

May 19, 2016

NORTON ROSE FULBRIGHT

Barristers & Solicitors / Patent & Trade-mark Agents

Norton Rose Fulbright Canada LLP
1 Place Ville Marie, Suite 2500
Montréal, Quebec H3B 1R1 Canada

F: +1 514.286.5474
nortonrosefulbright.com

Sylvain Rigaud
+1 514.847.4702
sylvain.rigaud@nortonrosefulbright.com

Assistant
+1 514.847.4557
jean-rene.ladouceur@nortonrosefulbright.com

Your reference Our reference
 01028478-0001

Attention: To the parties on the Service List

In the matter of the Companies' Creditors Arrangement Act: Bloom Lake General Partner Limited et al. – S.C.M. 500-11-048114-157

We wish to inform you about the status of the proposed sale of the Wabush Mine (also referred to at times as the Scully Mine). Capitalized terms used in this letter shall have the meaning ascribed thereto in the Monitor's Reports.

In its Fifteenth Report dated December 31, 2015, the Monitor reported to the creditors that (at paragraph 38):

On December 23, 2015, the Monitor was introduced to a new party expressing a potential interest in the acquisition of the Wabush Mine. That party has now executed a non-disclosure agreement and has been provided access to the Wabush CCAA Parties' confidential data room. It is too early to predict whether the potential interest will result in an offer being made for the acquisition of the Wabush Mine. In addition to dealing with said potential purchaser, the Wabush CCAA Parties, in consultation with the Monitor, will continue with efforts to obtain revised liquidation proposals.

In its Sixteenth Report dated January 22, 2016, the Monitor provided an update concerning a potential transaction with respect to the Wabush Mine as follows (at paragraph 28):

Since the date of the Fifteenth Report, the interested party has been undertaking due diligence, including a visit to the Wabush Mine and discussions with various stakeholders. A letter of intent was submitted by the interested party on January 20, 2016 and is under consideration by the Wabush CCAA Parties in consultation with the Monitor. There is no guarantee that the letter of intent will lead to a binding agreement for the acquisition of the Wabush Mine.

In its latest Report, the Nineteenth Report dated April 13, 2016, the Monitor informed the creditors that (at paragraph 38):

Since the date of the Sixteenth Report, the interested party has continued its due diligence and discussions with various stakeholders. The Wabush CCAA Parties and the interested party have


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

Le 19 mai 2016

 **NORTON ROSE FULBRIGHT**

Avocats et agents de brevets et de marques de commerce

Norton Rose Fulbright Canada S.E.N.C.R.L., s.r.l.
1, Place Ville Marie, bureau 2500
Montréal (Québec) H3B 1R1 Canada

F : +1 514.286.5474
nortonrosefulbright.com

À l'attention des parties sur la liste de distribution

Sylvain Rigaud
+1 514.847.4702
sylvain.rigaud@nortonrosefulbright.com

Adjoint(e)
+1 514.847.4557
jean-rene.ladouceur@nortonrosefulbright.com

Votre référence

Notre référence
01028478-0001

Dans l'affaire du plan d'arrangement avec les créanciers de: Commandité Bloom Lake Limitée – C.S.M. 500-11-048114-157

Madame, Monsieur,

Nous désirons vous informer concernant le statut de la vente éventuelle de la Mine Wabush (également appelée de temps à autre la Mine Scully). Les termes en majuscules utilisés dans le cadre de la présente lettre ont la signification qui leur est attribuée dans les Rapports du Contrôleur.

Dans le cadre de son Quinzième Rapport en date du 31 décembre 2015, le Contrôleur informait les créanciers comme suit (au paragraphe 38) :

Le 23 décembre 2015, le Contrôleur a été approché par une partie ayant exprimé un intérêt concernant l'acquisition éventuelle de la Mine Wabush. Cette partie a depuis signé une entente de confidentialité et a eu accès aux informations confidentielles relatives aux Parties LACC Wabush. Il est trop tôt pour prédire si cette expression d'intérêt mènera à la formulation d'une offre pour l'acquisition de la Mine Wabush. En plus de transiger avec cet acquéreur potentiel, les Parties LACC Wabush, en consultation avec le Contrôleur, continueront leurs efforts afin d'obtenir des offres de liquidation révisées.

[Notre traduction]

Dans le cadre de son Seizième Rapport en date du 22 janvier 2016, le Contrôleur a offert une mise à jour concernant la possibilité d'une transaction à l'égard de la Mine Wabush comme suit (au paragraphe 28) :

Depuis la date du Quinzième Rapport, la partie intéressée a entrepris son processus de vérification diligente, incluant une visite de la Mine Wabush et des discussions avec différentes parties prenantes. Une lettre d'intention a été soumise le 20 janvier 2016 et est sous étude par les Parties LACC Wabush en consultation avec le Contrôleur. Il n'y a pas de garantie que cette lettre d'intention mènera à une entente contraignante concernant l'acquisition de la Mine Wabush.

[Notre traduction]

Norton Rose Fulbright Canada S.E.N.C.R.L., s.r.l. est une société en nom collectif à responsabilité limitée établie au Canada.

Norton Rose Fulbright Canada S.E.N.C.R.L., s.r.l., Norton Rose Fulbright LLP, Norton Rose Fulbright Australia, Norton Rose Fulbright South Africa Inc et Norton Rose Fulbright US LLP sont des entités juridiques distinctes, et toutes sont membres du Verein Norton Rose Fulbright, un Verein suisse. Le Verein Norton Rose Fulbright aide à coordonner les activités des membres, mais il ne fournit aucun service juridique aux clients. Pour obtenir des détails concernant chaque entité ainsi que certains renseignements réglementaires, consultez le site nortonrosefulbright.com.

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