



VALE



Bank of America
*Global Metals,
Mining and Steel
Conference 2026*

Gustavo Pimenta
CEO, Vale S.A.

12 de maio de 2026

Esta apresentação contém declarações que podem constituir declarações prospectivas, conforme definido nas disposições de salvaguarda (*safe harbor*) da U.S. Private Securities Litigation Reform Act de 1995 ("PSLRA"). Muitas dessas declarações prospectivas podem ser identificadas pelo uso de termos como "antecipa", "acredita", "poderia", "espera", "deveria", "pode", "irá", "planeja", "pretende", "estima", "meta", "ambição", "potencial" e expressões semelhantes. Essas declarações aparecem em diversos trechos desta apresentação e podem incluir declarações relativas às nossas intenções, crenças ou expectativas atuais com relação a:

- (a) os países em que operamos, especialmente Brasil e Canadá;
- (b) a economia global;
- (c) os mercados de capitais;
- (d) os preços de mineração e metais e sua dependência da produção industrial global, que é cíclica por natureza;
- (e) a concorrência global nos mercados em que a Vale atua;
- (f) a estimativa de recursos e reservas minerais, a exploração de reservas e recursos minerais e o desenvolvimento de instalações de mineração, nossa capacidade de obter ou renovar licenças, a depleção e exaustão de minas e de reservas e recursos minerais; e
- (g) outros fatores ou tendências que afetem nossa condição financeira, liquidez, resultados das operações, estratégia de negócios, alocação de capital, compromissos de sustentabilidade e perspectivas de crescimento.

Declarações prospectivas não constituem garantias de desempenho futuro e envolvem riscos e incertezas que podem fazer com que os resultados reais diverjam de forma relevante daqueles previstos em nossos planos, objetivos e expectativas.

Para obter informações adicionais sobre fatores que podem levar a resultados diferentes daqueles projetados pela Vale, favor consultar os relatórios arquivados pela Vale junto à U.S. Securities and Exchange Commission (SEC) e à Comissão de Valores Mobiliários (CVM), em especial os fatores discutidos sob os títulos "Forward-Looking Statements" ("Declarações Prospectivas") e "Risk Factors" ("Fatores de Risco") no relatório anual da Vale no Formulário 20-F.

Esta advertência cautelar também se aplica a quaisquer declarações prospectivas orais feitas pela ou em nome da Vale em conexão com esta apresentação. A Vale não assume qualquer obrigação de atualizar ou revisar quaisquer declarações prospectivas, seja em decorrência de novas informações, eventos futuros ou de outra forma, exceto conforme exigido pela legislação aplicável.

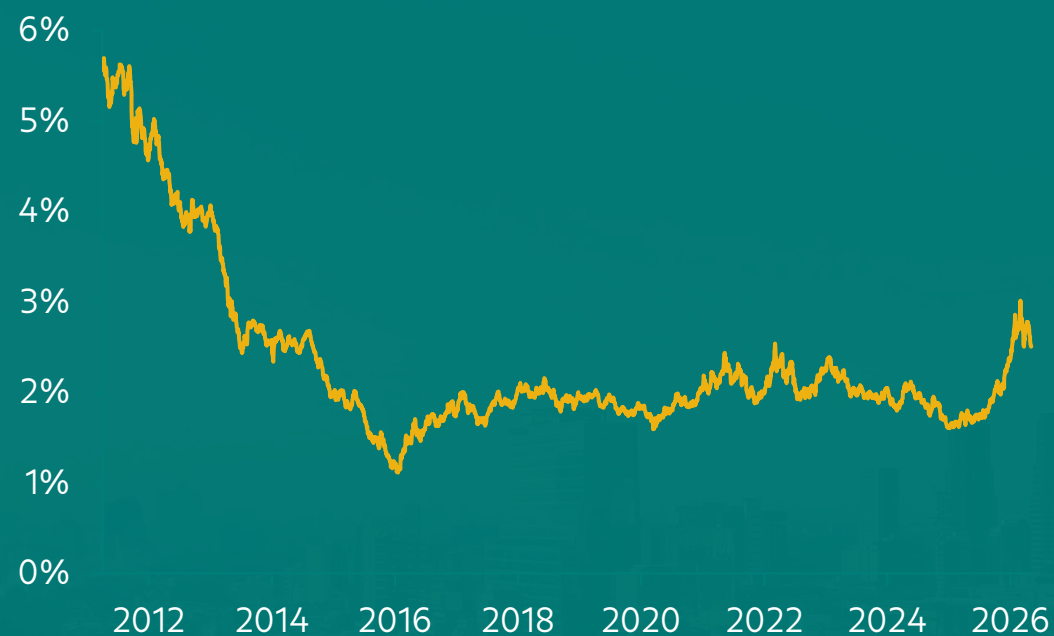
Esta apresentação também pode incluir determinadas medidas financeiras que não são elaboradas de acordo com as normas contábeis IFRS. Apresentamos essas medidas porque entendemos que elas fornecem informações úteis aos investidores a respeito de nossa condição financeira e de nossos resultados operacionais. Medidas financeiras não IFRS não devem ser consideradas isoladamente nem como substitutas de medidas de desempenho elaboradas de acordo com as normas contábeis IFRS.

