Desempenho da Vale no 1T23

27 de abril de 2023

Disclaimer

"Esta apresentação pode incluir declarações que apresentem as expectativas da Vale sobre eventos ou resultados futuros, incluindo, sem limitação, nosso *guidance* de produção nos slides 5 e 8, planos relacionados ao projeto Briquete Tubarão no slide 6 e aos projetos Morowali e Pomalaa no slide 9, nosso plano de remoção dos níveis de emergência de barragens no slide 10, nosso *guidance* de custos nos slides 15, 16, 17 e 18, e nosso programa de recompra de ações no slide 20. Esses riscos e incertezas incluem fatores relacionados à nossa capacidade de obter financiamento para os projetos Briquette Tubarão, Morowali e Pomalaa e para obter as licenças ambientais aplicáveis. Isto inclui riscos e incertezas relacionados os seguintes: (a) aos países onde a Vale opera, especialmente Brasil e Canadá; (b) a economia global; (c) ao mercado de capitais; (d) aos preços de minérios e metais e sua dependência à produção industrial global, que é cíclica por natureza; (e) a concorrência global nos mercados em que a Vale opera; e (f) a 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 da Vale no Formulário 20-F."

VALE

1. Comentários iniciais

Destaques dos negócios e financeiros

Soluções para siderurgia

- Produção de minério de ferro cresceu 6% a/a: desempenho mais forte em S11D
- *Gap* entre produção e vendas será compensado no 2S23
- Qualidade impactada por restrições de embarque e vendas oportunísticas

Metais para transição energética

- Vendas de cobre e níquel cresceram 25% e 3% a/a, respectivamente
- *Ramping-up* bem-sucedido de Salobo III. Sudbury atingiu a maior produção de minério desde o 3T17
- Acordo vinculante com Huayou e Ford no projeto Pomalaa. Inauguração do projeto Morowali[1]

Mineração sustentável

- Duas estruturas atingiram níveis de segurança adequados, com protocolos de emergência retirados
- Melhora da classificação de risco ESG pela Sustainalytics

Permanecer disciplinado

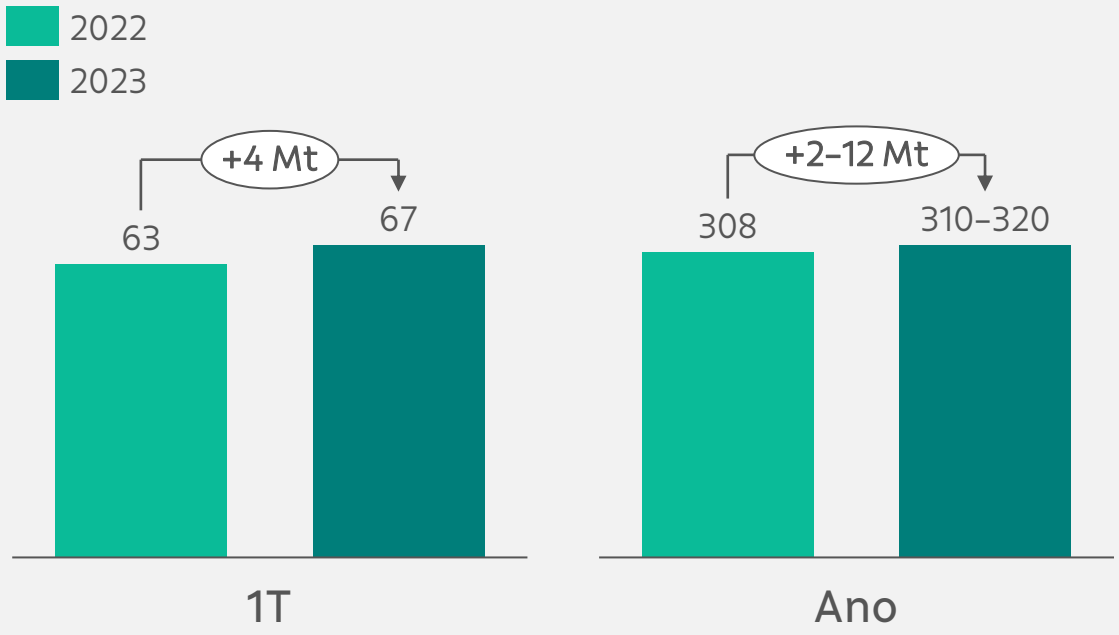
- Programa de desinvestimento finalizado, com a venda da MRN
- US$ 1,8 bilhão em dividendos pagos em Março
- 47% do 3º programa de recompra comcluído[2]

[1] Anteriormente conhecido como projeto de níquel Bahodopi.
[2] Até 11 de abril de 2023. Aproximadamente 233 milhões de ações recompradas (47% do 3º programa de recompra).

