



Desempenho da Vale no 4T24

20 de fevereiro de 2025





Desempenho da Vale no 4T24

20 de fevereiro de 2025

1. Comentários iniciais



2. Desempenho financeiro



Disclaimer

“Esta apresentação pode incluir declarações que apresentem as expectativas da Vale sobre eventos ou resultados futuros, incluindo, sem limitação (i) nossa capacidade de entregar projetos de descaracterização conforme planejado no slide 5; (ii) nossa capacidade de realizar projetos de crescimento conforme planejado no slide 6; (iii) nossas revisões esperadas para o capex no slide 9, e (v) *guidances* de custo no slide 14.

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

Isto inclui riscos e incertezas relacionados aos seguintes fatores:

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

Para obter informações adicionais sobre fatores que podem originar resultados diferentes daqueles estimados pela Vale, favor consultar os relatórios arquivados pela Vale na U.S. Securities and Exchange Commission (SEC), na Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e, em particular, os fatores discutidos em “Estimativas e Projeções” e “Fatores de Risco” no relatório anual 20-F.

1. Comentários iniciais



Vale 2030:

Uma parceira
confiável com o
portfólio mais
competitivo e
resiliente

Vale²⁰²⁴
day
New York

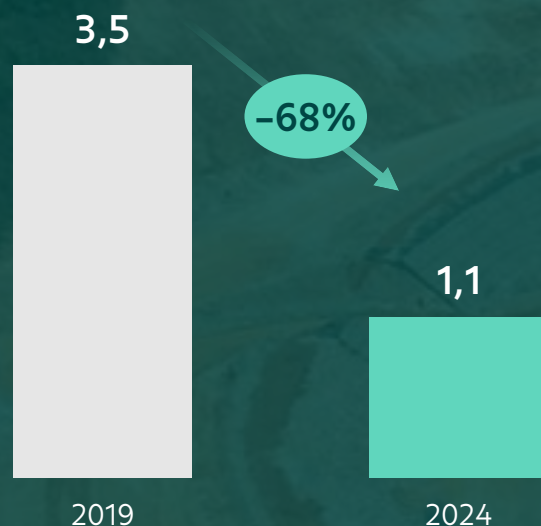


Fortes entregas em 2024



Segurança é nosso valor fundamental

Taxa de frequência total de acidentes registráveis (TRIFR)



Avançando em gestão de barragens



57% do Programa de Descaraterização de Barragens a Montante concluído



+5 barragens removidas do nível de emergência em 2024

No caminho

Para zerar barragens no nível 3 de emergência em 2025

Principais marcos



Acordo de Mariana



Acordo de ferrovias



***Start-up* de VGR, Capanema e VBME**



Parcerias: Minas-Rio e Sohar

Todos os guidances atingidos

Entregando estabilidade operacional e focando em um portfólio de minério de ferro flexível



Produção de Minério de Ferro atingiu **328 Mt**, a maior desde 2018

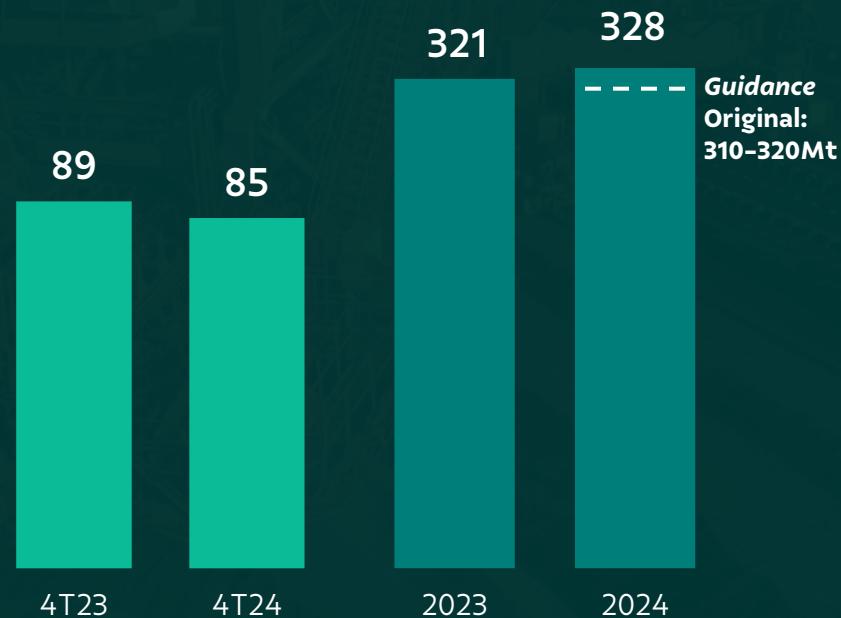


Start-up de Vargem Grande e Capanema: adicionando **flexibilidade**

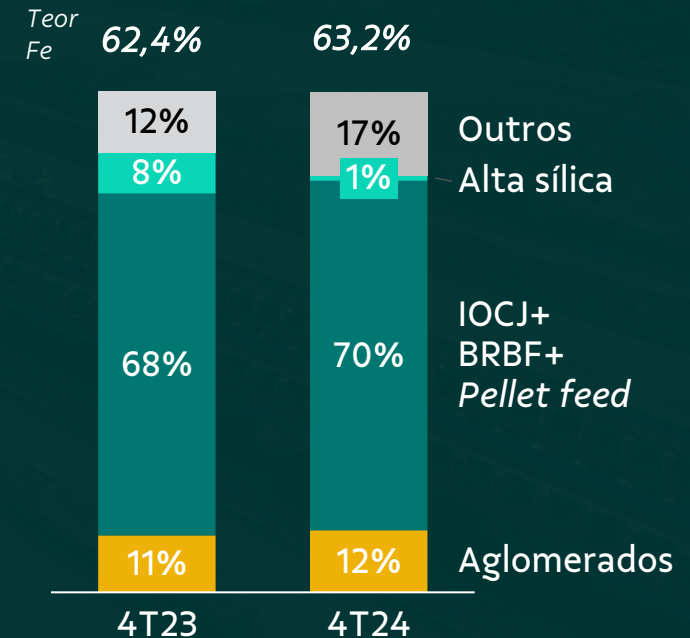


+\$2,9/t prêmio **all-in a/a**, com otimização de portfólio baseada nas atuais condições de mercado

Produção de Minério de Ferro (Mt)

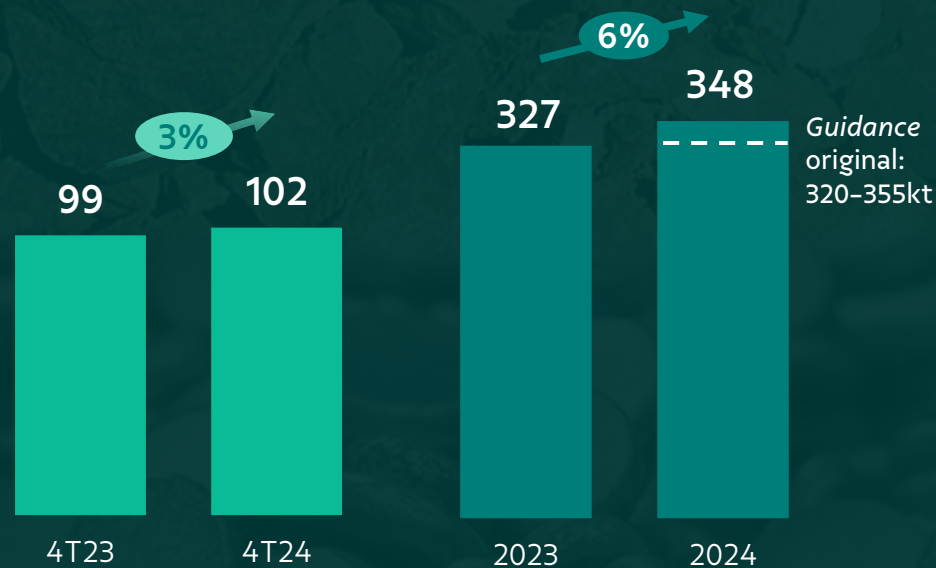


Portfólio de Minério de Ferro (%)



