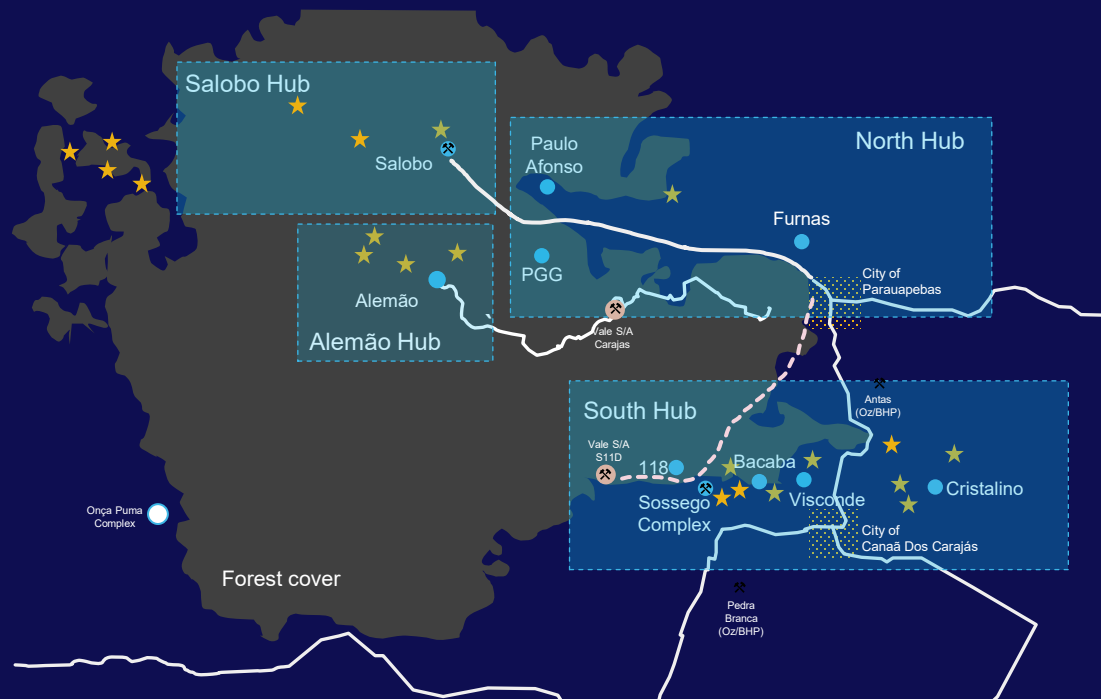
<sup>1</sup> Formerly Victor project. Production reflects 50% ownership

# We deliver growth from stable jurisdictions while preserving significant upside potential

	Cu Assets				Ni Assets	Polymetallic Assets	
							
	South Hub 	Salobo 	Alemão 	North Hub 	Onça Puma 	Ontario 	VNL 
<b>Base Plan</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Bacaba</li> <li>Barão</li> <li>118</li> <li>Cristalino</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Coarse Particle Flotation (CPF)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Alemão</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Paulo Afonso open pit</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Furnace 2 full ramp up</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>JV with Glencore</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Voisey's Bay Optimization</li> </ul>
<b>Upside Potential</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Mill capacity expansion</li> <li>Sossego underground</li> <li>Visconde</li> <li>Cu oxides</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Mill capacity expansion</li> <li>Circularity (Fe-Cu-Au)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Satellite orebodies</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Paulo Afonso underground</li> <li>PGG</li> <li>Furnas</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Puma W</li> <li>Guepardo</li> <li>Mundial</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Mill capacity expansion</li> <li>Ella-Capre</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Mill capacity expansion</li> </ul>

# Carajás: one of the largest IOCG<sup>1</sup> districts - turning scale into near-term production through existing infrastructure

## VBM Copper Endowment in Carajás



Illustrative image only – it might not have appropriate scale and/or all infrastructure features

- Copper Resources & Reserves
- ★ Copper Exploration Targets
- VSA Iron Ore Mines
- Rainforest Cover
- Nearby Cities
- Main Road Access
- Railway S11D - Carajás

- ~32.5 Mt Copper Contained in Mineral Reserves and Resources<sup>2</sup>
- Endowment still underexplored at depth
- Established mining infrastructure and logistics corridor with existing Vale and VBM history of mining
- Long-history and know-how to develop and operate in the region



<sup>1</sup> IOCG = Iron Oxide Copper Gold Deposit  
<sup>2</sup> Mineral Reserves including Proven and Probable, Mineral Resources including measured, indicated and inferred; Total rounded to one decimal place

# South Hub: Bacaba & Barão assuring near-term sustainability of Sossego's Mill

## Bacaba (in execution)

- Conventional Open-Pit with ROM trucked to Sossego Mill
- Production: ~50 ktpy Cu; ~14 kozpy Au
- LOM<sup>1</sup>: 8 years
- CAPEX<sup>2</sup>: US\$ 290 M (US\$ 5.0k/t CuEq<sup>3</sup>)
- Unit costs<sup>4</sup>: US\$4,600/t
- IRR: >50%
- Mineral Reserves<sup>5</sup>: 72.4Mt @ 0.68%Cu, 0.08 g/tAu
- Installation License granted in 2026, 23% physical completion: bridge construction and pre-stripping progressing as planned



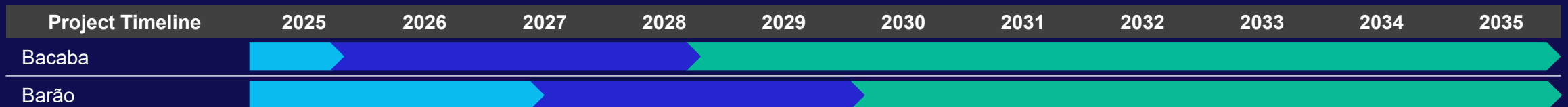
**Bacaba:**  
Execution of the Mine Pre-Stripping and Accesses



**Bacaba:**  
Execution of the bridge civil works; it will connect Bacaba to Sossego's Mill Complex

## Barão

- Accelerate high-grade deposit under small-mines strategy
- M&I Resources<sup>5</sup>: 9.36Mt @ 1.68%Cu, 0.45g/tAu



1 LoM = Life-of-Mine; Estimated LoM based on mineral reserves only mine plan. 2 BRL:USD FX of 5.45, included in the consolidated CAPEX projections for Vale S.A. 3 CuEq = Copper Equivalent; Long-term prices: Cu: \$10,112/t, Au: \$3,037/t. 4 Net of by-product. 5. Mineral Reserves includes proven and probable reserves, exclusive of mineral resources. 5 M&I = Measured and Indicated Mineral Resources only.

