

Comunicado ao Mercado



Vale comunica ofertas de aquisição de *bonds* com vencimento em 2034, 2039 e 2036

Rio de Janeiro, 24 de fevereiro de 2025 – A Vale Overseas Limited (“Vale Overseas” ou “Ofertante”), subsidiária integral da Vale S.A. (“Vale”), comunica o início das ofertas de aquisição (as “Ofertas”), por até um valor máximo total de principal equivalente a US\$450.000.000, excluindo qualquer prêmio e quaisquer juros acumulados e não pagos (o “Valor Máximo de Principal”), de títulos de dívida (“*Bonds*”) em circulação emitidos pela Vale Overseas, conforme listados na tabela abaixo sob o título “*Bonds*”.

As Ofertas serão realizadas nos termos e sujeitas às condições estabelecidas no memorando de oferta de aquisição, datado de 24 de fevereiro de 2025 (“OTP”). As Ofertas não estão condicionadas à oferta de um valor mínimo de principal de *Bonds* pelos respectivos detentores, porém a Ofertante adquirirá os *Bonds* apenas até o Valor Máximo de Principal (salvo se a Ofertante, a seu exclusivo critério, opte por aumentar o Valor Máximo de Principal a qualquer momento na ou antes da Data de Encerramento).

As Ofertas estão condicionadas à ocorrência de determinadas condições, incluindo a realização da oferta de uma ou mais emissões de títulos de dívida (*bonds*) pela Vale Overseas, garantidos pela Vale, em termos que sejam satisfatórios para a Vale, a seu exclusivo critério.

Bonds

<i>Bonds</i>	CUSIP / ISIN	Valor de Principal em Circulação	Nível de Prioridade de Aceitação	U.S. Treasury Security de Referência	Página Bloomberg de Referência ⁽¹⁾	Spread Fixo ⁽²⁾	Valor de Pagamento por Oferta Antecipada ⁽³⁾
8.250% Guaranteed Notes due 2034	CUSIP: 91911TAE3 ISIN: US91911TAE38	US\$438,337,000	1	4.625% due February 15, 2035	FIT1	+121 bps	US\$50.00
6.875% Guaranteed Notes due 2039	CUSIP: 91911TAK9 ISIN: US91911TAK97	US\$1,061,600,000	2	4.625% due February 15, 2035	FIT1	+148 bps	US\$50.00
6.875% Guaranteed Notes due 2036	CUSIP: 91911TAH6 ISIN: US91911TAH68	US\$916,425,000	3	4.625% due February 15, 2035	FIT1	+141 bps	US\$50.00

⁽¹⁾ Página na Bloomberg onde os coordenadores obterão a cotação do *bid side price* do U.S. Treasury Security de referência.

⁽²⁾ Inclui o Valor de Pagamento por Oferta Antecipada.

⁽³⁾ Para cada US\$ 1.000 de valor de principal agregado da respectiva série de *Bonds* validamente ofertados antes ou na Data de Aquisição Antecipada (Early Tender Date, conforme definido no OTP) e aceitos para compra. O Valor de Pagamento Total dos *Bonds* validamente ofertados e não validamente revogados na ou antes da Data de Oferta Antecipada será calculado com base no Spread Fixo aplicável e incluirá o Valor de Pagamento por Oferta Antecipada (conforme definido abaixo).

Cronograma Indicativo das Ofertas:

Início das Ofertas	24 de fevereiro de 2025
Data de Determinação do Preço	11:00, horário de Nova Iorque, no dia 7 de março de 2025, exceto se prorrogado ou terminado antecipadamente pela Ofertante.
Data de Aquisição Antecipada	17:00, horário de Nova Iorque, no dia 7 de março de 2025, exceto se prorrogado, a exclusivo critério da Ofertante.
Data de Retirada	17:00, horário de Nova Iorque, no dia 7 de março de 2025, exceto se prorrogado, a exclusivo critério da Ofertante.
Data de Liquidação Antecipada	Caso ocorra, imediatamente após a Data de Aquisição Antecipada. Prevista para o dia 12 de março de 2025, mas sujeita a alterações.
Data de Encerramento	17:00, horário de Nova Iorque, no dia 24 de março de 2025, exceto se prorrogada, a exclusivo critério da Ofertante.
Data de Liquidação Final	Imediatamente após a Data de Encerramento. Prevista para o dia 26 de março de 2025, mas sujeita a alterações.

