

The BMO 32nd Global Metals & Mining Conference

Eduardo Bartolomeo, CEO

27 de fevereiro de 2023



Disclaimer

“Esta apresentação pode incluir declarações sobre as expectativas atuais da Vale sobre eventos ou resultados futuros (estimativas e projeções). Todas as estimativas e projeções envolvem vários riscos e incertezas. A Vale não pode garantir que tais declarações venham a ser corretas. Tais riscos e incertezas incluem, entre outros, fatores relacionados a: (a) países onde a Vale opera, especialmente Brasil e Canadá; (b) economia global; (c) mercado de capitais; (d) negócio de minérios e metais e sua dependência à produção industrial global, que é cíclica por natureza; (e) elevado grau de competição global nos mercados onde a Vale opera; e (f) estimativa de recursos minerais e reservas, exploração das reservas minerais e recursos e o desenvolvimento de instalações de mineração, nossa capacidade de obter renovação de licenças, exaustão das minas, 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 nas seções “Estimativas e Projeções” e “Fatores de Risco” no Relatório Anual – Form 20-F da Vale.

Fortalecendo nossa estratégia para a Vale do futuro

promover

*mineração
sustentável*

fomentar

*soluções de
baixo carbono*

permanecer

disciplinado

Existimos para melhorar a vida e transformar o futuro. Juntos.



Urbanização

+

Descarbonização



A demanda de aço continuará a crescer de forma constante...

150–200 milhões de pessoas migrando

da zona rural para urbana na China nos próximos 30 anos

Taxa **de penetração de aço** para moradia na China deve aumentar de 0,8% em 2018 para **6,0% até 2025**

Índia precisa criar **90 milhões de empregos não agrícolas** até 2030

A produção de aço deverá **mais que dobrar no Sudeste Asiático** até 2030

...enquanto o mundo é desafiado pela descarbonização.

Mais de 70 países comprometidos com **metas *net-zero***, até 2023

47 jurisdições nacionais com **iniciativas de precificação de carbono**

Energia solar e eólica são **2–3x mais intensivas em aço** do que a geração a partir de combustíveis fósseis

Legislação (EUA, Europa) incentivará cada vez mais o **aço verde**

Oferta sob restrições por muito mais tempo



Exaustão das minas

~400 Mt de minério de ferro em exaustão necessitarão de reposição até 2030



Processo de licenciamento complexo

Padrões ESG mais rigorosos



Disciplina de capital

Lições aprendidas do último super-ciclo

A siderurgia está explorando alternativas para reduzir emissões, que irão demandar minério de ferro de alta qualidade

