

Wabush Mines

Wabush Mines
1155 Robert- Bourassa Boul
(formerly Rue University)
Suite 508
Montreal, Quebec
H3B 3A7

Date: May 29, 2015

To: Defined Benefit (DB) Registered Pension Plans

Members and Beneficiaries of the Contributory Pension Plan for Salaried Employees of Wabush Mines, Cliffs Mining Company, Managing Agent CRA Registration (No. 0343558)

Robert Roy, President, United Steelworkers, Local 6254;

Jason Penney, President, United Steelworkers, Local 6285; and

Robert Roy, President, United Steelworkers, Local 6680;

each on behalf of certain beneficiaries of the Pension Plan for Bargaining Unit Employees of Wabush Mines, Cliffs Mining Company, Managing Agent (CRA Registration No. 0555201)

Defined Contribution Retirement Arrangements

Participants in the Wabush Mines Registered Retirement Savings Plan (the “**Group RRSP**”)

Supplemental Retirement Arrangements

Beneficiaries with entitlements under the Wabush Mines, Cliffs Mining Company, Managing Agent - Supplemental Retirement Arrangement (the “**SERP**”)

cc: Michael Delaney, Superintendent of Pensions, Financial Services Regulation Division, Government of Newfoundland and Labrador

CIBC Mellon Trust Company, as trustee of the DB Registered Pension Plans

From: Wabush Mines

Subject: Notice of CCAA Proceedings

On January 27, 2015, Bloom Lake General Partner Limited and certain of its affiliates (collectively, the “**Bloom Lake CCAA Parties**”) filed for and obtained protection from their creditors under the *Companies’ Creditors Arrangement Act* (“**CCAA**”). The court-supervised restructuring proceedings under the CCAA, which were commenced in the Québec Superior Court, Commercial Division (the “**Court**”), are referred to in this Notice as the “**CCAA Proceedings**”.

On May 20, 2015, Wabush Iron Co. Limited, Wabush Resources Inc. and certain of their affiliates, including Wabush Mines (“**Wabush Mines JV**”), Arnaud Railway Company and Wabush Lake Railway Company Limited (collectively, “**Wabush Group**” and together with the Bloom Lake CCAA Parties, the “**CCAA Parties**”) commenced restructuring proceedings under the CCAA. The initial order issued by the Court on May 20, 2015 (“**Initial Order**”) commenced CCAA proceedings for the Wabush Group and extended the CCAA protection granted by the Court to the Bloom Lake CCAA Parties to include the Wabush Group.

The Court appointed FTI Consulting Canada Inc. (the “**Monitor**”) as the Monitor of the CCAA Parties, including the Wabush Group. The Monitor’s role is to monitor the business and activities of the CCAA Parties during the CCAA Proceedings and to assist the CCAA Parties’ various stakeholders in the CCAA Proceedings. The Monitor maintains a website which includes information and general updates with respect to the CCAA Proceedings. The Monitor’s website can be found at <http://cfcanada.fticonsulting.com/bloomlake>. (the “**Website**”).

Wabush Group has responsibilities under various pension and retirement plan arrangements, which are described in further detail in Schedule “A” attached hereto (collectively, the “**Plans**”). You are receiving this Notice because Wabush Group’s records indicate that you are a member or beneficiary under one or more Plans (a “**Plan Beneficiary**”) or are a representative of certain Plan Beneficiaries.

We are writing to you at this time for the following reasons:

1. To provide you with notice of the CCAA Proceedings;
2. To advise you of the upcoming Court hearing scheduled for June 9, 2015, in Montréal; and
3. To advise you of the dual role played by Wabush Group in relation to some of the Plans, as explained in further detail below.

CCAA Proceedings and Initial Order Terms

In the Initial Order, Wabush Group sought and obtained permission from the Court to continue to make current service contributions in respect of the various Plans at this time.

The Monitor has posted on its Website a copy of the Initial Order and other Court documents which relate to the CCAA Proceeding. If you do not have access to the Website or would otherwise like to receive a hard copy of the Court materials, please contact the Monitor by e-mail (Wabush@fticonsulting.com) or telephone (**Toll free phone number:** 1-844-846-7135 | **Local to Toronto:** 416-649-8074).