No caminho para entregar o *guidance* de minério de ferro

Produção de minério de ferro

Mt



Destaques do 1T

S11D

- Melhorias no sistema *truckless*:
  - disponibilidade (+9% a/a)
  - MTBF[1] (+28% a/a)

Minas Gerais

- Produção sólida em Minas Gerais, após interrupções por fortes chuvas em 2022
- Plano de emergência (PAEBM) da barragem Torto aprovado

Vendas e qualidade

- Plano anual de vendas inalterado
- Qualidade média impactada por restrições temporárias de embarque e vendas oportunísticas

[1] Acrônimo para o indicador "*Mean time between failure*" (Tempo médio entre falhas).

Avançando no desenvolvimento dos briquetes de minério de ferro

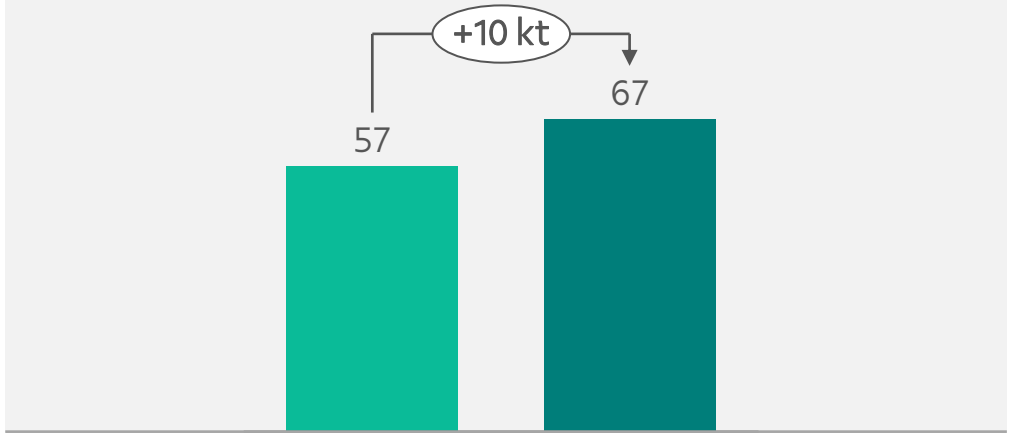
Testes em fornos de clientes estão confirmando os benefícios dos briquetes de minério de ferro

- **70 kt** de briquetes testados com sucesso
- **Primeiro embarque de briquetes** para teste industrial internacional em abril
- **9 testes** agendados **para 2023**
- ***Start-up*** das duas primeiras plantas industriais **em 2023**

Melhores volumes de cobre e maiores vendas de níquel

Produção de cobre

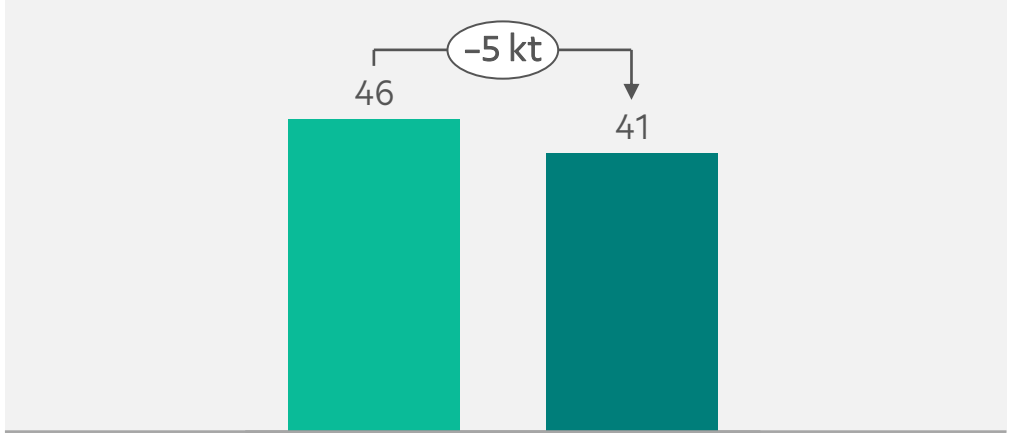
kt



- **Vendas subiram 25% a/a**
- *Ramp-up* de Salobo III
- Melhor desempenho operacional em Sossego
- Manutenção planejada adicional em Salobo e Sossego