Disclaimer

Ações de empresas de mineração ficando atrás das mudanças estruturais na economia global

A representatividade do setor de Metais e Mineração no mercado global de *equities* segue alinhada à média histórica

% do MSCI ACWI¹



Tendências estruturais devem impulsionar a demanda por minerais...

- *Eletrificação e infraestrutura*
- *Big data e inteligência artificial*
- *Modernização aeroespacial e de defesa*



...enquanto mudanças geopolíticas elevam o valor estratégico dos ativos físicos

- *Controle da cadeia de suprimentos*
- *Segurança energética*
- *Políticas industriais soberanas*

¹ Participação, em termos de capitalização de mercado, do índice MSCI ACWI Metals & Mining dentro do MSCI ACWI.

Estratégia da Vale

Conectando o presente ao amanhã



Nossa ambição

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

Nosso negócio



Minério de ferro

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



Cobre

Acelerar crescimento dobrando produção



Níquel

Focar na eficiência operacional



Plataforma de minério de ferro altamente competitiva



Crescendo de 336 Mt para ~360 Mt

- Capanema e VGR1 entregues; S11D +20 iniciando no 2S26
- Baixa intensidade de CAPEX, com desembolsos próximos da conclusão



Flexibilidade gerando criação de valor

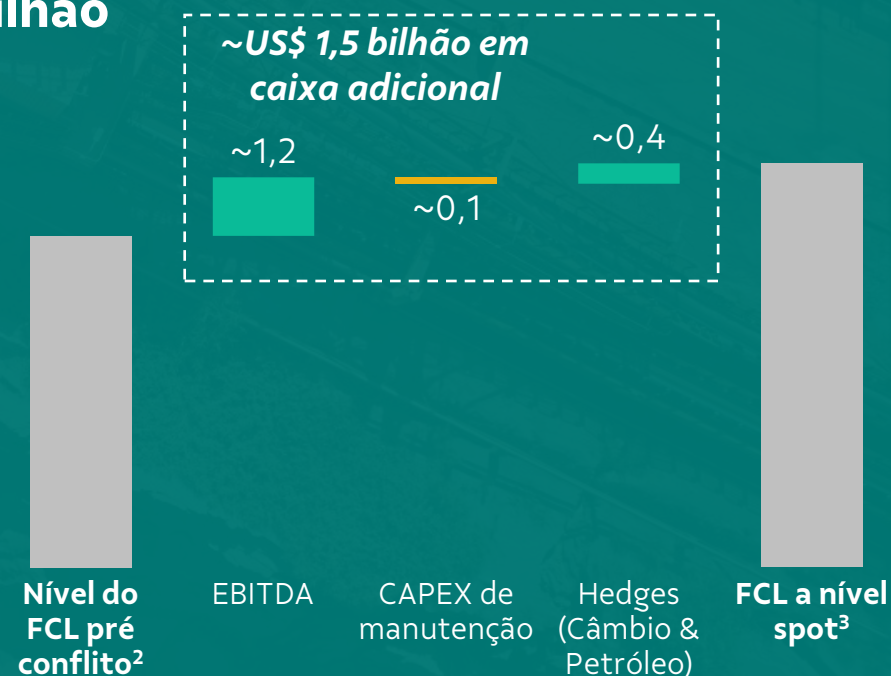
- Portfólio adaptável: produtos mid-grade e de alta qualidade
- Capilaridade da cadeia de suprimentos: 160 Mtpa de capacidade global de blendar



Resiliência ao longo do ciclo

- Programa de eficiência: base de custo competitiva
- >95% da demanda de fretamento para 2026 contratada
- Programas de Hedging gerando ~US\$425 MM em caixa, a preço spot

