

Wabush Mines Bargaining Unit Defined Benefit Plan Wind-Up



Retired Member Information Session

Serge Charbonneau

May 14, 2018



Business. Needs. People.

Audience

- Retired members of the:
 - Pension Plan for Bargaining Employees of Wabush Mines, Cliffs Mining Company, Managing Agent, Arnaud Railway Company and Wabush Lake Railway Company, Limited (“Bargaining Plan”)
 - Already receiving a pension as of December 16, 2015
- Family members and financial representatives

Separate meetings for non-retired members and Salaried Plan

Agenda

- Background
- Settlement Options
- Making Your Election
- Election Statement Package
 - Final Settlement
- Other Issues

We have made best efforts to be accurate and this presentation is based on the best available information. As this information is updated, the final situation may vary from what is presented. In the event of any discrepancies with the Plan text or law, the Plan text or law shall prevail.



Background

Background – Wind-up

- Company filed for creditor protection (CCAA) in May 2015
- Plan wind-up declared on December 16, 2015
- Wind-up is the process of ensuring that pensions in pay continue to be paid at the level supported by the plan assets and that entitlements of non-retired members are settled
 - When assets are transferred and all obligations are settled the plan ceases to exist
- Morneau Shepell was chosen by the NFLD regulator as the replacement Plan Administrator on March 30, 2016 to proceed with the wind-up

Background – Wind-up

- Notice and FAQ sent to members in June of 2016; member meetings in July of 2016
- Data Confirmation Statement sent to all members in November 2016
- Implemented new investment strategy to reduce likelihood of changes in the wind-up shortfall (the deficit)
- Preliminary wind-up reports filed December 2016
- Final wind-up reports filed December 2017
- Election Packages sent to all non-retired members and retired members under Quebec jurisdiction in April 2018
 - **Election Statement must be completed and returned by June 5, 2018**
 - Settlement to occur in July 2018, after settlement members will have no entitlement under the Plan unless part of the deficit is recovered under CCAA

Background – Bargaining Plan Funded Position

Wind-Up Funded Position (millions)		
	Dec 16, 2015	Dec 31, 2017
Assets	\$131	\$119
Liabilities	<u>159</u>	<u>147</u>
Surplus / (Shortfall)	\$(28)	\$(28)
Funded Percentage	82%	81%

- A claim for the full amount of the wind-up shortfalls has been submitted into the CCAA proceedings (more on this later)
- Figures shown are before any recovery under CCAA
- Separate accounts for Quebec retired members, Quebec non-retired members and other jurisdictions

Background – Final Funded Position

- The final funded percentage at the time of benefit settlement will depend primarily on:
 - Recovery from CCAA
 - Cost to purchase annuities from an insurance company to settle benefits
 - Investment return on assets
 - Member's pension entitlement elections (lump sum transfer versus annuity purchase for non-Quebec, non-retired members)



Settlement Options

Settlement Options

Settlement options depend on jurisdiction

- Quebec jurisdiction:
 - Option 1: Annuity Purchase Option
 - Option 2: Pension Administered by Retraite Quebec (Retraite Quebec Option)
- Federal jurisdiction:
 - Annuity Purchase Option

Your election has no financial impact on the rest of the plan

Settlement Option – Jurisdiction

RELEVÉ DE DROITS DU RETRAITÉ Renseignements personnels

FORMULAIRE 1

Nous utilisons vos renseignements personnels pour calculer vos droits à pension. Ces renseignements figuraient dans le formulaire de validation des données que nous vous avons fait parvenir et ont été mis à jour pour tenir compte de tout changement transmis et confirmé par Morneau Shepell.

Relevé à l'intention de :

Données sur le participant

Nom : XXX
 Date de naissance : XXX
 Date de retraite/début du versement de la rente : XXX
 Conjoint à la date de retraite : XXX
 Date de naissance du conjoint à la date de retraite : XXX
 Bénéficiaire désigné : XXX
 Lien avec le bénéficiaire : XXX
 Territoire de réglementation de l'employé* : Québec

*Le territoire de réglementation de l'employé (Québec, Terre-Neuve-et-Labrador ou fédéral) a été déterminé comme suit :

- (i) si votre emploi a pris fin avant le 1^{er} juin 2013, le territoire correspond à votre province d'emploi;
- (ii) si votre emploi a pris fin au 1^{er} juin 2013 ou après et que vous travailliez principalement aux activités liées au chemin de fer pendant les 12 mois travaillés précédant votre date de fin d'emploi, vous êtes assujéti à la réglementation de l'employé fédérale;
- (iii) si votre emploi a pris fin au 1^{er} juin 2013 ou après et que vous ne travailliez pas principalement aux activités liées au chemin de fer pendant les 12 mois travaillés précédant votre date de fin d'emploi, le territoire correspond à votre province d'emploi.

