

Desempenho da Vale no 2T22

29 de julho de 2022



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.

1. Estamos construindo uma Vale
melhor

Construindo uma Vale melhor

De-risking



- Brumadinho
- Mariana
- Segurança de Barragens
- Retomada da produção

Reshaping



- Foco no *core business*
- Eliminação dos redutores de caixa
- Oportunidade de crescimento com geração de valor
- Eficiência em custos

Re-rating



- Referência em segurança
- A melhor e a mais confiável operadora
- Organização orientada a talentos
- Líder na mineração de baixo carbono e em práticas ESG
- Referência em criação e compartilhamento de valor

Sólida geração de caixa

Disciplina na alocação de capital

Acordo histórico com o povo indígena Xikrin do Cateté

40 anos de relacionamento

18 meses de **engajamento e diálogo**

Solução definitiva para encerrar 15 anos de controvérsias

Stakeholders envolvidos: **Lideranças Indígenas, Ministério Público Federal e Vale**



Líder Indígena e CEO da Vale, Eduardo Bartolomeo

Barragens a montante no Brasil: 40% estarão eliminadas até 2022E



Barragem Baixo João Pereira e Dique 4¹: descaracterização **concluída**



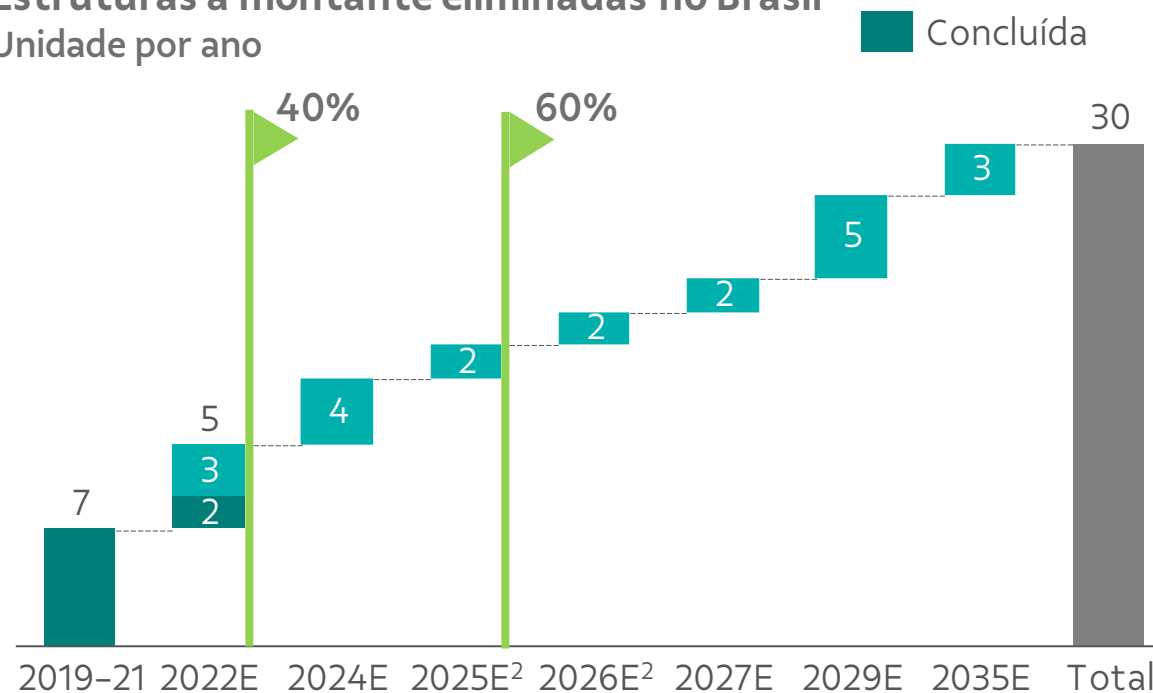
Estrutura de contenção a jusante para Coqueirinho concluída



B3/B4: 40% dos rejeitos removidos, e conclusão antecipada para 2025²

9 estruturas eliminadas desde 2019

Estruturas a montante eliminadas no Brasil
Unidade por ano



¹ A descaracterização do Dique 4 foi concluída e as obras finais no *site* continuarão ao longo do segundo semestre deste ano. ² Devido à necessidade de implementação de instrumentos, sondagens e estudos complementares de engenharia, a data de conclusão da descaracterização de Campo Grande foi alterada de 2025 para 2026. Apesar da alteração do prazo de descaracterização da barragem de Campo Grande, a companhia mantém o compromisso de descaracterizar 18 estruturas do programa até 2025 devido à tendência de antecipação da conclusão das obras da barragem B3/B4.

Destaques dos negócios e financeiros

Ferrosos

- *Guidance* de produção de 2022 revisado para 310–320 Mt
- Produção sólida nas operações de Minas Gerais (aumento de 38% t/t)

Metais Básicos

- Atividades de manutenção afetaram a produção de níquel e cobre no trimestre
- *Guidance* de produção de cobre de 2022 revisado para 270–285 kt

Mudanças Climáticas

- MoU de descarbonização com Nippon Steel (~50% do nosso Escopo 3 cobertos por MoUs¹)
- Segunda locomotiva 100% elétrica a bateria recebida

Otimização do portfólio

- Desinvestimento do Sistema Centro-Oeste concluído
- Acordo vinculante para venda da participação da Vale na CSP

Alocação de capital

- US\$ 3,0 bilhões de dividendos a serem pagos em Setembro de 2022
- 23% do programa atual de recompra concluído²

¹ Memorando de Entendimento. Também inclui *non disclosure agreements* para descarbonização do processo de fabricação de ferro. ² Até 28 de julho de 2022. Aproximadamente 114 milhões de ações recompradas (23% do terceiro programa anunciado).