As Ofertas expirarão às 17:00, horário de Nova Iorque, no dia 24 de março de 2025, exceto se encerradas antecipadamente pela Ofertante (esse horário e data, incluindo qualquer prorrogação, se aplicável, são referidos como “Data de Encerramento”). Detentores dos Bonds que os ofertarem validamente e não revogarem suas ofertas até às 17:00, horário de Nova Iorque, do dia 7 de março de 2025, exceto em caso de prorrogação (esse horário e data, incluindo qualquer prorrogação, se aplicável, são referidos como “Data de Oferta Antecipada”), terão direito ao Valor de Pagamento Total de Bonds (*Total Consideration*, conforme definido no OTP), o qual inclui um prêmio por oferta antecipada de US\$50,00 em dinheiro para cada US\$ 1.000,00 de valor principal dos Bonds validamente ofertados e não validamente revogados na ou antes da Data de Oferta Antecipada e aceitos para compra (“Pagamento por Oferta Antecipada”). A oferta dos Bonds poderá ser revogada pelos respectivos detentores a qualquer momento até às 17:00, horário de Nova Iorque, do dia 7 de março de 2025, exceto em caso de prorrogação, mas não após esse prazo, ou conforme descrito no OTP ou exigido pela legislação aplicável. O Valor de Pagamento Total de Bonds será pago na Data de Liquidação Antecipada, prevista para o dia 12 de março de 2025. Os detentores de Bonds que validamente ofertarem seus títulos após a Data de Oferta Antecipada, mas antes da Data de Encerramento, terão direito apenas ao Valor de Pagamento de Bonds (*Tender Consideration*, conforme definido no OTP), cujo pagamento será realizado na Data de Liquidação Final, prevista para o dia 26 de março de 2025.

O Valor de Pagamento Total de Bonds, conforme aplicável, oferecido por cada US\$ 1.000 de valor principal de cada série de Bonds validamente ofertados e aceitos para compra no âmbito das Ofertas, será determinado conforme descrito no OTP. Esse valor será calculado com base no Spread Fixo aplicável para tais Bonds, conforme especificado nas tabelas acima, somado à taxa de retorno (*yield*) aplicável com base no *bid side price* do U.S. Treasury Security de referência correspondente, conforme especificado nas tabelas acima, às 11:00, horário de Nova Iorque, na Data de Determinação do Preço (*Price Determination Date*, conforme definido no OTP). O Valor de Pagamento de Bonds (*Tender Consideration*) será equivalente ao Valor de Pagamento Total de Bonds (*Total Consideration*), menos o Valor de Pagamento por Oferta Antecipada (*Early Tender Payment*).

Os Bonds serão aceitos de acordo com os Níveis de Prioridade de Aceitação (*Acceptance Priority Levels*, conforme definido no OTP), sujeitos ao Valor Máximo de Principal. Em qualquer caso e sujeito aos termos e condições das Ofertas, na hipótese da aquisição de todos os Bonds validamente ofertados no âmbito das Ofertas faça com que o valor principal agregado ultrapasse o Valor Máximo de Principal, a aquisição será feita de forma pro-rata, de acordo com os Procedimentos de Prioridade de Aceitação (*Acceptance Priority Procedures*, conforme descrito no OTP). A Ofertante reserva-se expressamente o direito, a seu exclusivo critério e sujeito à legislação aplicável, de aumentar o Valor Máximo de Principal sem prolongar os direitos de retirada.

Além do Valor de Pagamento Total de Bonds ou do Valor de Pagamento de Bonds, conforme aplicável, os detentores cujos Bonds forem validamente ofertados e aceitos para aquisição no âmbito das Ofertas também receberão quaisquer juros acumulados e não pagos desde a data do último pagamento aplicável até, mas não incluindo, a data de liquidação correspondente. Esclarece-se que os juros devidos e não pagos relativos a Bonds validamente ofertados e aceitos para compra correrão até (mas não incluindo) a data de liquidação aplicável.