Comeback Hearing and Interim Financing

The Court has scheduled a hearing in Montréal, Québec on June 9, 2015 to, among other things, determine whether a “charge” on the assets of Wabush Group to secure debtor-in-possession (DIP) or interim financing (“**Interim Financing**”) that may be advanced to fund Wabush Group operations during the CCAA Proceedings, and certain other “charges” (together, the “**Priority Charges**”) will be given priority by the Court. The amount of the Interim Financing is USD \$10 million and amount of the priority “charge” sought for the Interim Financing is CDN\$15 million. The proposed Priority Charges would rank in priority to all hypothecs, mortgages, liens, security interests, priorities, trusts, deemed trusts (statutory or

otherwise), charges, encumbrances or security of whatever nature or kind , including any deemed trust created under the *Pension Benefits Act, 1997* (Newfoundland and Labrador) or any other applicable legislation.

Other relief sought from the Court at the hearing will include:

- suspension of payment by Wabush Group of any pension amortization payments in respect of the DB Registered Pension Plans, which are intended to fund the current deficiency in the DB Registered Pension Plans, during the CCAA Proceedings;
- suspension of catch-up pension amortization payments to the DB Registered Pension Plans during the CCAA Proceedings; and
- suspension of payment by the Wabush Group of other post-retirement benefits to former hourly and salaried employees of the Wabush Group including, without limitation, payments for life insurance premiums, health care benefits, and the SERP.

Wabush Group's Dual Role

Wabush Group acts as both "employer" and "administrator" (or performs administrator duties) in respect of the DB Registered Pension Plans and the Group RRSP. For the time being, Wabush Group will continue to act in both capacities during the CCAA Proceedings. Conflicts can arise between employer and administrator responsibilities. The purpose of this Notice is to advise you of these potential conflicts.

We encourage you to obtain legal and/or financial advice so that you can better understand any potential impact of the CCAA Proceedings and upcoming Court hearing on your legal rights.

Details Regarding the Comeback Hearing

The Court hearing to hear the Wabush Group's Motion will be heard at the Québec Superior Court, Commercial Division, sitting in and for the district of Montréal, in the Montréal Courthouse located at 1, Notre-Dame Street East, Montréal, Québec, on **June 9, 2015 at 9:15 a.m. (Montréal time)**, in a room to be determined. If you do not agree with the relief being sought at this Motion, the Wabush Initial Order requires you to file a notice of objection by 5:00 p.m. (Montréal time) on June 5, 2015.

A full copy of the Wabush Group's Motion can be found on the Website at <http://cfcanada.fticonsulting.com/bloomlake/motions.htm>.

Notice of this Motion has also been served on the union representing hourly employees, as well as the Financial Services Regulation Division of the Government of Newfoundland and Labrador who regulates the DB Registered Pension Plans.

If you have any questions regarding the Motion or the Court hearing and you are a unionized employee, you should contact your union representative. If you are not a unionized employee, you should contact the Monitor at the following contact numbers or email address below:

Phone number: 416-649-8074

Toll free phone number: 1-844-846-7135

Email: Wabush@fticonsulting.com

Schedule "A"
List of Pension and Retirement Plans of Wabush Group

<u>Plan Name</u>	<u>Registration Number</u>
Defined Benefit (DB) Registered Pension Plans	
Contributory Pension Plan for Salaried Employees of Wabush Mines, Cliffs Mining Company, Managing Agent	021314-000 (Newfoundland and Labrador) 0343558 (Canada Revenue Agency)
Pension Plan for Bargaining Unit Employees of Wabush Mines, Cliffs Mining Company, Managing Agent	024699-000 (Newfoundland and Labrador) 0555201 (Canada Revenue Agency)
Defined Contribution Retirement Arrangements	
Wabush Mines Registered Retirement Savings Plan	N/A
Supplemental Retirement Arrangements	
Wabush Mines, Cliffs Mining Company, Managing Agent - Supplemental Retirement Arrangement	N/A

Wabush Mines

Wabush Mines
1155 boulevard Robert-
Bourassa (auparavant rue
University)
Suite 508
Montreal, Quebec
H3B 3A7

Date : Le 29 mai 2015

À : Régime de retraite enregistré à prestations déterminées (PD)

Participants et bénéficiaires du régime de retraite contributif pour les employés salariés de Mines Wabush, Cliffs Mining Company, Administrateur (Enregistrement No. 0343558 auprès de l'ARC)

Robert Roy, Président, Syndicat des Métallos, Section locale 6254;

Jason Penney, Président, Syndicat des Métallos, Section locale 6285; et

Robert Roy, Président, Syndicat des Métallos, Section locale 6680;

chacun pour le compte de certains participants et bénéficiaires du régime de retraite contributif pour les employés de l'unité de négociation de Mines Wabush, Cliffs Mining Company, Administrateur (Enregistrement No. 0555201 auprès de l'ARC)