Produção de níquel

kt



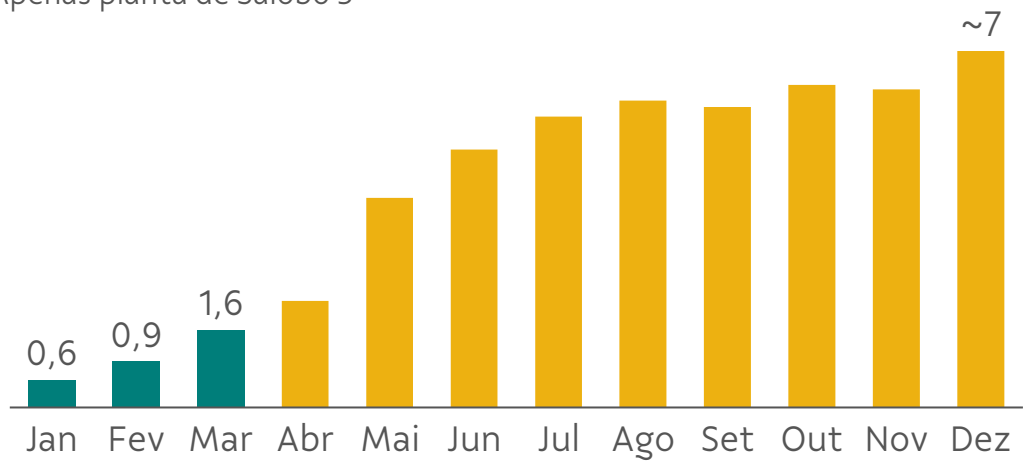
- **Vendas subiram 3% a/a**
- Período de transição em curso devido à exaustão da mina de *Ovoid*
- Forte desempenho nas minas de Sudbury
- Manutenção planejada mais longa na refinaria de Matsusaka

Ramp-up consistente de Salobo III

- Ambas as linhas já em operação
- Espera-se atingir a capacidade total no 4T24

Progresso do *ramp-up* planejado em 2023

Produção, em milhares de toneladas de cobre por mês
Apenas planta de Salobo 3



Unicamente posicionada para se beneficiar de uma mudança secular na demanda de níquel

Canada Budget 2023: incentivos para minerais críticos e energia limpa, apoiando ainda mais nosso *pipeline* de projetos

Inauguração do projeto Morowali[1]

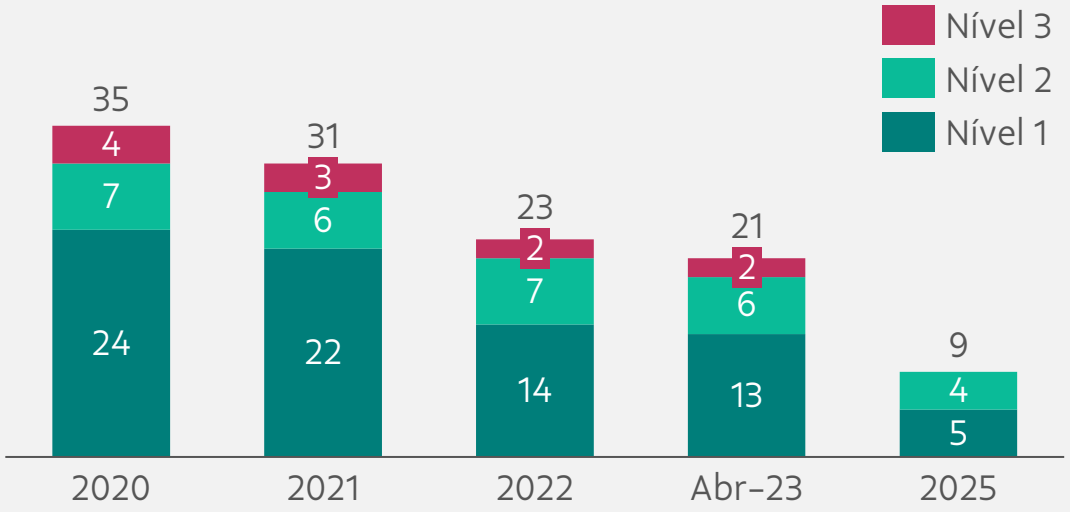
Acordo definitivo com Ford e Huayou para o desenvolvimento do projeto Pomalaa HPAL

A vice-primeira-ministra do Canadá, Chrystia Freeland, visita Long Harbour como parte de sua viagem pelo país pós *Canada Budget 2023*.

