

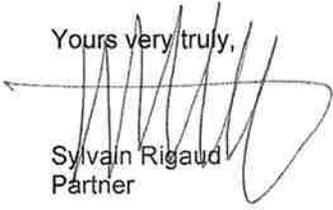
To the parties on the Service List
May 19, 2016

 NORTON ROSE FULBRIGHT

exchanged a number of drafts of an asset purchase agreement but to date no agreement has been reached. There is no guarantee that the efforts of the parties will lead to a binding agreement for the acquisition of the Wabush Mine.

We wish to advise you that the potential purchaser has advised that it will not proceed with the transaction. Accordingly, the CCAA Parties, in consultation with the Monitor, are in the process of analyzing liquidation offers and will endeavour to negotiate definitive agreements, subject to Court approval, for the liquidation of the equipment located at the Wabush Mine and sundry other assets.

Yours very truly,



Sylvain Rigaud
Partner

SAR/nb

Aux parties sur la liste de distribution
Le 19 mai 2016

NORTON ROSE FULBRIGHT

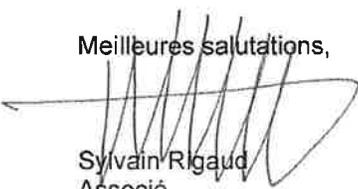
De même, dans le cadre de son plus récent rapport, le Dix-neuvième Rapport daté du 13 avril 2016, le Contrôleur informait les créanciers comme suit (au paragraphe 38) :

Depuis la date du Seizième Rapport, la partie intéressée a poursuivi sa vérification diligente et ses discussions avec différentes parties prenantes. Les Parties LACC Wabush et l'acquéreur potentiel ont échangé différents projets d'entente d'achat d'actifs, mais à ce jour aucune entente n'a été conclue. Il n'y a aucune garantie que les efforts des parties mèneront à une entente contraignante concernant l'acquisition de la Mine Wabush.

[Notre traduction]

Nous désirons vous aviser que cet acquéreur potentiel a décidé de ne pas procéder avec cette transaction. Par conséquent, les Parties LACC Wabush, en consultation avec le Contrôleur, ont entrepris d'analyser les offres de liquidation et veilleront à négocier des ententes définitives, sujettes à l'approbation de la Cour, pour la liquidation des équipements situés à la Mine Wabush et autres actifs connexes.

Meilleures salutations,


Sylvain Rigaud
Associé

SAR/nb