Comprometidos a gerar retornos sólidos aos nossos acionistas



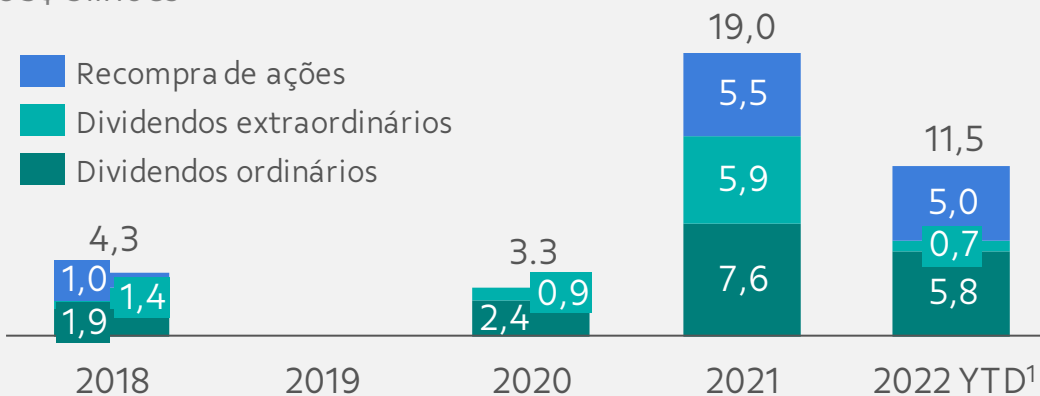
Dividendos estáveis



Programas de recompra de ações

Fluxo de caixa livre retornado aos acionistas

US\$ bilhões

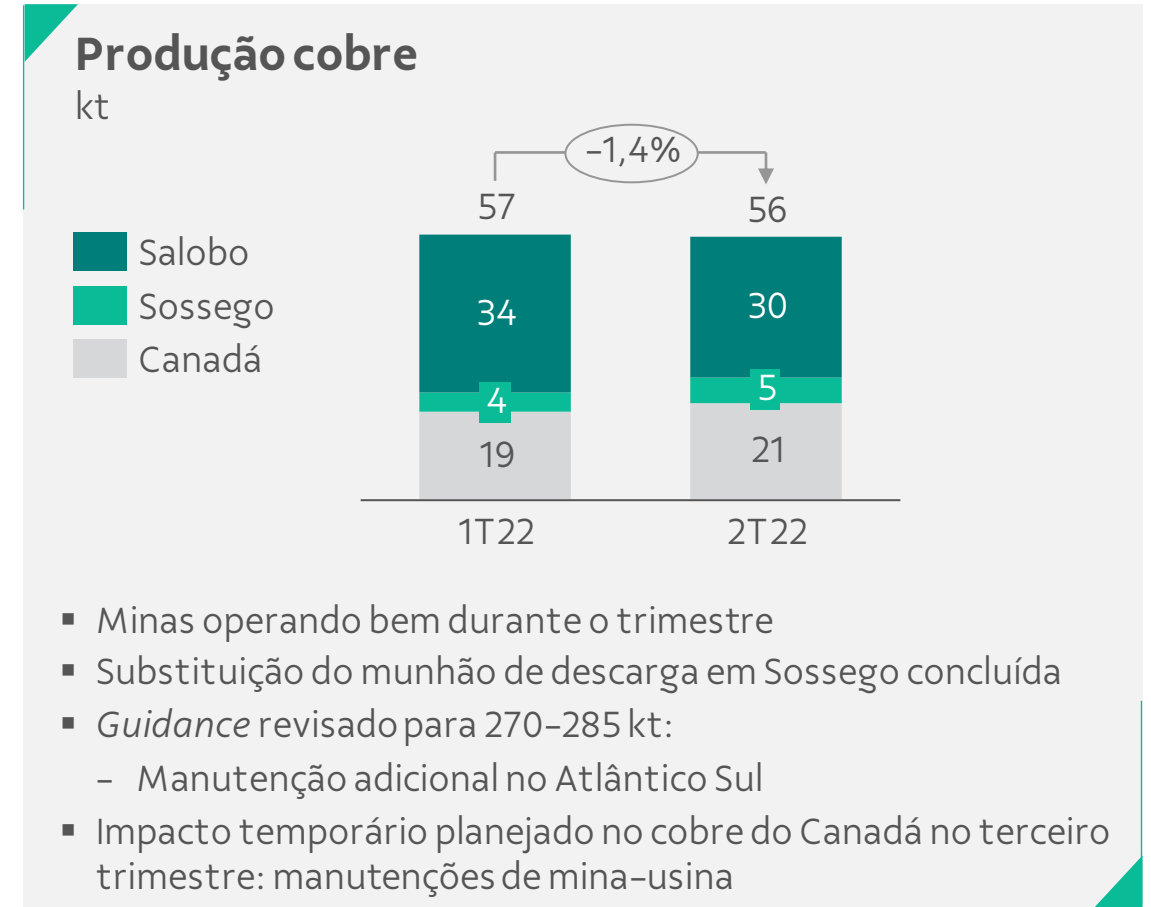
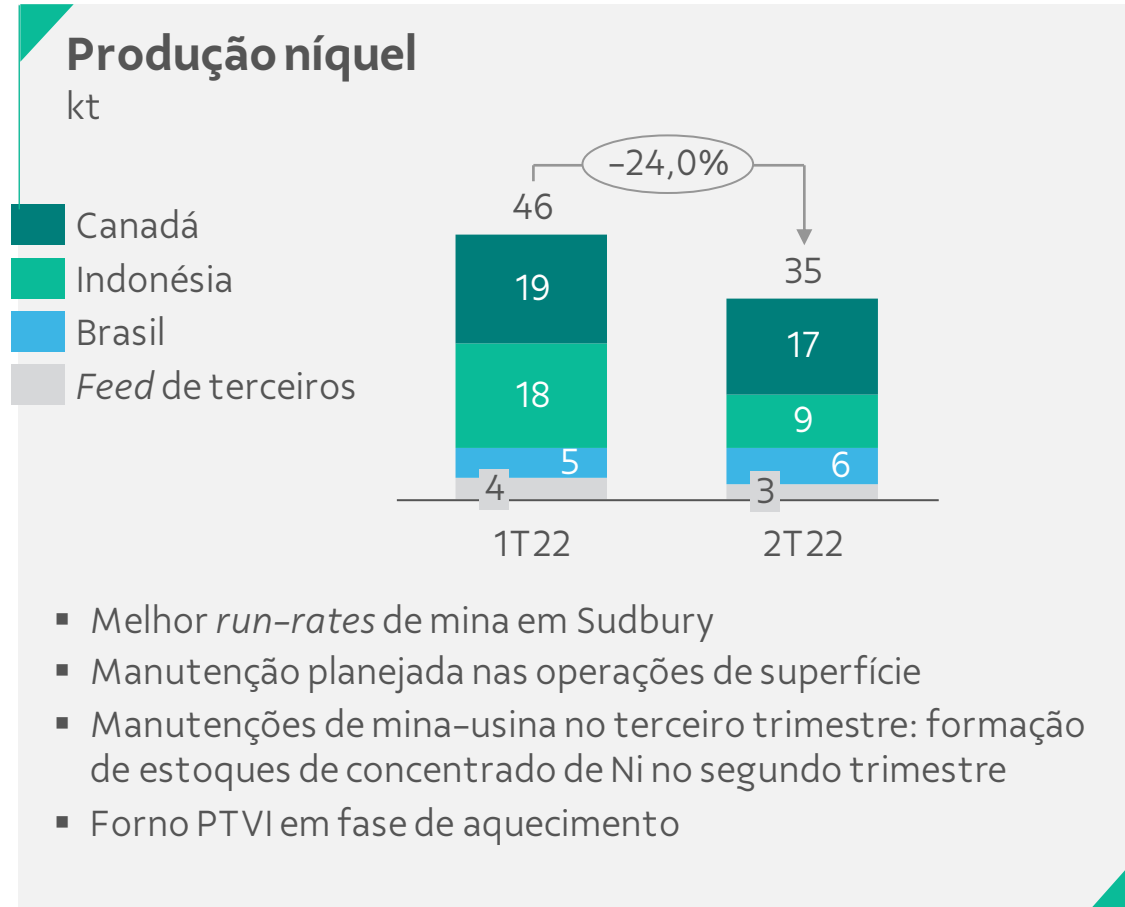


- ~22,3% *dividend yield* desde 2021²
- 584 milhões de ações ou 11,4% das ações em circulação recompradas³
- 149 milhões de ações recompradas no 2T22⁴

¹ Até 28 de julho de 2022. Considera também os dividendos anunciados em 28 de julho de 2022 a serem pagos em setembro de 2022. ² Incluindo dividendos ordinários e extraordinários pagos em 2021 e 2022 (inclusive anunciados). Considerando o preço das ações e ações em circulação de 31 de dezembro de 2020. ³ Considerando ações em circulação de março de 2021. Considera programas anunciados em abril de 2021, outubro de 2021 e abril de 2022 executados até 28 de julho de 2022. ⁴ Incluindo recompras de programas anunciados em outubro de 2021 e abril 2022 (2º e 3º programas).