Maior produção de cobre desde 2020

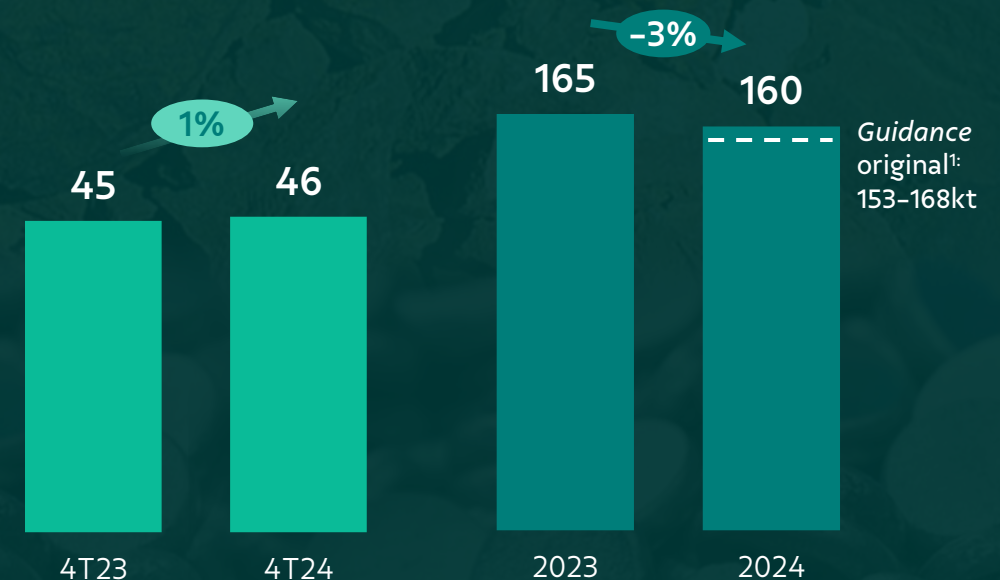
Cobre (kt)



 Forte desempenho nas minas de Salobo e Sudbury

 Maior produção trimestral de cobre desde 2020

Níquel (kt)



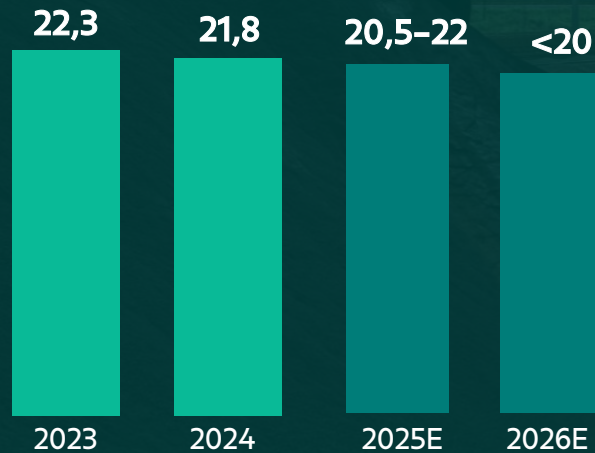
 VBME: Eastern Deeps foi comissionado em Nov/24

 Thompson em revisão estratégica

Foco na melhora de competitividade

Custo caixa de minério de ferro (C1)

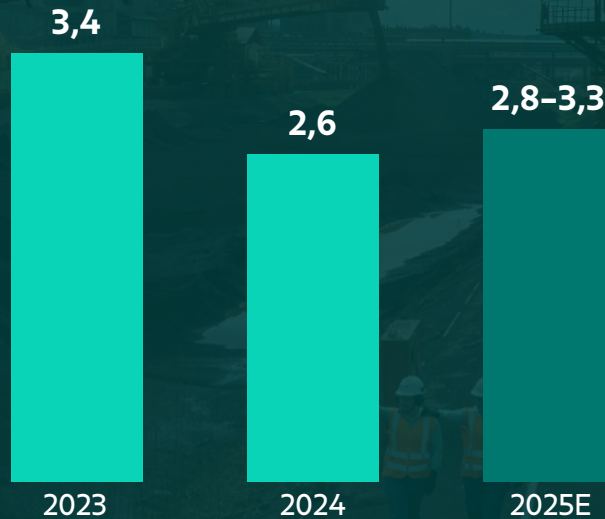
Ex- compra de terceiros
(US\$/t)



4T24 C1 <\$19/t, com iniciativas de eficiência ganhando *momentum*

Custo *all-in* do Cobre

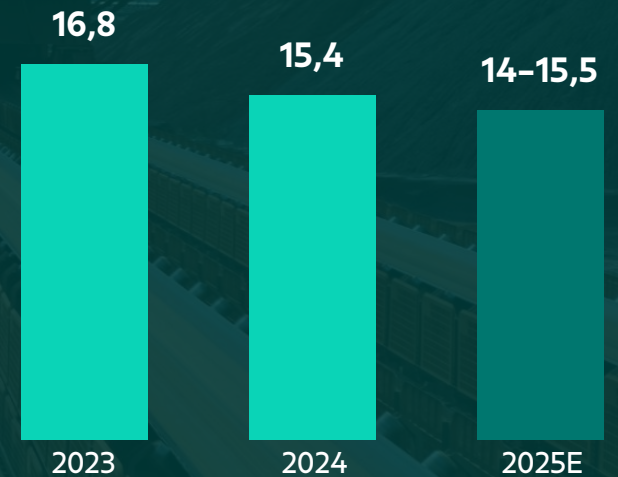
('000 US\$/t)



Menor *all-in* do cobre desde 4T20

Custo *all-in* do Níquel

('000 US\$/t)

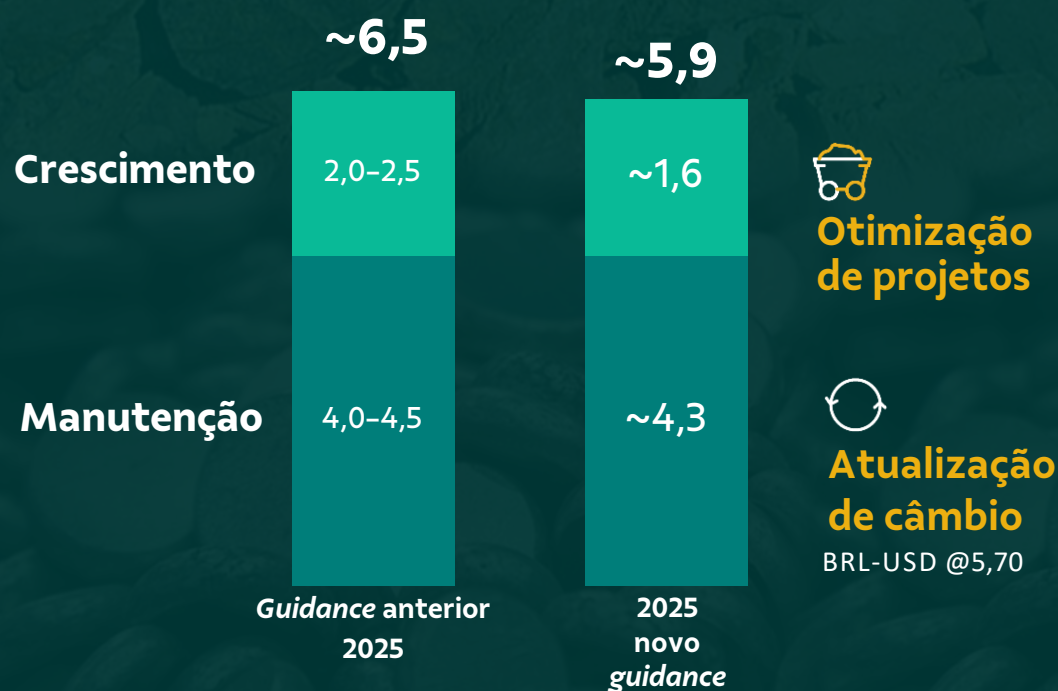


Start-up de VBME e revisão dos ativos para suportar menores custos.