[1] Anteriormente conhecido como projeto de níquel Bahodopi.

Práticas de segurança reforçadas, melhor percepção ESG

Estruturas em nível de emergência[1] hoje



2 barragens com nível de emergência removido em abr/23

10 barragens com nível de emergência removido desde 2022

Nota de risco ESG da Vale

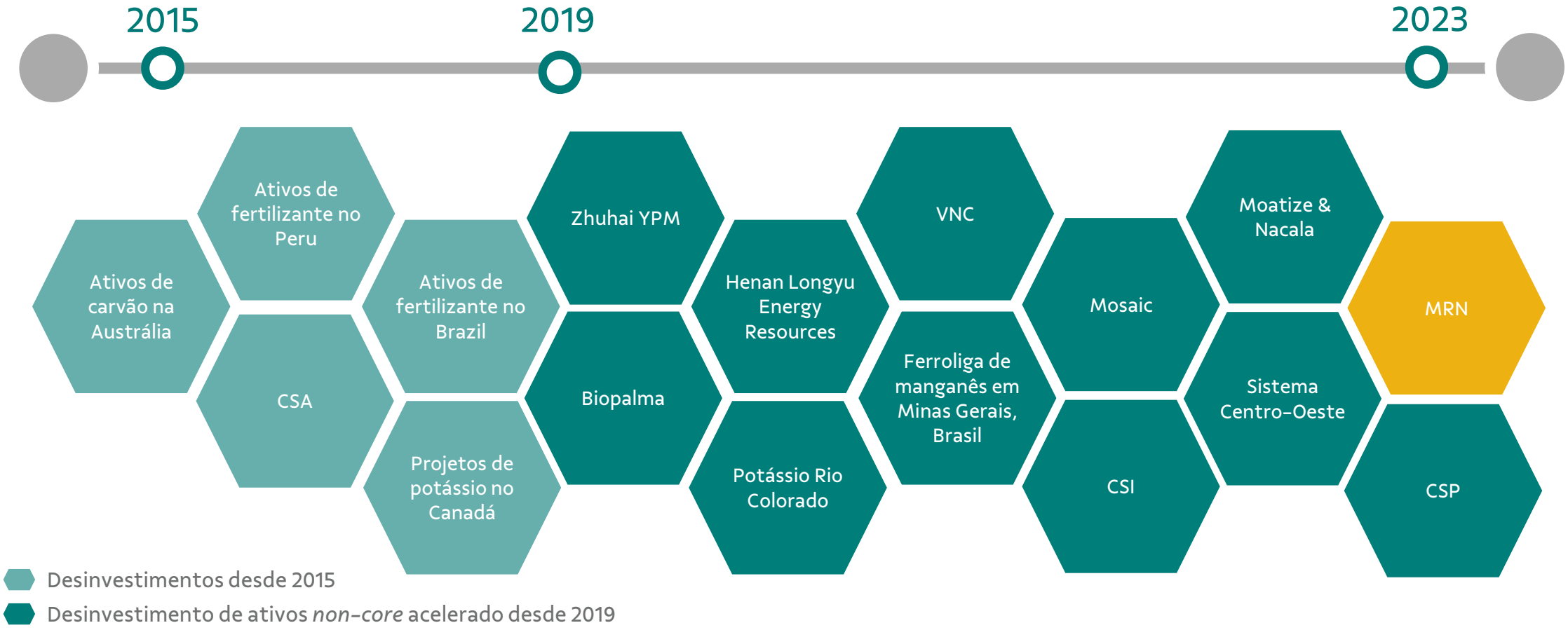
Sustainalytics	2019	2021	Hoje
Nota (quanto menor, melhor)	*54,5*	*39,1*	*35,3*
Quartil da Indústria de M&M	*3º*	*2º*	*1º*

Fechando as lacunas com ISO14001 e Ambição Social

Melhoria na controvérsia de S&S devido à fortes medidas adotadas para melhorar a segurança

[1] Inclui barragens de rejeitos e de sedimentos, diques e pilhas drenadas. Conforme regulamentação brasileira e conforme previsto em cada Plano de Ação de Emergência de Barragens de Mineração, considerando o nível 3 como o nível crítico de emergência. [2] Considerando o número máximo de estruturas a nível de emergência em 2020. [3] As 21 estruturas abrangem diferentes métodos de alteamento e incluem 10 estruturas a montante.

