

JÄRNMALMSMARKNADEN

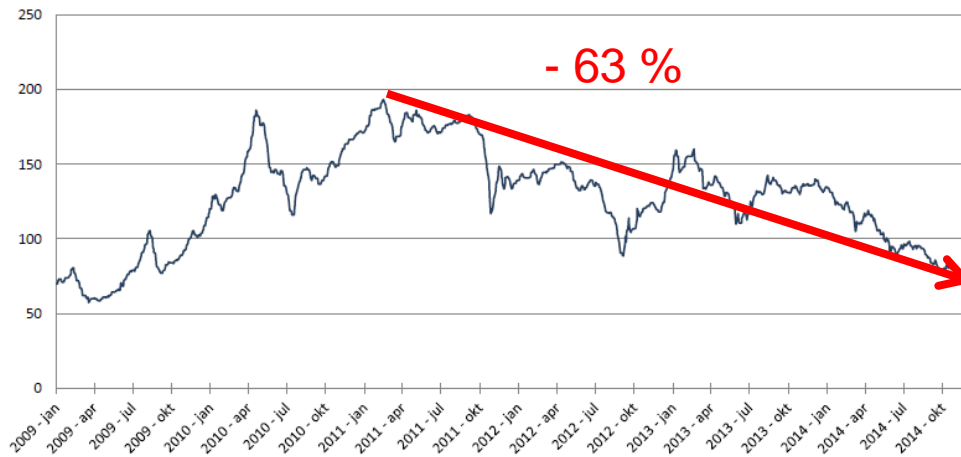
SveMins Höstmöte 27 november 2014, Stockholm

Lars-Eric Aaro, vd och koncernchef LKAB

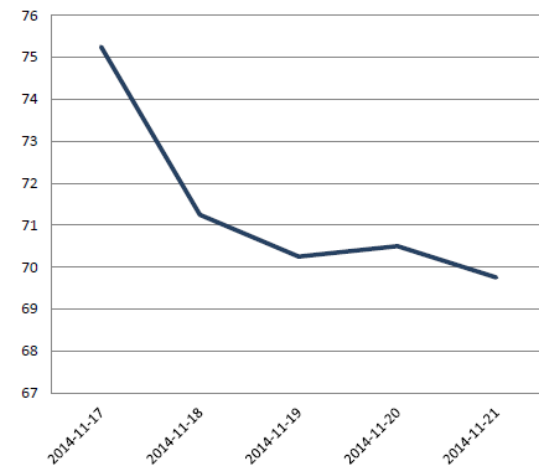
JÄRNMALMSPRISER PRESSAS

- Ökat utbud av järnmalm
- Lägre tillväxt i Kina

Platts IODEX 62% Fe CFR North China (januari 2009 - föregående vecka)



