

VIA REGULAR MAIL

NOTICE OF COURT HEARING REGARDING THE WABUSH SCULLY MINE

Date: June 6, 2017

To: Members and Beneficiaries of the Pension Plan for Bargaining Unit Employees of Wabush Mines, Cliffs Mining Company, Managing Agent, Arnaud Railway Company and Wabush Lake Railway Company, Limited (Newfoundland and Labrador No. 024699-000; CRA No. 0555201; Office of the Superintendent of Financial Institutions Registration Number 57777) (the “**Pension Plan**”)

From: Wabush Iron Co. Limited (“**Wabush Iron**”), Wabush Resources Inc. (“**Wabush Resources**”) and Wabush Lake Railway Company Limited (“**Wabush Lake Railway**”) and together with Wabush Iron and Wabush Resources, the “**Vendors**”)

Subject: Notice of Court hearing scheduled for June 26, 2017, seeking approval of the sale of the Wabush Scully Mine

You are receiving this Notice because the Plan Administrator’s records indicate that you or your spouse is a member or beneficiary under the Pension Plan as a former unionized employee of Wabush Iron, Wabush Resources or Wabush Lake Railway or that you are a representative of such a plan beneficiary. If you have received this Notice in error, please disregard.

There will be a court hearing at 9:30 a.m. on June 26, 2017, before the Quebec Superior Court for the District of Montreal (Commercial Division) at 1, Notre-Dame East, Montreal, Quebec to approve the sale of the Wabush Scully Mine. At that hearing, the Court will be asked to issue an Order declaring that the proposed purchaser will not be liable for any obligations under the Pension Plan or other employee benefit plans previously provided by the Vendors or for any occupational health or safety matters or any personal injury or other claims (including, without limitation, any asbestos-related, inhalable dust-related or silica-related claims) arising by reason of any occurrence prior to closing of the transaction.

As you have previously been informed, the Pension Plan has been terminated and is in the process of being wound-up, pursuant to Orders of the Federal and Provincial pension regulators. The Order being requested will not affect any claim against the Vendors in respect of the Pension Plan or other employee benefit plans.

As you know, the Vendors filed for protection from their creditors pursuant to the *Companies’ Creditors Arrangement Act* on May 20, 2015. Since filing, the Vendors have run a number of sales processes in an effort to find a purchaser for the Wabush Scully Mine. The bid from the proposed purchaser was the best offer received and the only one that contemplated restarting the mine. No offer was received that would assume any of the obligations under the Pension Plan or the other employee benefit plans. The Vendors and the Court-appointed Monitor are of the view that the transaction is in the best interests of stakeholders as a whole for a variety of reasons, including the following:

1. The proposed purchaser intends to restart operations at the Scully Mine, creating future employment and business opportunities;
2. The transaction includes the assumption of certain liabilities that would otherwise give rise to significant claims against the Vendors' estates; and
3. The transaction will generate additional proceeds for the Vendors' estates.

If you have questions or wish to speak to someone to obtain more information, at the end of this Notice there is contact information for the Pension Plan administrator, Morneau Shepell. Also, the Monitor maintains a website which includes information and general updates regarding the CCAA proceedings (the "**Monitor's Website**"). The Monitor's Website can be found at <http://cfcanada.fticonsulting.com/bloomlake/>.

More Information

The Vendors' full motion record and court materials in connection with their request for the Court's approval for the transaction (including a copy of the executed Purchase Agreement and the draft form of the proposed Approval and Vesting Order) will be available on or about June 12, 2017 on the Monitor's Website under the "Motion Materials" tab at the following link: (<http://cfcanada.fticonsulting.com/bloomlake/motions.htm>). If you are unable to access the Monitor's Website, the Plan Administrator can deliver a printed copy of the motion record to you upon request to the Plan Administrator. In addition, the Monitor will be filing a detailed report on the transaction and that report will also be available on the Monitor's Website.

If you have any questions regarding any of the foregoing please contact the Plan Administrator at 1-855-649-8648 or WabushBargaining@morneaushepell.com.

**WABUSH IRON CO. LIMITED
WABUSH RESOURCES INC.
WABUSH LAKE RAILWAY COMPANY LIMITED**


Name: _____

Clifford T. Smith

cc: Financial Services Regulation Division, Government of Newfoundland and Labrador
Office of the Superintendent of Financial Institutions, Department of Justice (Canada)
Retraite Québec, Government of Québec
Morneau Shepell
United Steelworkers

PAR LA POSTE

AVIS D'AUDITION RELATIVE À LA MINE WABUSH SCULLY

Date: 6 Juin 2017

Destinataires: Membres et bénéficiaires du régime de retraite des employés de l'unité de négociation de Wabush Mines, Cliffs Mining Company, Managing Agent, Arnaud Railway Company et Wabush Lake Railway Company, Limited (Terre-Neuve et Labrador No. 024699-000; ARC No. 0555201; Bureau du Surintendant des institutions financières Numéro 57777) (ci-après désigné « **Régime de retraite** »)