US\$ 2 bi distribuídos aos acionistas, novo programa de recompra e otimização de capex

Capex revisado

(US\$ bi)



US\$ 2 bilhões em Dividendos e JCP



Programa de recompra Até 120 milhões de ações (~3% de ações em circulação)

Brazil

Novo Carajás: Reserva mineral única

10% do mercado transoceânico global de
minério de ferro

Reservas únicas de minério de ferro e
cobre, com potencial significativo de
crescimento

5.2 bi toneladas @ 65.2% Fe

1.2 bi toneladas @ 0.62% Cu

*Posicionando o Brasil como um
player chave em minerais críticos e
um líder em descarbonização*



Investimento (2025-2030) de
R\$ 70 bilhões

2. Desempenho Financeiro



EBITDA: Sólido avanço de portfólio e performance de custo

EBITDA Proforma 4T24 vs. 3T24

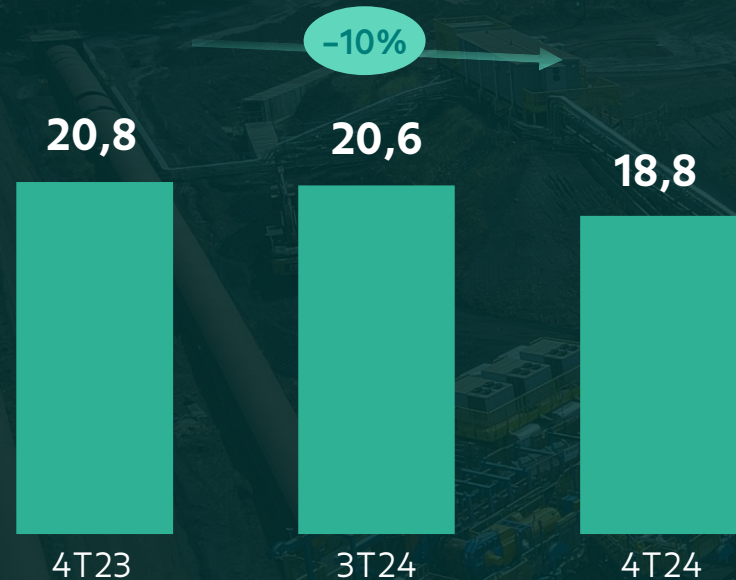
US\$ milhões



¹ Excluindo despesas de Brumadinho e efeitos não recorrentes. ² Incluindo impacto de câmbio excluindo o custo Caixa C1 de minério de ferro (US\$ 141 milhões), receitas de subprodutos (US\$ 223 milhões), e outros (US\$ -175 milhões).

Minério de Ferro: entregando um *all-in* <\$50/t

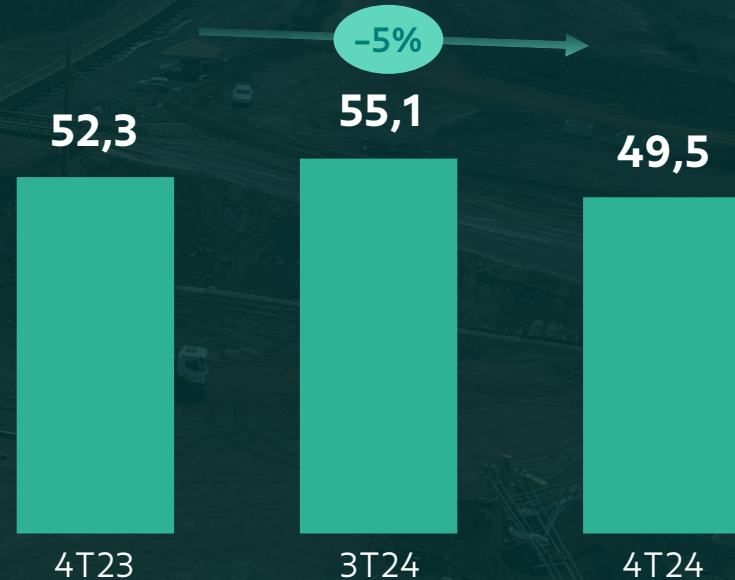
Custo Caixa C1, ex-compra de terceiros (US\$/t)



Principais efeitos no 4T24 (a/a)

- Giro de estoque (US\$ -1,1/t)
- Efeito câmbio (US\$ -0,7/t)
- Iniciativas de eficiência (US\$ -0,3/t)

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



Principais efeitos no 4T24 (a/a)

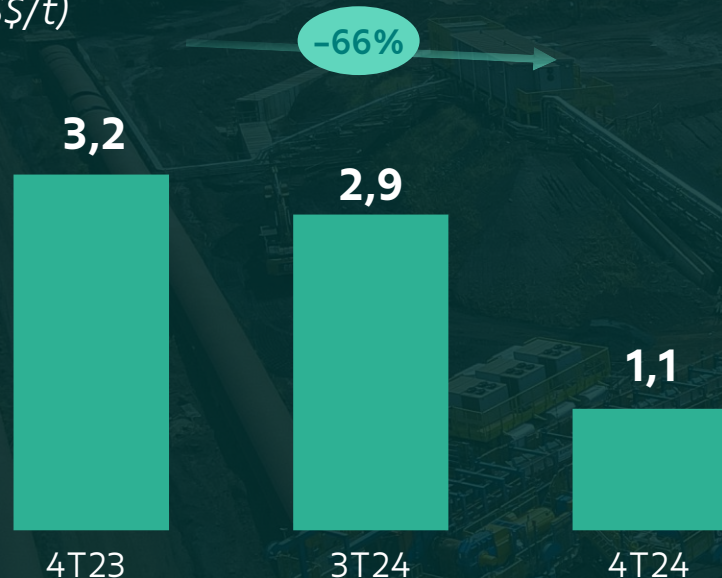
- Custo Caixa C1, ex-compra de terceiros (US\$ -2,0/t)
- Prêmio *all-in* (US\$ -2,9/t)
- Taxas de frete maiores (US\$ +1,2/t)

¹ Não inclui investimento de manutenção.

Metais para transição energética: reduções significativas de custos aproveitando os corpos minerais polimetálicos

Custo *all-in* de Cobre

('000 US\$/t)

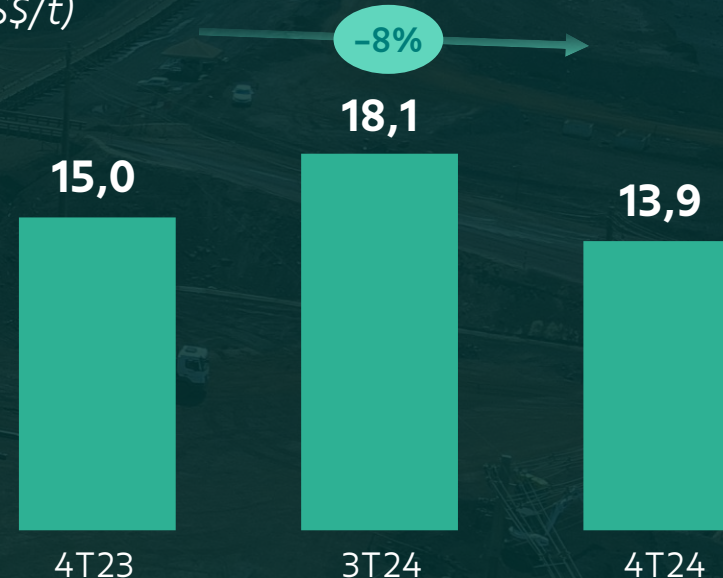


Principais efeitos no 4T24 (a/a)

- Maiores receitas de subprodutos (US\$ -1,5k/t)
- Menor CPV (US\$ -0,4k/t)

Custo *all-in* do Níquel

('000 US\$/t)