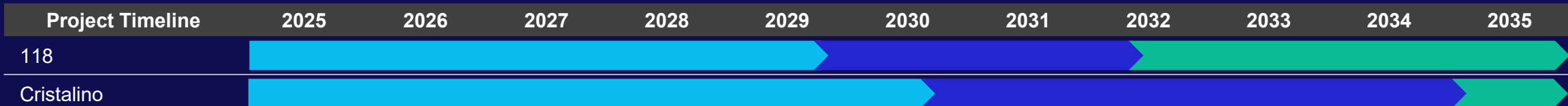
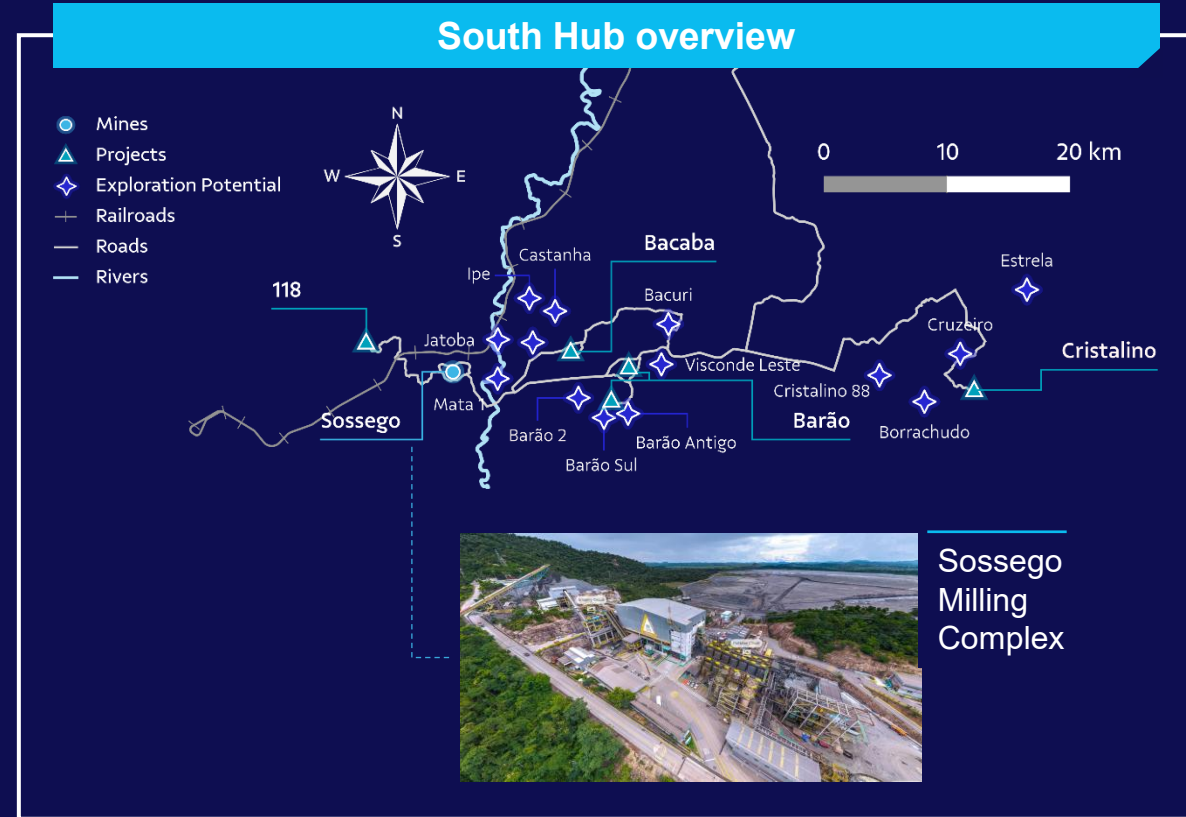
# South Hub: 118 & Cristalino to secure long-term growth

## 118 : Scope and Study Results

- Conventional Open-Pit with ROM trucked to Sossego Mill
- Production: ~60 ktpy Cu; ~15 kozpy Au
- Potential LOM<sup>1</sup>: 8 years
- CAPEX<sup>2</sup>: US\$ 700 - 900 M (US\$ 11- 14 k/t CuEq<sup>3</sup>)
- IRR: >25%
- M&I Resources<sup>4</sup>: 59.4Mt @ 1.23%Cu, 0.12 g/t Au

## Cristalino : Scope and Study Results

- Conventional Open-Pit with ROM railed to Sossego Mill
- Production: ~80 ktpy Cu; ~25 kozpy Au
- Potential LoM<sup>1</sup>: 20 years
- CAPEX<sup>2</sup>: US\$ 0.9 – 1.1 B (US\$ 12 - 15 k/t CuEq<sup>3</sup>)
- IRR: >25%
- M&I Resources<sup>4,5</sup>: 571.5Mt @ 0.61%Cu, 0.09 g/t Au



1 LoM = Life-of-Mine; Potential LoM based on conceptual mine plan and economic model include numerous assumptions and Mineral Resource estimates including Inferred Mineral Resource estimates. Inferred Mineral Resource estimates are too speculative geologically to have any economic considerations applied to such estimates. There is no guarantee that Inferred Mineral Resource estimates will be converted to Indicated or Measured Mineral Resources, or that Indicated or Measured Mineral Resources can be converted to Mineral Reserves. 2 BRL:USD FX of 5.45 included in the consolidated CAPEX projections for Vale S.A.. 3 CuEq = Copper Equivalent; Long-term prices: Cu: \$10,112/t, Au: \$3,037/t. 4 M&I = Measured and Indicated Mineral Resources only. 5 Includes Cristalino Orebody as well as adjacent Satellite Orebodies Cristalino 88 and Borrachudo.

# Salobo: short-term and low-capital intensity opportunity, brownfield expansion through Coarse Particle Flotation

## Project scope

- Expand Salobo III plant capacity from 12 to 18 Mtpa, while reducing energy consumption by ~10%
- Mining strategy: Increase total mine movement by ~7% through fleet expansion & autonomous

## Study results<sup>1</sup>

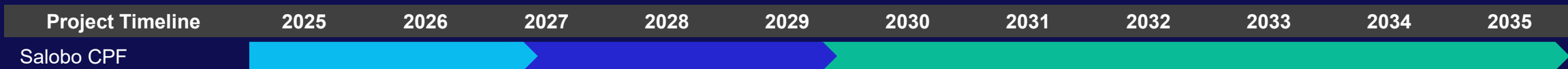
- Production: ~30 ktpy, ~15 kozpy
- CAPEX<sup>2</sup>: ~US\$ 225-275 M (US\$ 8.5 - 11k/t CuEq<sup>3</sup>)
- No impact on Salobo’s site unit cost
- IRR >50%



Salobo III Plant



Coarse Particle Flotation (CPF) Design



<sup>1</sup> LoM = Life-of-Mine; Potential LoM based on conceptual mine plan and economic model include numerous assumptions and Mineral Resource estimates including Inferred Mineral Resource estimates. Inferred Mineral Resource estimates are too speculative geologically to have any economic considerations applied to such estimates. There is no guarantee that Inferred Mineral Resource estimates will be converted to Indicated or Measured Mineral Resources, or that Indicated or Measured Mineral Resources can be converted to Mineral Reserves. <sup>2</sup> BRL:USD FX of 5.45, included in the consolidated CAPEX projections for Vale S.A.. <sup>3</sup> CuEq = Copper Equivalent; Long-term prices: Cu: \$10,112/t, Au: \$3,037/t.