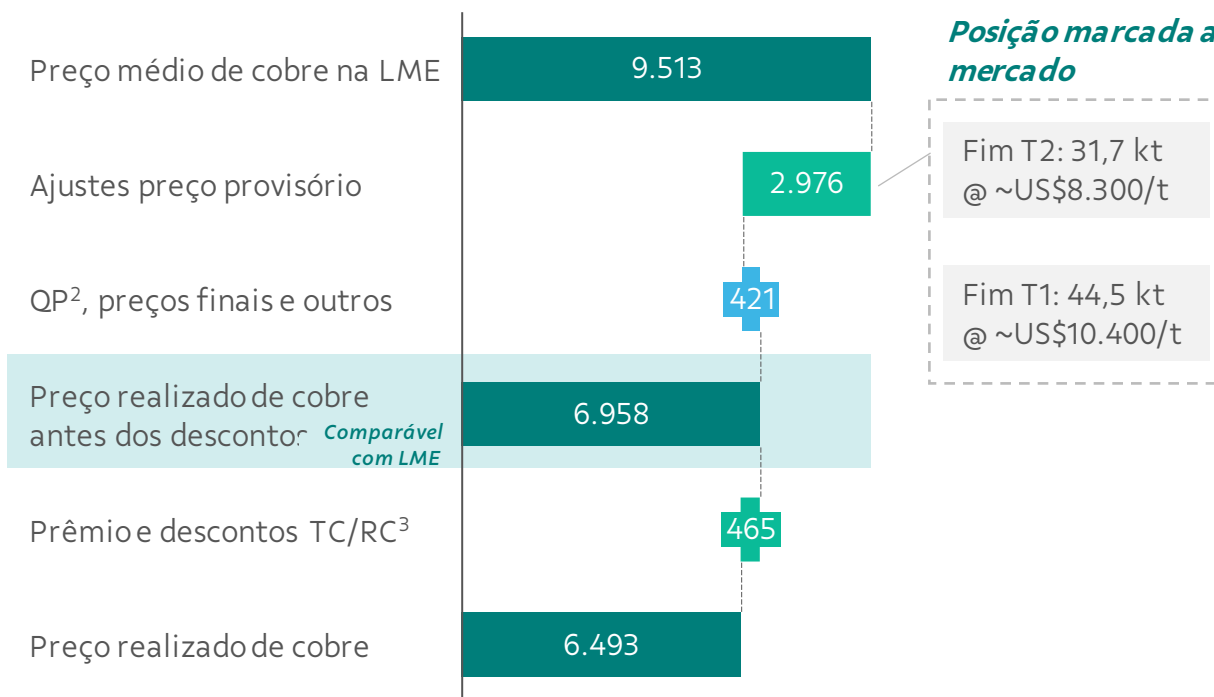
2. Metais Básicos

A produção de Metais Básicos foi impactada por manutenções

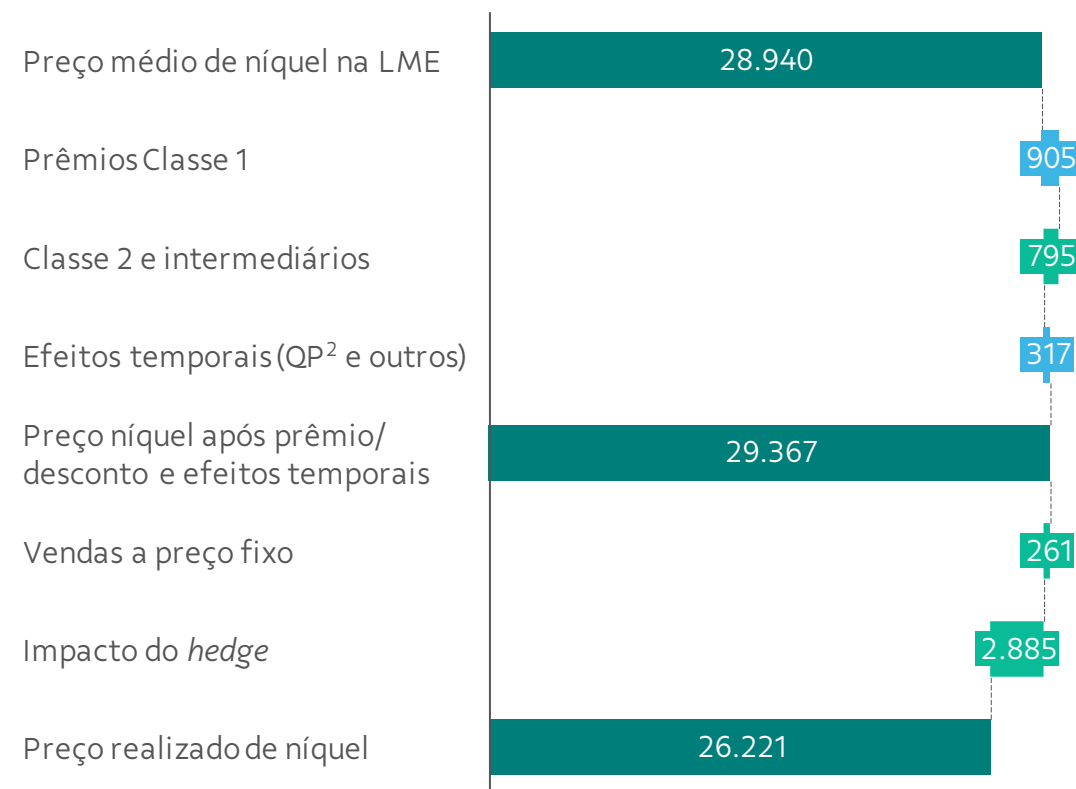


Queda dos preços futuros do cobre e *hedge* do níquel pesaram na realização do preço

Preços realizados 2T: negócio Cobre¹



Preços realizados 2T: negócio Níquel



Contínuo avanço na agenda de Metais Básicos

Bem posicionado para o mercado de VE do Atlântico Norte



- Status: PFS concluído
- Capacidade: 25 kt Ni em sulfato
- Explorando potenciais sinergias adicionais em acordos com parceiros