Platts IODEX 62% Fe CFR North China - Förra veckan

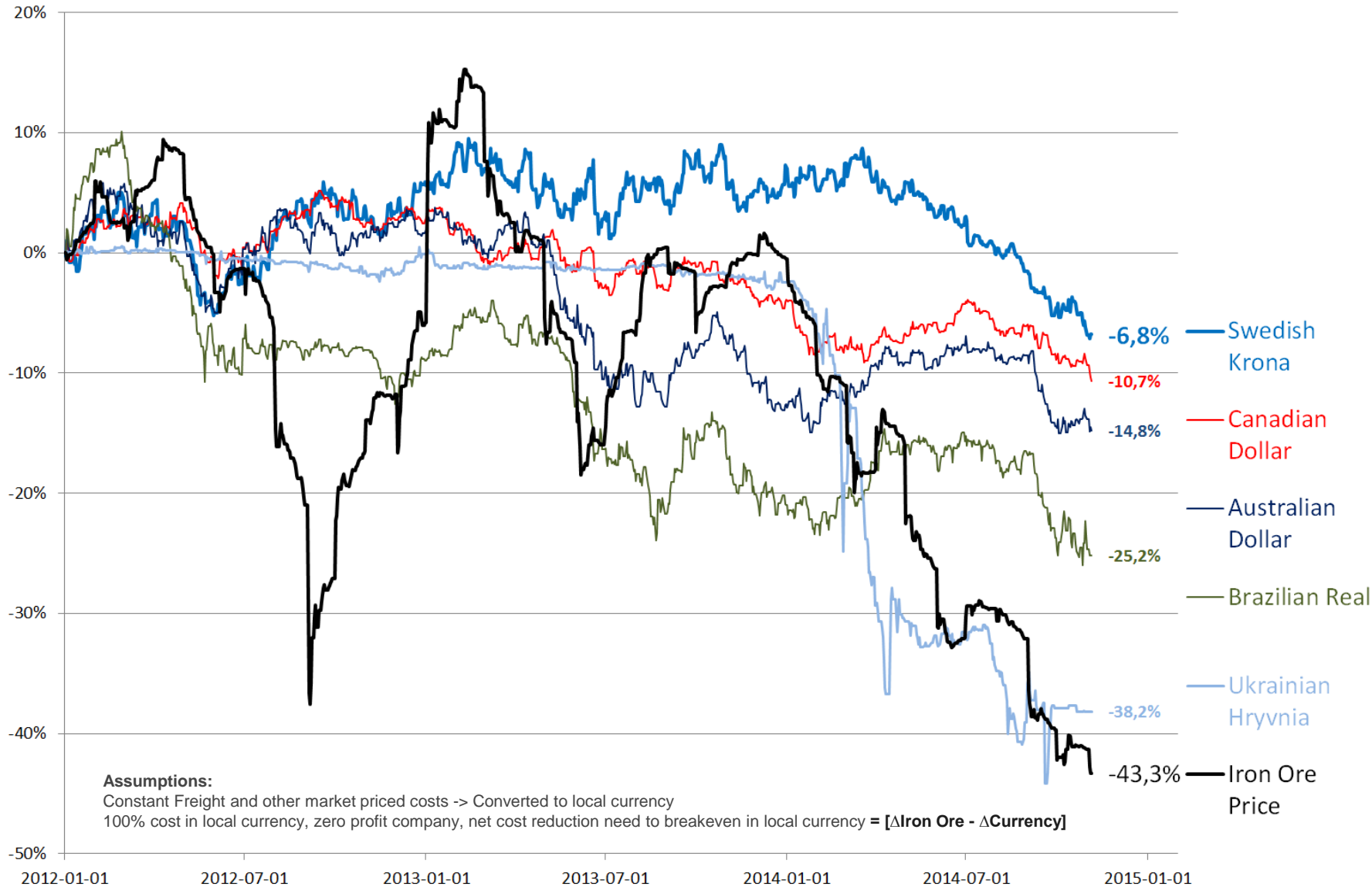


Platts IODEX 62% Fe cfr Kina, USD/t

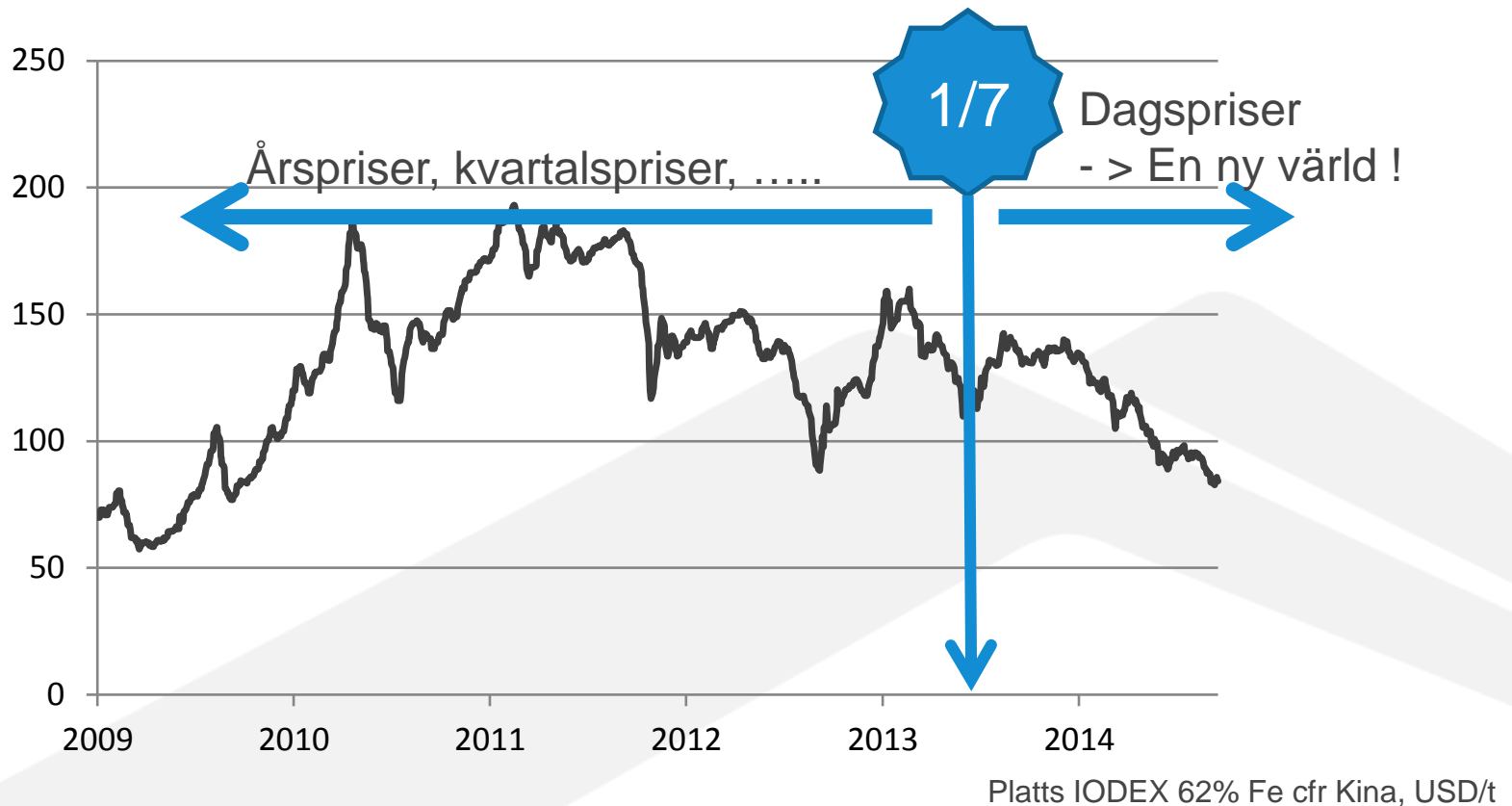
PERFORMANCE IN IRONMAKING

USD and Iron Ore Price

Indexed 1/1, 2012 to date, Sweden net cost reduction need -36,5% (Brazil -18,1%)



HISTORISK HÄNDELSE FÖR JÄRNMALMSPRISSET: FRÅN 2013, SÅ ÄNDRAS VÅRT PRIS VARJE DAG !