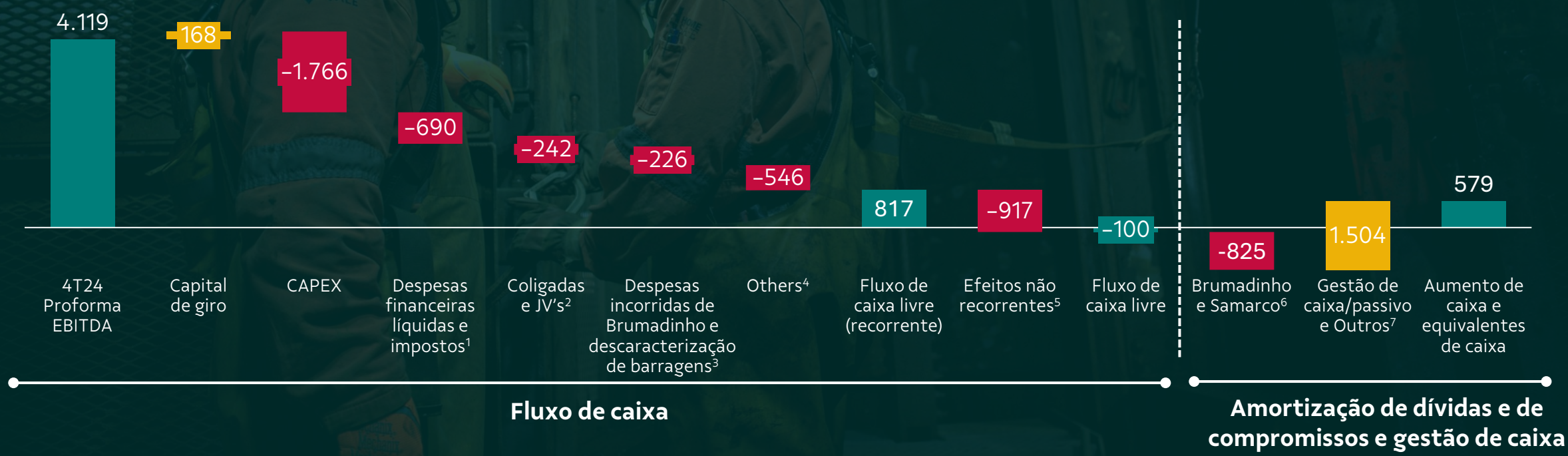
Principais efeitos no 4T24 (a/a)

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

FCL: Eliminando *overhangs* para preparar o caminho para 2025

Fluxo de Caixa livre – 4T24

US\$ milhões



¹ Inclui juros em empréstimos e financiamentos (US\$ 224 milhões), impostos sobre a renda (US\$ 416 milhões) e outros. ² Relacionado ao EBITDA de Coligadas e Joint Ventures que foi incluído no EBITDA Proforma. ³ Inclui despesas de descaracterização de barragens (US\$ 128 milhões) e despesas incorridas em Brumadinho (US\$ 98 milhões). ⁴ Inclui pagamentos regulares de ferrovias (US\$ 134 milhões), efeitos de *streaming* (US\$ 114 milhões), derivativos (US\$ 83 milhões), debêntures de acionistas (US\$ 94 milhões) e outros. ⁵ Inclui pagamento antecipado relacionado à renegociação de contratos de concessão ferroviária (US\$ 656 milhões), transação de Minas-Rio (US\$ 30 milhões) e outros itens não recorrentes. ⁶ Pagamentos relacionados aos acordos de Brumadinho (US\$ 321 milhões) e Samarco (US\$ 504 milhões). ⁷ Inclui novos fundos levantados (US\$ 1,933 bilhão), parcialmente compensados pelo pagamento de dívidas (US\$ 429 milhões).

Dívida líquida expandida: estável t/t

Dívida líquida expandida

US\$ milhões



Principais mensagens



Entregando estabilidade operacional

Volumes mais elevados de minério de ferro e cobre desde 2018



Acelerar as iniciativas de eficiência

C1 inferior a US\$ 19/t no 4T e otimização de capex



Acelerar os projetos transformacionais

Vargem Grande e Capanema já aumentam a flexibilidade



Construindo o portfólio correto

Lançamento do programa Novo Carajás, uma reserva mineral única gerando valor



Retorno saudável para os acionistas

Equilibrando capex, crescimento e retornos para os acionistas



Vale's 4Q24 Performance

February 20th, 2025





Vale's 4Q24 Performance

February 20th, 2025

1. Opening remarks



2. Financial Performance



Disclaimer

“This presentation may include statements that present Vale's expectations about future events or results, including without limitation (i) our ability to deliver decharacterization projects as planned on slides 5; (ii) our ability to deliver growth projects as planned on slide 6; (iii) our revised expectations for capex on slide 9, and (v) cost guidance on slide 14.

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

It include risks and uncertainties relating to the following:

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

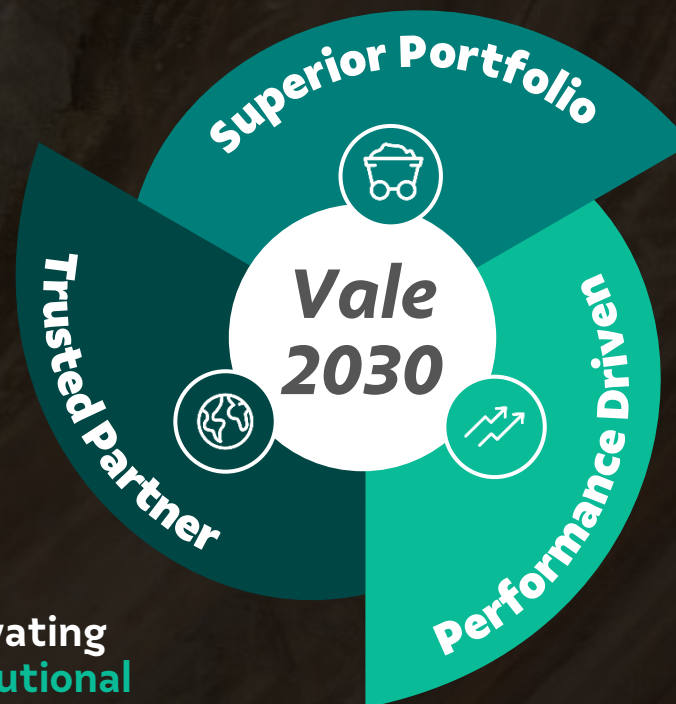
To obtain further information on factors that may lead to results different from those forecast by Vale, please consult the reports Vale files with the U.S. Securities and Exchange Commission (SEC), the Brazilian Comissão de Valores Mobiliários (CVM) and in particular the factors discussed under “Forward-Looking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

1. Opening remarks



Vale 2030:

A trusted partner
with the most
competitive and
resilient portfolio



 Delivering a **high quality**, and **flexible** iron ore portfolio

 Focusing on **customer-oriented** solutions

 Accelerating **copper** growth

 Cultivating **institutional** relationships

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

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

 Reference in **safety** and **operational** excellence

 Securing competitiveness as a **talent-driven** and **agile** company

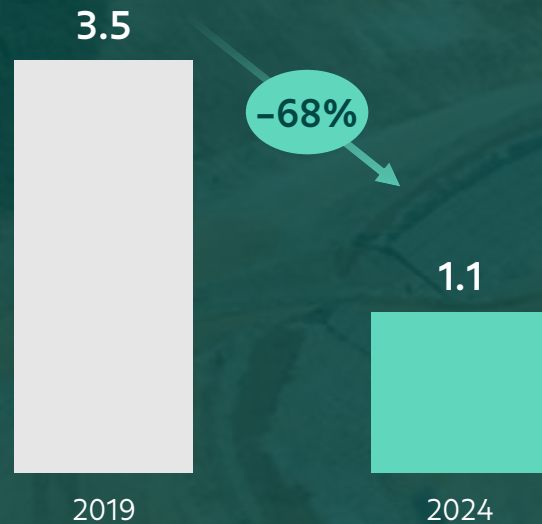
 Fostering **innovation** and **digital solutions**

Strong deliveries in 2024



Safety is our core value

Total recordable injury frequency rate (TRIFR)



