

Fall/Winter 2014 Community Newsletter



Silver Yards Rail Expansion

LIM LABRADOR IRON MINES

TSX: LIM

MESSAGE FROM THE CHAIRMAN & CEO

As has been widely reported, LIM did not resume mining operations for the 2014 operating season, due to a combination of the low price of iron ore and an assessment of the current economics of our Labrador iron ore projects. Since January 2014, the spot price of iron ore has fallen 40% to below US\$80 per tonne, compared to an average price of US\$131 per tonne in 2013. The market outlook for iron ore is uncertain.

In response to weak market conditions, we have been forced to make hard decisions so that we can preserve the long term future of LIM's iron ore operations.

LIM reported a net loss of \$105 million for the year ended March 31, 2014 and a net loss of \$4.0 million for the quarter ended June 30, 2014. At the end of June, LIM had a significant working capital deficit. Current liabilities, consisting of accounts payable and accrued liabilities, finance lease obligations and rehabilitation provisions, were \$25.1 million at June 30, 2014.

LIM will need to secure additional financial resources in order to address its current working capital deficit and fund our planned business objectives. An operational and financial restructuring and refinancing is required. To survive and ultimately prosper in today's economic environment, LIM needs to "re-set" its projects.

LIM now needs new external investment to enable the Company to continue operations. LIM is currently negotiating certain financing opportunities and subject to completing these financings, we believe we will have sufficient working capital to continue in operations. We are all working very hard and making every effort to try to secure this additional financing.



Howse Deposit

To compete globally with the rest of the world, we need to bring down costs for Canadian iron ore companies in the Labrador Trough. LIM is seeking to negotiate revised commercial terms with its major contractors and suppliers. Operating cost saving initiatives are required all across the board, including mining costs, rail, fuel, aviation, hydro-electric power, human resources and man power and corporate and administration costs. We have implemented major reductions in staff levels and compensation across the organization.

LIM's iron ore projects were conceived and developed in 2010 and 2011 in an environment of much higher iron ore prices that we have today. For example, when we signed some of our supply contracts in March 2011, the price of iron ore was US\$194 per tonne.

LIM embarked on its Schefferville iron ore projects with great expectations and we are disappointed that the price of iron ore, the operating cost structure in Labrador and our financial situation have prevented us from being able to develop our projects as we had hoped.

There are no assurances that LIM will be successful in obtaining any required financing and if LIM is unable to obtain adequate additional financing on a timely basis, we would be required to curtail all operations and development activities. However, we are optimistic that, with the cooperation of all our stakeholders, we will be able to restructure our operations and our finances.

JOHN KEARNEY

INSIDE THIS ISSUE:

Message from the Chairman & CEO | What's New? President's Welcome | 2014 Project Updates

WHAT'S NEW?

PRESIDENT'S WELCOME

2014 is a development year for LIM. As announced, we have not restarted mining operations this year. Rather, we have made a strategic shift in corporate focus and priorities to the development of our new Houston Mine and seeking additional capital investment and working capital.

Despite not restarting mining operations in 2014, we have been hard at work with a number of activities at site to maintain the integrity of our projects and environmental responsibilities, and remain in compliance with regulatory obligations. We are pleased to report that the following projects have been completed:

- » Landfill project;
- » Seeding of the new fish habitat area;
- » Progressive rehabilitation at the James Mine; and,
- » Silver Yards Phase 2 rail yard construction.

In addition to these site activities, we also released positive drill results for our Howse deposit (held in joint venture with Tata Steel Minerals Canada) and have recently completed our second exploration program at Howse that began earlier this summer. We look forward to advancing the environmental assessment process on the Howse Deposit in 2014 and 2015 and completing a feasibility study later in 2015.

While the immediate market outlook for iron ore is uncertain, we continue to move ahead with the development activities in setting up for a successful re-start of operations in the future. We look forward to reporting on our progress in the upcoming year.

ROD COOPER

LIMited Edition

1 LANDFILL PROJECT

A new dry materials landfill has been constructed near the Redmond Mine after a Certificate of Approval was issued by the Minister of Environment and Conservation in early 2014. Construction commenced in August and the project was completed in September.



