

# Desempenho da Vale no 3T23

27 de outubro de 2023



# Disclaimer

“Esta apresentação pode incluir declarações que apresentem as expectativas da Vale sobre eventos ou resultados futuros, incluindo, sem limitação: (a) plano de manutenção em alguns sites e plano de produção em Salobo III no slide 4; (b) planos de implantação de plantas de briquetagem e de desenvolvimento do Mega Hub no slide 5; (c) nossas perspectivas para entregas do nosso Programa de Descaracterização de Barragens a montante e para redução dos níveis de emergência de barragens no slide 6; e (d) orientação de custos nos slides 10, 11, 12 e 13. 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 os seguintes: (a) aos países onde a Vale opera, especialmente Brasil, Canadá e Indonésia; (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.”

# 1. Comentários iniciais

# Destaques dos negócios e financeiros

## Soluções de minério de ferro

- Venda de finos de minério de ferro e pelotas cresceu 6% a/a; *gap* entre produção e vendas reduzido conforme esperado
- No caminho para entregar o *guidance* de produção com melhora consistente da qualidade no 3T23

## Metais para Transição Energética

- Produção de cobre 10% acima a/a: Salobo III continua com *ramp up* bem-sucedido
- Produção de níquel no caminho para atingir o *guidance*; transição da mina de Voisey's Bay conforme o plano
- Revisão dos ativos em andamento para destravar valor

## Fortalecendo o core

- 1ª planta de briquete de minério de ferro: comissionamento iniciado na unidade de Tubarão
- Mega Hubs: acordos para estudar *hubs* com Porto do Açu e H2 Green Steel (Brasil e América do Norte)

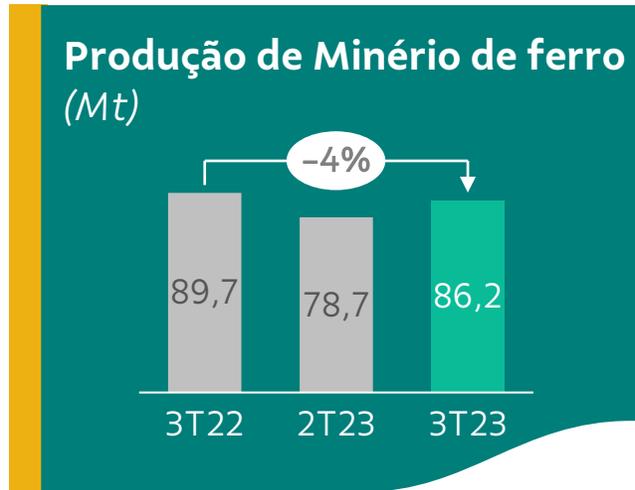
## Mineração sustentável

- Mineração circular: lançamento da Agera e MoU com BluestOne
- Segurança de barragem: barragem B3/B4 com nível de emergência reduzido para 1

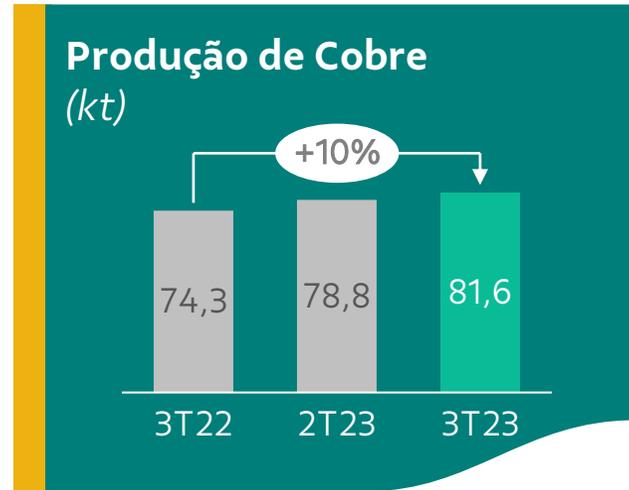
## Permanecer disciplinado

- US\$ 2 bilhões de dividendos e juros sobre capital próprio aprovados com pagamento em 1º de dezembro
- Programa de recompra de ações consistente