Outros investimentos CAM em Bécancour



LOCALIZAÇÃO ESTRATÉGICA

- Energia verde e de baixo custo
- Padrões ambientais
- Logística
- Mão de obra

Exposição única na Indonésia



Bahodopi

- 73 kt Ni em FeNi
- CAPEX
 - Mina (100% PTVI): ~US\$ 400 MM
 - RKEF JV (49% PTVI): US\$ 2.3 bi (PTVI: US\$ 1.1 bi)
- Start-up: 2025

Pomalaa

- MoU para relacionamento em 3 vias para processar minério de níquel da PTVI do depósito de Pomalaa

3. Minério de Ferro

Nossa jornada para recuperar a capacidade e aumentar a flexibilidade de forma disciplinada

Principais ações



Retomada operacional: nova forma de operar



Licenciamento: padrões ESG rigorosos



Projetos: adicionando nova capacidade e criando *buffers*

Estamos avançando no remoção de gargalos nos ativos



Serra Norte

- Projeto Gelado:** fase final de construção e licenciamento para início de operação da primeira fase no 4T22
- Novos corpos minerais em licenciamento** e desenvolvimento futuro (N3 e N1/N2)
- Solicitação contínua de licenças** para sustentar o nível de produção



S11D

- Concluída instalação dos quatro britadores** para processamento do jaspilito e instalação das plantas móveis
- Licença de instalação do projeto Serra Sul 120 concedida**
- Restrições por jaspilito:** novo britador necessário para processar blocos de estéril compacto maiores



Itabira

- Barragem Itabiruçu:** obras de alteamento em progresso com conclusão da primeira fase ao fim do ano
- Desenvolvimento de **soluções para disposição de rejeitos no médio prazo**



Brucutu

- Barragem Torto:** obras concluídas e em processo de licenciamento até o 4T22
- Licenciamento e desenvolvimento** de áreas de **disposição de rejeitos/estéril**