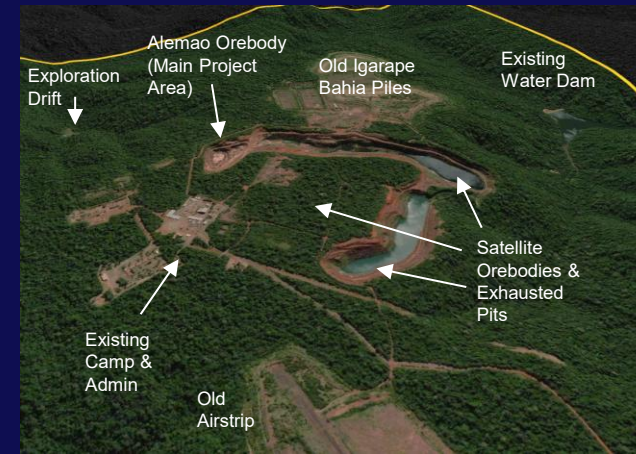
# Alemão: key greenfield low-cost optionality that has been de-risked and optimized

## Project scope

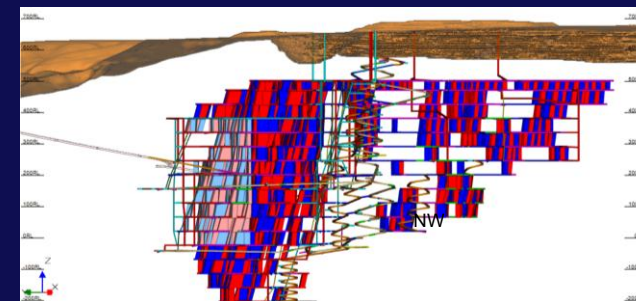
- Underground sublevel stoping mine and 5.5Mtpy processing plant
- CAPEX optimizations of ~ US\$500 M
- Project Preliminary License applied Oct-2025

## Study results

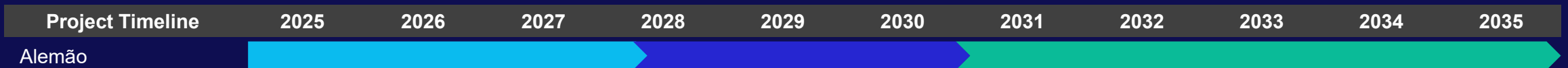
- Production: ~80 ktpy Cu; ~140 kozpy Au
- Potential LOM<sup>1</sup>: 20 years
- CAPEX<sup>2</sup>: US\$ 1.6 – 1.8 B (US\$ 13 - 15k/t CuEq<sup>3</sup>)
- Unit costs<sup>4</sup>: -US\$1,450/t
- IRR >25%
- M&I Resources<sup>5</sup>: 143.5Mt @ 1.53%Cu, 1.14 g/t Au



Alemão Project Area and orebodies in relation to existing Igarapé Bahia old mine infrastructure



Longitudinal View Conceptual Underground Sublevel Stopping Plan showing planned stopes and development



1 LoM = Life-of-Mine; Potential LoM based on conceptual mine plan and economic model include numerous assumptions and Mineral Resource estimates including Inferred Mineral Resource estimates. Inferred Mineral Resource estimates are too speculative geologically to have any economic considerations applied to such estimates. There is no guarantee that Inferred Mineral Resource estimates will be converted to Indicated or Measured Mineral Resources, or that Indicated or Measured Mineral Resources can be converted to Mineral Reserves. 2 BRL:USD FX of 5.45, included in the consolidated CAPEX projections for Vale S.A. 3 CuEq = Copper Equivalent; Long-term prices: Cu: \$10,112/t, Au: \$3,037/t. 4 Net of by-product. 5 M&I = Measured and Indicated Mineral Resources only.

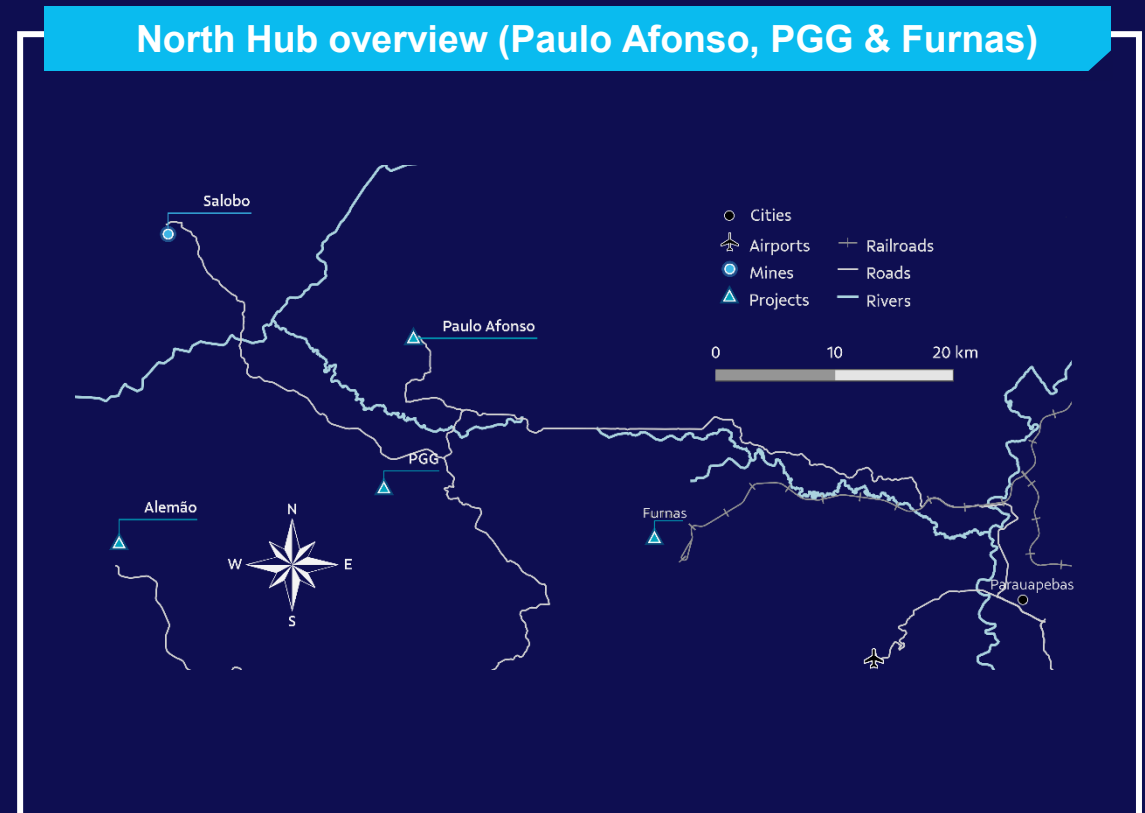
# North Hub: greenfield opportunity to introduce new infrastructure and advance major mineral endowment