Advancing on dam management



57% of the Upstream Dam Decharacterization Program complete



+5 dams removed from emergency level in 2024

On track

No dams at emergency level 3 by 2025

Key achievements



Mariana agreement



Railway negotiation



VGR, Capanema and VBME start-up



Minas-Rio and Sohar partnerships

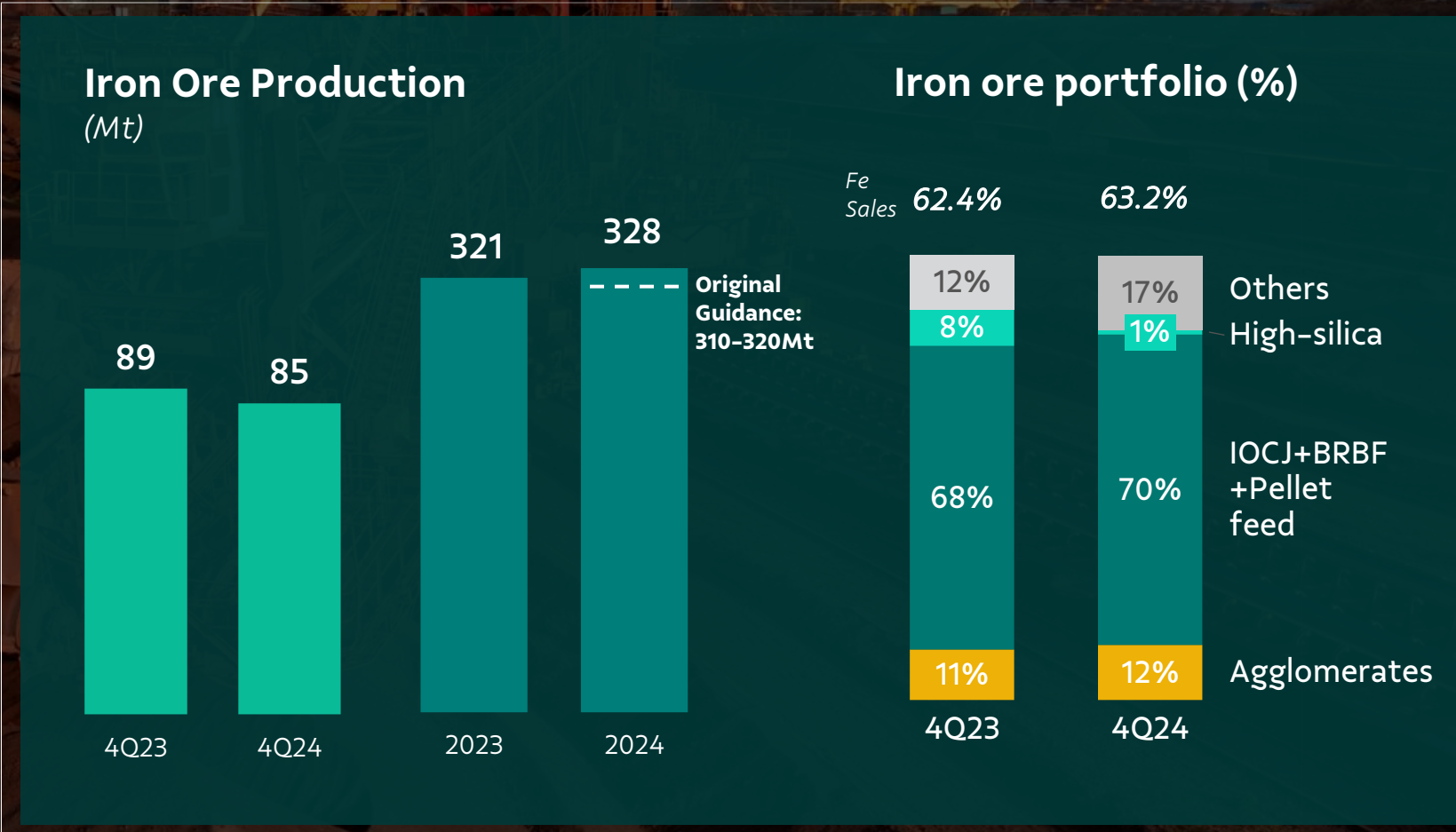
All guidances met

Delivering operational stability and focusing on a flexible iron ore portfolio

 Iron ore production reached **328 Mt**, the highest level since 2018

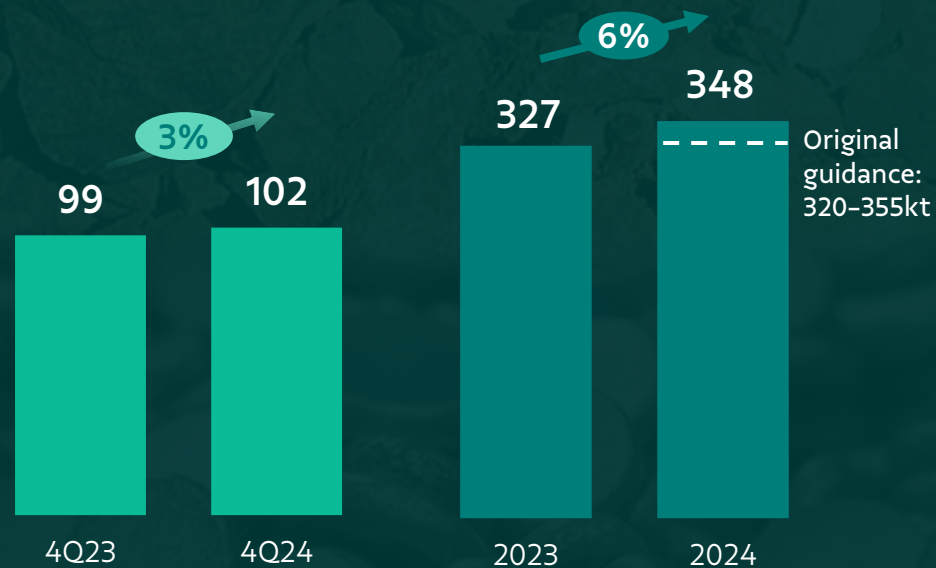
 Start-up of Vargem Grande and Capanema: increasing **flexibility**

 **+\$2.9/t all-in premium y/y**, optimizing our portfolio according to market conditions



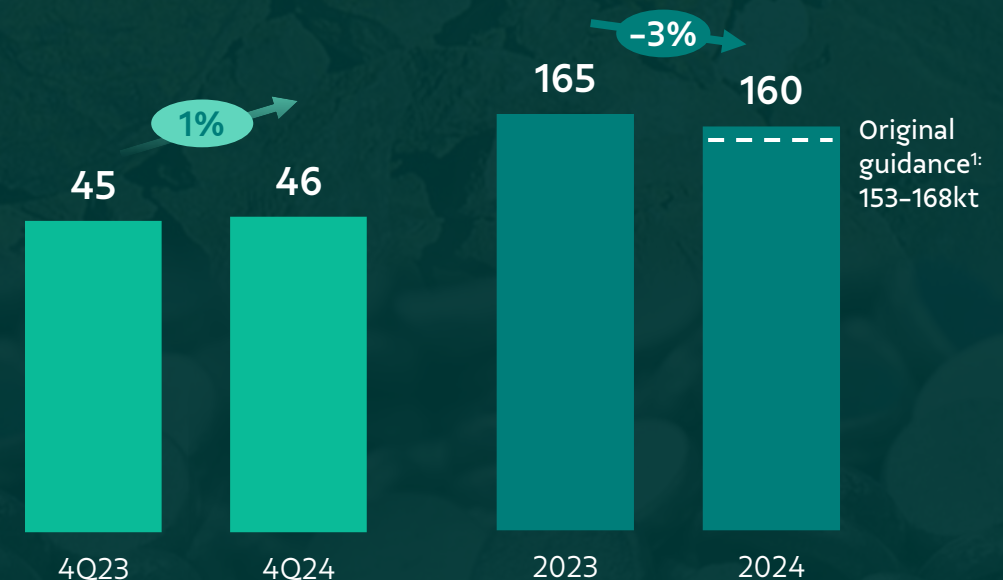
Highest copper production since 2020

Copper (kt)