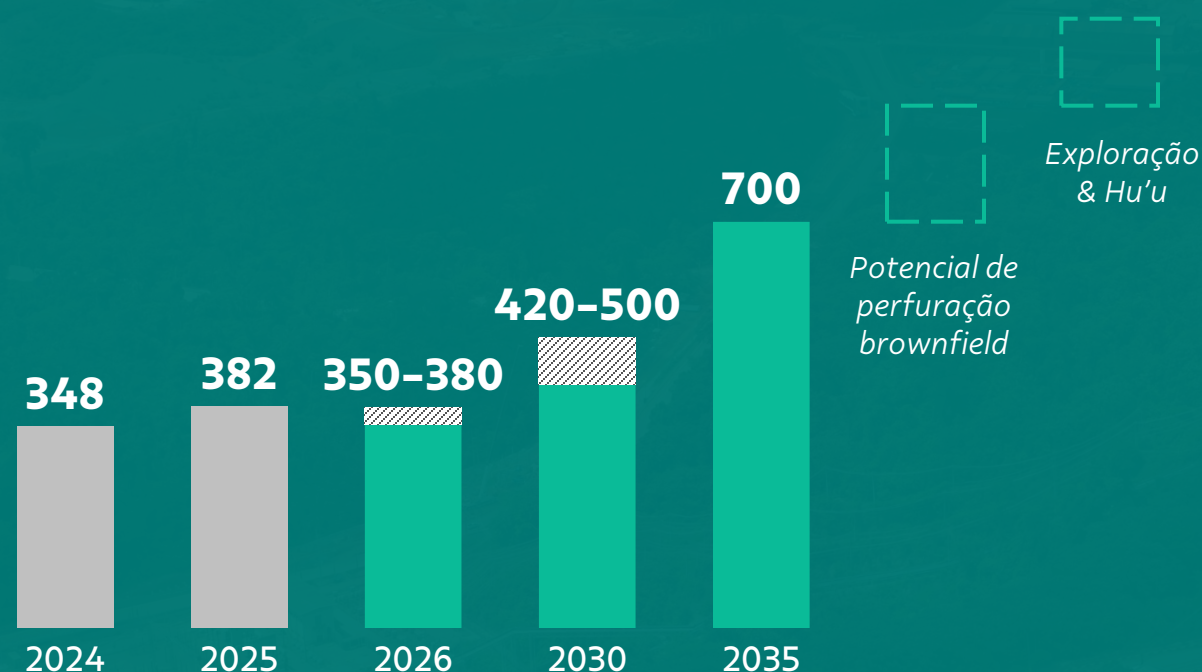
FCL do minério de ferro em 2026 – US\$ bilhão



¹ Inclui EBITDA do negócio de minério de ferro, investimentos de manutenção e contratos de hedge relacionados a petróleo e BRL (excluindo aqueles associados à posição ampliada de dívida líquida). ² Assume preços médios de jan–fev/2026 (pré-conflito) aplicados a 2026: minério de ferro (US\$102/t), Brent (US\$67/bbl), bunker (US\$490/t) e BRL/USD (5,27). ³ Assume desempenho realizado entre jan–abr/2026 e preços spot aplicados a mai–dez/2026: minério de ferro (US\$112/t), Brent (US\$104/bbl), bunker (US\$675/t) e BRL/USD (4,90).

Crescimento significativo em cobre

Produção de cobre – kt



Pipeline de projetos de baixa intensidade de capital em Carajás

- US\$ 5-15k/t Cu Eq. vs. ~22k/t Cu Eq. na indústria



Perfil de crescimento líder em comparação com grandes peers diversificados

- ~4% CAGR até 2030 vs. -2%–4% peers¹
- ~6% CAGR até 2035 vs. 1%–4% peers¹



Apoiado por um potencial significativo de recursos para maior escalabilidade

- ~8 Mt Cu contido em reservas
- ~31 Mt Cu em recursos² M+I

¹ Com base em apresentações das companhias, quando disponíveis, e no consenso de mercado. Peers diversificados incluem BHP e Rio Tinto. ² Reserva Mineral e Recurso Mineral (Medido + Indicado), excluindo Reserva Mineral. Recurso Mineral não inclui Recursos Inferidos. Todas as informações na base de participação da VBM. A VBM é detida em 90% pela VSA e 10% pela Manara Minerals. Estimativas com base em 31 de dezembro de 2025.