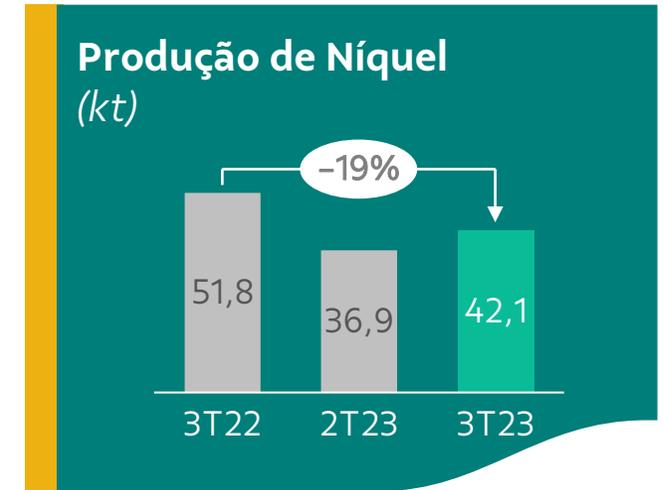
# Alavancando a excelência operacional



- ✓ Forte produção de S11D
- ✓ Maior volume de *pellet feed* de Brucutu, após o comissionamento da barragem de Torto
- ✓ Menor *gap* entre produção e vendas no 3T
- ✓ Questões pontuais de engenharia no S11D e Viga + apagão no Brasil



- ✓ *Ramp-up* contínuo de Salobo III – agora em 80% da capacidade
- ✓ Aumento da disponibilidade da Planta Salobo I & II, 5% a/a, para 90%
- ✓ Menores taxas de extração de minério de Coleman
- ✓ Aumento das vendas em 3% a/a



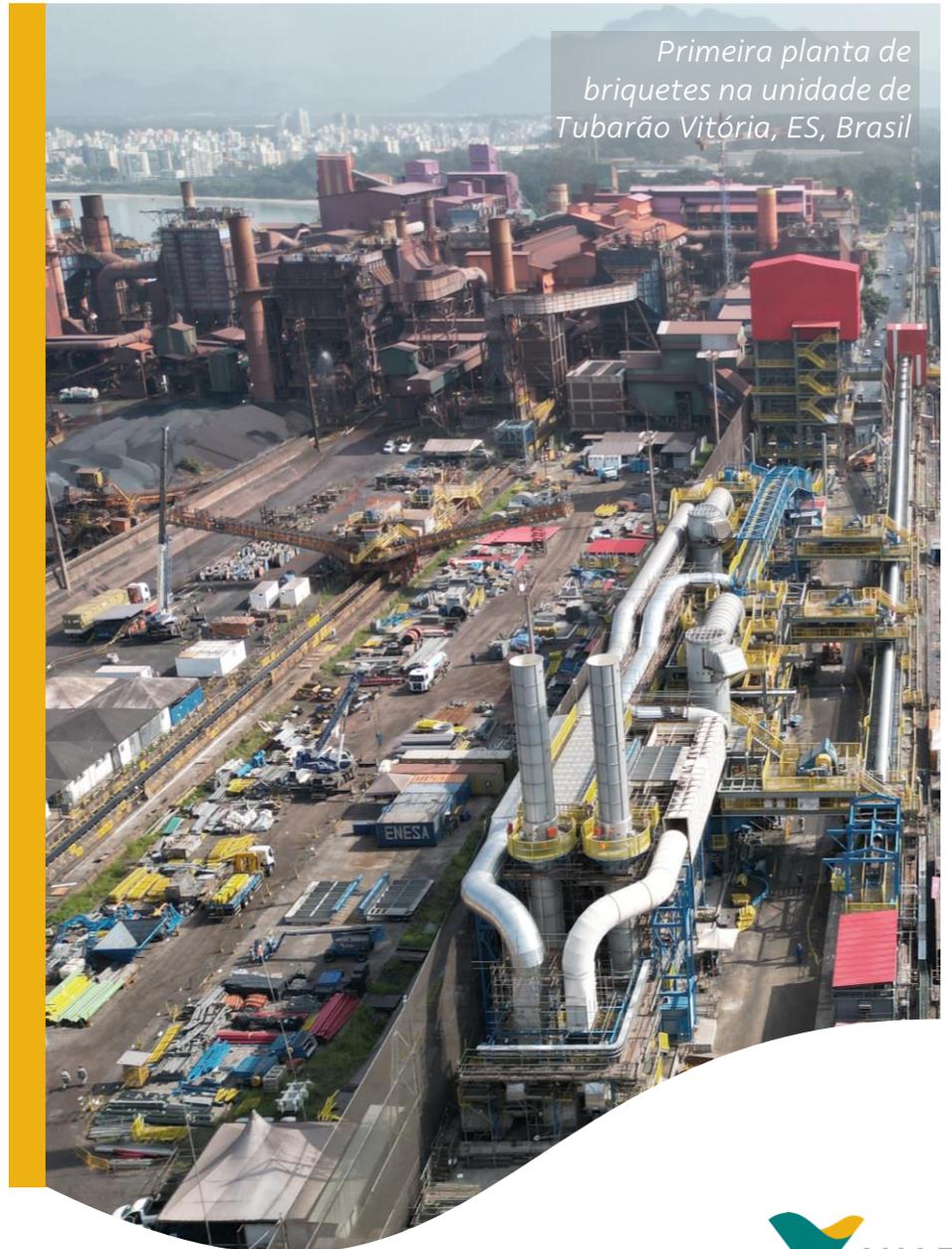
- ✓ Continuidade da transição de Voisey's Bay para mina subterrânea
- ✓ 3T impactado por manutenção adicional no Atlântico Norte
- ✓ Reforma do forno 1 de Onça Puma