Prestation mensuelle payable (100 % des droits avant impôt):	Selon un degré d'acquittement de 100 %	Selon un degré d'acquittement de 75 %**
Rente viagère mensuelle	XXX \$	XXX \$
Prestation de raccordement mensuelle versée jusqu'au 31 octobre 2021	XXX \$	XXX \$
Rente mensuelle totale	XXX \$	XXX \$

** les montants figurant dans ce formulaire ont été déterminés selon un degré d'acquittement estimatif du régime établi à 75 % (le taux utilisé pour établir le montant de la rente que vous recevez actuellement). À la date de liquidation, votre rente mensuelle sera rajustée en fonction du degré d'acquittement définitif du régime. Les versements effectués après la date de terminalison (le 16 décembre 2015) selon un taux différent que le degré d'acquittement définitif devront aussi être rajustés.

Prestation payable en cas de décès (100 % des droits avant impôt) :	Mode de versement de la rente	Rente mensuelle payable***	Payable à	Durée de paiement
Rente viagère mensuelle	XXX	XXX \$	XXX	XXX
Prestation de raccordement mensuelle	XXX	XXX \$	XXX	XXX

*** Ce montant est basé sur un degré d'acquittement de 100 %. Le montant réel payable en cas de décès sera basé sur un degré d'acquittement définitif du régime.

Territoire de réglementation de l'employé:

- Québec ou
- fédéral



Settlement Options – Annuity Purchase

Settlement Options – Annuity Purchase

- The pension plan transfers a lump sum to the insurance company and the insurance company takes over all future pension / bridge payments
- The insurance company is selected based on price and taking into consideration the stability of the organization and the services available

Settlement Options – Annuity Purchase

- Same terms and conditions as the Plan
 - Form (guarantee, survivor benefits) of pension
 - Pre-retirement death benefit
 - Amount of pension is guaranteed and will not fluctuate
- Monthly payments are taxable as income and eligible for income splitting
- You will be provided insurance company contact information

Settlement Options – Annuity Purchase

- Insurance company annuities are protected by Assuris
 - Assuris is a non-profit organization funded by the life insurance industry and endorsed by government
 - If an insurance company fails, Assuris provides protection for the greater of \$2,000 per month or 85% of the monthly pension in pay
 - For individuals with monthly pensions in excess of \$2,000 per month, we may purchase your annuity from more than one insurance company to provide full protection
 - If your pension is purchased with more than one insurer, you will deal only with the main insurer



Settlement Options – Retraite Quebec

Settlement Options – Retraite Quebec

- Retraite Quebec will be presenting after this session to fully explain the option to transfer your pension to them for administration
- This presentation will only discuss this option at a high level

Settlement Options – Retraite Quebec

- The pension plan transfers a lump sum to Retraite Quebec who takes over all future pension / bridge payments
- Retraite Quebec will administer pension for up to 10 years and will purchase an annuity at the end of this period
 - Possibility that pension could increase or decrease depending on asset performance and mortality experience during this period and annuity purchase rates
- Retraite Quebec will provide annual statement of benefits and hold an annual meeting to inform you of the financial situation and expectations concerning your pension

Settlement Options – Retraite Quebec

- Same terms and conditions as the Plan
 - Form (guarantee, survivor benefits) of pension
 - Pre-retirement death benefit
 - **Amount of pension can vary (up or down) – Retraite Quebec to provide additional information on this**

Settlement Options – Making Your Election

- We cannot offer financial advice - we can help provide you sufficient information to make an informed decision
- Request financial advice from a trusted source
 - Consult your spouse, family, trusted advisor
 - Discuss pros and cons for your situation
 - Discuss and understand fees



Election statement package

Election Statement Package

- Form 2 – Wind-Up Election Statement
 - Most important form
 - This is where you make your election
 - Shows benefits based on estimated funded percentage at Dec 16, 2015
- YOU NEED TO:
 - Select Pension Entitlement option
 - Annuity purchase or Retraite Quebec
 - Complete certification section
 - Signature / address / date / phone number