Régimes de retraite à cotisations déterminées

Participants au régime enregistré d'épargne-retraite de Mines Wabush (le « **REER collectif** »)

Régimes de retraite supplémentaires

Bénéficiaires de droits en vertu du régime supplémentaire de retraite de Mines Wabush, Cliffs Mining Company, Administrateur (le « **RSR** »)

Cc : Michael Delaney, Surintendant des régimes de retraite, Division de la réglementation des services financiers, Gouvernement de Terre-Neuve-et-Labrador

La Compagnie Trust CIBC Mellon, à titre de fiduciaire du Régime de retraite enregistré à prestations déterminées

De : Mines Wabush

Objet : Avis de procédures en vertu de la LACC

Le 27 janvier 2015, la société Bloom Lake General Partner Limited et certaines de ses sociétés affiliées (collectivement, les « **Parties Bloom Lake** ») ont demandé et obtenu la permission de se placer sous la protection de la *Loi sur les arrangements avec les créanciers des compagnies* (la « **LACC** »). Dans le présent Avis, les « **Procédures** » désignent les procédures de restructuration sous surveillance judiciaire en vertu de la LACC qui ont été instituées devant la Cour supérieure du Québec, Chambre commerciale (la « **Cour** »).

Le 20 mai 2015, Wabush Iron Co. Limited, Ressources Wabush Inc. et certaines de leurs sociétés affiliées, y compris Mines Wabush (« **Wabush Mines JV** »), Arnaud Railway Company et Wabush Lake Railway Company Limited (collectivement, le « **Groupe Wabush** », et avec les Parties Bloom Lake, les « **Parties LACC** ») ont commencé un processus de restructuration en vertu de la LACC. L'ordonnance initiale rendue par la Cour le 20 mai 2015 (l'« **Ordonnance initiale** ») a marqué le début des Procédures pour le Groupe Wabush et ainsi, prolongé au Groupe Wabush la protection de la LACC accordée par la Cour aux Parties Bloom Lake.

La Cour a nommé FTI Consulting Canada Inc. (le « **Contrôleur** ») comme Contrôleur des Parties LACC, incluant le Groupe Wabush. Le rôle du Contrôleur est de surveiller les affaires et les activités des Parties LACC pour la durée des Procédures et d'assister les parties intéressées à l'égard des Procédures. Le Contrôleur tient à jour un site Web qui contient des informations et des mises à jour générales par rapport aux Procédures. Le site Web du Contrôleur est disponible au <http://cfcanada.fticonsulting.com/bloomlake> (le « **Site Web** »).

Le Groupe Wabush a des obligations en vertu de différents de régimes de pension et de retraite, qui sont décrits plus en détail à l'annexe « A » ci-jointe (collectivement, les « **Régimes** »). Vous recevez cet avis parce que les dossiers du Groupe Wabush indiquent que vous êtes participant ou bénéficiaire d'un ou de plusieurs régimes (un « **Bénéficiaire d'un régime** ») ou êtes un représentant de certains Bénéficiaires d'un régime.

Nous vous écrivons pour les raisons suivantes :

1. vous fournir un avis des Procédures;
2. vous informer de la prochaine audience de la Cour prévue le 9 juin 2015 à Montréal; et
3. vous informer de la double fonction du Groupe Wabush par rapport à certains Régimes, tel que plus amplement expliqué ci-dessous.

Procédures et modalités de l'Ordonnance initiale

Dans l'Ordonnance initiale, le Groupe Wabush a demandé et obtenu la permission de la Cour de continuer le versement de cotisations pour services courants à l'égard des différents Régimes.

Le Contrôleur a affiché sur son Site Web une copie de l'Ordonnance initiale et d'autres documents judiciaires qui se rapportent aux Procédures. Si vous n'avez pas accès au Site Web ou souhaitez recevoir une copie papier des documents judiciaires, vous pouvez contactez le Contrôleur par courriel (Wabush@fticonsulting.com) ou par téléphone (**numéro de téléphone sans frais** : 1-844-846-7135 | **numéro local de Toronto** : 416-649-8074).