Portfólio *reshaped*

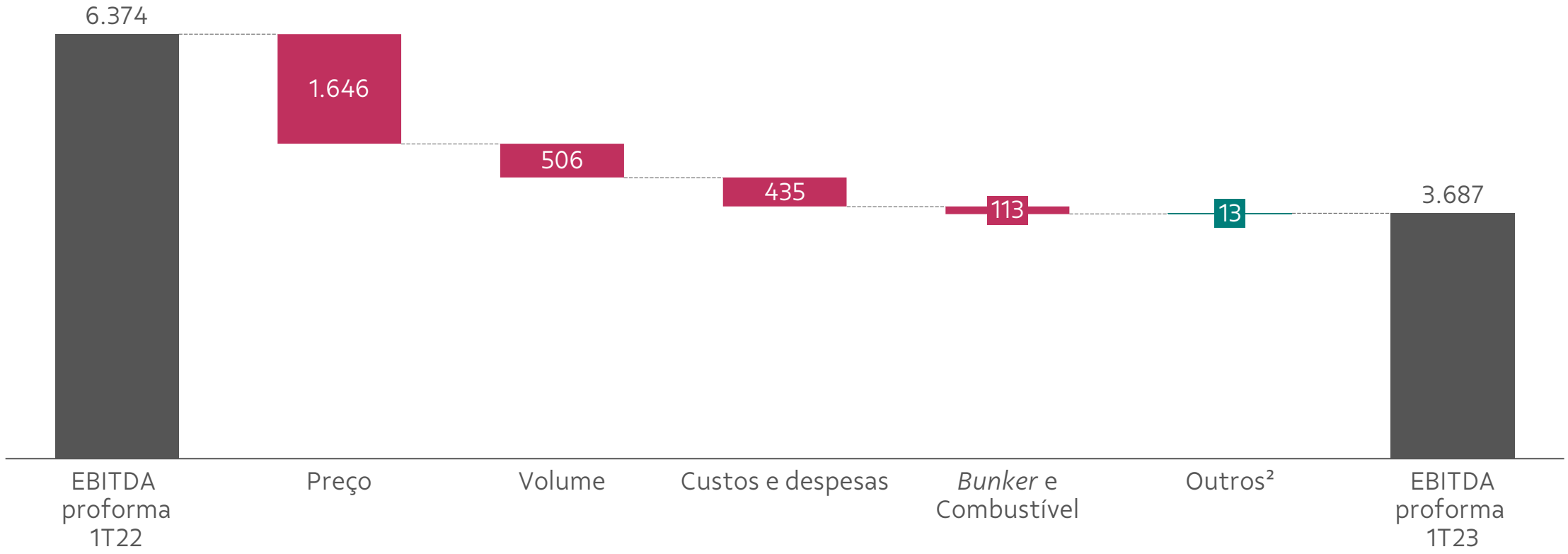


2. Desempenho Financeiro

EBITDA impactado principalmente por menores preços e volumes

EBITDA – 1T23 vs. 1T22

US$ milhões

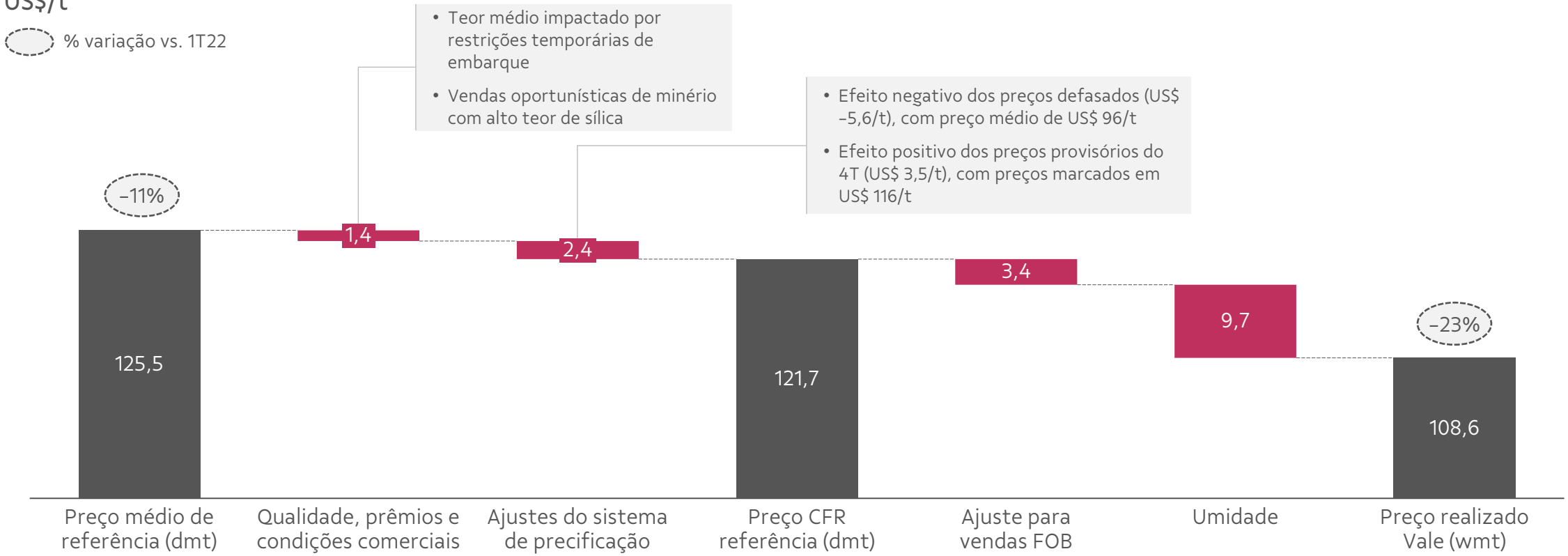


[1] Líquido das despesas de Brumadinho. [2] Inclui US$ 25 milhões de efeito cambial, US$ 12 milhões de dividendos e outros.

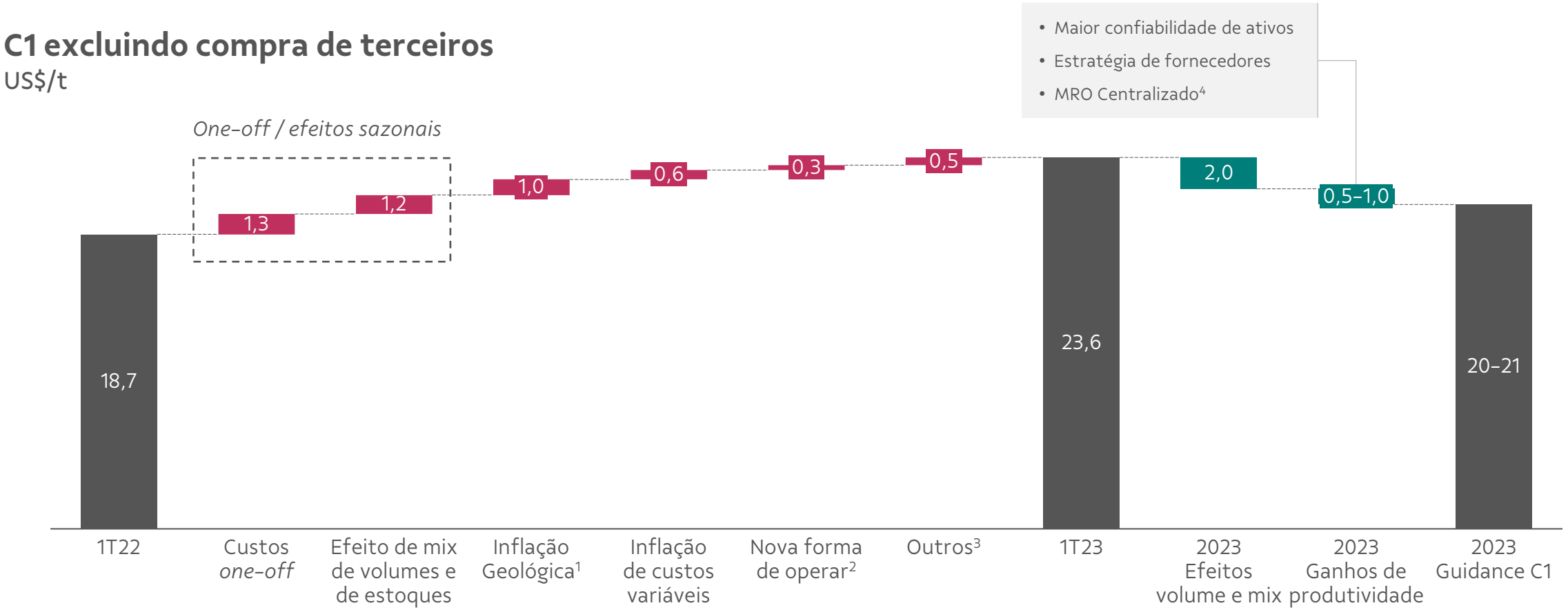
Preço realizado afetado pelo sistema de preços e *mix* de produtos

Realização de preços de finos de minério de ferro – 1T23

US$/t



C1 mais alto devido principalmente a efeitos *one-off* e sazonais



[1] Inclui efeitos de custos com distância média de transporte (DMT), relação estéril-minério e outros. [2] Inclui *ramp-up* das plantas de filtragem de rejeitos, saúde e segurança, gestão de barragens, geotecnia, risco e sustentabilidade.
[3] Inclui efeito câmbio, custos de energia, custos de demurrage e outros. [4] Manutenção, Reparos e Operações.