Negócio de Níquel/Polimetálicos: Fornecedor líder ocidental de minerais críticos



Competitivo ao longo do ciclo

- AISC de ~US\$ 10.7k/t alcançado no 1T26



Bem posicionado em um cenário geopolítico em transformação

- 35% da receita de vendas para a América do Norte



Ativos de longa vida, com potencial de expansão

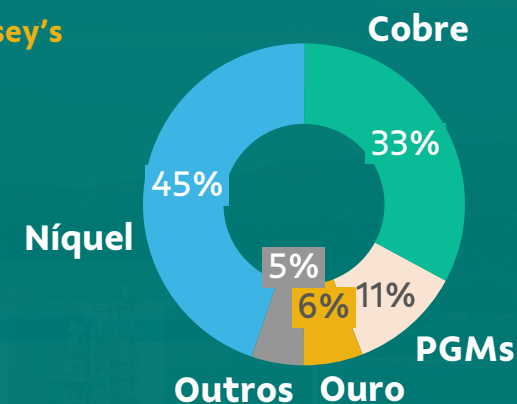
- 20 anos de vida de reservas, com *upside* relevante
- ~12 Mt CuEq de R+R¹

Ativos Polimetálicos: produção >500 ktpa CuEq^{2,3}

Canadá⁴



Indonésia & Brasil⁴



¹ Reserva Mineral e Recurso Mineral (Medido + Indicado), excluindo Reserva Mineral. Recurso Mineral não inclui Recursos Inferidos. Todas as informações na base de participação da VBM (PTVI 33,9%). A VBM é detida em 90% pela VSA e 10% pela Manara Minerals. Estimativas com base em 31 de dezembro de 2025.² Com base no *guidance* de produção de longo prazo para níquel e cobre.³ Volumes em cobre equivalente utilizando preços consensuais de longo prazo: US\$ 10.638/t para cobre; US\$ 17.365/t para níquel; US\$ 40.779/t para cobalto; US\$ 3.448/oz troy para ouro; US\$ 1.616/oz troy para platina; e US\$ 1.186/oz troy para paládio.⁴ Gráfico de pizza com participação da produção em cobre equivalente em 2025, com base em preços consensuais de longo prazo.

Eficiência de custos e momento favorável de preços dos metais devem impulsionar forte desempenho

Geração de EBITDA de Níquel¹ – US\$ milhões

Preço de níquel (US\$/t)	16.000	18.000	20.000
2026	~1.150	~1.550	~2.000
2027	~1.600	~2.000	~2.450

Geração de fluxo de caixa livre de Níquel¹ – US\$ milhões

Preço de níquel (US\$/t)	16.000	18.000	20.000
2026	~5	~350	~700
2027	~300	~650	~1,000



Ramp-up de projetos-chave

- Ramp-up de VBME e Onça Puma
- Menor custo de feed; diluição de custos fixos



Ganho significativo de eficiência de custos e capital

- ~US\$ 260 milhões em economias no segmento



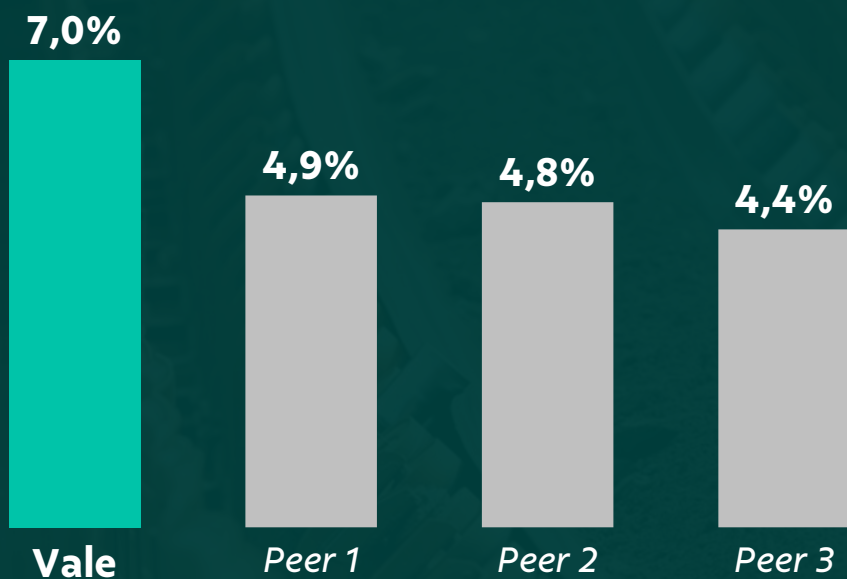
Receitas robustas de subprodutos de cobre, PGMs, PMs e cobalto

- ~40% da receita do segmento em 2025
- Continuidade do momento favorável de preços em 2026

¹ Assumindo preços consensuais de analistas para 2026 de: US\$ 12.660/t para cobre; US\$ 54.650/t para cobalto; US\$ 5.000/oz troy para ouro; US\$ 2.170/oz troy para platina; e US\$ 1.680/oz troy para paládio; e para 2027 de: US\$ 12.220/t para cobre; US\$ 48.550/t para cobalto; US\$ 5.000/oz troy para ouro; US\$ 2.070/oz troy para platina; e US\$ 1.500/oz troy para paládio.

