

Vale informa sobre atualização de projeções

Rio de Janeiro, 20 de junho de 2024 – Vale S.A. (“Vale”) informa que atualizou suas estimativas para sua divisão de Metais de Transição Energética e que essas devem ser consideradas conforme abaixo:

Revisão de Ativos de Metais de Transição Energética (“RA”) – Dispendios totais estimados para os próximos 3 anos^{1 2}:

US\$ milhão	2024–2026
Capacidade <i>run rate</i> e confiabilidade	US\$ 650
Sudbury e Salobo	US\$ 150
Exploração e Desenvolvimento de projetos	US\$ 350

¹ Inclui custos, despesas e investimentos de capital. Cerca de 50% estão relacionados com CAPEX e 50% com custos não recorrentes e despesas. Valores em termos reais. ² O *guidance* atual de CAPEX para a Vale permanece inalterado conforme *guidance* da Vale fornecido em 5 de dezembro de 2023 (Vale Day 2023).

Volumes de produção estimados:

Ano	2026 (<i>baseline</i>) ³	2026 (após ganhos iniciais da Revisão de Ativos) ⁴
Cobre (kt)	375–410	+5%
Níquel (kt)	190–210	+10%

³ Conforme *guidance* da Vale fornecido em 5 de dezembro de 2023 (Vale Day 2023).

⁴ A produção de Cobre e Níquel pode atingir 394–431 kt (+5% em relação ao *baseline* de 2026) e 209–231 kt (+10% em relação ao *baseline* de 2026), respectivamente, considerando os seguintes ganhos iniciais (3 anos): (i) implementação das iniciativas de Revisão de Ativos, com dispendios totais de US\$ 800 milhões (capacidade *run rate* e confiabilidade em Sudbury e Salobo); (ii) 30% de aumento da produtividade em Sudbury.

Componentes do All-in (termos reais):

Ano	2026 (<i>baseline</i>) ⁶	2026 (após ganhos iniciais da Revisão de Ativos) ⁷
Custo all-in cobre ⁵ (US\$/t)	3.500–4.000	-10%
Custo all-in níquel ⁵ (US\$/t)	11.500–13.500	-10%

⁵ Excluindo investimento de manutenção. No Níquel, desconsidera os efeitos do desinvestimento de PTVI.

⁶ Conforme *guidance* da Vale fornecido em 5 de dezembro de 2023 (Vale Day 2023).

⁷ Custos all-in de Cobre e Níquel podem atingir US\$3.150–3.600/t (-10% em relação ao *baseline* de 2026) e US\$10.350–12.150/t (-10% em relação ao *baseline* de 2026), respectivamente, considerando os seguintes ganhos iniciais (3 anos): (i) implementação das iniciativas de Revisão de Ativos, com dispendios totais de US\$ 800 milhões (capacidade *run rate* e confiabilidade em Sudbury e Salobo); (ii) 30% de aumento da produtividade e diluição de custo em Sudbury, e (iii) 10% de redução de custo nas operações de Salobo.

Capacidade de produção estimada:

Ano	Capacidade do ativo antes da revisão de ativos (2026)	Potencial do ativo (2028+)	Potencial de longo prazo (2030+)
Cobre (kt) ⁸	~400	~500	~900
Níquel (kt) ⁹	~210	~250	>300

⁸ Considerando as iniciativas de Revisão de Ativos, as operações de Cobre podem atingir capacidade de produção de: (i) 400 ktpa em 2026, considerando Salobo (~220 ktpa), Sossego (~80 ktpa) e operações do Canadá (~100 ktpa); (ii) ~500 ktpa em 2028, considerando uma adição de ~100 ktpa, em relação a 2026, vindo de Salobo (+60 ktpa), Sossego (+15 ktpa) e operações do Canadá (+25 ktpa); (iii) ~900 ktpa depois de 2030, considerando o potencial do ativo em 2028 e as adições de Hu'u (300–350 ktpa), Alemão (~60 ktpa) e North Hub (70–100 ktpa).

⁹ Considerando as iniciativas de Revisão de Ativos, as operações de Níquel podem atingir capacidade de produção de: (i) ~210 ktpa em 2026, considerando Sudbury (~60 ktpa), Thompson (~10 ktpa), Voisey's Bay (~45 ktpa), Onça Puma (~40 ktpa), e PTVI (~55 ktpa); (ii) ~250 ktpa em 2028, considerando uma adição de ~40 ktpa, em relação a 2026, vindo de Sudbury (+25 ktpa) e Voisey's Bay (+15 ktpa); (iii) >300 ktpa após 2030, considerando o potencial do ativo em 2028 e as adições das JVs da Indonésia (~20 ktpa) e Ultramáficos em Thompson (~40 ktpa).