A Vale revisou seu *guidance* anual de produção de minério de ferro



Atividades de homogeneização de pilhas no 2T



Venda Sistema Centro-Oeste



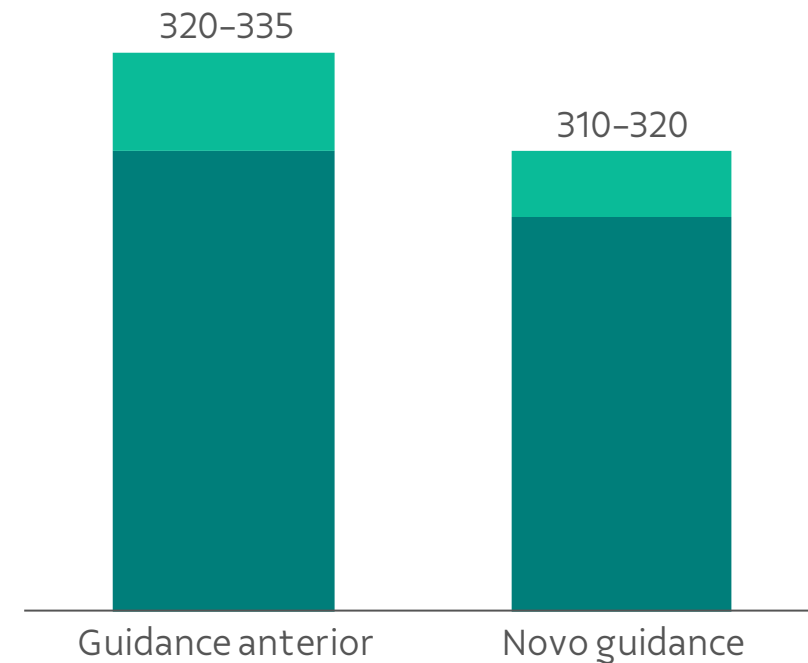
Processo de licenciamento mais lento



Flexibilidade do nível de produção dadas as condições atuais do mercado

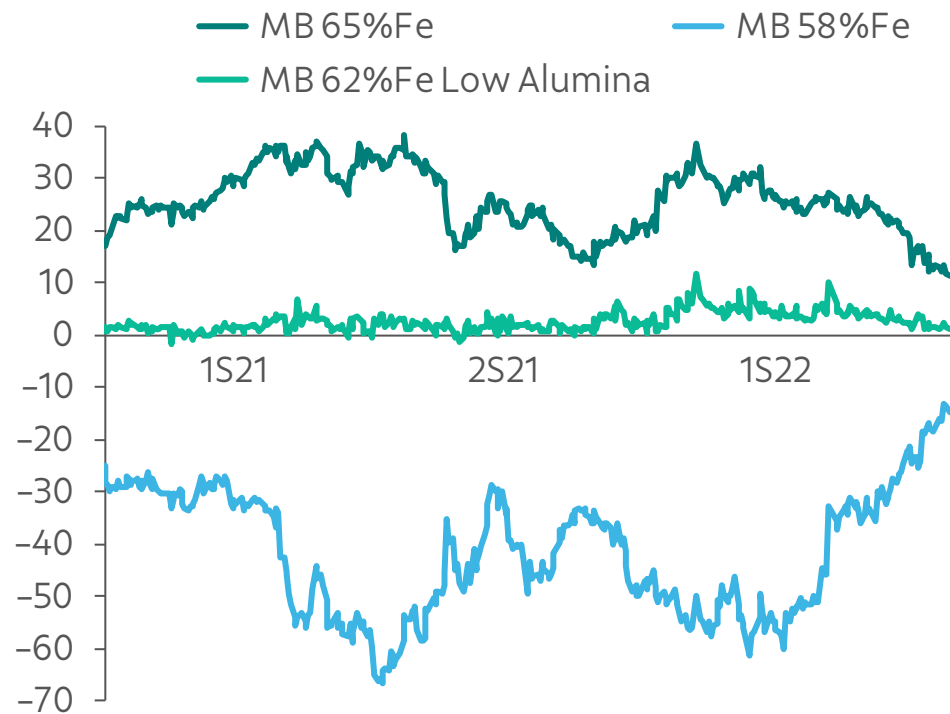
Guidance minério de ferro – 2022

Mt



A estratégia de vendas e a flexibilidade do *supply chain* permitem a maximização do valor

Spread dos índices de MF vs. índice de referência 62%
US\$/t



2T22

- Descontos menores de sílica impulsionado por **margens negativas do aço**
- **Mais produtos alta-sílica** impactando o *mix* da Vale, mas **maximizando valor**

2S22

- **Volumes** sazonalmente **maiores do Sistema Norte**
- **Impacto positivo no prêmio médio de qualidade da Vale** por *mix*

Médio e longo prazo

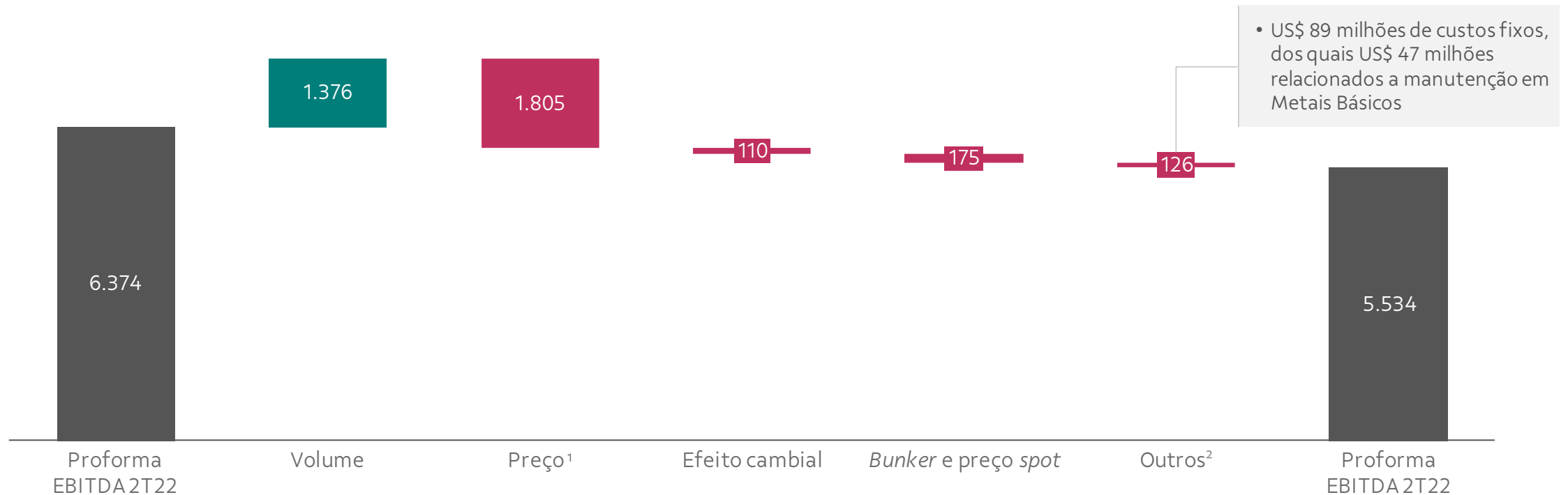
- **Menor disponibilidade** de produtos de **baixa alumina na indústria**
- **Transição** para uma demanda maior de **redução direta** e precificação de carbono
- **Prêmios estruturalmente maiores**

4. Finanças

O EBITDA foi impactado por menores preços e parcialmente compensado por maiores volumes