Election Statement Package – Form 2

RELEVÉ DU RETRAITÉ Formulaire de choix d'option et d'attestation	FORMULAIRE 2								
Régime de retraite contributif des employés salariés de Wabush Mines, Cliffs Mining Company, Managing Agent, Arnaud Railway Company et Wabush Lake Railway Company, Limited (le « régime »)									
Relevé à l'intention de : XXX									
<i>Veillez choisir l'une des options ci-dessous.</i>									
<div style="border: 1px solid black; padding: 5px;"> <input type="checkbox"/> 1. Option d'achat de rente Votre rente viagère mensuelle de XXX \$¹ et votre prestation de rattachement mensuelle de XXX \$¹ seront versées par une compagnie d'assurance selon les mêmes modalités que votre rente actuelle, telles qu'indiquées dans le formulaire 1. (Cette option s'appliquera par défaut si vous ne confirmez pas un autre choix d'option avant le 5 juin 2018). </div>									
<div style="border: 1px solid black; padding: 5px;"> <input type="checkbox"/> 2. Option d'une rente administrée par Retraite Québec Votre rente viagère mensuelle de XXX \$¹ et votre prestation de rattachement mensuelle de XXX \$¹ seront administrées par Retraite Québec selon le même modalités que votre rente actuelle, telles qu'indiquées dans le formulaire 1. Veuillez consulter la documentation ci-jointe fournie par la Retraite Québec pour obtenir plus d'informations concernant cette option. De plus, Retraite Québec vous fournira de plus amples renseignements sur cette option lors de la prochaine séance d'information. Pour en savoir davantage sur cette séance d'information, reportez-vous à la lettre de présentation. </div>									
¹ Les montants figurant dans ce formulaire ont été déterminés selon un degré d'acquiescement estimatif du régime établi à 75 % (le degré utilisé pour établir le montant de rente que vous recevrez déjà). À la date de liquidation, votre rente mensuelle sera rajustée en fonction du degré d'acquiescement définitif du régime. Les versements effectués après la date de terminaison (le 16 décembre 2015) selon un taux différent que le degré d'acquiescement définitif devront aussi être rajustés.									
<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td colspan="2" style="padding: 5px;">Attestation</td> </tr> <tr> <td style="width: 50%; padding: 5px; vertical-align: top;"> Je comprends entièrement mes droits et mes options au titre du régime et j'ai choisi l'option indiquée sur le présent formulaire. J'atteste également que mes renseignements personnels présentés dans le formulaire 1 sont exacts et je reconnais que je n'ai aucun autre droit à l'égard de prestations au titre du régime que ceux indiqués dans le présent formulaire. </td> <td style="width: 50%; padding: 5px; vertical-align: top;"> Veuillez confirmer votre adresse postale : </td> </tr> <tr> <td style="padding: 5px;"> Signature du participant <u>OU</u> Date Procuration autorisée (s'il y a lieu) * </td> <td style="padding: 5px;"> <div style="border: 1px solid black; height: 40px; width: 100%;"></div> </td> </tr> <tr> <td style="padding: 5px;"> Signature du témoin Date </td> <td style="padding: 5px;"> <div style="display: flex; justify-content: space-between;"> NAS du participant N° de téléphone </div> </td> </tr> </table>		Attestation		Je comprends entièrement mes droits et mes options au titre du régime et j'ai choisi l'option indiquée sur le présent formulaire. J'atteste également que mes renseignements personnels présentés dans le formulaire 1 sont exacts et je reconnais que je n'ai aucun autre droit à l'égard de prestations au titre du régime que ceux indiqués dans le présent formulaire.	Veuillez confirmer votre adresse postale :	Signature du participant <u>OU</u> Date Procuration autorisée (s'il y a lieu) *	<div style="border: 1px solid black; height: 40px; width: 100%;"></div>	Signature du témoin Date	<div style="display: flex; justify-content: space-between;"> NAS du participant N° de téléphone </div>
Attestation									
Je comprends entièrement mes droits et mes options au titre du régime et j'ai choisi l'option indiquée sur le présent formulaire. J'atteste également que mes renseignements personnels présentés dans le formulaire 1 sont exacts et je reconnais que je n'ai aucun autre droit à l'égard de prestations au titre du régime que ceux indiqués dans le présent formulaire.	Veuillez confirmer votre adresse postale :								
Signature du participant <u>OU</u> Date Procuration autorisée (s'il y a lieu) *	<div style="border: 1px solid black; height: 40px; width: 100%;"></div>								
Signature du témoin Date	<div style="display: flex; justify-content: space-between;"> NAS du participant N° de téléphone </div>								
* Si vous signez à titre de mandataire du participant, veuillez fournir une copie de la procuration qui indique que vous êtes le mandataire désigné du participant (si ce n'est pas déjà fait).									