Até 2030

Uso de fontes alternativas de energia



Migração para a rota DRI



+70 Mt
de demanda anual para
aglomerados AF e granulados

+100 Mt
de demanda anual para
aglomerados de RD

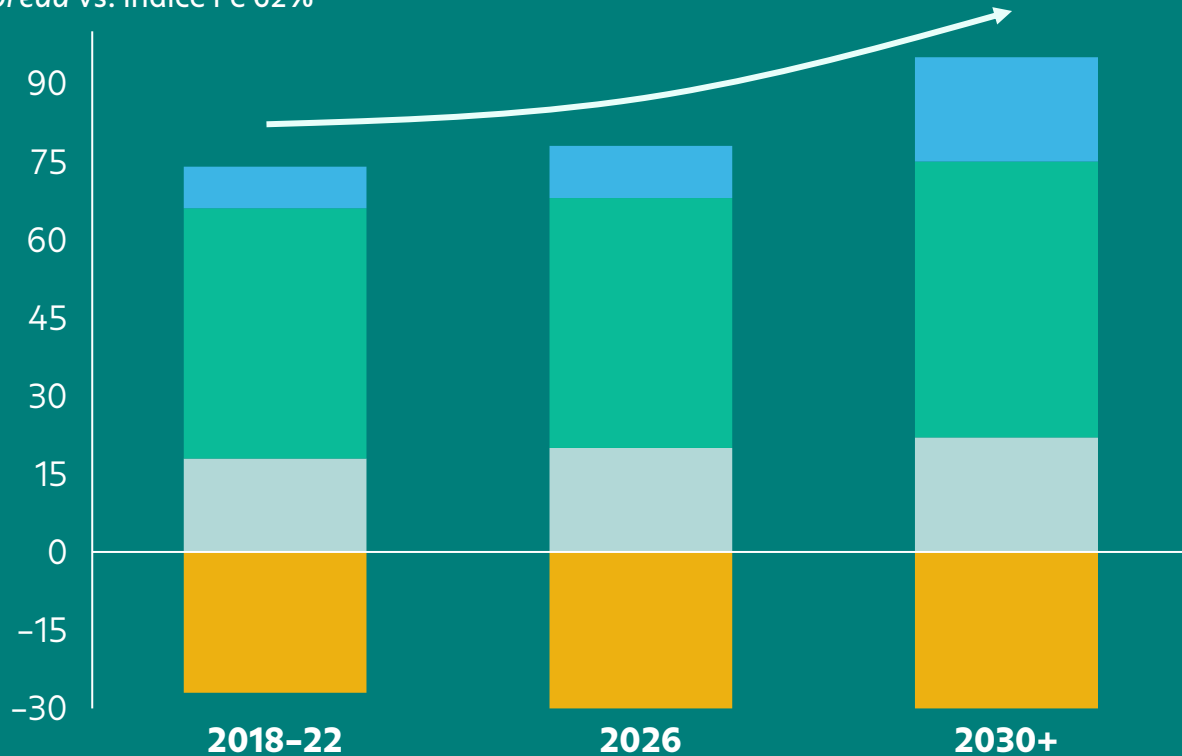


Mega Hubs – fornecendo soluções verdes

Segmentação e desafio de oferta ampliando ainda mais o *gap* de qualidade

Preço Prêmio (US\$/dmt) – cumulativo

Spread vs. índice Fe 62%



De ~US\$ 100/t a
US\$ 125/t

de diferença entre os prêmios de
finos de baixo teor vs aglomerados
RD de alta qualidade (68% Fe)

■ Aglomerado RD (68%Fe) ■ Aglomerado AF (65%Fe) ■ Finos Premium (65%Fe) ■ Finos de baixo teor (58%Fe)

Entregando soluções de concentração para fornecer *feedstock* de alta qualidade



Adicionando capacidade de alta qualidade para capturar maiores prêmios

	2022	2026	2030+
Volumes	308 Mt	340–360 Mt	>360 Mt
Aglomerados de alta qualidade	32 Mt	50–55 Mt	~100 Mt
Teor	62,2% Fe	~63,5% Fe	~64% Fe
Prêmio médio	7 US\$ por ton métrica	8–12 US\$ por ton métrica	18–25 US\$ por ton métrica

Contribuição potencial para o EBITDA vs. 2022

+ US\$ 4–10 bi
até 2026 e 2030+

+ US\$ 20–50 bi
de adição de valor¹

¹ Assumindo um múltiplo de 5x EV/EBITDA – média das mineradoras diversificadas.

Continuamente gerando...

51%

de rendimento cumulativo de fluxo de caixa livre, 3 anos¹

52%

de rendimento cumulativo de dividendos, 3 anos²

72%

de retorno total para o acionista³

13%

das ações em circulação recompradas⁴

... e distribuindo valor para nossos acionistas



A abordagem adequada



Demanda crescente e desafios de oferta, sustentando os preços



Posicionado de forma única para fornecer soluções de baixo carbono




Adotando medidas para atender uma demanda de mercado crescente por produtos de qualidade



Disciplina de capital e retorno aos acionistas continuam sendo uma prioridade



VALE



The BMO 32nd Global Metals & Mining Conference

Eduardo Bartolomeo, CEO

February 27th, 2023



Disclaimer

“This presentation may include statements that present Vale’s expectations about future events or results. All statements, when based upon expectations about the future involve various risks and uncertainties. Vale cannot guarantee that such statements will prove correct. These risks and uncertainties include factors related to the following: (a) the countries where we operate, especially Brazil and Canada; (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; and (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.

Strengthening our strategy to the Vale of the future

promote

*sustainable
mining*

foster

*low carbon
solutions*

stay

disciplined

We exist to improve life and transform the future. Together.



Urbanization

+



Decarbonization

Steel demand will continue to grow steadily ...

150–200 million people migrating from rural to urban in China over the next 30 years

Steel penetration rate for housing in China to increase from 0.8% in 2018 to **6.0% by 2025**

India need to create **90 million non-farm jobs** by 2030

Steel production is expected to **more than double in SE Asia** by 2030

...while the world is challenged to decarbonize.

More than 70 Countries committed to **net-zero targets**, as of 2023

47 national jurisdictions with **carbon pricing initiatives**

Solar and wind power is **2–3x more steel-intensive** than fossil-based generation

Legislation (US, Europe) will increasingly incentivize **green steel**

Supply to stay tighter for much longer



Mines depletion

**~400 Mt of iron ore
depletion will
require replacement
by 2030**



Complex licensing process

**More stringent ESG
standards**



Capital discipline

**Lessons learned
from last super-cycle**

Steel industry is exploring alternatives to lower emissions, which will require high-quality iron ore