# Acelerando soluções inovadoras de minério de ferro

## Plantas de briquetes I e II



## Mega Hubs – acordos até o momento



# Avançando na mineração sustentável

## Agera

Criada para desenvolver nosso *negócio de Areia Sustentável*. ~900kt já utilizados na construção civil e pavimentação de rodovias.

## BluestOne

Acordo de *offtake* de 10 anos com VBM para *reaproveitar resíduos de refinaria* (50 ktpa de escória de Onça Puma).

## Parcerias estratégicas para iniciativas de descarbonização

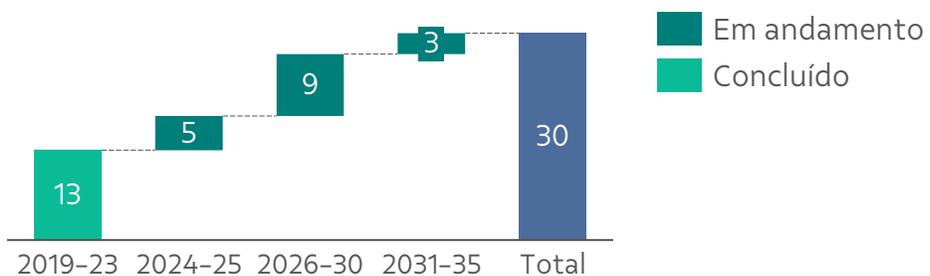
Avaliar em conjunto com (a) *H2 Green Steel*, potenciais viabilizadores de produção de aço sustentável, e com (b) *Petrobras*, oportunidades de descarbonização, incluindo combustíveis fósseis.