## Paulo Afonso Open Pit

- Conventional open pit mine and processing plant (12Mtpa)
- Production: ~ 70 - 100 ktpy Cu
- Potential LOM<sup>1</sup>: 16 years
- CAPEX<sup>2</sup>: ~US\$ 1.5 - 2.0B (US\$ 20 - 25 k/t CuEq<sup>3</sup>)
- Unit costs<sup>4</sup>: US\$6,100/t
- IRR: > 15%
- Paulo Afonso M&I Resources<sup>5</sup>: 508Mt @ 0.65%Cu, 0.03 g/t Au

## Additional North Hub Mineral Resources:

- PGG M&I Resources<sup>5</sup>: 611Mt @ 0.47%Cu, 0.13 g/t Au
- Furnas M&I Resources<sup>5,6</sup>: 276Mt @ 0.59%Cu, 0.31 g/t Au



<sup>1</sup> LoM = Life-of-Mine; Potential LoM based on conceptual mine plan and economic model include numerous assumptions and Mineral Resource estimates including Inferred Mineral Resource estimates. Inferred Mineral Resource estimates are too speculative geologically to have any economic considerations applied to such estimates. There is no guarantee that Inferred Mineral Resource estimates will be converted to Indicated or Measured Mineral Resources, or that Indicated or Measured Mineral Resources can be converted to Mineral Reserves. <sup>2</sup> BRL:USD FX of 5.45, included in the consolidated CAPEX projections for Vale S.A. <sup>3</sup> CuEq = Copper Equivalent; Long-term prices: Cu: \$10,112/t, Au: \$3,037/t. <sup>4</sup> Does not consider gold by-product. <sup>5</sup> M&I = Measured and Indicated Mineral Resources only. Paulo Afonso and PGG M&I resources includes Open-Pit mineral resources. Furnas M&I resources includes both Open Pit and Underground mineral resources. <sup>6</sup> Furnas Project is being advanced in partnership with Ero Copper after a definitive agreement signed and announced in 2024

# JV with Glencore: Copper growth from polymetallic assets, unlocking value from high-grade brownfield deposits

## Project scope

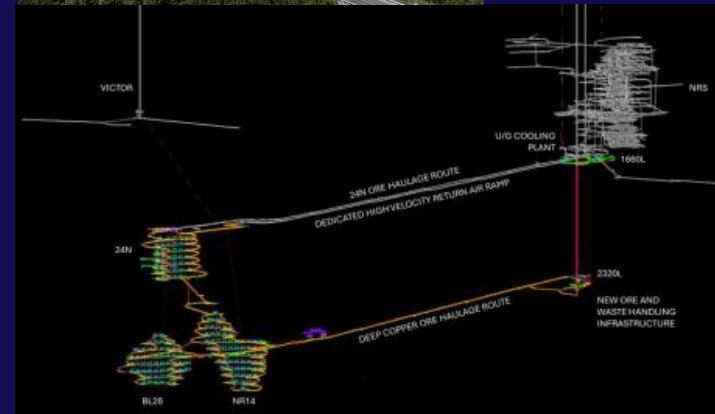
- Synergies of mining Victor orebodies (VBM) and Nickel Rim South (Glencore) properties
- Transitioning into Joint Venture as equal partners (50:50)

## Study results (at 100% basis<sup>2</sup>)

- Production: ~50ktpy Cu or ~84ktpy CuEq<sup>3</sup>
- Potential LOM<sup>1</sup>: 20+ years
- CAPEX<sup>4</sup>: ~US\$ 1.6-2.0B (US\$ 18 - 22k/t CuEq<sup>3</sup>)
- Unit Cost<sup>5</sup>: -US\$1,000/t Cu
- IRR: >15%
- M&I Resources<sup>6</sup>: 14.9Mt @ 4.09%Cu, 1.7%Ni, 0.55 g/t Au, 1.4 g/t Pt, 1.7 g/t Pd



Nickel Rim South Mine (Glencore)