Custo *all-in* será beneficiado por melhores volumes e *mix* ao longo do ano

EBITDA *break-even* de finos de minério de ferro e pelotas – 1T23 e 1T22

US$/t

	1T22	1T23
Custo caixa C1 da Vale ex-custo de compras de terceiros	18,7	23,6
Ajustes de custos de compras de terceiros	2,5	3,1
Custo unitário de minério de ferro (ex-ROM, ex-royalties), FOB	**21,2**	**26,7**
Custo de frete de finos de minério de ferro	18,1	17,8
Custo de distribuição de finos de minério de ferro	1,7	3,2
Despesas e royalties de finos de minério de ferro	8,0	7,6
Ajuste de umidade de finos de minério de ferro	4,4	5,0
Ajuste de qualidade de finos de minério de ferro	(4,4)	1,4
EBITDA *break-even* de finos de minério de ferro (US$/dmt)	**49,0**	**61,7**
Ajustes de pelotas de minério de ferro	(4,7)	(3,5)
EBITDA *break-even* de finos de minério de ferro e pelotas (US$/dmt)	**44,3**	**58,2**

- Custos *one-off* e volumes sazonalmente baixos no 1T
- Maiores preços e participação no *mix* de compras de terceiros

- Tarifas de frete competitivas vs. índice *spot* C3
- US$ 129 milhões de custos evitados com a instalação de *scrubbers*

- Maior participação de produtos beneficiados em concentradores terceirizados (efeito US$ 1,3/t), melhorando retornos e margens

- Menor *spread* do 65%/62%Fe (US$ -14/t *spread* a/a)
- Prêmios de pelotas mais baixos (US$ -9/t de prêmios contratuais a/a)

CPV estável após subprodutos a/a; Custos totais impactados pelo *benchmark* mais alto do TC/RC[1]

Custo *all-in* cobre – 1T23

US$/t

	1T22	1T23	
CPV	6.661	6.256	• Maior diluição de custos fixos em Sossego após manutenção prolongada no 1S22
Receitas subprodutos	-3.055	-2.664	• Maior participação dos concentrados de cobre do Sossego no *mix* de vendas
CPV depois receitas subprodutos	**3.606**	**3.592**	
Outras despesas[2]	611	782	
Custo total	**4.217**	**4.374**	
Penalidades TC/RCs, prêmios e descontos	456	518	• Aumento do *benchmark* TC/RC
Custo *all-in* (EBITDA break-even)	**4.673**	**4.892**	
Custo *all-in* (EBITDA break-even) ex-Hu'u	**4.105**	**4.464**	

Guidance *all-in* 2023: US$ 3.200/t
Maior produção; ramp-up de Salobo

[1] Treatment Charge and Refining Charge (Taxa de tratamento e refino). [2] Inclui SG&A, P&D, despesas pré-operacionais e outras despesas.

No níquel, os custos aumentaram a/a principalmente devido ao maior consumo de *feed* de terceiros

Custos *all-in* de níquel – 1T23

US$/t

	1T22	1T23
CPV sem terceiros	16.798	22.434
CPV	17.410	23.653
Receitas subprodutos	-8.501	-7.687
CPV depois receitas subprodutos	**8.909**	**15.966**
Outras despesas[1]	609	1.117
Custo total	**9.518**	**17.083**
Prêmio (-)/desconto (+) agregado médio	110	60
Custo *all-in* (EBITDA *break-even*)	**9.628**	**17.143**

- Menor diluição de custos fixos, *mix* de vendas e pressões inflacionárias (combustíveis, materiais)
- Maiores custos e volumes de *feed* de terceiros
- Aumento das iniciativas de P&D para melhorias operacionais adicionais