Election Statement Package

- Form 2 – Wind-Up Election Statement
 - **Must be returned by June 5, 2018!!!**
 - If you do not return the form by June 5, 2018 you will be defaulted to the Annuity Purchase Option
 - Election cannot be changed after June 5, 2018

Election Statement Package

- Form 1 – Personal Information
 - Confirmed in November of 2016
- Form 3 – Checklist
- Spousal confirmation form
 - If form of pension elected at retirement includes survivor benefit

Election Statement Package – Form 3 Checklist

RELEVÉ DE DROITS DU RETRAITÉ *Directives et liste de vérification*

FORMULAIRE 3

En raison de la terminaison du régime de retraite contributif des employés salariés de Wabush Mines, Cliffs Mining Company, Managing Agent, Arnaud Railway Company et Wabush Lake Railway Company, Limited, vous devez choisir une option concernant vos prestations de retraite. Veuillez remplir le formulaire 2 ainsi que tous les formulaires supplémentaires requis et les retourner à Morneau Shepell. Les documents doivent être retournés avant le 5 juin 2018. **Veuillez retourner tous les formulaires dûment remplis dans l'enveloppe-réponse ci-jointe à l'adresse suivante :**

Morneau Shepell Itée
7071, Bayers Road, bureau 3007
Halifax (Nouvelle-Écosse) B3L 2C2

Vous pouvez également envoyer vos formulaires dûment remplis par courriel à WabushSalaried@morneaushepell.com ou par télécopieur à 1 902 420-1932.

Relevé de droits du retraité et présentation des renseignements

- ☐ J'ai lu attentivement et je comprends toutes les sections de la présente trousse.
- ☐ J'ai vérifié mes renseignements personnels dans le formulaire 1.
- ☐ J'ai indiqué mon choix sur le formulaire 2.
- ☐ J'ai signé et daté le formulaire 2 et j'y ai indiqué mon adresse, mon numéro de téléphone et mon numéro d'assurance sociale dans l'espace prévu à cet effet.
- ☐ Un témoin a attesté cette signature.
- ☐ J'ai conservé une copie du présent relevé de droits du retraité dûment rempli dans mes dossiers.

Formulaires supplémentaires

- ☐ En cas de cession des droits à pension à mon ex-conjoint, je joins l'entente en question ou l'ordonnance du tribunal.
- ☐ J'ai inclus un chèque portant la mention « Annulé » si je souhaite recevoir ma rente par dépôt direct

Election Statement Package

- Other forms / requirements
 - Void cheque
 - for direct deposit of pension payments (otherwise monthly cheques will be issued)
 - Proof of age (if not already provided)
 - Birth certificate, passport, driver's license
 - Copy only
 - Proof of age of spouse (if form of pension elected at retirement includes survivor benefit and not already provided)
 - Birth certificate, passport, driver's license
 - Copy only

Election Statement Package - Final Settlement

- Final Settlement occurs at the same time for everyone
 - Transfers, cash payments, annuity purchase
 - Ease of administration and ability to determine final contribution required by the Company
 - Settlement expected in mid-summer or early-fall 2018



Other Issues

Other Issues - CCAA

- CCAA court proceedings will result in liquidation of employer remaining assets
- Pension plan deficit is claimed as outstanding employer debt under CCAA proceedings
 - Final windup reports showed actual deficit of \$28.7 Million for Bargaining Plan as of December 16, 2015

Other Issues - CCAA

- Ongoing discussions to resolve the CCAA claim both in court proceedings and outside of court
- Not clear at this time how and when the CCAA claim will be resolved
- Any funds received from the CCAA proceedings will be distributed to plan members (under the same option as original election)



Business. Needs. People.

Thank you!