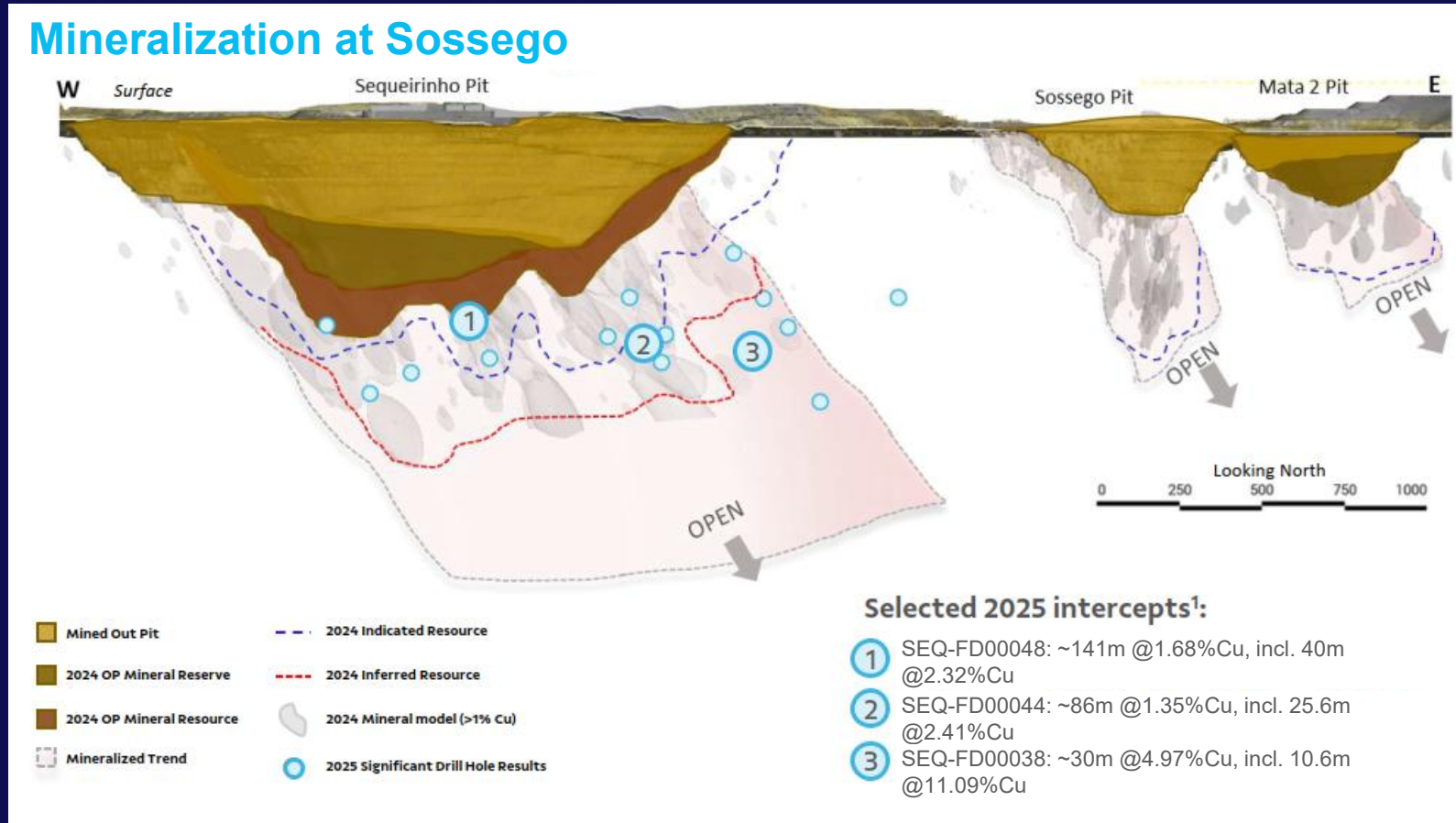


| Underground ore bodies to be developed by JV



<sup>1</sup> LoM = Life-of-Mine; Potential LoM based on conceptual mine plan and economic model include numerous assumptions and Mineral Resource estimates including Inferred Mineral Resource estimates. Inferred Mineral Resource estimates are too speculative geologically to have any economic considerations applied to such Estimates. There is no guarantee that Inferred Mineral Resource estimates will be converted to Indicated or Measured Mineral Resources, or that Indicated or Measured Mineral Resources can be converted to Mineral Reserves. <sup>2</sup> Figures reflect property at 100% basis, therefore, not reflecting VBM 50% equity in the future project JV. <sup>3</sup> CuEq = Copper Equivalent; Long-term prices: Ni: \$18,000/t, Cu: \$9,500/t, Au: \$2,400/t. <sup>4</sup> CAPEX of C\$2.0B – 2.5B converted at a CAD:USD FX of 0.75; CAPEX for total project (100% basis), 50% VBM share included in the consolidated CAPEX projections for Vale S.A. <sup>5</sup> Net of by-product. <sup>6</sup> M&I = Measured and Indicated Mineral Resources only.

# VBM also maintains a strong exploration position across Carajás and Andean regions



## Highlights

- 6% Copper Mineral reserves and resources vs. 2024<sup>2</sup>; organic growth
- Brownfield exploration with strong focus on copper in existing mineral districts
- Double copper drilling intensity in Carajás District, and plan to further double in 2026
- High-quality intersections below known mineral resources
- Greenfield exploration accelerated in Chile and Peru across 395,000 ha licenses in prospective areas

<sup>1</sup> The disclosure of exploration results contained herein has been prepared in compliance with the Securities and Exchange Commission ("SEC") as set forth in Subpart 1300 of Regulation S-K. Such disclosure is based upon information and supporting documentation prepared by a Qualified Person who has reviewed and approved the technical information contained in this report. Exploration results (drill hole intercepts) are preliminary in nature, are not indicative of Mineral Resources or Mineral Reserve, and do not demonstrate economic viability. Investors are cautioned not to assume that any part or all of the mineralization described will result in an economically mineable deposit. The geological, lithological and structural models are preliminary in nature and are subject to further refinement as data is collected through further drilling and exploration activities. Intercepts are calculated as down-hole length (not true width) and assays are uncapped

<sup>2</sup> As per VBM 2025 MRMR declaration (100% attributable ownership) including mineral reserves and mineral resources, inclusive of inferred resources.

# World-class innovation and technology capability to continue unlocking growth and long-term sustainability

## World class R&D infrastructure

- Sheridan Park (Mississauga) Innovation Center
- Mineral Processing Pilot Plant in Carajás
- Only carbonyl operator in the western world