Revisão de Ativos de Metais de Transição Energética (“RA”) – EBITDA incremental estimado, dispendios totais e criação de valor adicional:

	Ganhos iniciais (até 2026)	Potencial de entrega dos ativos (2028+)
EBITDA ¹⁰	~US\$ 400 milhões	~US\$ 1,3 bilhões
Gasto total ¹¹	~US\$ 800 milhões	~US\$ 3,3 bilhões
Criação de valor ¹²	~US\$ 2 bilhões	~US\$ 6 bilhões

¹⁰ Refere-se ao EBITDA incremental para o negócio considerando a implementação das iniciativas de revisão de ativos. Preço de níquel de \$18.000/t; preço de cobre de \$8.500/t; desconto TC/RC no cobre de US\$ 500/t do cobre pagável. Para cada US\$ 1.000/t de variação no preço do níquel, Δ EBITDA varia em ~US\$ 40 milhões; para cada US\$ 1.000/t de variação no preço do cobre, Δ EBITDA varia em ~US\$ 100 milhões.

¹¹ Inclui CAPEX e custos não recorrentes.

¹² Considerando uma média de referência do múltiplo da indústria de 7. A criação de valor adicional é calculada multiplicando os valores do EBITDA por 7 (múltiplo da indústria) e descontando a despesa total.

Todos as outras estimativas permanecem inalteradas. A Vale esclarece que as informações divulgadas neste documento representam uma mera estimativa, dados hipotéticos que de forma alguma constituem promessa de desempenho por parte da Vale e/ou de seus administradores. As projeções apresentadas envolvem fatores de mercado alheios ao controle da Vale e, dessa forma, podem sofrer novas alterações. Adicionalmente, a Vale

informa que rerepresentará oportunamente o item 11 de seu Formulário de Referência, no prazo previsto na Resolução nº 80/2022.

Gustavo Duarte Pimenta
Vice-Presidente Executivo de Finanças e Relações com Investidores

Para mais informações, contatar:

Vale.RI@vale.com
Thiago Lofiego: thiago.lofiego@vale.com
Luciana Oliveti: luciana.oliveti@vale.com
Mariana Rocha: mariana.rocha@vale.com
Pedro Terra: Pedro.terra@vale.com

Esse comunicado pode incluir declarações que apresentem expectativas da Vale sobre eventos ou resultados futuros. Todas as declarações quando baseadas em expectativas futuras, envolvem vários riscos e incertezas. A Vale não pode garantir que tais declarações venham a ser corretas. Tais riscos e incertezas incluem fatores relacionados a: (a) países onde temos operações, principalmente 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 (e) elevado grau de competição global nos mercados onde a Vale opera. Para obter informações adicionais sobre fatores que possam originar resultados diferentes daqueles estimados pela Vale, favor consultar os relatórios arquivados na Comissão de Valores Mobiliários – CVM, na U.S. Securities and Exchange Commission – SEC em particular os fatores discutidos nas seções “Estimativas e projeções” e “Fatores de risco” no Relatório Anual – Form 20F da Vale.

Vale informs on estimates update

Rio de Janeiro, June 20th, 2024 – Vale S.A. (“Vale”) informs that it has updated its estimates for its Energy Transition Metal’s division and that these must be considered as such:

Energy Transition Metal’s Asset Review (“AR”) – Estimated total expenditure in the next 3 years^{1 2}:

US\$ million	2024–2026
Capacity run rate & reliability	US\$ 650
Sudbury and Salobo	US\$ 150
Exploration & Project development	US\$ 350

¹ Includes costs, expenses, and capital expenditures. About 50% refers to CAPEX and 50% to one-off costs & expenses. Value in real terms. ² Current CAPEX guidance for Vale remains unchanged as per Vale guidance provided on Dec 5, 2023 (Vale Day 2023).

Estimated production volumes:

Year	2026 (baseline) ³	2026 (after Asset Review early wins) ⁴
Copper (kt)	375–410	+5%
Nickel (kt)	190–210	+10%

³ As per Vale guidance provided on Dec 5, 2023 (Vale Day 2023).

⁴ Copper and Nickel production can reach 394–431 kt (+5% in relation to the 2026 baseline) and 209–231 kt (+10% in relation to the 2026 baseline), respectively, considering the following early wins (3 years): (i) implementation of the Asset Review initiatives, with total expenditure of US\$ 800 million (capacity run rate & reliability and Sudbury and Salobo); and (ii) 30% productivity uplift in Sudbury.