EBITDA – 2T22 vs. 1T22

US\$ milhão



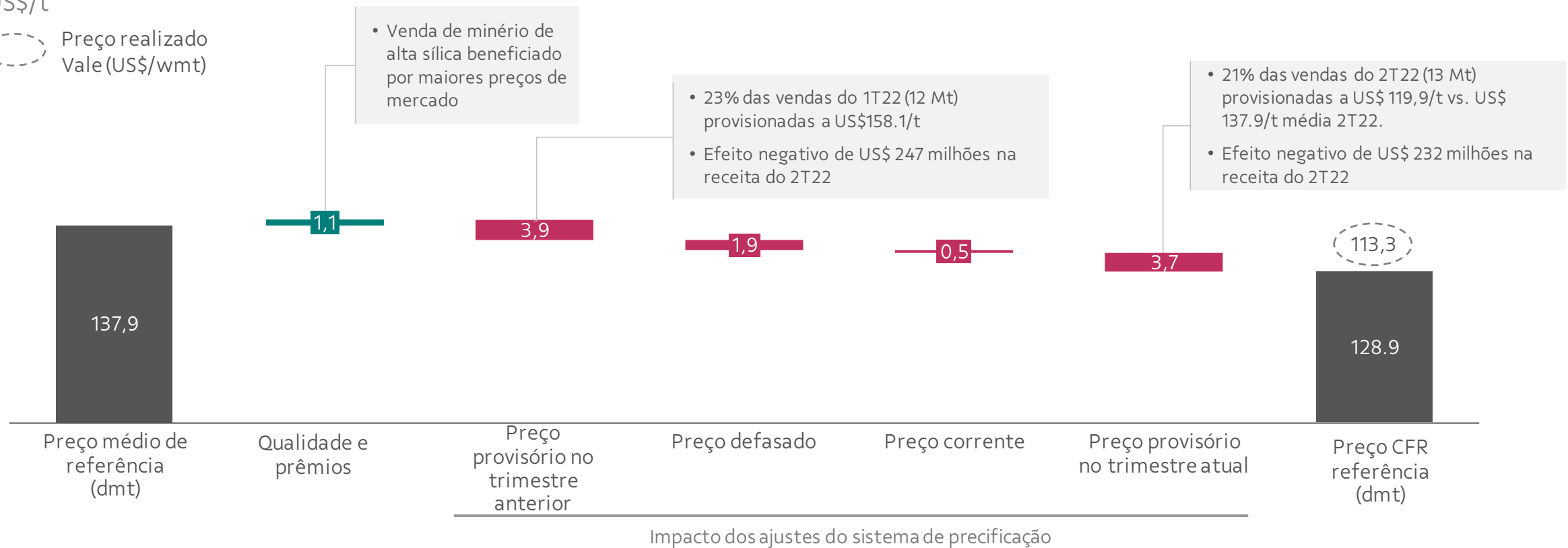
¹ Inclui o impacto de compras de terceiros, royalties, centro de distribuição e leasing. ² Inclui custos e despesas, o impacto das operações de *trading*, o impacto de subprodutos, e outros.

Preço realizado impactado por preço provisório e *mix* de vendas

Realização de preços do minério de ferro – 2T22

US\$/t

○ Preço realizado Vale (US\$/wmt)



¹ Inclui qualidade (US\$ 0,0/t) e prêmios/descontos e condições comerciais (US\$ 1,1/t) ² Ajuste em função dos preços provisórios registrados no 1T22 em US\$ 158,1/t. ³ Diferença entre a media ponderada dos preços fixados provisoriamente no final do 2T22 em US\$ 119.9/t com base nas curvas futurase US\$ 137.9/t do preço de referência 62% Fe do 2T22. ⁴ Inclui mecanismos de precificação de frete no reconhecimento de vendas CFR. ⁵ Preço da Vale líquido de impostos.

Maiores custos impulsionado principalmente por fatores externos

EBITDA *break-even* de finos de minério de ferro e pelotas – 2T22 US\$/t

	1T22	2T22
Custo caixa C1 da Vale ex-custo de compras de terceiros	18,7	20,9
Ajustes de custos de compras de terceiros	2,5	3,3
Custo unitário de minério de ferro(ex-ROM, ex-royalties), FOB	21,2	24,2
Custo de frete de finos de minério de ferro	18,1	21,3
Custo de distribuição de finos de minério de ferro	1,7	2,2
Despesas e <i>royalties</i> de finos de minério de ferro	8,0	6,9
Ajuste de umidade de finos de minério de ferro	4,4	4,9
Ajuste de qualidade de finos de minério de ferro	(4,4)	(1,1)
EBITDA <i>break-even</i> de finos de minério de ferro (US\$/dmt)	49,0	58,4
Ajustes de pelotas de minério de ferro	(4,7)	(6,2)
EBITDA <i>break-even</i> de finos de minério de ferro e pelotas (US\$/dmt)	44,3	52,2

- Taxa de câmbio : – US\$ 1,0/t
- Consumo do estoque do 1T : – US\$ 0,6/t
- Maior custo de combustível : – US\$ 0,4/t

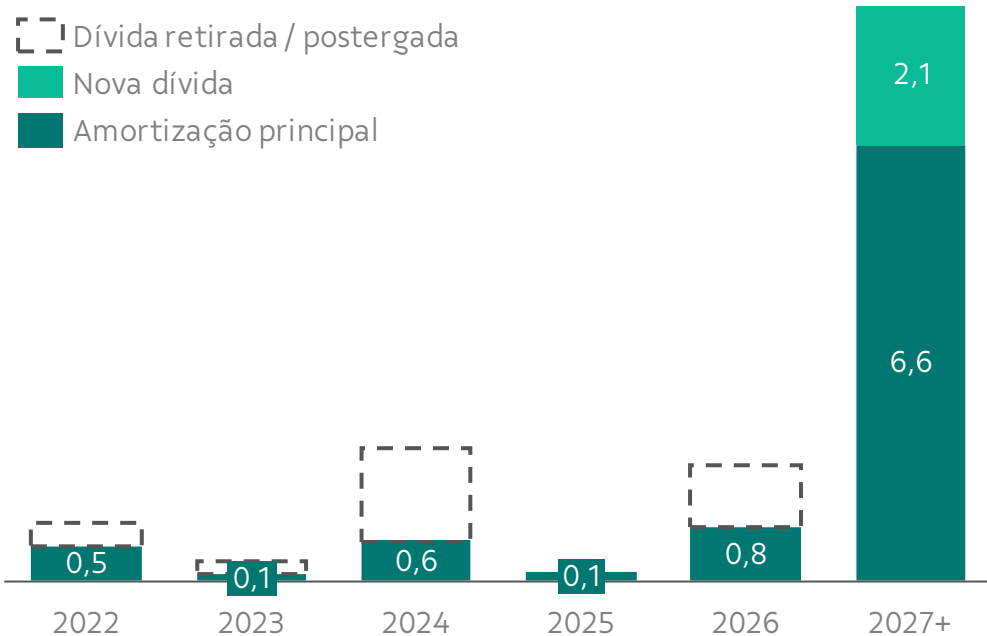
- Maior preço de *bunker* : – US\$ 2,7/t
- Custo médio de frete 30% menor que o preço *spot* C3
- US\$ 2,4/t de redução de custo pela instalação de *scrubbers*