-  Stronger performance at our Salobo and Sudbury mines
-  Highest quarterly production since 2020

Nickel (kt)

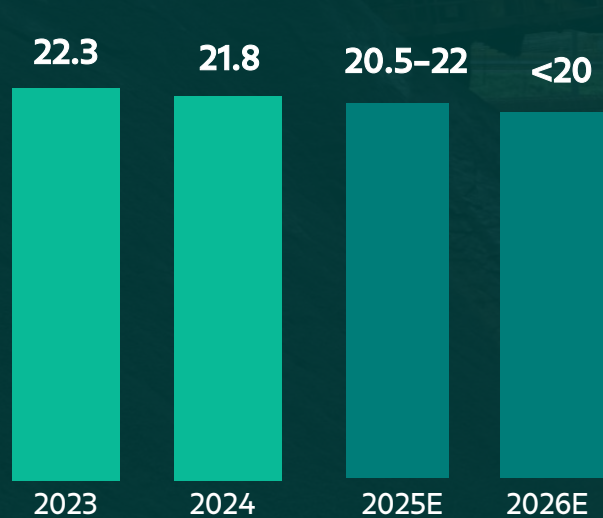


-  VBME: Eastern Deeps was commissioned in Nov/24
-  Thompson under strategic review

Focus on improving competitiveness

Iron Ore Cash Cost (C1)

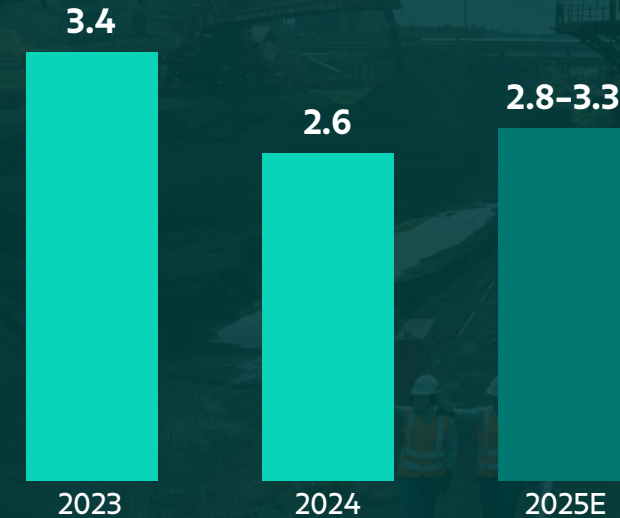
ex-third-party purchases
(US\$/t)



4Q24 C1 <\$19/t, with efficiency initiatives gaining momentum

Copper all-in costs

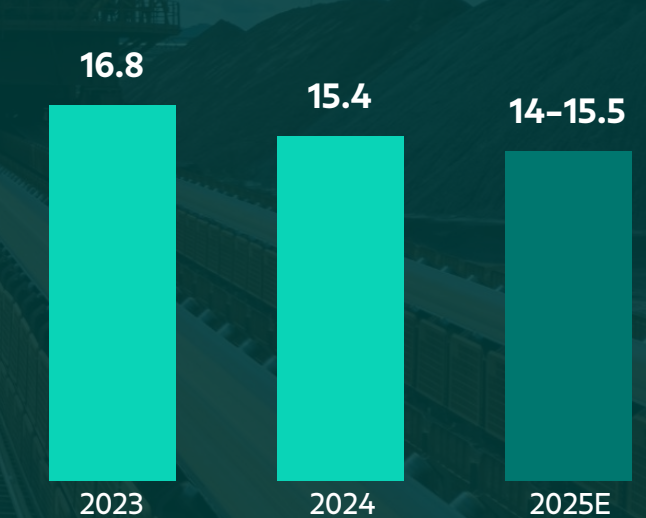
('000 US\$/t)



Lowest copper all-in since 4Q20

Nickel all-in costs

('000 US\$/t)

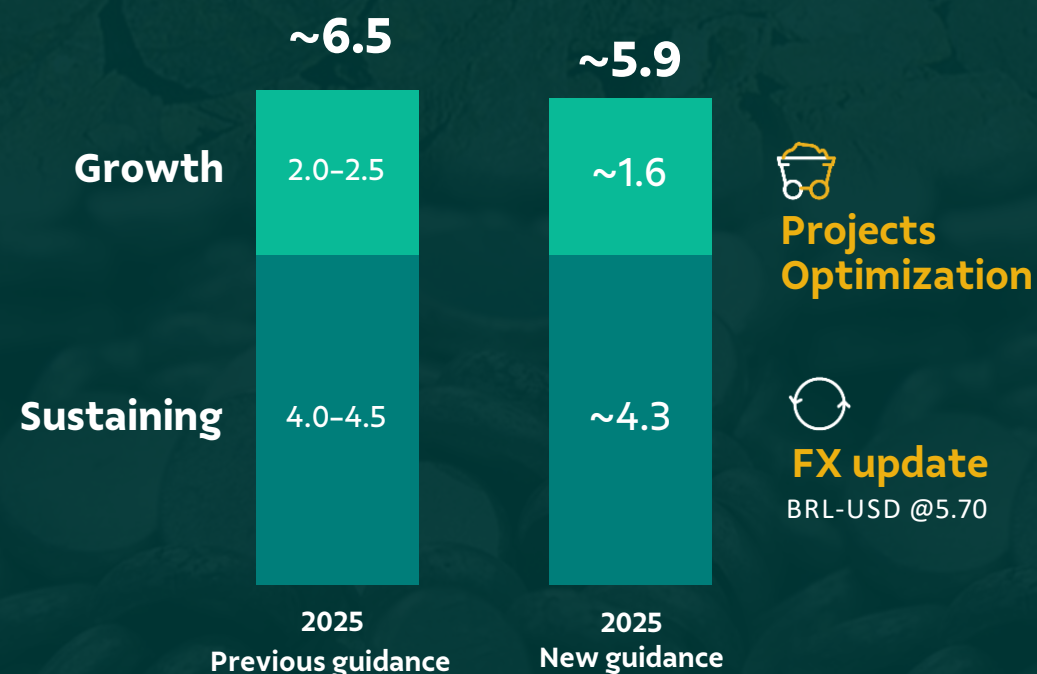


VBME start-up and asset review to support lower costs

US\$ 2 bn shareholder remuneration, new buyback program and capex optimization

Revised capex

(US\$ bn)