All-in components (real terms):

Year	2026 (baseline) ⁵	2026 (after Asset Review early wins) ⁷
Copper All-in costs ⁵ (US\$/t)	3,500–4,000	-10%
Nickel All-in costs ⁵ (US\$/t)	11,500–13,500	-10%

⁵ Excluding sustaining investments. For Nickel, not considering the effects of PTVI’s divestment.

⁶ As per Vale guidance provided on Dec 5, 2023 (Vale Day 2023).

⁷ Copper and Nickel All-in Costs could reach US\$3,150–3,600/t (-10% in relation to the 2026 baseline) and US\$10,350–12,150/t (-10% in relation to the 2026 baseline), respectively, considering the following early wins (3 years): (i) implementation of the initiatives of the Asset Review, with total expenditure of US\$ 800 million (capacity run rate & reliability and Sudbury and Salobo); (ii) 30% productivity uplift and cost dilution in Sudbury; and (iii) 10% cost reduction in Salobo operations.

Estimated production capacity:

Year	Asset capacity pre-asset review (2026)	Asset potential (2028+)	Long term potential (2030+)
Copper (kt) ⁸	~400	~500	~900
Nickel (kt) ⁹	~210	~250	>300

⁸ Considering the Asset Review initiatives, Copper operations can reach production capacity of: (i) 400 ktpy by 2026, considering Salobo (~220 ktpy), Sossego (~80 ktpy), and Canadian operations (~100 ktpy); (ii) ~500 ktpy by 2028, considering an ~100 ktpy addition, in relation to 2026, coming from Salobo (+60 ktpy), Sossego (+15 ktpy), and Canadian operations (+25 ktpy); (iii) ~900 ktpy after 2030, considering the asset potential by 2028 and the additions from Hu’u (300–350 ktpy), Alemão (~60 ktpy), and North Hub (70–100 ktpy).

⁹ Considering the Asset Review initiatives, the Nickel operations can reach production capacity of: (i) ~210 ktpy by 2026, considering Sudbury (~60 ktpy), Thompson (~10 ktpy), Voisey’s Bay (~45 ktpy), Onça Puma (~40 ktpy), and PTVI (~55 ktpy); (ii) ~250 ktpy by 2028, considering a ~40 ktpy addition, in relation to 2026, coming from Sudbury (+25 ktpy) and Voisey’s Bay (+15 ktpy); (iii) >300 ktpy after 2030, considering the asset potential by 2028 and the additions from Indonesia JV’s (~20 ktpy) and Ultramafics in Thompson (~40 ktpy).

Energy Transition Metal’s Asset Review (“AR”) – Estimated incremental EBITDA, total expenditure, and additional value creation:

	Early wins (up to 2026)	Deliver asset potential (2028+)
EBITDA ¹⁰	~US\$ 400 million	~US\$ 1.3 billion
Total expenditure ¹¹	~US\$ 800 million	~US\$ 3.3 billion
Value creation ¹²	~US\$ 2 billion	~US\$ 6 billion

¹⁰ Refers to incremental EBITDA for the business considering the implementation of asset review initiatives. Nickel price of \$18,000/t; copper price of \$8,500/t; copper TC/RC discount of US\$ 500/t of payable copper. For every US\$ 1,000/t variation in nickel price, Δ EBITDA varies by ~US\$ 40 million; for every US\$ 1,000/t variation in copper price, Δ EBITDA varies by ~US\$ 100 million.

¹¹ Includes CAPEX and one-off costs.

¹² Considering an average industry multiple reference of 7. The additional value creation is achieved by multiplying the EBITDA figures per 7 (industry multiple) and discounting the total expenditure.

All other guidances remain unchanged. Vale clarifies that the information provided in this document represent only an expectation, hypothetical data that by no means constitute a promise of performance by Vale and/or its management. The estimates presented involve market factors that are beyond Vale’s control and, therefore, can be subject to new changes. Additionally, Vale informs that will file again in due course the item

11 of its Reference Form, in the period required by the Resolution CVM nº 80/2022.

Gustavo Duarte Pimenta
Executive Vice President, Finance and Investor Relations

For further information, please contact:

Vale.RI@vale.com
Thiago Lofiego: thiago.lofiego@vale.com
Luciana Oliveti: luciana.oliveti@vale.com
Mariana Rocha: mariana.rocha@vale.com
Pedro Terra: Pedro.terra@vale.com

This press release 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; and (e) global competition in the markets in which Vale operates. 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.