| Mineral Processing Pilot Plant at Sheridan Park

**US\$ 100 M** of sustaining R&D investment over the last 5 years

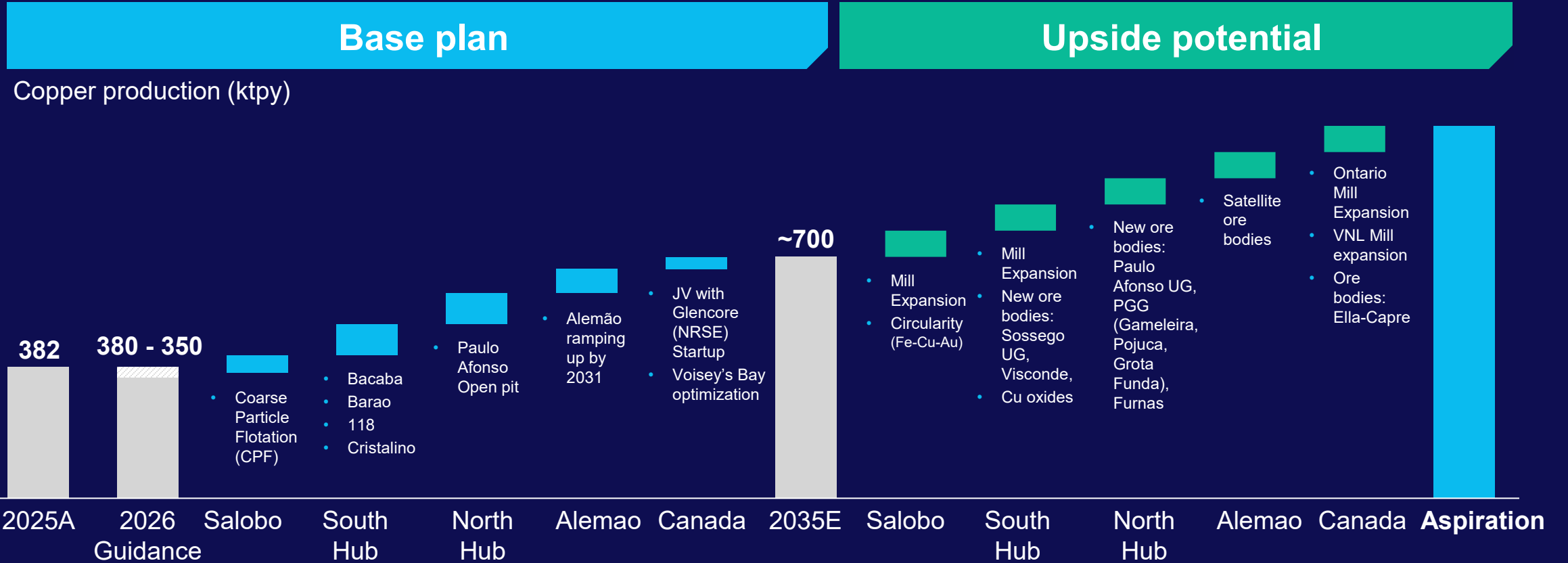
## Innovation to unlock capacity

- Copper heap leaching advancements unlocking untapped copper oxide endowment in Carajás
- Alternative feed options to integrated nickel supply chain, including MHP with carbonyl technology

## Circularity and novel resources

- Pyrrhotite and other tailings re-processing technologies
- Low grade Nickel heap leaching solutions
- Mapping microbiome for metal recovery and bio-remediation

# Paving a robust pathway to achieve further production potential in the next decade



# Operating sustainably

LAURA BROOKS

Director Sustainability

# A value-driven approach to sustainability

## Pursue operational excellence



Enable reliable and responsible production by embedding sustainability into core business.

## Enable growth pipeline



Create an enabling environment for growth pipeline by de-risking our projects.

## Secure certifications



Attract and retain customers by securing certifications.

## Demonstrate transparency



Build confidence through credible and transparent reporting.

# Pursuing operational excellence

## Community

SOSSEGO, BRAZIL



Improved levels of community trust through engagement and impact management.

60%

Decrease

in community complaints  
between 2023-2025

138%

Increase

in local employment  
between 2023-25

## Decarbonisation

SUDBURY, CANADA



Reduced emissions and improved workplace air quality through electric vehicles underground.

22%

Decrease

GHG Scope 1 & 2  
from our 2017  
baseline

69%

Nickel

produced in first  
quartile for carbon  
intensity

92%

Copper

produced in first  
quartile for carbon  
intensity

# Enabling a growth pipeline – Alemão project case study

Reducing risk and creating mutual value

## Land



Preferred mining method reduces footprint de-risking project.

## Nature



Conservation efforts to protect the Harpia Eagle drive positive impacts.

## Community and Human Rights



Community and human rights risks and opportunities to drive mutual value.

# Building customer trust and stakeholder confidence through certifications

## | CANADA

Current - JDDS / TSM / RMI / ISO 14001  
2026 - ISO 45001

## | BRAZIL

Current - ISO 14001  
2026 - Copper Mark / Nickel Mark

## | UK

Current - JDDS / ISO 14001 / ISO 45001

## | JAPAN

Current - ISO 14001  
2027 - JDDS

ISO International Standards Organisation 14001 (environment) and 45001 (health and safety)

JDDS Copper Mark Joint Due Diligence Standard

RMI Responsible Minerals Initiative All Mineral Standard

TSM Towards Sustainable Mining



# Demonstrating transparency



Annual Modern Slavery reporting in line with Canadian and UK requirements. (May 2024)

Nature Report (November 2025)

Inaugural Sustainability Report (March 2026)