Fundamentos sólidos posicionados para *re-rating*

FCF yield 2026 vs. *peers*¹, consenso – %



Portfólio competitivo de minério de ferro

Ativos de alta qualidade entregando margens e geração de caixa resilientes



Dobrando a capacidade em cobre

Por meio de capex disciplinado em jurisdições de baixo risco



Plataforma de níquel/polimetálicos de alto valor

Com upside embutido em cobre, níquel, ouro e cobalto



Resiliência ao longo do ciclo

Gestão de riscos protegendo a geração de caixa

¹ Peers referem-se a peers diversificados, compostos por BHP, Rio Tinto e Glencore. FCF yield em maio de 2026.





VALE



Bank of America
*Global Metals,
Mining and Steel
Conference 2026*

Gustavo Pimenta
CEO, Vale S.A.

May 12, 2026

This presentation includes statements that may constitute forward-looking statements within the meaning of the safe harbor provisions of the U.S. Private Securities Litigation Reform Act of 1995 ("PSLRA"). Many of those forward-looking statements can be identified by the use of forward-looking words such as "anticipate," "believe," "could," "expect," "should," "may," "will," "plan," "intend," "estimate," "target," "ambition," "potential," and similar expressions. Those statements appear in a number of places in this presentation and may include statements regarding our intent, belief or current expectations with respect to:

- (a) the countries where we operate, especially Brazil and Canada;
- (b) the global economy;
- (c) the capital markets;
- (d) 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; and;
- (g) other factors or trends affecting our financial condition, liquidity, results of operations, business strategy, capital allocation, sustainability commitments and growth prospects.

Forward-looking statements are not guarantees of future performance and involve risks and uncertainties that may cause actual results to differ materially from our plans, objectives and expectations.

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) and 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.

This cautionary statement is also applicable to any oral forward-looking statements made by or on behalf of Vale in connection with this presentation. Vale does not undertake any obligation to update or revise any forward-looking statements, whether as a result of new information, future events or otherwise, except as required by applicable law.

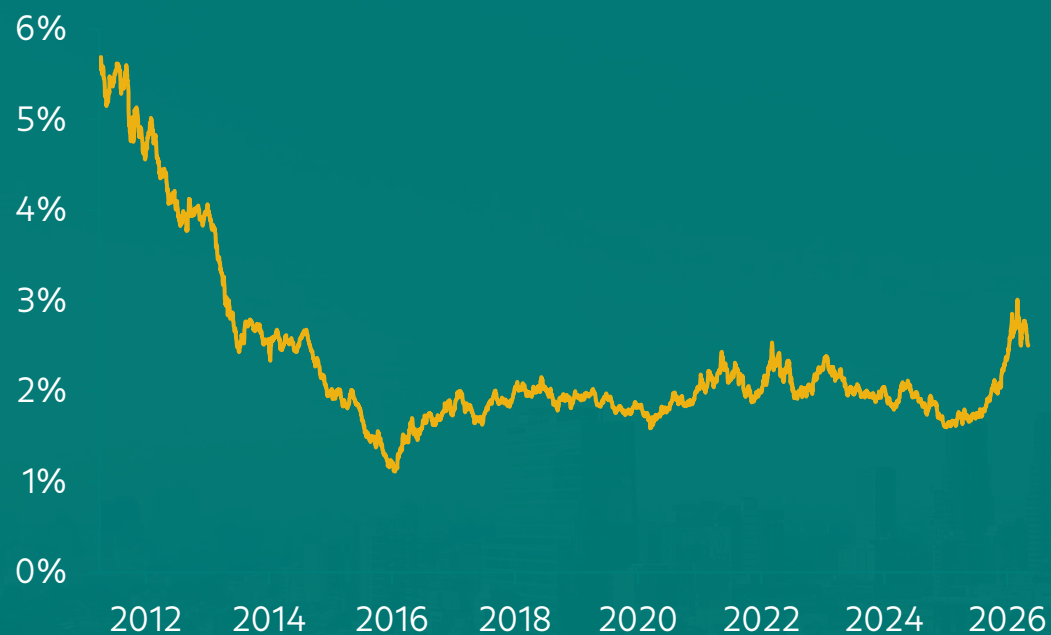
This presentation may also include certain financial measures that are not prepared in accordance with IFRS accounting standards. We present these measures because we believe they provide useful information to investors regarding our financial condition and results of operations. Non-IFRS financial measures should not be considered in isolation or as a substitute for measures of performance prepared in accordance with IFRS accounting standards.

