Fato Relevante



Vale assina parceria com Anglo American em Minas-Rio

Rio de Janeiro, 22 de fevereiro de 2024 – A Vale S.A. ("Vale") assinou um acordo com Anglo American plc ("Anglo American") para adquirir 15% de participação acionária e estabelecer uma parceria abrangendo a Anglo American Minério de Ferro Brasil S.A., empresa que atualmente detêm o complexo Minas-Rio ("Minas-Rio"), e os recursos da Vale da Serra da Serpentina ("Serpentina"), no Brasil. A Anglo American continuará a controlar, gerenciar e operar Minas-Rio, incluindo qualquer futura expansão.

O Presidente da Vale, Eduardo Bartolomeo, disse: "Temos o prazer de formar uma parceria com a Anglo American para apoiar a demanda crescente por minério de ferro de alta qualidade à medida que nossos clientes aceleram suas transições para uma siderurgia com baixa emissão de carbono. Minas-Rio é um ativo *Tier-1* que se beneficiará de grandes sinergias com o depósito de Serpentina e a logística da Vale, e estamos confiantes de que essa parceria destravará valor significativo para todos os nossos *stakeholders*. Nós planejamos destinar nossa parcela do *pellet feed* de alta qualidade para nossas plantas de pelotas no Brasil e, no futuro, para os Mega Hubs, produzindo briquetes de minério de ferro."

Duncan Wanblad, Presidente Global da Anglo American, disse: "A oportunidade de formar uma parceria com a Vale para garantir um recurso de minério de ferro de alto teor desta escala e qualidade, próximo ao Minas-Rio, é atrativa — especialmente com todas as sinergias físicas de nossas infraestruturas de mineração e processamento para criar uma operação única otimizada, combinada com a opção de acesso à logística de porto e ferrovia da Vale. A escala e a qualidade do corpo mineral de Serpentina oferecem valor significativo, incluindo a possibilidade de expandir a produção de produtos de pellet feed de qualidade superior que vendemos aos clientes da siderurgia, uma vez que estes focam na descarbonização de seus próprios processos nas próximas décadas. O produto de teor de redução direta da Minas-Rio se posiciona em um dos segmentos de crescimento mais atrativos disponíveis atualmente em nosso setor."

Sobre a transação

Nos termos acordados, a Vale contribuirá com (a) recursos de minério de ferro de alto teor de Serpentina, e (b) desembolso complementar de caixa de US\$ 157,5 milhões, sujeito à ajustes da dívida líquida e à variação do capital de giro, na data de fechamento. Se a média do preço de referência do minério de ferro¹ permanecer acima de US\$ 100/t ou abaixo de US\$ 80/t por quatro anos, um ajuste no valor de pagamento será realizado para a Anglo American ou Vale, respectivamente, em linha com uma fórmula acordada e dentro de certos limites. A conclusão da transação está sujeita às aprovações corporativas e regulatórias usuais. Espera-se que a transação seja concluída no 4T24.

Após a conclusão da transação, a Vale receberá sua parcela proporcional da produção do Minas-Rio. Adicionalmente, a Vale também deterá uma opção de compra de uma participação adicional de 15% na operação ampliada de Minas-Rio, mediante desembolso de caixa, se e quando ocorrerem certos eventos relativos a uma futura expansão do Minas-Rio, incluindo a recebimento da licença ambiental² necessária para a expansão seguindo a conclusão de estudo de pré-viabilidade e de estudo de viabilidade³, a valor justo calculado no momento do exercício da opção.

¹IODEX 62%Fe CIF China.

² Licença Prévia

³ O estudo de pré-viabilidade deverá ser concluído no prazo de 36 meses após a conclusão da transação. Considerando que o estudo de pré-viabilidade atinja a taxa de retorno acordada, um estudo de viabilidade deve ser concluído em mais 24 meses. Caso o estudo de viabilidade atinja a taxa de retorno acordada, a licença ambiental preliminar para a expansão do Minas-Rio deverá ser requerida.



Sobre os ativos de Minas-Rio e Serpentina

Minas-Rio é uma operação integrada de minério de ferro com capacidade nominal de produção de *pellet feed* de alta qualidade de 26,5 Mtpa e com potencial de expansão para até 31 Mtpa na sua configuração atual. A operação conta com estruturas de mina, usina, geotécnica e de suporte em Minas Gerais e mineroduto de 529 km conectando a usina às plantas de filtragem no Porto do Açu no Rio de Janeiro. Minas-Rio produziu 24 Mt de minério de ferro em 2023, com EBITDA total de US\$ 1,4 bilhão.

O depósito da Serra da Serpentina é contínuo ao complexo Minas-Rio e possui recursos estimados em 4,3 bilhões de toneladas. A combinação dos dois recursos oferece consideráveis oportunidades de expansão, incluindo o potencial para duplicar a produção, que Anglo American e Vale avaliarão nos termos da transação.