Informações Adicionais

A Vale contratou a BMO Capital Markets Corp., BofA Securities, Inc., Crédit Agricole Securities (USA) Inc., HSBC Securities (USA) Inc. e J.P. Morgan Securities LLC para atuarem como dealer managers (“Dealer Managers”) e a D.F. King & Co., Inc. para atuar como agente da oferta e de informação das Ofertas (“D.F. King”). O OTP e quaisquer suplementos relacionados estão disponíveis no site da D.F. King: www.dfking.com/vale. Detalhes completos sobre as Ofertas, incluindo instruções sobre como ofertar os Bonds, estão descritos no OTP. Detentores dos Bonds são aconselhados a ler o OTP cuidadosamente, incluindo os materiais a que este faz referência, uma vez que tais documentos contêm informações relevantes. Solicitações de cópias do OTP e quaisquer suplementos podem ser direcionadas à D.F. King pelos telefones +1 (212) 269-5550 ou +1 (800) 714-3310 (ligação gratuita nos EUA), ou pelo e-mail vale@dfking.com. Dúvidas sobre as Ofertas podem ser encaminhadas diretamente para: BMO Capital Markets Corp. pelos telefones +1 (212) 702-1840 ou +1 (833) 418-0762 (ligação gratuita nos EUA), BofA Securities, Inc. pelos telefones +1 (646) 855-8988 ou +1 (888) 292-0070 (ligação gratuita nos EUA), Credit Agricole Securities (USA) Inc. pelos telefones +1 (212) 261-7802 ou +1 (866) 807-6030 (ligação gratuita nos EUA), HSBC Securities (USA) Inc. pelos telefones +1 (212) 525-5552 ou +1 (888) HSBC-4LM (ligação gratuita nos EUA) ou J.P. Morgan Securities LLC pelos telefones +1 (212) 834 3554 ou +1 (866) 834-4666 (ligação gratuita nos EUA).

Este comunicado tem caráter informativo e não se trata de uma oferta de aquisição nem de uma solicitação de uma oferta para venda de quaisquer títulos. As Ofertas estão sendo realizadas somente de acordo com os termos do OTP. As Ofertas não estão sendo conduzidas em qualquer jurisdição na qual a realização ou aprovação não estejam em conformidade com as leis relativas a valores mobiliários, legislação “blue sky” ou com outras leis de tal país. Em qualquer país onde as leis exijam que as Ofertas sejam realizadas por um corretor ou distribuidor licenciado, as Ofertas serão realizadas por corretores/distribuidores representando a Ofertante. A Ofertante, a D.F. King, os *Dealer Managers* e o *trustee* dos *Bonds*, bem como quaisquer de seus afiliados, não fazem qualquer recomendação quanto aos detentores de títulos oferecerem ou se absterem de oferecer em parte ou integralmente seus *Bonds* em resposta às Ofertas. A Ofertante, a D.F. King, os *Dealer Managers* e o *trustee* dos *Bonds*, bem como quaisquer de seus afiliados, não autorizaram qualquer pessoa a dar qualquer informação ou fazer qualquer declaração relativa às Ofertas que não sejam as informações ou declarações contidas no OTP.

Marcelo Feriozzi Bacci
Vice-Presidente Executivo de Finanças e Relações com Investidores

Para mais informações, contatar:

Vale.RI@vale.com
Thiago Lofiego: thiago.lofiego@vale.com
Mariana Rocha: mariana.rocha@vale.com
Luciana Oliveti: luciana.oliveti@vale.com
Pedro Terra: pedro.terra@vale.com
Patricia Tinoco: patricia.tinoco@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 20-F da Vale.

Vale announces cash tender offers for notes due 2034, 2039 and 2036

Rio de Janeiro, February 24, 2025 – Vale Overseas Limited (“Vale Overseas” or “Offeror”), a wholly owned subsidiary of Vale S.A. (“Vale”), announces the commencement of offers to purchase for cash (the “Offers”) up to US\$450,000,000 in aggregate principal amount (the “Maximum Principal Amount”), excluding any premium and accrued and unpaid interest, of the outstanding notes issued by it of the series set forth in the table below under the heading “Notes” (all such notes, the “Notes,” and each a “series” of Notes).

The Offers are made upon the terms and subject to the conditions set forth in the offer to purchase dated February 24, 2025 (the “Offer to Purchase”). The Offers are not contingent upon the tender of any minimum principal amount of Notes, but the Offeror will only purchase Notes up to the Maximum Principal Amount (unless the Offeror, at its own discretion, elect to increase the Maximum Principal Amount at any time on or prior to the Expiration Date).