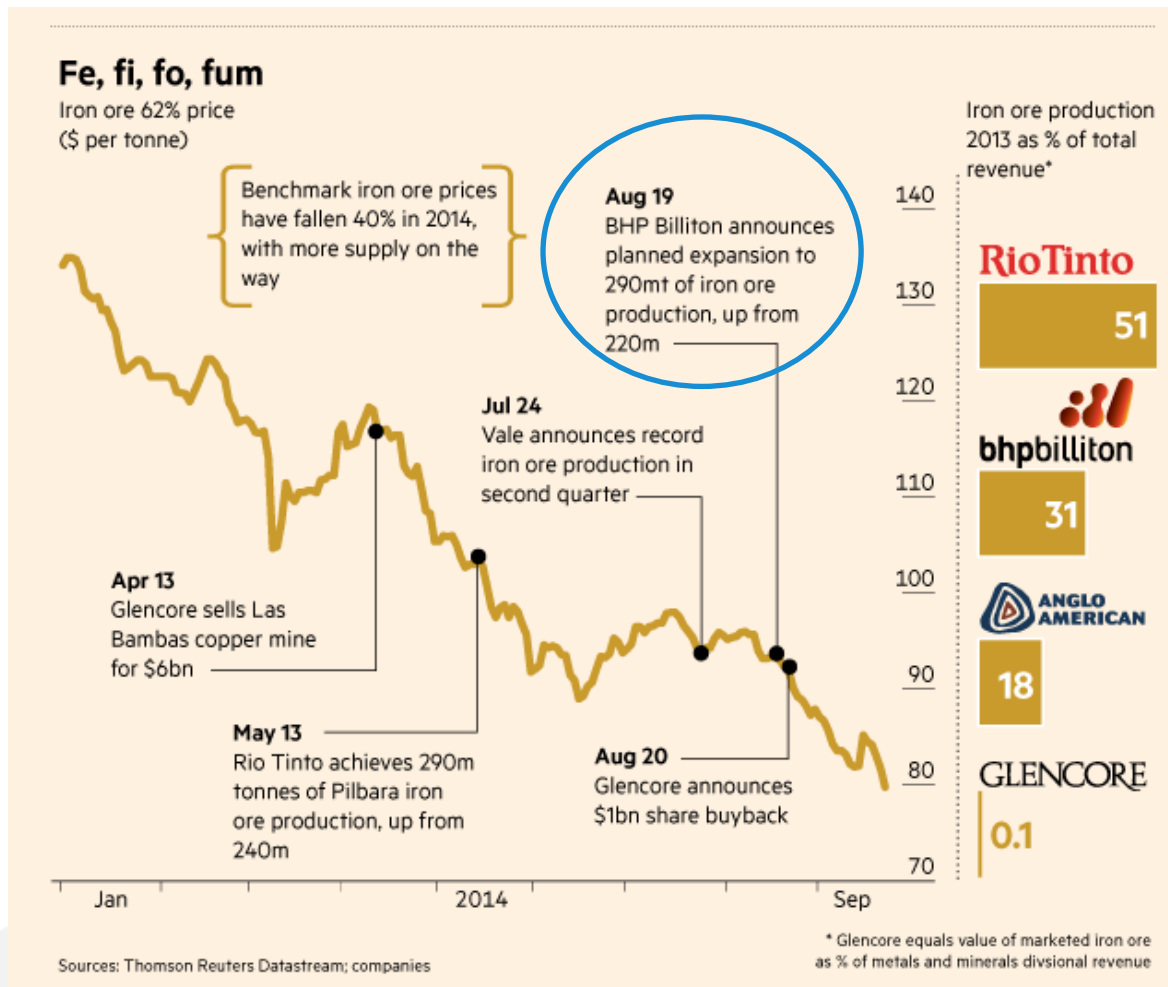


Platts IODEX 62% Fe cfr Kina, USD/t

VARFÖR FORTSÄTTER "THE BIG 4" ATT ÖKA PRODUKTION TROTS ATT PRISET BARA FALLER ?

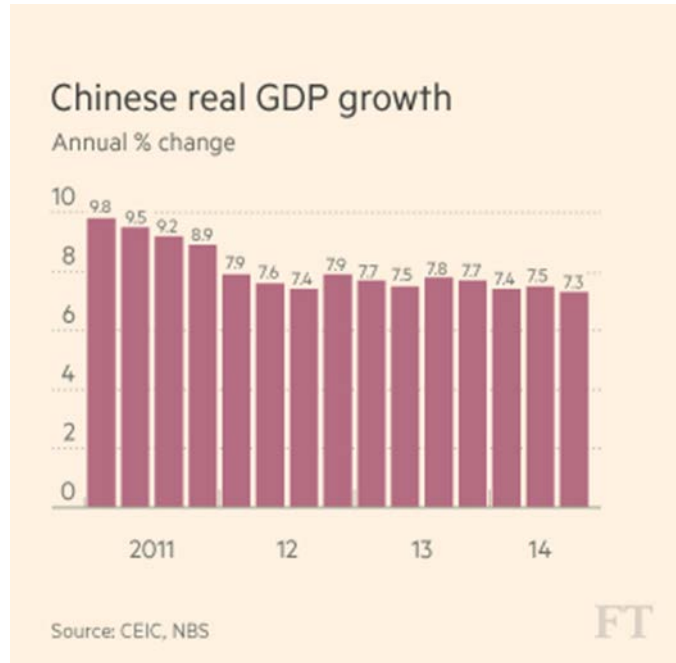
- De har mycket **låga kostnader**
- Supercycle´n är slut och utdelningen blev medioker
 - **Aktieägarna pressar** styrelser och företagsledningar
 - Flera VD´ar har fått gå.
 - Nya VD´ar skall ge aktieägarna mer utdelning.
 - Stenhårt OPEX-arbete
 - Stoppar investeringar
 - Återköp av aktier
 - Styckning av företag, BHP + Billiton, Glen(core + Rio)Tinto, Ivan

SPOTPRISET FALLER OCKSÅ FÖR ATT ÄGARNA ÄR SURA PÅ HUR LEDNINGARNA ANVÄNT ÄGARNAS PENGAR....