Disclaimer

Mining equities lagging structural shifts in global economy

Metals & mining sector share of global equity market remains close to historical average

% of MSCI ACWI¹



Structural trends should drive demand for minerals...

- *Electrification and infrastructure*
- *Big data and artificial intelligence*
- *Aerospace and defense modernization*



...while geopolitical shifts are increasing the strategic value of physical assets

- *Supply chain control*
- *Energy security*
- *Sovereign industrial policies*

¹ Market capitalization weight of the MSCI ACWI Metals & Mining Index within the MSCI ACWI Index.

Vale's strategy

Connecting today to tomorrow



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



Highly-competitive iron ore platform



Growing from 336 Mt to ~360 Mt

- Capanema and VGR1 delivered; S11D +20 starting in 2H26
- Low CAPEX intensity with disbursements nearing completion



Flexibility driving value creation

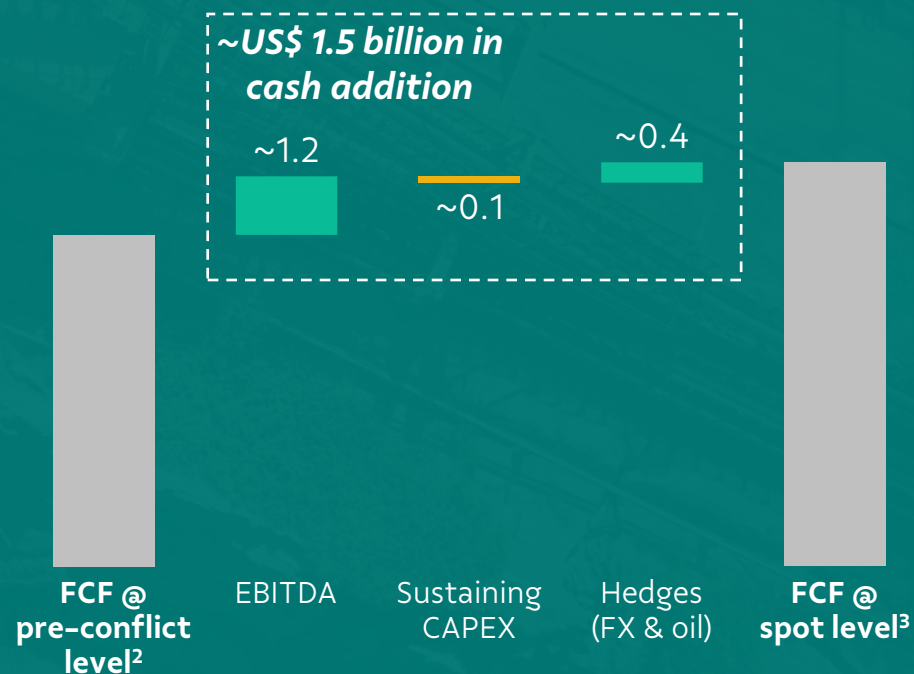
- Adaptable portfolio: mid-grade & high-quality products
- Supply chain capilarity: 160 Mtpy blending capacity worldwide



Resilience through-the-cycle

- Efficiency program: competitive cost base
- >95% of 2026 chartering requirements contracted
- Hedging programs to generate ~US\$425 MM in cash at spot