Landfill Project

2 FISH HABITAT: SEEDING

The Redmond Creek fish habitat facility has created ~1,500 m² of spawning and rearing habitat for brook trout. An independent report found the facility to be in excellent condition and that brook trout were using the habitat. LIM has also completed seeding in the area and the first signs of vegetation have appeared.



Fish Habitat Facility

3 JAMES MINE REHABILITATION

The 2014 program on the rehabilitation and closure of the James Mine has been completed. Perimeter berms were constructed at all accessible locations around the open pit and the settling ponds area has been reclaimed. Diversion ditches were also built to better manage surface water run-off in the area.



James Mine Reclamation

4 SILVER YARDS RAIL EXPANSION

The expansion of the Silver Yards rail siding is complete and will facilitate larger loading capacity to be used in conjunction with the planned Houston rail siding in future years. This will also ensure that Silver Yards remains independent of the run-through rail line extension to the Timmins area and Howse Project.



Silver Yards Rail Expansion

QUOI DE NEUF?

MESSAGE DU PRÉSIDENT

2014 est une année de restructuration pour LIM. Comme déjà annoncé, nous n'avons pas repris l'exploitation minière cette année. Au contraire, nous avons effectué un virage stratégique en objectifs et en priorités pour l'entreprise, pour le développement de notre nouvelle mine Houston, et la recherche d'investissements de capitaux supplémentaires et de fonds de roulement.

En dépit de ne pas avoir repris les opérations minières en 2014, nous avons réalisé un certain nombre d'activités sur le site afin de maintenir l'intégrité de nos projets et des responsabilités environnementales, et rester en conformité avec les obligations réglementaires. Nous sommes heureux d'annoncer que les projets suivants ont été réalisés:

- » Projet d'enfouissement;
- » Semis de la nouvelle zone d'habitat du poisson;
- » Réhabilitation progressive à la mine James; et,
- » Construction de la cour de triage à Silver Yards Phase 2.

En plus de ces activités sur le site, nous avons également publié des résultats de forage positifs pour notre dépôt minier Howse (tenu en joint-venture avec Tata Steel Minerals Canada) et nous avons récemment terminé notre deuxième programme d'exploration à Howse qui a commencé plus tôt cet été. Nous espérons de faire progresser le processus d'évaluation environnementale sur le dépôt Howse en 2014 et 2015, et de compléter une étude de faisabilité plus tard en 2015.

Bien que les perspectives immédiates du marché pour le minerai de fer soient incertaines, nous continuons d'avancer les activités de développement pour assurer un redémarrage réussi des opérations à l'avenir. Nous espérons présenter des rapports de progrès réalisés dans l'année à venir.

ROD COOPER

Edition LIMiteé

Automne – hiver 2014 bulletin communautaire



Expansion ferroviaire de Silver Yards

LIM LABRADOR IRON MINES

TSX : LIM

MESSAGE DU PRÉSIDENT ET CHEF DE LA DIRECTION

Comme déjà rapporté, et en raison du prix bas du minerai de fer et de l'évaluation économique actuelle de nos projets de minerai de fer au Labrador, LIM n'a pas repris les opérations minières pour la saison d'exploitation 2014. Depuis janvier 2014, le prix spot du minerai de fer a chuté de 40% à moins de 80 \$ US la tonne, comparativement à un prix moyen de 131 \$ US la tonne durant 2013. Les perspectives du marché du minerai de fer sont incertaines.

En réponse à la faiblesse du marché, nous avons été obligés de prendre des décisions difficiles afin de pouvoir préserver l'avenir à long terme des activités de minerai de fer de LIM.

LIM a enregistré une perte nette de 105 millions de dollars pour l'exercice terminé le 31 mars 2014, et une perte nette de 4,0 millions \$ pour le trimestre terminé le 30 juin 2014. À la fin de juin, LIM avait un déficit considérable en fonds de roulement. Le passif à court terme, comprenant comptes créditeurs et charges à payer, obligations de location-financement et dispositions en matière de réhabilitation, était de 25,1 millions \$ au 30 juin 2014.