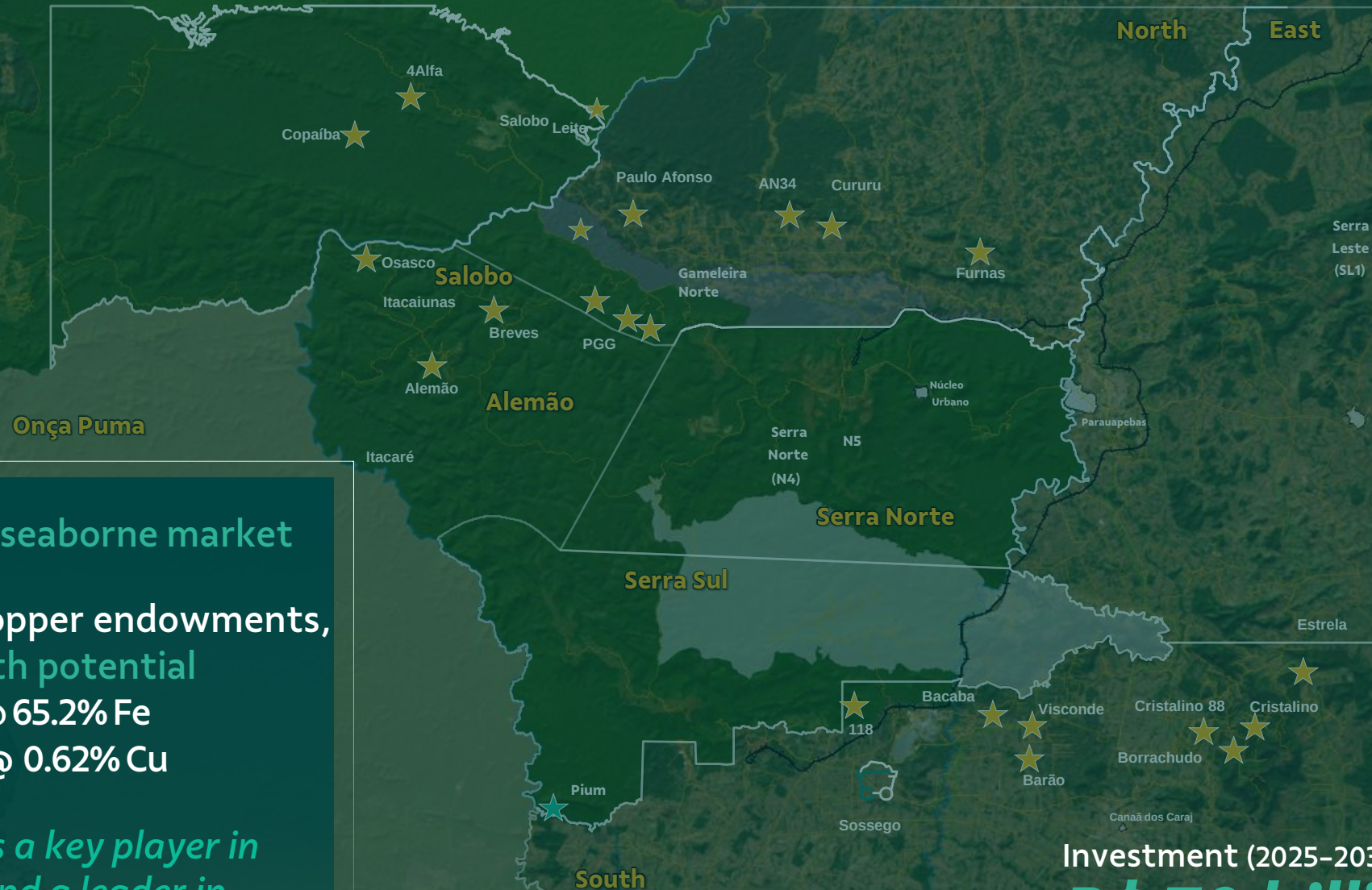
US\$ 2 billion in dividends and interest on capital



Buyback program up to 120 million shares (~3% of outstanding shares)

Brazil

Novo Carajás: unique mineral endowment



10% of global iron ore seaborne market

Unique iron ore and copper endowments,
with significant growth potential

5.2 bn tons @ 65.2% Fe

1.2 bn tons @ 0.62% Cu

*Positioning Brazil as a key player in
critical minerals and a leader in
decarbonization*

Investment (2025-2030) of
R\$ 70 billion

2. Financial Performance



EBITDA: solid portfolio improvement and cost performance

EBITDA Proforma 4Q24 vs. 3Q24

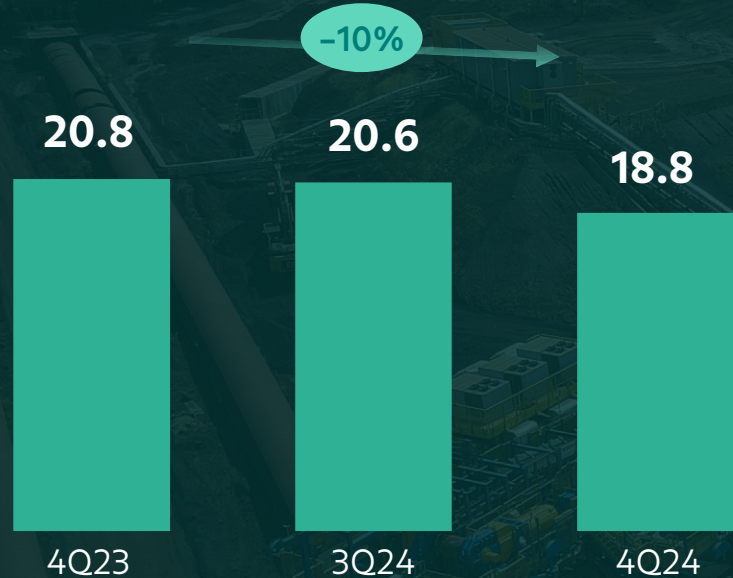
US\$ million



¹ Excluding Brumadinho expenses and one-off events. ² Including FX impact ex-iron ore C1 cash cost (US\$ 141 million), by-products revenues (US\$ 233 million) and others (US\$ -175 million).

Iron Ore: delivering all-in <\$50/t

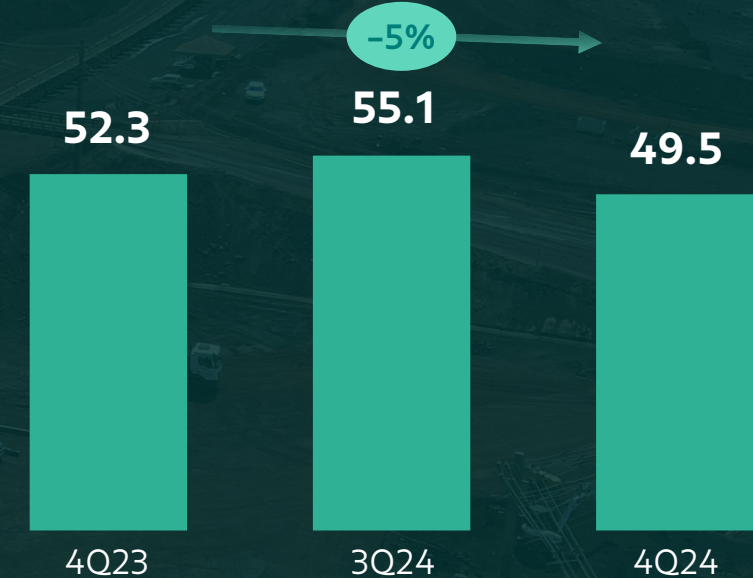
C1 cash cost, ex-third-party purchases (US\$/t)



Main effects in 4Q24 (y/y)

- Inventory turnover (US\$ -1.1/t)
- FX effect (US\$ -0.7/t)
- Efficiency initiatives (US\$ -0.3/t)

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



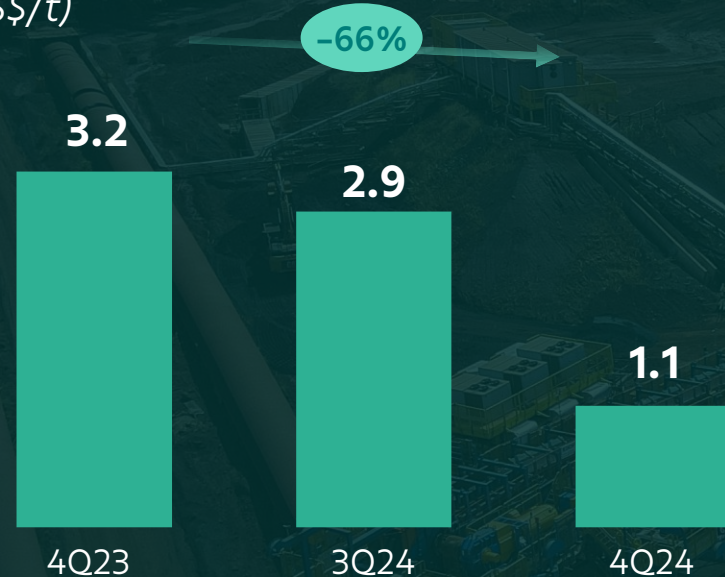
Main effects in 4Q24 (y/y)

- C1 cash cost, ex-3rd-party (US\$ -2.0/t)
- All-in premiums (US\$ -2.9/t)
- Higher freight rates (US\$ +1.2/t)

¹ Not including sustaining investments.