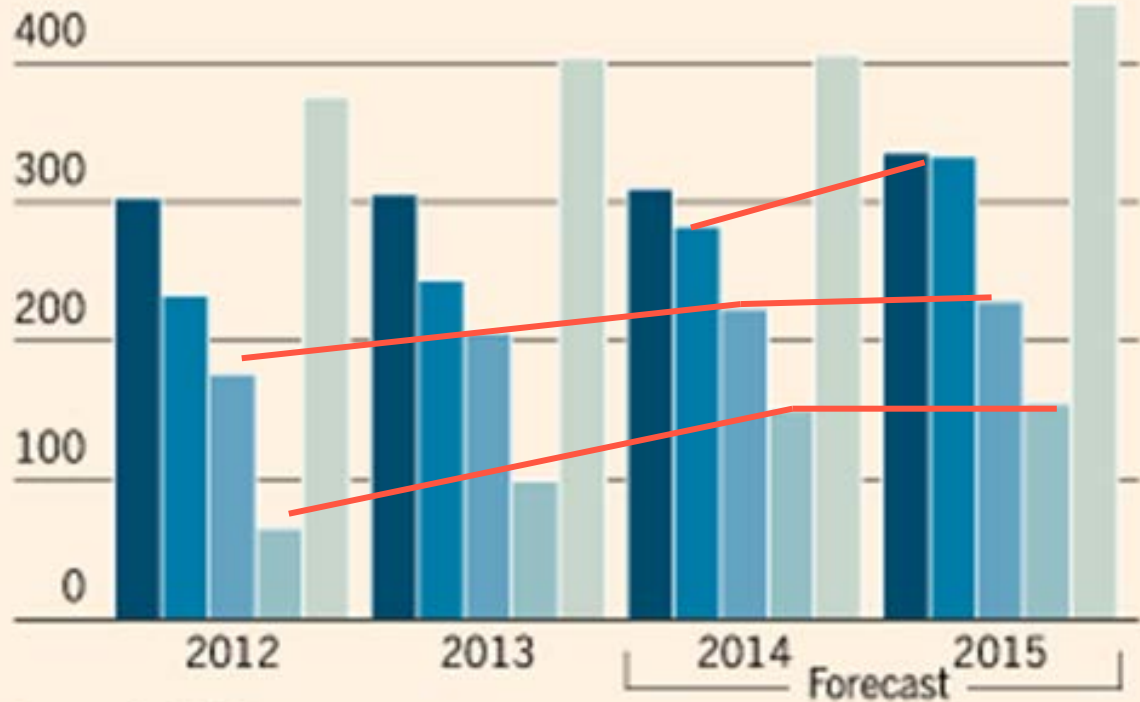
Financial Times
23/9 2014

KINA



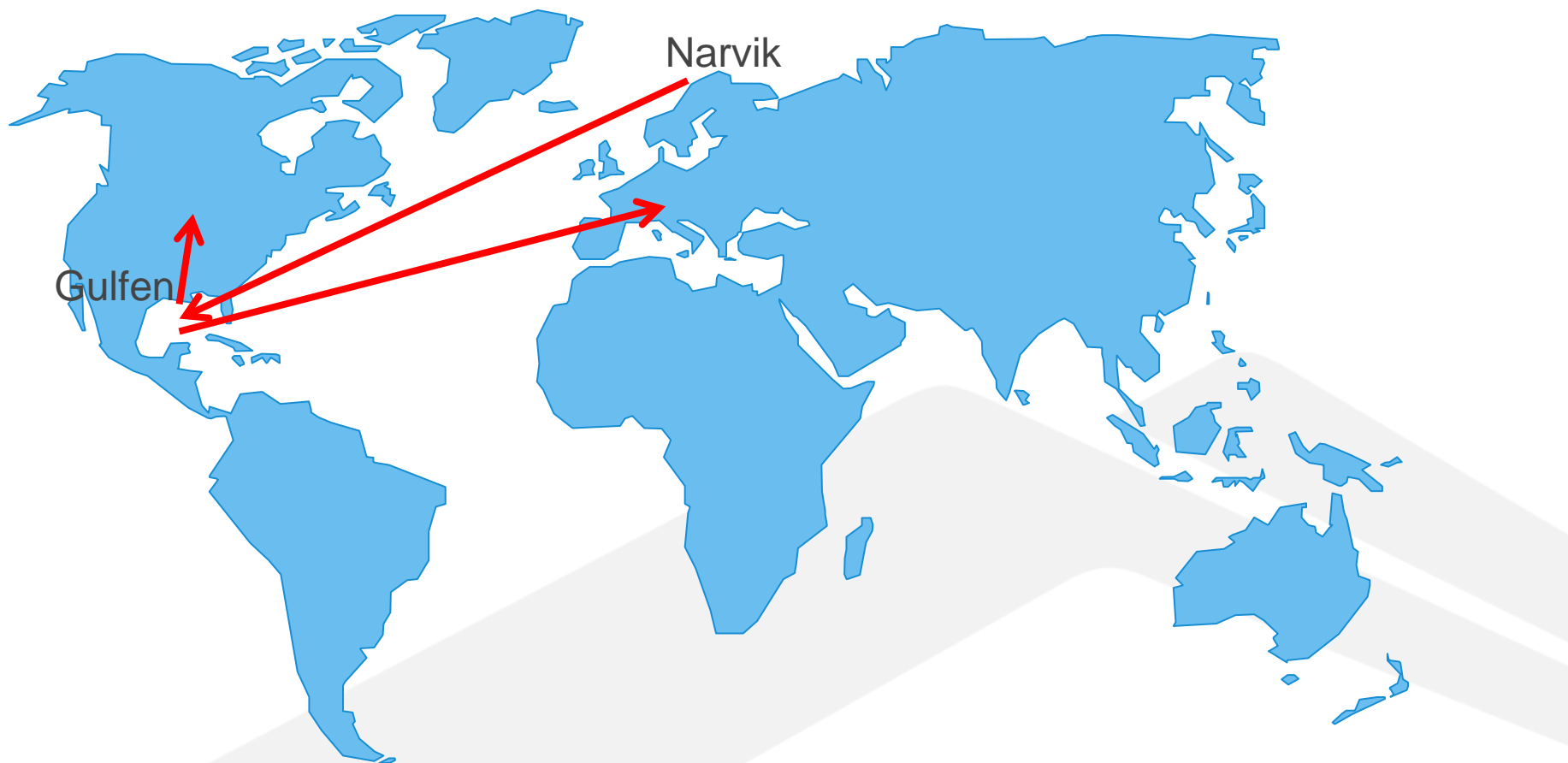
Big four iron ore shipments

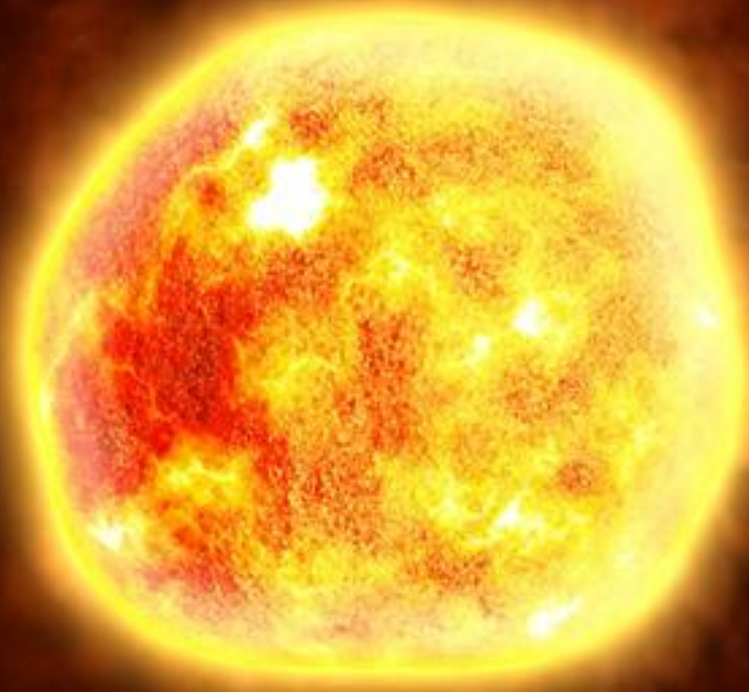
Tonnes (m)



Source: Credit Suisse

PELLETSMARKNADEN – SHALEGAS OCH USA





Vägen till framgång startar med en inre glöd.

TACK FÖR UPPMÄRKSAMHETEN !