The Offers are conditioned upon the satisfaction of certain conditions, including the consummation of an offering of debt securities of Vale Overseas, guaranteed by Vale, on terms that are satisfactory to Vale, in its sole discretion.

Notes

Title of Security	CUSIP / ISIN Nos.	Principal Amount Outstanding	Acceptance Priority Level	Reference U.S. Treasury Security	Bloomberg Reference Page ⁽¹⁾	Fixed Spread ⁽²⁾	Early Tender Payment ⁽³⁾
8.250% Guaranteed Notes due 2034	CUSIP: 91911TAE3 ISIN: US91911TAE38	US\$438,337,000	1	4.625% due February 15, 2035	FIT1	+121 bps	US\$50.00
6.875% Guaranteed Notes due 2039	CUSIP: 91911TAK9 ISIN: US91911TAK97	US\$1,061,600,000	2	4.625% due February 15, 2035	FIT1	+148 bps	US\$50.00
6.875% Guaranteed Notes due 2036	CUSIP: 91911TAH6 ISIN: US91911TAH68	US\$916,425,000	3	4.625% due February 15, 2035	FIT1	+141 bps	US\$50.00

⁽¹⁾ The applicable page on Bloomberg from which the Dealer Managers (as defined below) will quote the bid side price of the Reference U.S. Treasury Security.

⁽²⁾ Inclusive of Early Tender Payment.

⁽³⁾ Per US\$1,000 aggregate principal amount of the respective series of Notes validly tendered and not validly withdrawn on or prior to the Early Tender Date (as defined below) and accepted for purchase. The Total Consideration for Notes validly tendered and not validly withdrawn on or prior to the Early Tender Date is calculated using the applicable Fixed Spread and is inclusive of the Early Tender Payment (as defined below).

Indicative Timetable for the Offers:

Commencement of the Offers	February 24, 2025
Price Determination Date	11:00 a.m., New York City time, on March 7, 2025, unless extended or earlier terminated by the Offeror in its sole discretion.
Early Tender Date	5:00 p.m., New York City time, on March 7, 2025, unless extended by the Offeror in its sole discretion.
Withdrawal Date	5:00 p.m., New York City time, on March 7, 2025, unless extended by the Offeror in its sole discretion.
Early Settlement Date	If elected, promptly after the Early Tender Date. Expected to be on March 12, 2025, but subject to change.
Expiration Date	5:00 p.m., New York City time, on March 24, 2025, unless extended by the Offeror in its sole discretion.
Final Settlement Date	Promptly after the Expiration Date. Expected to be March 26, 2025, but subject to change.

The Offers will expire at 5:00 p.m., New York City time, on March 24, 2025, unless earlier terminated by the Offeror (such time and date, as the same may be extended, the “Expiration Date”). Holders of Notes who validly tender and do not validly withdraw their Notes on or prior to 5:00 p.m., New York City time, on March 7, 2025, unless extended (such time and date, as they may be extended, the “Early Tender Date”), will be eligible to receive the Total Consideration (as defined in the Offer to Purchase), which is inclusive of an early tender premium of US\$50.00 in cash per US\$1,000.00 principal amount of Notes validly tendered and not validly withdrawn on or prior to the Early Tender Date and accepted for purchase (the “Early Tender Payment”). Validly tendered Notes may be withdrawn in accordance with the terms of the Offers, at any time prior to 5:00 p.m., New York City time, on March 7, 2025, unless extended, but not thereafter, except as described in the Offer to Purchase or as required by applicable

law. The Total Consideration is expected to be paid on the Early Settlement Date, which is expected to occur on March 12, 2025. Holders who validly tender their Notes after the Early Tender Date, but on or prior to the Expiration Date, will be eligible to receive the Tender Consideration (as defined in the Offer to Purchase). The Tender Consideration is expected to be paid on the Final Settlement Date, which is expected to occur on March 26, 2025.