By 2030

+70 Mt
annual demand for BF
agglomerates and lump

+100 Mt
annual demand for DR
agglomerates

Usage of alternative energy sources



Migration to DRI route

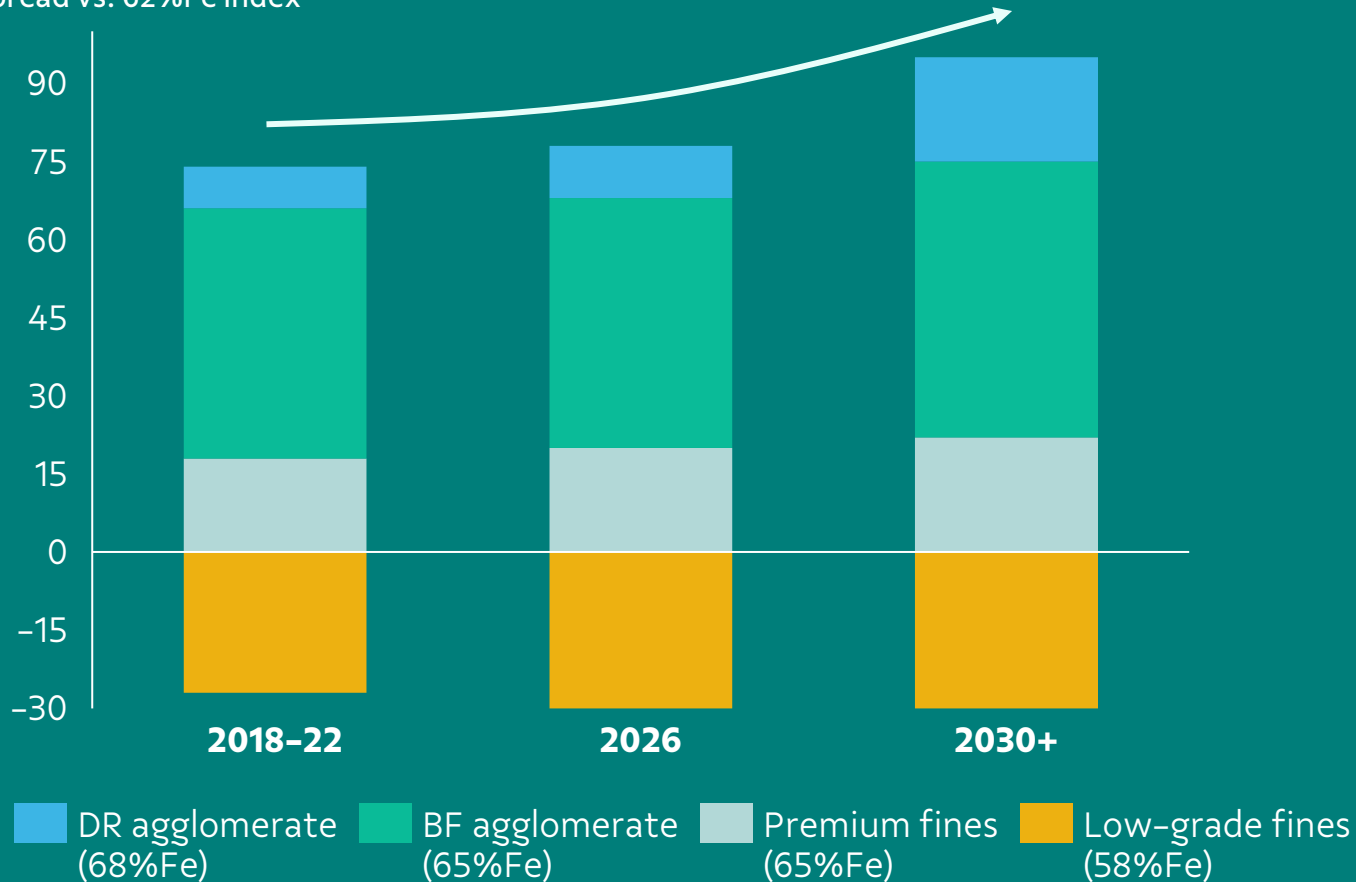


Mega Hubs – supplying green solutions

Segmentation and challenged supply to further widen the quality gap

Price premium (US\$/dmt) – cumulative

Spread vs. 62%Fe index



**From ~US\$ 100/t
to US\$ 125/t**

premium gap between low-grade
fines vs high-quality DR
agglomerates (68% Fe)

Delivering concentration solutions to supply high-quality feedstock



Adding high-quality capacity to capture higher premiums

	2022	2026	2030+
Volumes	308 Mt	340–360 Mt	>360 Mt
High-grade agglomerates	32 Mt	50–55 Mt	~100 Mt
Grade	62.2% Fe	~63.5% Fe	~64% Fe
Average Premium	7 US\$ per metric ton	8–12 US\$ per metric ton	18–25 US\$ per metric ton

Potential contribution to EBITDA vs. 2022

+ US\$ 4–10 bn
by 2026 and 2030+

+ US\$ 20–50 bn
value addition¹

¹ Assuming a 5x EV/EBITDA multiple – diversified miners' average.

Continuously generating...

51%

cumulative free cash flow yield, 3 years¹

52%

cumulative dividend yield, 3 years²

72%

total shareholder return³

13%

outstanding shares repurchased⁴

... and distributing value to our shareholders

The right approach



Demand to stay high and supply challenged, sustaining prices



Uniquely positioned to deliver low-carbon solutions



Taking actions to serve a growing market demand for quality products



Capital discipline and shareholders' return remain a priority



VALE