- Efeito negativo do *mix* : US\$ 3,0/t
- Menor prêmio unitário : US\$ 0,3/t

- Dividendos sazonais recebidos : US\$ 1,0/t
- Maior prêmio de pelotas e *mix* : US\$ 0,5/t
- Prêmios contratuais 44% maiores para o terceiro trimestre

Gestão de passivos com foco na extensão da maturidade da dívida

Cronograma de amortização da dívida¹
US\$ bilhões



Oferta de **US\$ 1,3 bilhão¹** para aquisição de *bonds* no 2T22

US\$ 1,7 bilhão¹ de dívidas retiradas / postergadas para os próximos 5 anos

Maturidade média de 8,7 anos² para **9,1 anos**

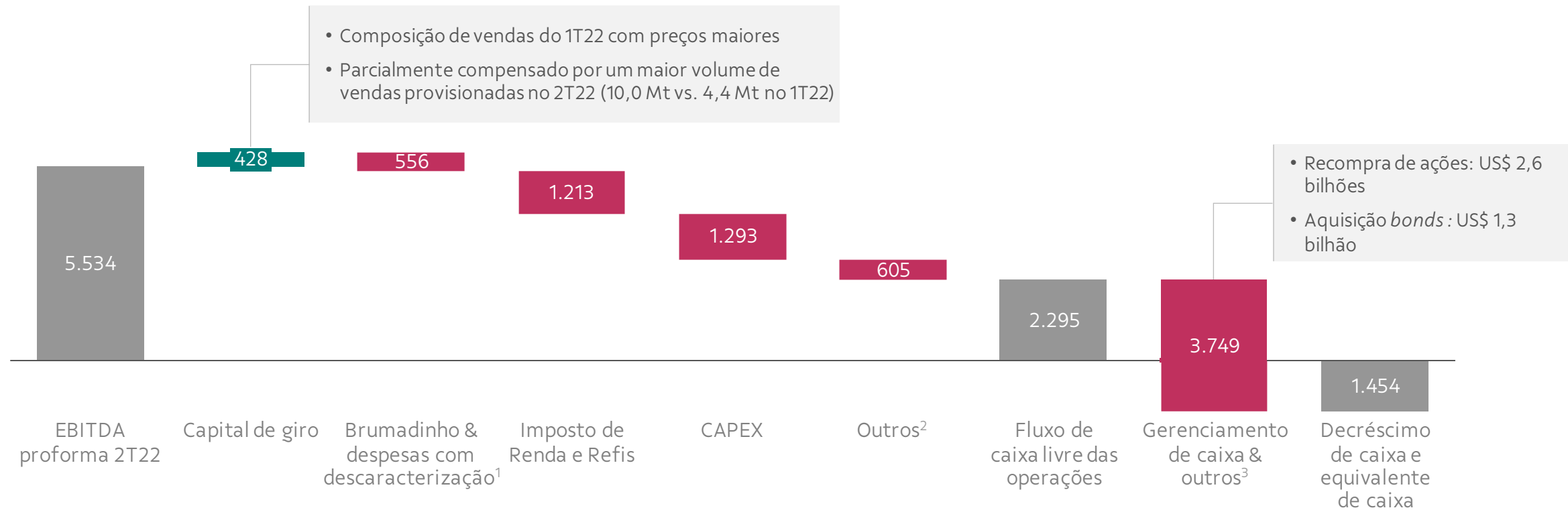
Sem amortizações relevantes nos próximos **5 anos**

¹ Até 30 de junho de 2022. Inclui principal e não inclui juros e juros provisionados. ² Até 31 de dezembro de 2021

Conversão EBITDA em caixa de 41%

Fluxo de caixa livre – 2T22

US\$ milhões



¹ Inclui US\$ 402 milhões de desembolsos de despesas provisionadas de Brumadinho e US\$ 154 milhões de despesas incorridas de Brumadinho. ² Inclui juros de empréstimos, derivativos, arrendamentos, dividendos e juros sobre o capital próprio pagos a não controladores, e outros. ³ Inclui US\$ 2,596 bilhões de recompra de ações, US\$ 1,233 bilhões de pagamento de dívida, e US\$ 80 milhões da venda dos ativos de carvão.

Comentários finais

Progresso significativo na agenda social e de descaracterização

Portfólio de ativos mais enxuto, exposto à tendência de transição energética

Novos *targets* de produção considerando manutenções e condições de mercado

Disciplina de capital e retorno superior ao acionista continuam como prioridade



VALE