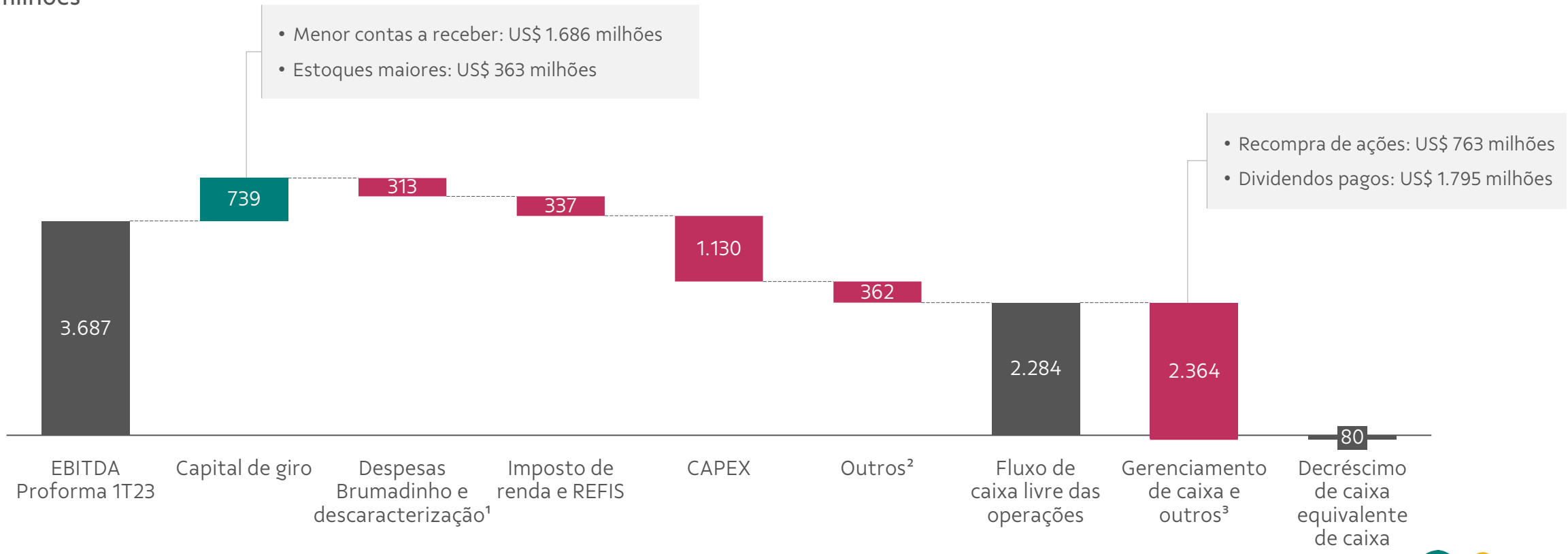
Guidance all-in 2023: US$ 13.000/t
Maiores volumes no 2S23

[1] Inclui SG&A, P&D, despesas pré-operacionais e outras despesas.

Conversão de caixa de 62% do EBITDA proforma

Fluxo de Caixa – 1T23

US$ milhões



[1] Inclui US$ 202 milhões de desembolsos de despesas provisionadas de Brumadinho e descaracterização e US$ 111 milhões de despesas incorridas de Brumadinho. [2] Inclui juros de empréstimos, derivativos, arrendamentos, dividendos e juros sobre o capital próprio pagos a não controladores, debêntures participativas, pagamentos a Renova e outros. [3] Inclui US$ 763 milhões de recompra de ações, US$ 261 milhões de pagamento da dívida e US$ -67 milhões da venda da CSP.

Programa de recompra com alta criação de valor

Programas de recompra desde 2019

1º Programa
(anunciado em abr-2021) ✓

- **270 milhões de ações recompradas –** 5,3% das ações em circulação[1]
  - **US$ 19,55** preço médio da ação
  - **US$ 5,28** bilhões

2º Programa
(anunciado em out-2021) ✓

- **200 milhões de ações recompradas** – 3,9% das ações em circulação[1]
  - **US$ 17,56** preço médio da ação
  - **US$ 3,5** bilhões

3º Programa
(anunciado em abr-2022) ⧗

- **500 milhões de ações recompradas** – 10% das ações em circulação[1]
  - **US$ 15,89** preço médio da ação
- Até out/23
- **47%** do programa completo

73% dos ~19,2% completo...

[1] Em março de 2021 (5.130.801.436 ações).

Comentários finais

Produção sólida em todos os negócios

Destravando valor através de crescimento (por ex., Salobo III, Pomalaa)

Portfólio reformulado com sucesso, permitindo maior foco nos ativos *core*

Disciplina de capital e o retorno aos acionistas continuam sendo prioridade

VALE