L'audition de retour (*comeback hearing*) et financement temporaire

La Cour a prévu une audience à Montréal, Québec, le 9 juin 2015 pour, entre autres, déterminer s'il y a lieu d'accorder une priorité à une « charge » sur les actifs du Groupe Wabush pour garantir le financement temporaire (« **Financement temporaire** ») qui pourrait être avancé afin de financer les opérations du Groupe Wabush dans le contexte des Procédures, et à certaines autres « charges » (collectivement, les « **Charges prioritaires** »). Le montant du Financement temporaire est de 10 millions de dollars américains et le montant de la « charge » prioritaire recherchée pour le Financement temporaire est de 15 millions de dollars canadiens. Les Charges prioritaires proposées auraient un rang prioritaire sur toutes les hypothèques, privilèges, sûretés, priorités, fiducies, fiducies réputées (légales ou autres), charges ou sûretés de quelque nature que ce soit, y compris toute fiducie réputée créée en vertu du *Pension Benefits Act, 1997* (Terre-Neuve-et-Labrador) ou de toute autre législation applicable.

Les autres mesures demandées à la Cour lors de l'audience comprendront :

- La suspension des paiements, par le Groupe Wabush, des cotisations d'équilibre spéciales à l'égard des régimes de retraite enregistrés à prestations déterminées qui sont destinées à financer le déficit actuel dans les régimes de retraite enregistrés à prestations déterminées pour la durée des Procédures;
- La suspension des paiements de rattrapage d'amortissement des régimes de retraite enregistrés à prestations déterminées pour la durée des Procédures; et
- La suspension des paiement, par le Groupe Wabush, des autres avantages post-retraite aux anciens employés à taux horaire et salariés du Groupe Wabush, y compris, sans s'y limiter, les paiements des primes d'assurance-vie, les prestations de soins de santé et le RSR.

La double fonction du Groupe Wabush

Le Groupe Wabush agit à la fois comme « employeur » et « administrateur » (ou exerce des fonctions d'administrateur) à l'égard des régimes de retraite enregistrés à prestations déterminées et du REER collectif. Pour le moment, le Groupe Wabush continuera à agir en ces deux capacités durant les Procédures. Des conflits pourraient survenir entre les responsabilités du Groupe Wabush, agissant à la fois en tant qu'employeur et en tant qu'administrateur. Le but du présent avis est de vous aviser de ces conflits potentiels.

Nous vous encourageons à obtenir des conseils juridiques et/ou financiers afin de mieux comprendre tout impact potentiel des Procédures et de la prochaine audience devant la Cour sur vos droits.

Détails sur l'audition de retour

La requête du Groupe Wabush sera entendue par la Cour supérieure du Québec, Chambre commerciale, dans et pour le district de Montréal, au Palais de justice de Montréal situé au 1, rue Notre-Dame Est, Montréal, Québec, **le 9 juin 2015 à 9h15**, dans une salle à déterminer. Si vous n'êtes pas en accord avec les mesures demandées par cette requête, l'Ordonnance initiale de Wabush vous oblige à déposer un avis d'opposition au plus tard le 5 juin 2015.

Une copie complète de la requête du Groupe Wabush peut être consultée sur le Site Web au <http://cfcanada.fticonsulting.com/bloomlake/motions.htm>.

Un avis de cette requête a également été signifié au syndicat représentant les employés à taux horaire, ainsi qu'à la Division de la réglementation des services financiers du Gouvernement de Terre-Neuve-et-Labrador, qui réglemente les régimes de retraite enregistrés à prestations déterminées.

Si vous avez des questions au sujet de la requête ou de l'audience et que vous êtes un employé syndiqué, vous pouvez communiquer avec votre représentant syndical. Si vous n'êtes pas un employé syndiqué, vous pouvez communiquer avec le Contrôleur aux numéros de téléphone suivants ou à l'adresse courriel ci-dessous :

Numéro de téléphone : 416-649-8074

Numéro de téléphone sans frais : 1-844-846-7135

Courriel : Wabush@fticonsulting.com

Annexe « A »

Liste des régimes de pension et de retraite du Groupe Wabush

<u>Nom du régime</u>	<u>Numéro d'enregistrement</u>
Régime de retraite enregistré à prestations déterminées (PD)	
Régime de retraite contributif des employés salariés de Mines Wabush, Cliffs Mining Company, Administrateur	021314-000 (Terre-Neuve-et-Labrador) 0343558 (Agence du revenu du Canada)
Régime de retraite pour les employés de l'unité de négociation de Mines Wabush, Cliffs Mining Company, Administrateur	024699-000 (Terre-Neuve-et-Labrador) 0555201 (Agence du revenu du Canada)
Régimes de retraite à cotisations déterminées	
Régime enregistré d'épargne-retraite de Mines Wabush	N/A
Programmes de retraite supplémentaires	
Régime de retraite supplémentaire de Mines Wabush, Cliffs Mining Company, Administrateur	N/A