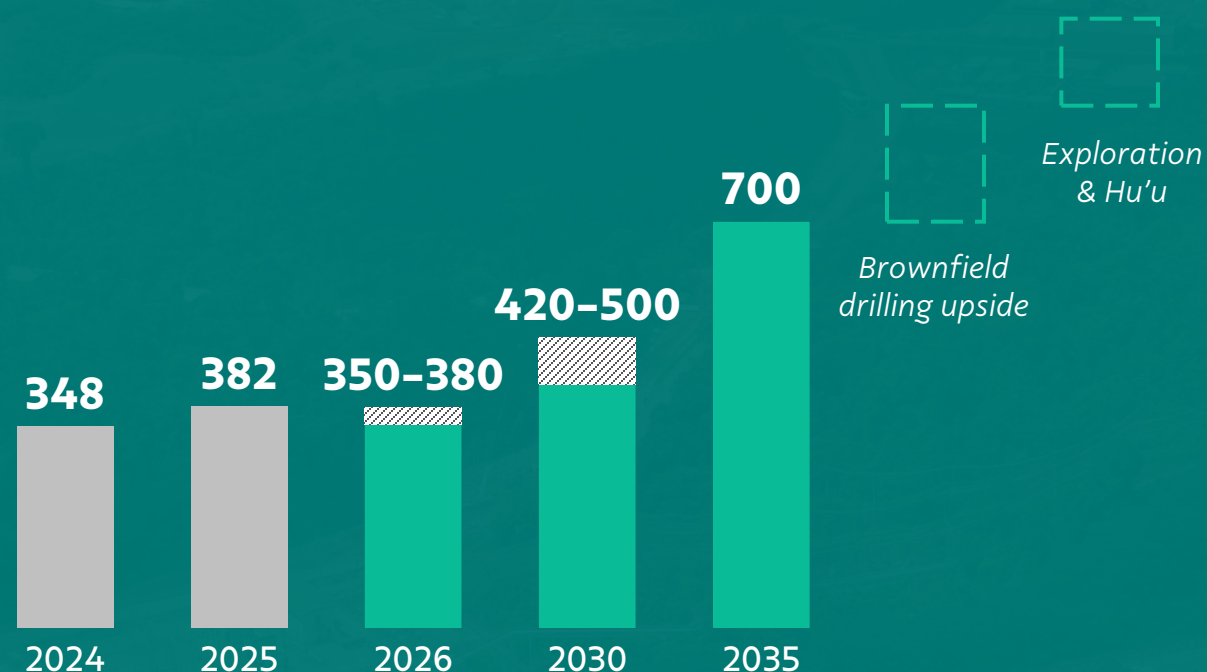
2026 Iron ore FCF – US\$ billion



¹ Includes EBITDA from the iron ore business, sustaining investments, and hedge contracts related to oil and BRL (excluding those associated with the expanded net debt position). ² Assumes average prices of Jan–Feb 2026 (pre-conflict) applied to 2026: iron ore (US\$102/t), Brent (US\$67/bbl), bunker (US\$490/t), and BRL/USD (5.27). ³ Assumes realized performance between Jan–Apr/26 and spot prices applied to May–Dec 2026: iron ore (US\$112/t), Brent (US\$104/bbl), bunker (US\$675/t), and BRL/USD (4.90).

Significant growth in copper

Copper production – kt



Pipeline of low capital intensity projects in Carajás

- US\$ 5–15k/t Cu Eq. vs. ~22k/t Cu Eq. industry



Leading growth profile compared to major diversified peers

- ~4% CAGR to 2030 vs. –2%–4% peers¹
- ~6% CAGR to 2035 vs. 1%–4% peers¹



Supported by significant resource potential for further scalability

- ~8 Mt Cu contained in reserves
- ~31 Mt Cu in M+I resources²

¹ Based on company's presentation where available and market consensus. Diversified peers comprises BHP and Rio Tinto. ² 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. VBM is owned 90% by VSA and 10% by Manara Minerals. The estimate is current as of Dec. 31, 2025.

Nickel/Polymetallics business: Leading Western supplier of critical minerals



Competitive through-the-cycle

– AISC of ~US\$ 10.7k/t achieved in 1Q'26



Well-positioned in a changing geopolitical landscape

– 35% revenue from sales to North America

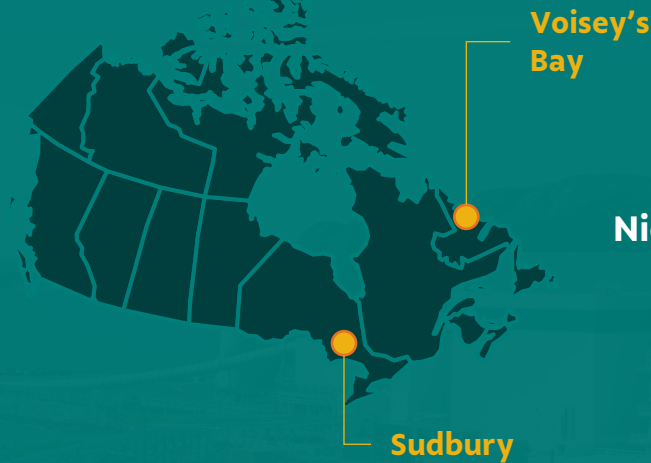


Long-life, expandable assets

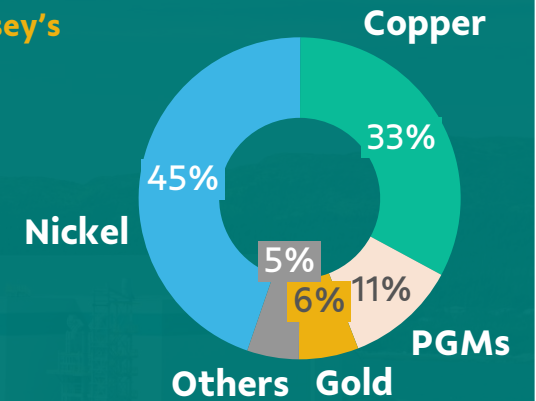
- 20 years life of reserves with significant upside
- ~12 Mt CuEq R+R¹