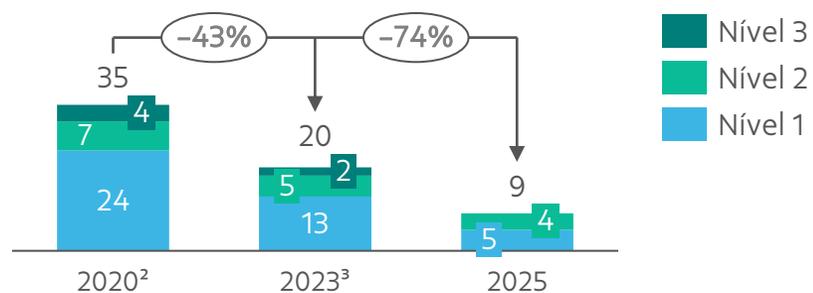
Pátio de estocagem de areia na mina de Brucutu

# Progredindo para uma Vale mais segura

## Programa de descaracterização de barragem a montante<sup>1</sup>



## Barragens em nível de emergência<sup>1</sup>



**Nenhuma barragem em condição crítica de segurança<sup>4</sup>**



Área do Dique 2, 13ª estrutura a montante eliminada pela Vale (Itabira, MG, Brasil)

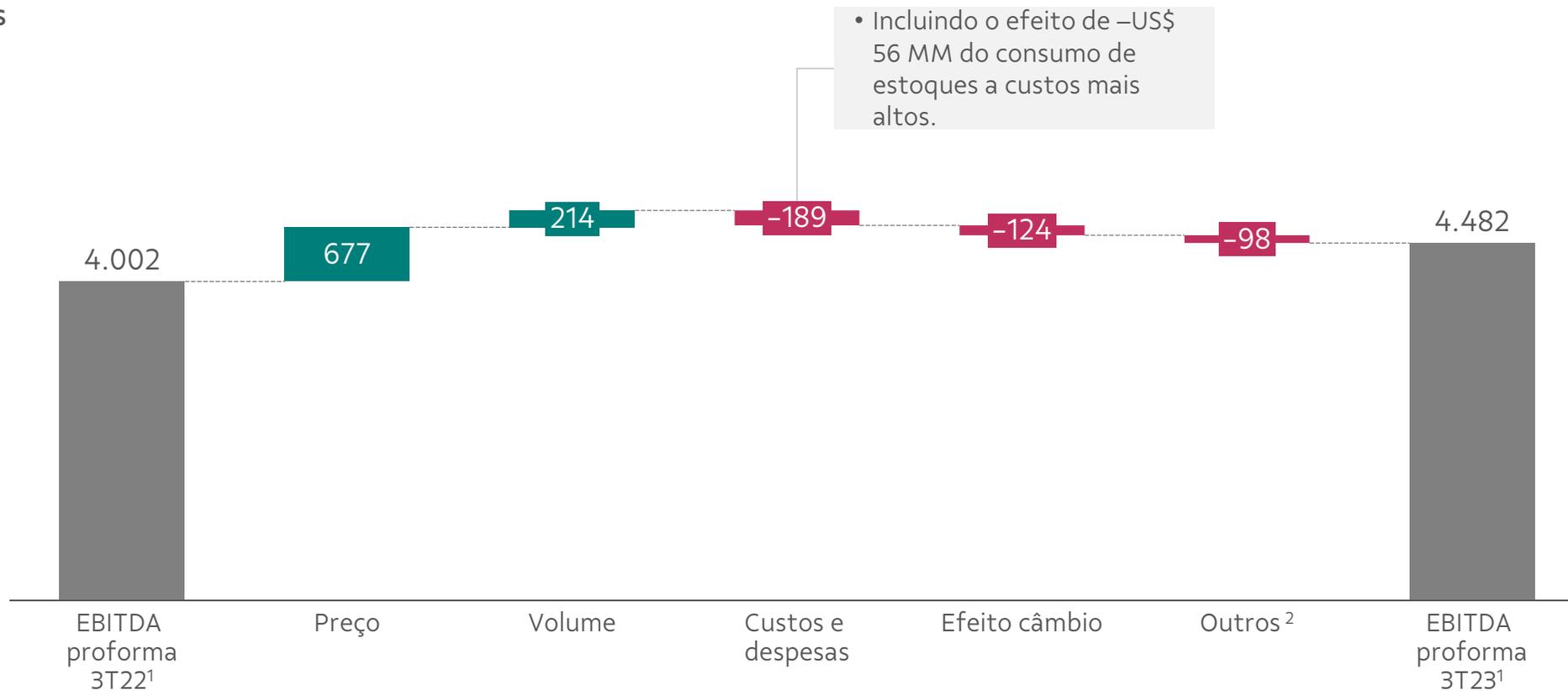
<sup>1</sup> Barragens incluem estruturas geotécnicas dedicadas aos processos de mineração. <sup>2</sup> Considera o maior número de estruturas com nível de emergência em 2020. <sup>3</sup> Em 27 de outubro de 2023. <sup>4</sup> Nenhuma barragem em nível 3 de emergência até 2025.