De: Wabush Iron Co. Limited (« **Wabush Iron** »), Wabush Resources Inc. (« **Wabush Resources** ») et Wabush Lake Railway Company Limited (« **Wabush Lake Railway** »), désignés collectivement comme les « **Vendeurs** »

Objet: Avis d'audition fixée le 26 juin 2017 visant à obtenir l'autorisation du tribunal pour la vente de la mine Wabush Scully

Vous avez reçu cet avis d'audition puisque les registres de l'Administrateur du Régime de retraite indiquent que votre conjoint(e) ou vous-même êtes membre ou bénéficiaire du Régime de retraite, en tant qu'ancien employé syndiqué de Wabush Iron, Wabush Resources ou Wabush Lake Railway, ou que vous êtes le représentant légal d'un tel bénéficiaire. Si vous avez reçu cet avis par erreur, veuillez s'il vous plaît l'ignorer.

Une audition aura lieu à 9h30, le 26 juin 2017, devant la Cour supérieure du Québec, District de Montréal (Chambre commerciale), située au 1 rue Notre-Dame Est, Montréal, Québec pour autoriser la vente de la mine Wabush Scully. Lors de l'audience, les parties demanderont au tribunal de rendre une ordonnance déclarant que l'acquéreur éventuel ne sera pas tenu responsable des obligations relatives au Régime de retraite et aux autres régimes d'avantages sociaux des employés, contractées antérieurement par les Vendeurs, ni de toutes questions liées à la santé et sécurité au travail, ni de toutes réclamations pour dommages corporels ou toutes réclamations dont les faits générateurs sont antérieurs à la conclusion de la vente (incluant, notamment, les réclamations liées à l'amiante, à la silice ou à l'inhalation de poussières).

Tel que vous en avez été informé, le Régime de retraite a pris fin et est présentement en processus de liquidation, conformément aux ordonnances des autorités fédérale et provinciale de réglementation des régimes de retraite. L'ordonnance recherchée n'affectera aucune réclamation relative au Régime de retraite ou aux autres régimes d'avantages sociaux des employés à l'encontre des Vendeurs.

Comme vous le savez, les Vendeurs se sont placés sous la protection de la *Loi sur les arrangements avec les créanciers des compagnies* (LACC) le 20 mai 2015. Depuis, les Vendeurs ont multiplié les processus de vente dans le but de trouver un acheteur pour la mine de Wabush Scully. L'offre de l'acquéreur éventuel constituait la meilleure offre reçue et la seule qui proposait de reprendre l'exploitation de la mine. Aucune offre reçue ne proposait de prendre en charge les obligations relatives au Régime de retraite ou aux autres régimes d'avantages sociaux des employés. Les Vendeurs et le Contrôleur nommé par le tribunal sont d'avis que la transaction proposée est dans le meilleur intérêt des parties intéressées pour plusieurs raisons, notamment :

1. L'acquéreur éventuel a l'intention de reprendre l'exploitation de la mine Scully, ce qui occasionnera la création d'emplois et d'opportunités d'affaires ;
2. La transaction inclut la prise en charge par l'acquéreur éventuel de certains engagements financiers, qui autrement donneraient lieu à d'importantes réclamations à l'encontre des Vendeurs; et
3. La transaction générera des fonds supplémentaires pour les Vendeurs.


Si vous avez des questions ou désirez parler à quelqu'un pour obtenir de plus amples informations, vous trouverez les coordonnées de l'Administrateur du Régime de retraite, Morneau Shepell à la toute fin de cet avis. De plus, des informations et mises à jour générales sur les procédures en vertu de la LACC sont disponibles sur le site web du Contrôleur (ci-après désigné le « **Site web du Contrôleur** »), accessible via le lien suivant : <http://cfcanada.fticonsulting.com/bloomlake/>.


Informations supplémentaires

La requête des Vendeurs et les documents relatifs à la demande d'autorisation de la vente au tribunal (incluant une copie de la convention d'achat et un projet d'ordonnance d'approbation et de dévolution) seront disponibles le ou vers le 12 juin 2017 sur le Site web du Contrôleur, sous l'onglet « Requête », via le lien suivant : (<http://cfcanada.fticonsulting.com/bloomlake/motions.htm>). Si vous n'êtes pas en mesure d'accéder au Site web du Contrôleur, l'Administrateur du Régime de retraite pourra vous faire livrer une copie physique de la requête sur demande. De plus, le rapport détaillé du Contrôleur portant sur la transaction sera disponible sur le Site web du Contrôleur.

Si vous avez des questions concernant ce qui précède, s'il vous plaît contacter l'Administrateur du Régime de retraite par téléphone au 1-855-649-8648 ou par courriel au WabushBargaining@morneaushepell.com.

**WABUSH IRON CO. LIMITED
WABUSH RESOURCES INC.
WABUSH LAKE RAILWAY COMPANY LIMITED**



Nom: Clifford T. Smith


cc: *Financial Services Regulation Division*, Gouvernement de Terre-Neuve et Labrador
Bureau du surintendant des institutions financières, Ministère de la Justice (Canada)
Retraite Québec, Gouvernement du Québec
Morneau Shepell
Syndicat des Métallos