LIM doit obtenir des ressources financières supplémentaires afin de faire face à son déficit en fonds de roulement, et financer les objectifs commerciaux prévus. Une restructuration et refinancement opérationnel et financier est nécessaire. Pour survivre et prospérer dans l'environnement économique d'aujourd'hui, LIM doit restructurer ses processus opérationnels.

Il est nécessaire que LIM obtienne des investissements additionnels maintenant afin de permettre à la Société de poursuivre ses activités, en conséquence, LIM négocie actuellement certaines possibilités de financement et, sous réserve de la réalisation de ces financements, nous croyons que nous aurons un fonds de roulement suffisant pour poursuivre les opérations. Nous travaillons tous afin d'obtenir ce financement additionnel.



Gisement Howse

Afin de rivaliser avec le reste du monde, les entreprises de minerai de fer canadiennes de la Fosse du Labrador doivent réduire leurs coûts. LIM est en train de négocier avec ses entrepreneurs et fournisseurs principaux afin de réviser les termes contractuels. Des initiatives de réduction des coûts d'exploitation sont nécessaires sur toute la ligne, y compris les coûts d'exploitation minière, ferroviaire, le carburant, l'aviation, l'énergie hydro-électrique, les ressources humaines et la main-d'œuvre, et les coûts de l'administration. Nous avons mis en place d'importantes réductions aux niveaux de personnel et de rémunération à travers l'organisation.

Les projets de minerai de fer de LIM ont été conçus et développés en 2010 et 2011 dans un environnement de prix du minerai de fer beaucoup plus élevé que nous avons aujourd'hui. Par exemple, lorsque nous avons signé certains de nos contrats d'approvisionnement en mars 2011, le prix du minerai de fer était de 194 \$ US par tonne.

LIM a entrepris ses projets de minerai de fer à Schefferville avec de grandes attentes et nous sommes déçus que le prix du minerai de fer, la structure des coûts d'exploitation au Labrador, et notre situation financière nous ont empêchés d'être en mesure de développer nos projets comme nous l'avions espéré.

Rien ne garantit que LIM réussira à obtenir un financement nécessaire et, si LIM est incapable d'obtenir un financement supplémentaire adéquate en temps opportun, nous serons obligés de réduire toutes les opérations et activités de développement. Cependant, nous sommes convaincus que, avec la coopération de toutes les parties prenantes, nous serons en mesure de restructurer nos activités et nos finances.

JOHN KEARNEY

DANS CE NUMÉRO : Message du président et chef de la direction |
Quoi de neuf? Message du président | Mises à jour de projet de 2014

1 PROJET D'ENFOUISSEMENT

Après la réception d'un certificat d'autorisation issu par le ministre de l'Environnement et de la Conservation, un nouveau site d'enfouissement de matériaux secs a été construit près de la mine de Redmond au début de 2014. La construction a débuté en août et le projet a été achevé en septembre.



Projet d'enfouissement

2 SEMIS DE L'HABITAT DU POISSON

Le centre de l'habitat du poisson Redmond Creek a créé ~1500 m² de frai et d'alevinage pour l'omble de fontaine. Un rapport indépendant a constaté que la facilité est en état excellent et que l'omble de fontaine a utilisé l'habitat. LIM a également terminé l'ensemencement dans la région et les premiers signes de végétation ont fait leur apparition.



Facilité de l'habitat du poisson

3 RÉHABILITATION MINIÈRE JAMES

Le programme 2014 sur la réhabilitation et la fermeture de la mine James a été achevé. Bermes de périmètre ont été construites à tous les endroits accessibles autour de la fosse à ciel ouvert et la zone de bassins de décantation a été remise en état. Des fossés de dérivation ont également été construits afin de mieux gérer les eaux de ruissellement de surface dans la région.



Restauration du site minier James

4 EXPANSION FERROVIAIRE DE SILVER YARDS

L'expansion ferroviaire de Silver Yards est complétée, et facilitera une plus grande capacité de chargement à être utilisé en conjonction avec la voie d'évitement Houston prévu dans les années à venir. Cela permettra également de garantir que Silver Yards reste indépendant de l'extension de la ligne de chemin de fer dans la région de Timmins et du projet Howse.



Expansion ferroviaire de Silver Yards