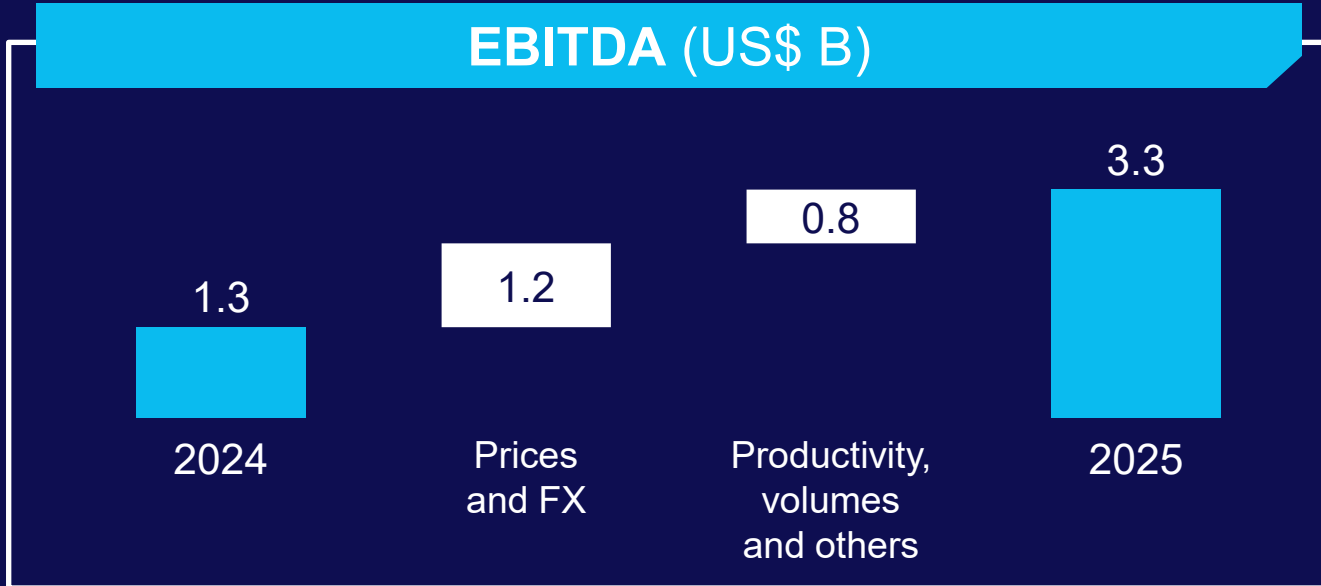
# Ensuring growth and protecting value

**Murilo Muller**

Chief Financial Officer



# Significant value through productivity & capital discipline



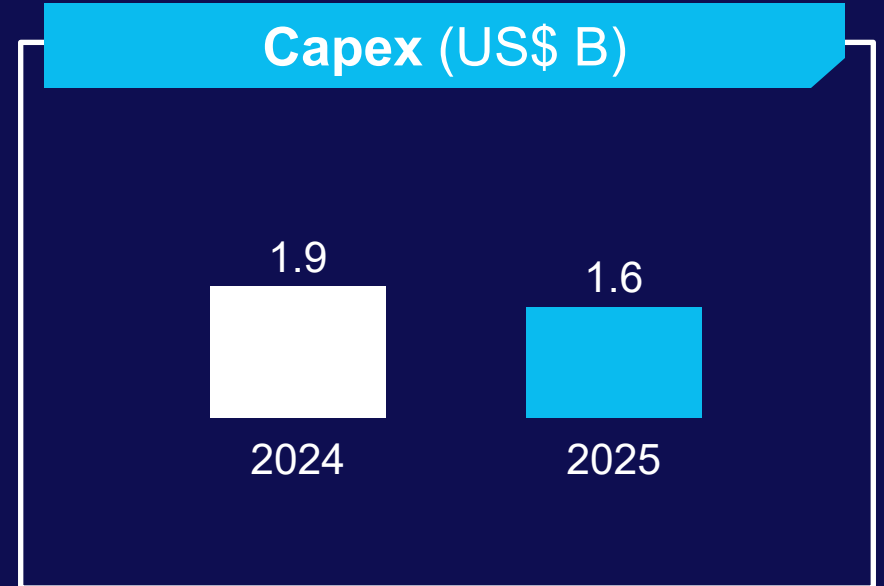
**US\$0.8B delivered through productivity (~US\$480M) and volumes (US\$280 M)**

## Simpler Organization

- Leaner corporate structure
- Empowerment of operations
- Results of asset review
- Contract portfolio management

## Operational Discipline

- Record production at Salobo
- Successful commissioning of Onça Puma's second furnace and VBME ramp-up



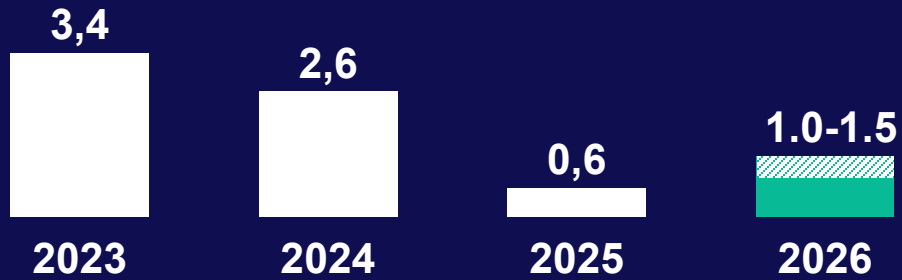
**~US\$220M capex savings in 2025**

## Portfolio Optimization

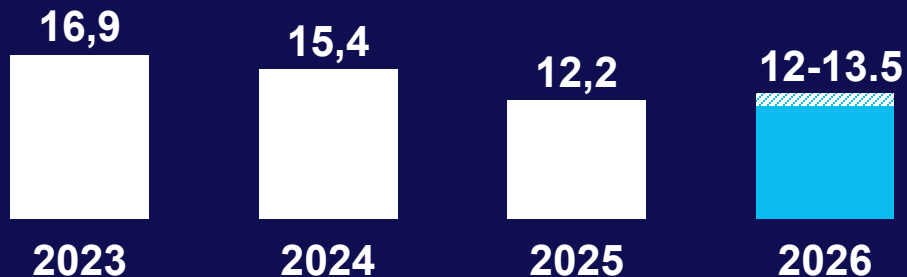
- Structure simplification
- Portfolio reset and refocus
- Improving projects returns

# Transformation has significantly improved productivity, reduced costs and optimized capital

## Copper all-in costs<sup>1</sup> ('000 US\$/t)



## Nickel all-in costs<sup>1</sup> ('000 US\$/t)



- Solid operational performance
- Conservative gold price assumptions of US\$ 3,500/tr. oz. for 2026
- Planned maintenance at Sossego
- VBME and Onça Puma 2nd furnace ramp-up
- Planned maintenance at Sudbury

<sup>1</sup> All-in costs before sustaining, net of byproducts. Assuming gold prices of US\$ 3,500/tr oz for 2026.

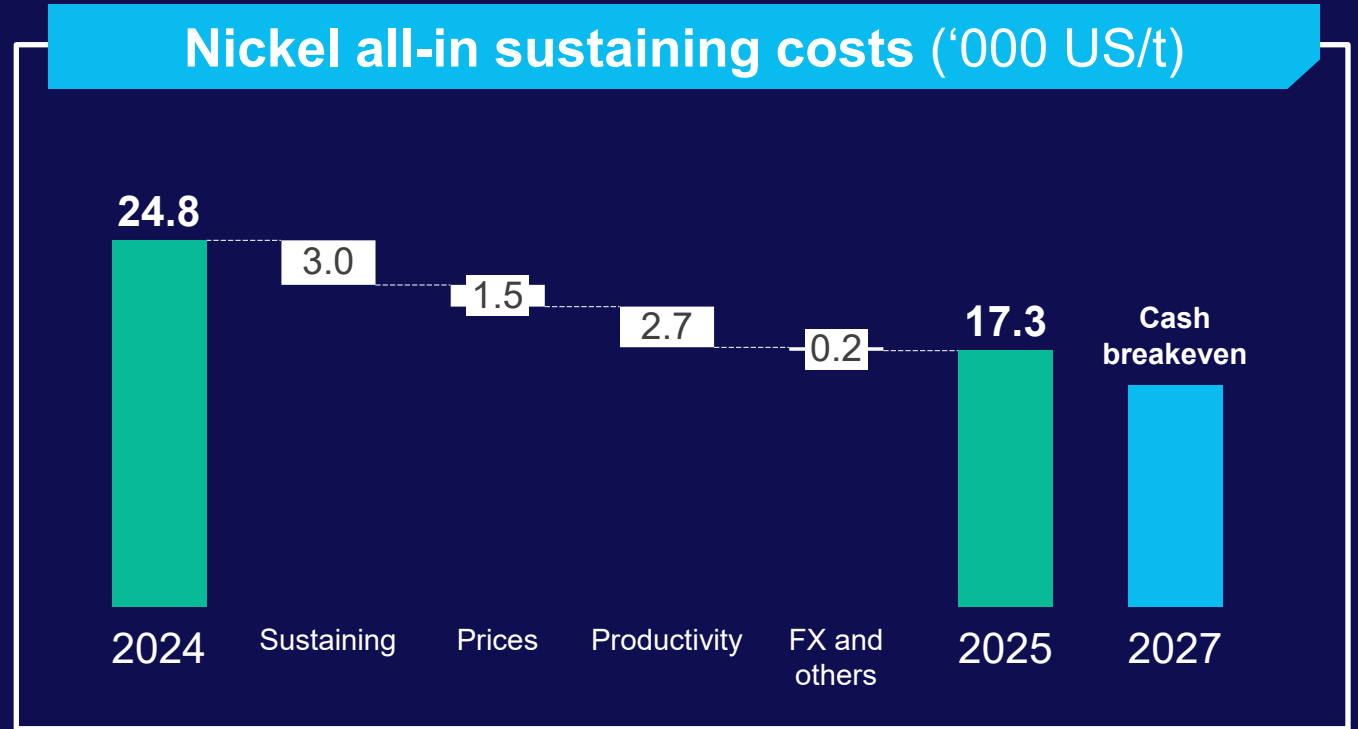
# On track to reach cash breakeven in Nickel