## 2. Desempenho financeiro

# EBITDA aumentou 12% a/a devido a melhora dos embarques e dos preços

## EBITDA Proforma– 3T23 vs. 3T22

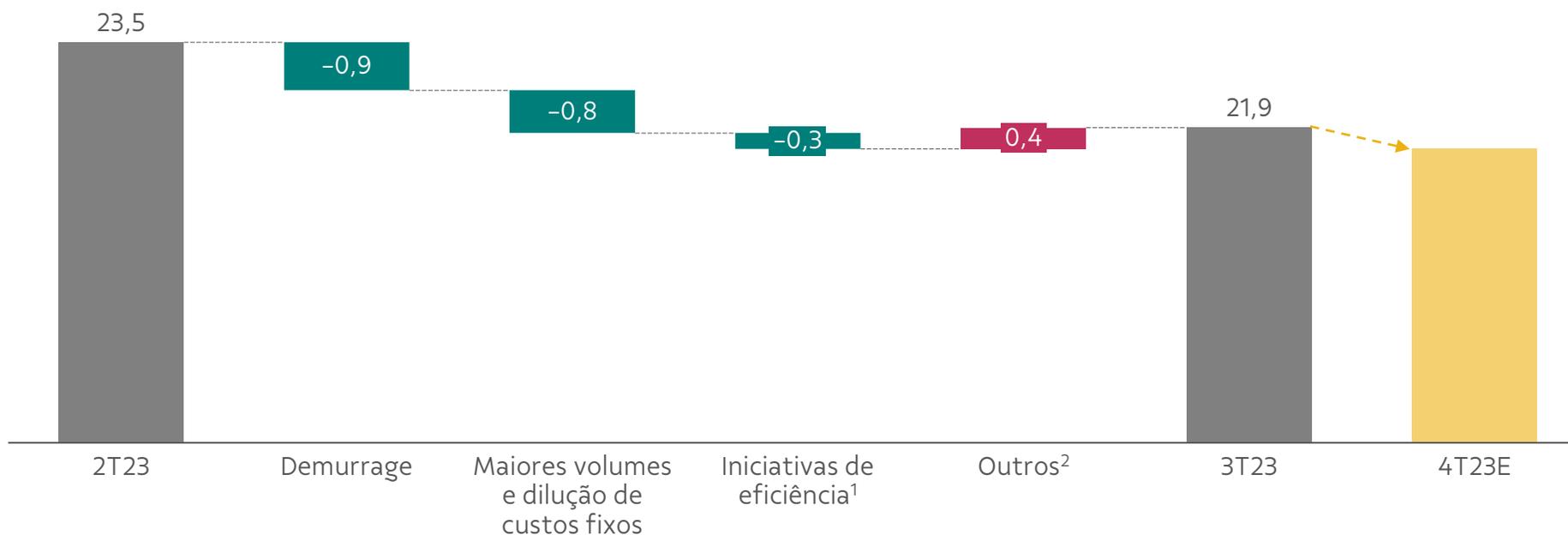
US\$ milhões



# Custos C1 7% menores sequencialmente; no caminho para atingir o *guidance* para 2023

Custo de caixa C1, ex-custo de compras de terceiros  
US\$/t

Guidance do C1  
para 2023  
US\$ 21,5-22,5/t



<sup>1</sup>Incluindo custos relacionados a materiais, pessoas, serviços e manutenção.