Energy Transition Metals: strong cost reductions taking advantage of polymetallic orebodies

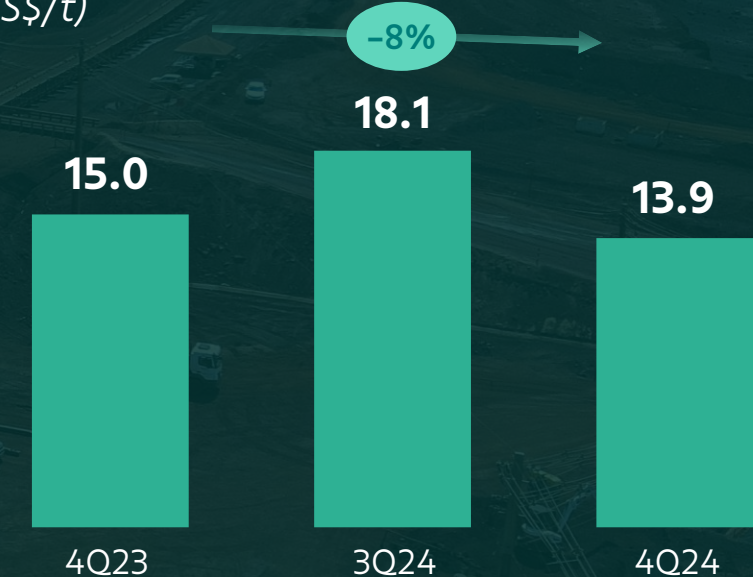
Copper all-in costs (‘000 US\$/t)



Main effects in 4Q24 (y/y)

- Higher by-product revenues (US\$ -1.5k/t)
- Lower COGS (US\$ -0.4k/t)

Nickel all-in costs (‘000 US\$/t)



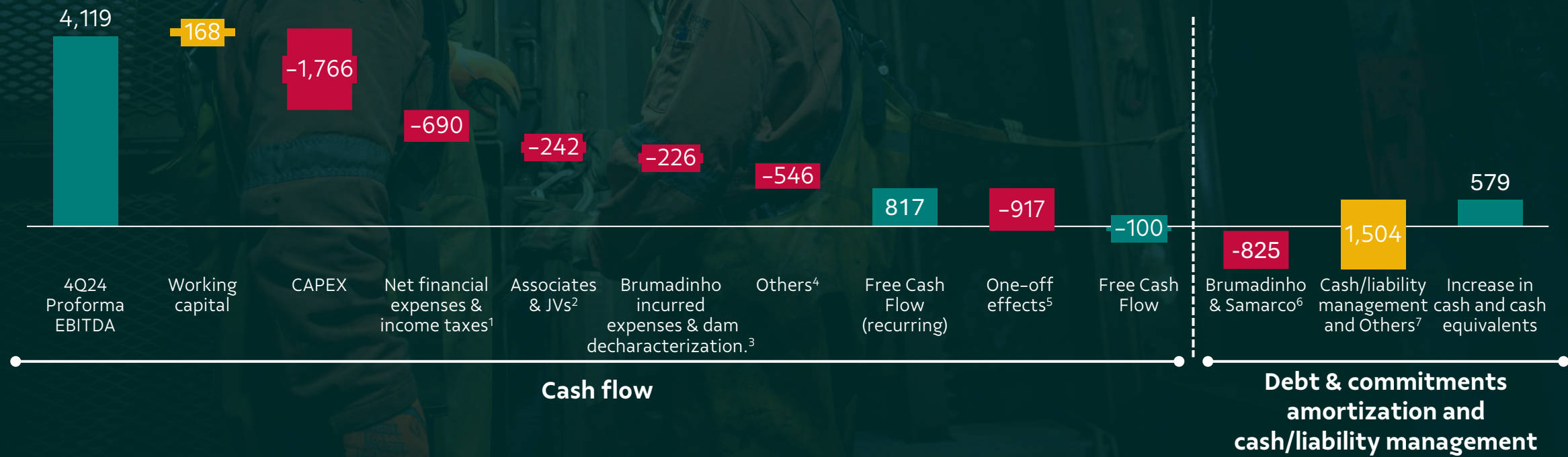
Main effects in 4Q24 (y/y)

- Higher by-product revenues (US\$ -1.3k/t)

FCF: eliminating overhangs to pave the way for 2025

Free cash flow – 4Q24

US\$ million

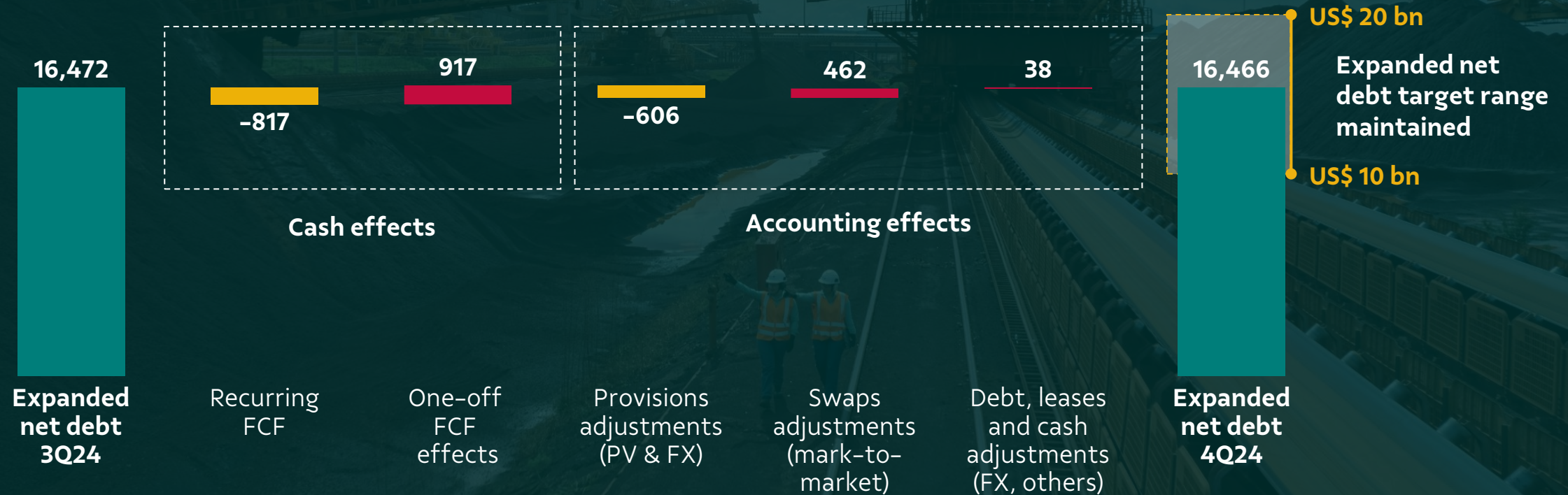


¹Includes interest in loans and borrowings (US\$ 224 million), income taxes (US\$ 416 million) and others. ²Related to Associates and Joint Ventures EBITDA that was included in the Proforma EBITDA. ³Includes dam decharacterization expenses (US\$ 128 million) and Brumadinho incurred expenses (US\$ 98 million). ⁴Includes regular railway payments (US\$ 134 million), streaming effects (US\$ 114 million), derivatives (US\$ 83 million), shareholder debentures (US\$ 94 million) and others. ⁵Includes advanced payment related to renegotiation of railway concession contracts (US\$ 656 million), Minas-Rio transaction (US\$ 30 million) and other non-recurring items. ⁶Payments related to Brumadinho (US\$321 million) and Samarco (US\$ 504 million) agreements. ⁷Includes new funds raised (US\$ 1.933 billion), partially offset by debt repayment (US\$ 429 million).

Expanded net debt: stable q/q

Expanded net debt

US\$ million



Key takeaways



Delivering operational stability

Highest iron ore and copper volumes since 2018



Accelerating efficiency initiatives

C1 below \$19 in Q4 and capex optimization



Ramping up transformational projects

Vargem Grande and Capanema already increasing flexibility



Building the right portfolio

Novo Carajás program launched, unique endowment enhancing value



Healthy shareholder returns

Balancing capex, growth and strong shareholder returns