The Total Consideration payable per US\$1,000 principal amount of each series of Notes validly tendered and accepted for purchase pursuant to the Offers will be determined in the manner described in the Offer to Purchase by reference to the applicable fixed spread for such Notes specified in the table above plus the applicable yield based on the bid-side price of the applicable U.S. Treasury Reference Security specified in the table above at 11:00 a.m., New York City time, on the Price Determination Date, as applicable, (each as defined in the Offer to Purchase). The applicable "Tender Consideration" is equal to the applicable Total Consideration *minus* the applicable Early Tender Payment.

The Notes will be accepted in accordance with their Acceptance Priority Levels (as defined in the Offer to Purchase), subject to the Maximum Principal Amount. In all cases, subject to the terms and conditions of the Offers, if the purchase of all Notes validly tendered in the Offers would cause the Offeror to purchase an aggregate principal amount of Notes in excess of the Maximum Principal Amount, the Offeror will prorate the Notes accepted in the Offers in accordance with the Acceptance Priority Procedures, as described in the Offer to Purchase. The Offeror expressly reserves its right, in its sole discretion and subject to applicable law, to increase the Maximum Principal Amount without extending withdrawal rights.

In addition to the Total Consideration or the Tender Consideration, as applicable, holders whose Notes are validly tendered and accepted for purchase pursuant to the Offers will be paid any accrued and unpaid interest on the Notes from, and including, the last applicable interest payment date to, but not including, the applicable settlement date. For the avoidance of doubt, accrued and unpaid interest on the Notes validly tendered and accepted for purchase will cease to accrue on the applicable settlement date.

Additional Information

Vale has retained BMO Capital Markets Corp., BofA Securities, Inc., Credit Agricole Securities (USA) Inc., HSBC Securities (USA) Inc. and J.P. Morgan Securities LLC to serve as dealer managers ("Dealer Managers") and D.F. King & Co., Inc. to serve as tender and information agent for the Offers ("D.F. King"). The Offer to Purchase and any related supplements are available at the D.F. King website at www.dfking.com/vale. The full details of the Offers, including complete instructions on how to tender Notes, are included in the Offer to Purchase. Holders of Notes are strongly encouraged to carefully read the Offer to Purchase, including materials incorporated by reference therein, because they will contain important information. Requests for the Offer to Purchase and any related supplements may also be directed to D.F. King by telephone at +1 (212) 269-5550 or +1 (800) 714-3310 (US toll free) or in writing at vale@dfking.com. Questions about the Offers may be directed to BMO Capital Markets Corp. by telephone at +1 (212) 702-1840 (collect) or +1 (833) 418-0762 (US toll free), BofA Securities, Inc. by telephone at +1 (646) 855-8988 (collect) or +1 (888) 292-0070 (US toll free), Credit Agricole Securities (USA) Inc. by telephone at +1 (212) 261-7802 (collect) or +1 (866) 807-6030 (US toll free), HSBC Securities (USA) Inc. by telephone at +1 (212) 525-5552 (collect) or +1 (888) HSBC-4LM (US toll free), or J.P. Morgan Securities LLC by telephone at +1 (212) 834-3554 (collect) or +1 (866) 834-4666 (US toll free).

This news release is for informational purposes only and is neither an offer to purchase nor a solicitation of an offer to sell any securities. The Offers are being made only by, and pursuant to the terms of, the Offer to Purchase. The Offers are not being made in any jurisdiction in which the making or acceptance thereof would not be in compliance with the securities, blue sky or other laws of such jurisdiction. In any jurisdiction where the laws require the Offers to be made by a licensed broker or dealer, the Offers will be made by the Dealer Managers on behalf of the Offeror. None of the Offeror, D.F. King, the Dealer Managers or the trustee with respect to the Notes, nor any of their affiliates, makes any recommendation as to whether holders should tender or refrain from tendering all or any portion of their Notes in response to the Offers. None of the Offeror, D.F. King, the Dealer Managers or the trustee with respect to the Notes, nor any of their affiliates, has authorized any person to give any information or to make any representation in connection with the Offers other than the information and representations contained in the Offer to Purchase.

Marcelo Feriozzi Bacci
Executive Vice President, Finance and Investor Relations

For further information, please contact:
Vale.RI@vale.com
Thiago Lofiego: thiago.lofiego@vale.com
Mariana Rocha: mariana.rocha@vale.com
Luciana Oliveti: luciana.oliveti@vale.com
Pedro Terra: pedro.terra@vale.com
Patricia Tinoco: patricia.tinoco@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.