<sup>2</sup>Inclui o consumo de estoque de trimestres anteriores com custos mais elevados, custos de energia, efeitos de câmbio, e outros.

# Soluções de Minério de Ferro: maiores custos *all-in* impulsionados por fatores externos

## *Break-even* de EBITDA de finos de minério de ferro e pelotas US\$/t

	3T22	2T23	3T23
Custo caixa C1 da Vale ex-custo de compras de terceiros	19,4	23,5	21,9
Ajustes de custos de compras de terceiros	3,4	3,0	3,7
<b>Custo unitário de minério de ferro (ex-ROM, ex-royalties), FOB</b>	<b>22,8</b>	<b>26,5</b>	<b>25,6</b>
Custo de frete de finos de minério de ferro	22,4	17,6	18,9
Custo de distribuição de finos de minério de ferro	2,2	2,5	2,6
Despesas <sup>1</sup> e royalties de finos de minério de ferro	5,8	6,2	7,7
Ajuste de umidade de finos de minério de ferro	4,7	4,7	4,7
Ajuste de qualidade de finos de minério de ferro	(0,6)	(0,6)	(0,8)
<b><i>Break-even</i> de EBITDA de finos de minério de ferro (US\$/dmt)</b>	<b>57,3</b>	<b>56,9</b>	<b>58,7</b>
Ajustes de pelotas de minério de ferro	(6,0)	(3,9)	(3,0)
<b><i>Break-even</i> de EBITDA de finos de minério de ferro e pelotas (US\$/dmt)</b>	<b>51,3</b>	<b>53,0</b>	<b>55,7</b>

- Maiores custos de *bunker*: +US\$ 0,9/t t/t
- Afretamento *spot* sazonalmente maior: +US\$ 0,6/t t/t
- Δ US\$ 10/bbl no petróleo brent= Δ US\$ 0,9/t custo de frete

- Maior teor de ferro na produção e no *mix* de vendas
- Menor *spread* do índice 65% Fe: -US\$ 1,9/t t/t
- Ausência de dividendos sazonais das JVs de pelotas: -US\$ 1,2/t t/t

**Guidance de *all-in* para 2023: US\$ 52-54/t**

# Cobre: *ramp-up* de Salobo III impulsionando a diluição dos custos fixos

## Custo *all-in* de cobre US\$/t

	3T22	2T23	3T23
CPV	5.170	6.046	5.512
Receitas de subprodutos	(2.390)	(3.177)	(2.960)
<b>CPV após receitas de subprodutos</b>	<b>2.780</b>	<b>2.869</b>	<b>2.552</b>
Outras despesas <sup>1</sup>	952	(325)	812
<b>Custo total</b>	<b>3.732</b>	<b>2.544</b>	<b>3.364</b>
Penalidades TC/RCs, prêmios e descontos	452	544	560
<b>Custo <i>all-in</i> (EBITDA <i>break-even</i>)<sup>2</sup></b>	<b>4.184</b>	<b>3.088</b>	<b>3.924</b>
<b>Custo <i>all-in</i> (EBITDA <i>break-even</i>) ex-Hu'u</b>	<b>3.638</b>	<b>3.112</b>	<b>3.264</b>

• Diluição de custos fixos: -US\$ 547/t t/t

• Menores preços de ouro: +US\$ 133/t t/t

• Ausência de créditos fiscais *one-off*: +US\$ 550/t t/t

**Guidance de *all-in* para 2023 (ex-Hu'u):  
US\$ 3.200/t**

<sup>1</sup>Inclui despesas com vendas, P&D, despesas pré-operacionais e de parada e outras despesas.

<sup>2</sup>Considerando apenas o efeito caixa das transações de streaming, o *break-even* do EBITDA das operações de cobre aumentaria para US\$ 5.012/t.