## Voisey's Bay mine expansion ramp-up

- Current operation AISC ~50% lower vs. early 2024
- Further reduction expected with ramp-up completion in 2027

## Efficiency program

- ~US\$ 360 M in savings in Nickel business in 2025
- Improvements on controllable cash flow items to persist in the next years

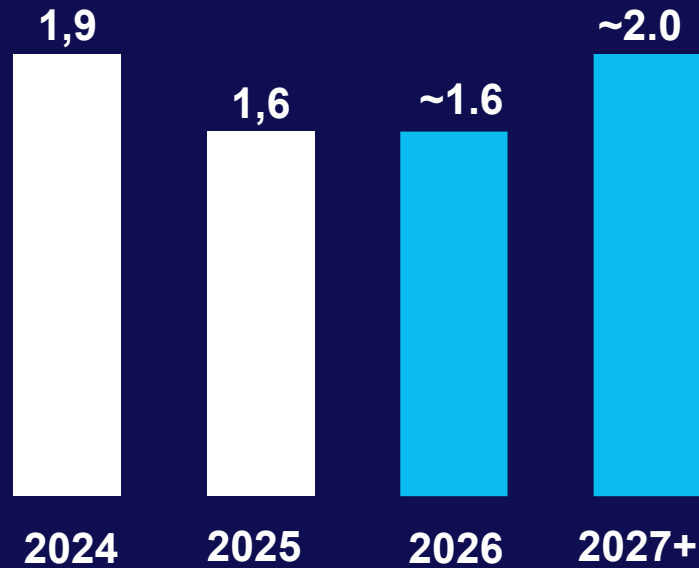


**If current prices persist, we could be ahead of plan for cash breakeven**

# Optimized capital allocation to drive copper growth

## Capex will remain disciplined

Capital expenditures (US\$ B)



## Growth capex focused on Brazilian copper

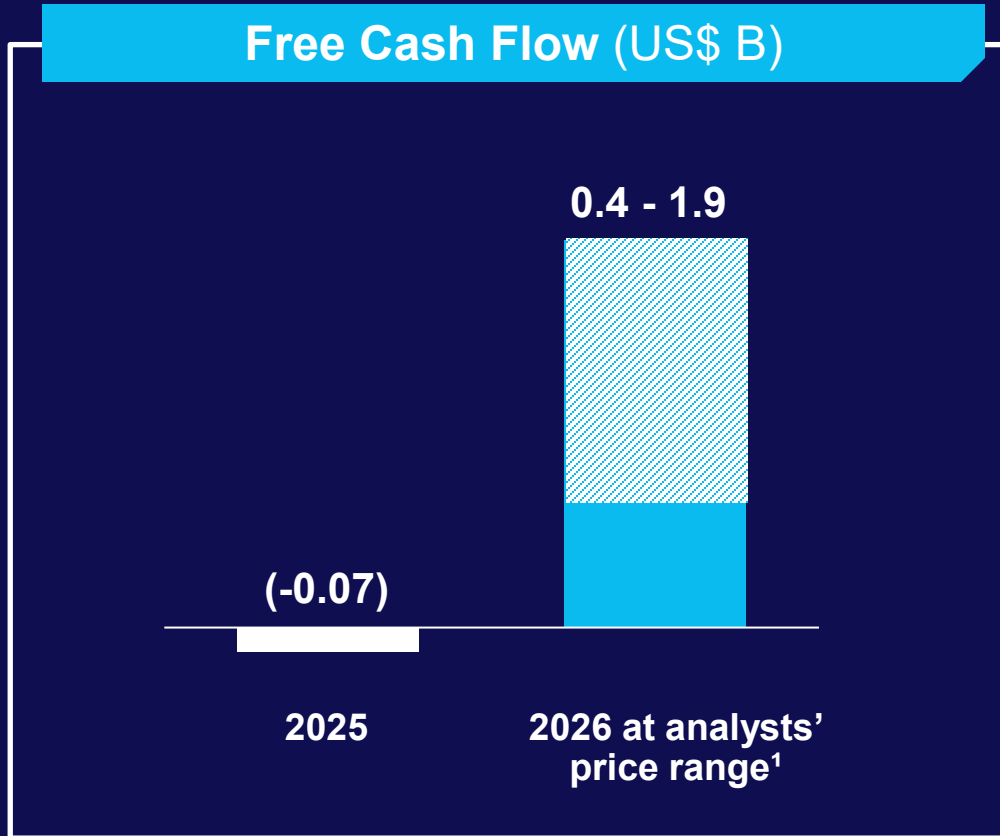
Growth investments in Brazilian copper projects (US\$ B)



# Strong balance sheet provides solid basis for growth

<b>2025 Net debt</b>	<b>2025 Leverage</b>
<b>1.2</b> US\$ B	<b>0.4x</b>
<b>IG credit rating commitment</b>	<b>2025 Interest coverage</b>
<b>BBB+</b> Fitch <b>Baa3</b> Moody's: <b>BBB-</b> S&P:	<b>25.4x</b>

# Cash positive business to drive self-funded growth



**FCF Sensitivities (US\$ M)**

Change in price / FX	Impact
US\$100/t on copper price	30
US\$100/t on nickel price	15
US\$1,000/oz on gold price	75
US\$10/bbl on Brent oil price	18
BRL (BRL 0.10 / USD) operations	40

<sup>1</sup> 2026 FCF range estimated using the low and high analysts' prices assumptions for copper (~US\$11,600/t and ~US\$13,200/t) and nickel (~US\$15,000/t and ~US\$18,100/t) and for gold (~US\$4,300/tr oz and ~US\$5,500/t)

# Committed to value generation through a disciplined approach



**Consistent cost  
and capital  
optimization**



**Value-accretive  
organic growth  
portfolio**



**Solid balance  
sheet with IG  
credit rating**

# Closing Remarks

**SHAUN USMAR**

Chief Executive Officer



# Creating a leading critical minerals company

**Doubling copper production through low-risk, high-return portfolio**  
with a transformed approach to efficient project development and execution

**Optimizing integrated critical minerals value chain**  
supplying unique high-quality product suite for strategic applications

**Building a competitive Western nickel platform**  
by delivering cost and capital efficiency

**Healthy balance sheet, self-funding growth**  
supported by a net debt / EBITDA < 1x

**Dedicated and experienced leadership team and board**  
with empowered people and high performance culture

***Do it  
safely,  
life matters  
most***

# Q&A



*THE NEW*

**VBM**

*#ValeBaseMetals*