Polymetallic assets: >500 ktpy CuEq^{2,3} production

Canada⁴



Indonesia & Brazil⁴



¹ 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%). VBM is owned 90% by VSA and 10% by Manara Minerals. The estimate is current as of Dec. 31, 2025. ² Based on long term production guidance for nickel and copper. ³ Copper equivalent volumes using consensus long term prices of US\$ 10,638/t for copper; US\$ 17,365/t for nickel; US\$ 40,779/t for cobalt; US\$ 3,448/tr oz for gold; 1,616/tr oz for Platinum and US\$1,186/tr oz for Palladium. ⁴ Pie chart showing 2025 copper-equivalent production shares, based on long-term consensus prices.

Cost efficiency and metal price momentum should drive strong performance

Nickel EBITDA generation¹ – US\$ million

	Nickel price (US\$/t)	16,000	18,000	20,000
2026		~1,150	~1,550	~2,000
2027		~1,600	~2,000	~2,450

Nickel free cash flow generation¹ – US\$ million

	Nickel price (US\$/t)	16,000	18,000	20,000
2026		~5	~350	~700
2027		~300	~650	~1,000



Ramp-up of key projects

- VBME and Onça Puma ramp-up
- Lower feed costs; fixed cost dilution



Significant cost and capital efficiency achieved

- ~US\$ 260 million savings in the segment



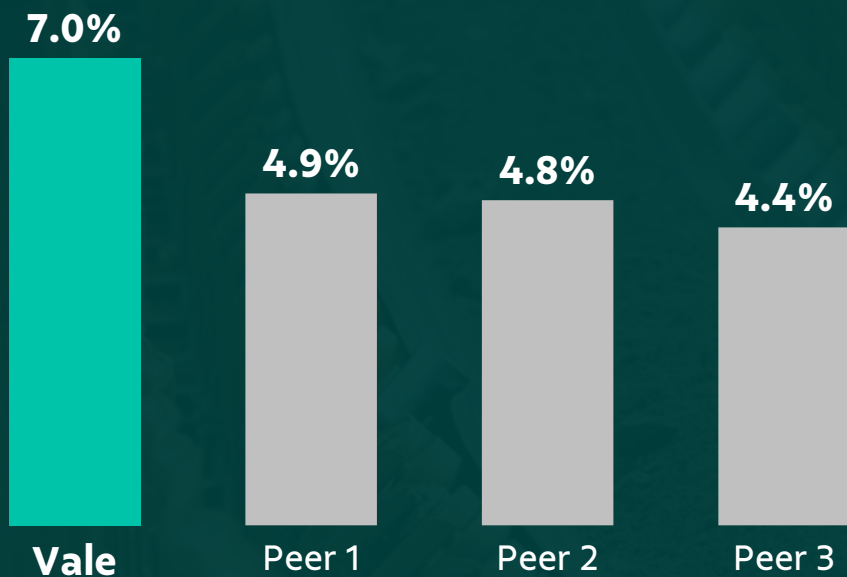
Strong by-products revenues from copper, PGMs, PMs and cobalt

- ~40% of segment revenue in 2025
- Continued price momentum in 2026

¹ Assuming analysts' consensus prices for 2026 of: US\$ 12,660/t for copper; US\$ 54,650/t for cobalt; US\$ 5,000/tr oz for gold; 2,170/tr oz for Platinum and US\$ 1,680/tr oz for Palladium; and for 2027 of: US\$ 12,220/t for copper; US\$ 48,550/t for cobalt; US\$ 5,000/tr oz for gold; 2,070/tr oz for Platinum and US\$ 1,500/tr oz for Palladium.

Strong fundamentals positioned for re-rating

2026 FCF yield vs. peers¹, consensus – %



Competitive iron ore portfolio

High-quality assets delivering resilient margins and cash flow



Doubling copper capacity

Through disciplined capex in low-risk jurisdictions



Valuable nickel/polymetallic platform

With copper, nickel, gold and cobalt embedded upside



Resilience through-the-cycle

Risk management protecting cash flow generation

¹ Peers refer to diversified peers, comprising BHP, Rio Tinto and Glencore. FCF yield as of May 8, 2026.