# Aumento do custos *all-in* do níquel principalmente devido aos trabalhos de manutenção

## Custo *all-in* de níquel US\$/t

	3T22	2T23	3T23	
CPV sem terceiros	21.717	21.135	23.039	• Maiores custos de manutenção em Sudbury: +US\$ 1.250/t t/t
CPV <sup>1</sup>	23.214	21.969	23.581	
Receitas de subprodutos	(6.663)	(7.232)	(4.807)	• Menores vendas de cobre: +US\$ 2.425/t t/t
<b>CPV após receitas de subprodutos</b>	<b>16.551</b>	<b>14.737</b>	<b>18.774</b>	
Outras despesas <sup>2</sup>	705	2.516	(81)	• Recebimento pontual de acordo de royalties : -US\$ 1.096/t t/t
<b>Custo total</b>	<b>17.256</b>	<b>17.253</b>	<b>18.693</b>	
(Prêmio) / Desconto médio agregado do níquel	190	(170)	(123)	
<b>Custo <i>all-in</i> (break-even de EBITDA)</b>	<b>17.066</b>	<b>17.083</b>	<b>18.570</b>	

**Guidance de *all-in* para 2023:  
US\$ 15.500–16.000/t**

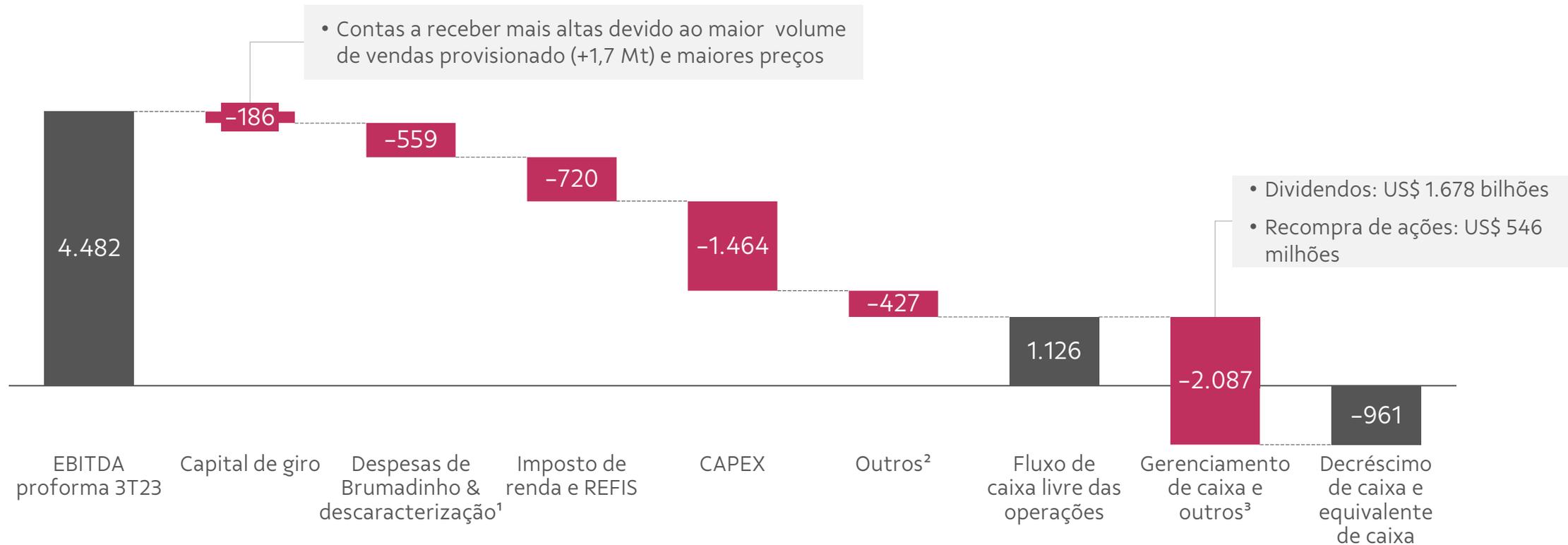
<sup>1</sup> Excluindo atividades de marketing

<sup>2</sup> Inclui P&D, despesas de vendas e despesas pré-operacionais e de parada.