A operação de Minas-Rio ampliada terá a opção de utilizar a linha férrea próxima da Vale e o porto de Tubarão para transportar a produção expandida como uma alternativa a construção de um segundo mineroduto para a atual instalação portuária da Anglo American no Açu. Todas as soluções logísticas viáveis serão consideradas e avaliadas durante a pré-viabilidade. O mineroduto Minas-Rio existente cruza a rede ferroviária da Vale a jusante do Minas-Rio, permitindo que um segundo mineroduto muito mais curto se conecte com a ferrovia Vitória-Minas até o porto de Tubarão. A transação não inclui ou afeta a participação de 50% da Anglo American na unidade de exportação do minério de ferro no Porto do Açu.

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.

Press Release



Vale signs partnership with Anglo American in Minas-Rio

Rio de Janeiro, February 22nd, 2024 – Vale S.A. ("Vale") has entered into an agreement with Anglo American plc ("Anglo American") to acquire a 15% ownership interest and establish a partnership encompassing Anglo American Minério de Ferro Brasil S.A., a company that currently owns the Minas-Rio complex ("Minas-Rio") and Vale's Serra da Serpentina ("Serpentina") resources, in Brazil. Anglo American will continue to control, manage and operate Minas-Rio, including any future expansions.

Vale's CEO, Eduardo Bartolomeo, said: "We are pleased to partner with Anglo American to support the growing demand for high quality iron ore as our clients accelerate their transition to low carbon emissions steelmaking. Minas-Rio is a Tier-1 asset that will benefit from great synergies with Serpentina's deposit and Vale's logistics and we are confident this partnership will unlock significant value to all of our stakeholders. We plan on allocating our share of the high-quality pellet feed to our pellet plants in Brazil and in the future to the Mega Hubs producing iron ore briquettes."

Duncan Wanblad, Chief Executive of Anglo American, said: "The opportunity to partner with Vale to secure a high-grade iron ore resource of this scale and quality, right next door to Minas-Rio, is compelling particularly given all the physical synergies of our mining and processing infrastructure to create a single optimized operation, combined with the option to access Vale's rail and port logistics. The sheer scale and quality of the Serpentina orebody offers significant value, including through the scope to expand the production of the premium grade pellet feed products we sell to steelmaking customers as they focus on decarbonizing their own processes for decades to come. The Minas-Rio DRI-grade product sells into one of the most attractive growth segments available in our industry today."

About the transaction

Under the terms agreed, Vale will contribute with (i) Serpentina high-grade iron ore resources and (ii) a supplemental cash disbursement of US\$ 157.5 million, subject to net debt and working capital variation adjustments at the closing date. If the average benchmark iron ore price1 remains above US\$ 100/t or below US\$ 80/t for four years, a purchase price adjustment payment will be made to Anglo American or Vale, respectively, in line with an agreed formula and up to certain limits. The completion of the transaction is subject to customary corporate and regulatory approvals. The transaction is expected to be completed in 4Q24.

Following completion of the transaction, Vale will receive its pro-rata share of Minas-Rio production. Additionally, Vale will also have an option to acquire an additional 15% shareholding in the enlarged Minas-Rio for cash if and when certain events relating to a future expansion of Minas-Rio occur, including the receipt of the environmental license² for the expansion following the completion of a pre-feasibility study (PFS) and feasibility study (FS)3, at fair value calculated at the time of exercise of the option.

About Minas-Rio and Serpentina assets

Minas-Rio is an integrated iron ore operation with a nameplate capacity of 26.5 Mtpy of high-grade pellet feed, with potential to expand to up to 31 Mtpy in its current configuration. The operation comprises mine, plant, geotechnical, and supporting structures in Minas Gerais and a 529 km pipeline connecting the plant

¹ IODEX 62%Fe CIF China. ² Preliminary license (LP – Licença Prévia).

³ The pre-feasibility study must be completed within 36 months of the Transaction completing. Providing the PFS meets an agreed IRR hurdle rate, a feasibility study must be completed within a further 24 months. If the FS meets an agreed IR hurdle rate, then the preliminary environmental license for the expansion of Minas-Rio must be applied for.



to the filtering plant at the Açu Port in Rio de Janeiro Minas-Rio produced 24 Mt of iron ore in 2023, with a total EBITDA of US\$ 1.4 billion.

The Serra da Serpentina deposit is contiguous to the Minas-Rio complex, with resources estimated at 4.3 billion tonnes. The combination of the two resources offers considerable expansion opportunities, including the potential to double production, which Anglo American and Vale will assess under the transaction's terms.

The enlarged Minas-Rio will have the option to utilize Vale's nearby rail line and Tubarão port to transport expanded output as an alternative to constructing a second pipeline to Anglo American's current port facility at Açu. All viable logistics solutions will be considered and evaluated during pre-feasibility. The existing Minas-Rio pipeline crosses the Vale rail network downstream from Minas-Rio, enabling a far shorter second pipeline to connect with the Vitória-Minas Railway to the Tubarão port. The transaction does not include or affect Anglo American's 50% interest in the iron ore export facility at the port of Açu.

Gustavo Duarte Pimenta Executive Vice President, Finance and Investor Relations

For further information, please contact:
Vale.Rl@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.