# Geração saudável de fluxo de caixa permite uma sólida remuneração aos acionistas

## Fluxo de caixa livre – 3T23

US\$ milhões



<sup>1</sup> Inclui US\$ 438 milhões de despesas provisionadas de Brumadinho e descaracterização e US\$ 121 milhões de despesas incorridas de Brumadinho.

<sup>2</sup> Inclui juros de empréstimos, derivativos, arrendamentos, pagamentos a Renova e outros.

<sup>3</sup> Inclui US\$ 546 milhões em recompra de ações e US\$ 1.678 milhões em dividendos e US\$ 13 milhões em pagamentos da dívida, parcialmente compensado por nova dívida de US\$ 150 milhões.

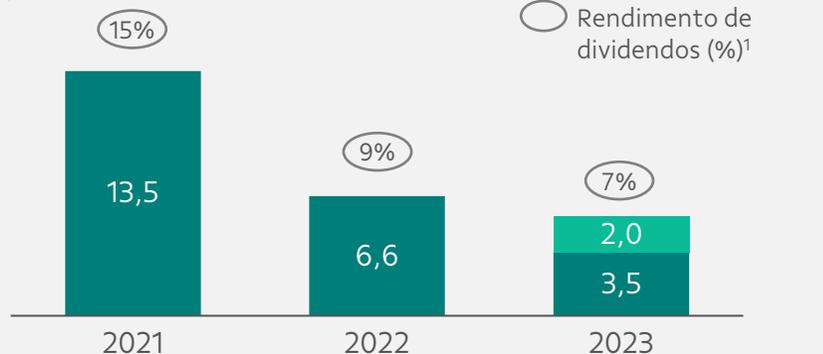
# Sólida remuneração aos acionistas por meio de dividendos e recompras

## Rendimentos robustos de dividendos

Sólida política de dividendos: 30% (EBITDA- *Sustaining*)  
+  
Dividendos adicionais

### Dividendos pagos e rendimento

US\$ bi



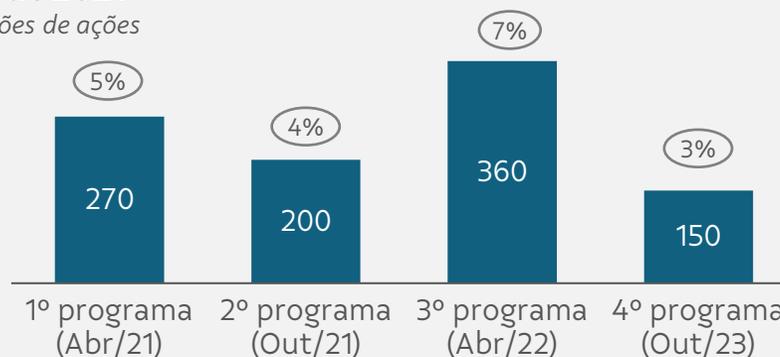
## Programa de recompra consistente

Concentração de lucros futuros  
+  
Disciplina na alocação de capital

### Programas de recompra de ações desde 2021

Milhões de ações

○ % ações em circulação<sup>2</sup>



<sup>1</sup> Considerando o valor de mercado do dia 31 de dezembro do ano anterior conforme reportado pela Bloomberg.

<sup>2</sup> Considerando o número de ações no dia 31 de dezembro de 2020 antes do início das programas de recompra de ações.

## 4. Comentários finais

# Comentários finais

**Desempenho operacional mais forte em todas as *commodities***

**Iniciativas de eficiência de custos e crescimento de volume, gerando melhores resultados de custo unitário**

**Revisão dos ativos de Metais para Transição Energética confirmando o potencial para destravar valor significativo**

**Comprometido com uma alocação de capital disciplinada**



VALE