

Appendix 1 – Plan of compromise and
Estate Allocation Compromise and
Settlement Agreement

IN THE MATTER OF THE COMPANIES' CREDITORS ARRANGEMENT ACT,
R.S.C. 1985, C. C-36, AS AMENDED

AND IN THE MATTER OF A PLAN OF COMPROMISE

OF

ESTATE WBPHC COMPANY (F.K.A. WHITE BIRCH PAPER HOLDING COMPANY)
ESTATE WBPC COMPANY (F.K.A. WHITE BIRCH PAPER COMPANY)
ESTATE SGPI INC. (F.K.A. STADACONA GENERAL PARTNER INC.)
ESTATE BSPI INC. (F.K.A. BLACK SPRUCE PAPER INC.)
ESTATE FFSGPI INC. (F.K.A. F.F. SOUCY GENERAL PARTNER INC.)
3120772 NOVA SCOTIA COMPANY
ESTATE GCSI INC. (F.K.A. ARRIMAGE DE GROS CACOUNA INC.)
ESTATE PML INC. (F.K.A. PAPIER MASSON LTÉE)

DEBTORS

AND

SSEC L.P. (F.K.A. STADACONA LIMITED PARTNERSHIP)
FFS L.P. (F.K.A. F.F. SOUCY LIMITED PARTNERSHIP)
FFSIA L.P. (F.K.A. F.F. SOUCY, INC. & PARTNERS, LIMITED PARTNERSHIP)

MIS EN CAUSE

PLAN OF COMPROMISE

TABLE OF CONTENTS

ARTICLE 1 INTERPRETATION	1
1.1 Definitions	1
1.2 Interpretation, etc.	5
1.3 Date for any Action	6
1.4 Statutory References	6
ARTICLE 2 COMPROMISE AND ARRANGEMENT	6
2.1 Purpose of the Plan	6
2.2 Persons Affected	7
2.3 Classes of Claims	7
2.4 Excluded Claims	8
2.5 Treatment of Unsecured Claims	8
2.6 Payment of Professional Fees	8
2.7 Treatment of Post-Filing Claims	8
2.8 Treatment of Crown Claims	8
2.9 Treatment of Employee Claims	9
2.10 Treatment of Pension Plan Claims	9
ARTICLE 3 CREDITORS' MEETING AND RELATED MATTERS	9
3.1 Creditors' Meeting	9
3.2 Approval of the Plan	9
3.3 Valuing Claims	9
3.4 Claims Bar Date	9
3.5 Conversion of Unsecured Claims into Canadian Currency	9
ARTICLE 4 PROVISIONS GOVERNING DISTRIBUTIONS	10
4.1 No Distributions Pending Allowance	10
4.2 Distributions for Proven Claims as at the Initial Distribution Date	10
4.3 Reserve	10
4.4 Assignment of Claims	10
4.5 Interest on Claims	11
4.6 Delivery of Distributions	11
ARTICLE 5 IMPLEMENTATION OF THE PLAN	11
5.1 Plan Implementation	11
5.2 Plan Releases	12
5.3 Injunction Related to Releases	13
5.4 Waiver of Defaults	14
ARTICLE 6 MISCELLANEOUS	14
6.1 Preferential Transactions	14
6.2 19(2) Claims	14
6.3 Sanction of Plan	14
6.4 Paramountcy	15
6.5 Modification of Plan	15
6.6 Conditions Precedent to Implementation of Plan	15
6.7 Notices	17

6.8	Severability of Plan Provisions	18
6.9	Revocation, Withdrawal or Non-Consummation.....	18
6.10	Governing Law	18
6.11	Successors and Assigns.....	18

PLAN OF COMPROMISE

Plan of Compromise of ESTATE WBPHC COMPANY (F.K.A. WHITE BIRCH PAPER HOLDING COMPANY), ESTATE WBPC COMPANY (F.K.A. WHITE BIRCH PAPER COMPANY), ESTATE SGPI INC. (F.K.A. STADACONA GENERAL PARTNER INC.), ESTATE BSPI INC. (F.K.A. BLACK SPRUCE PAPER INC.), ESTATE FFSGPI INC. (F.K.A. F.F. SOUCY GENERAL PARTNER INC.), 3120772 NOVA SCOTIA COMPANY, ESTATE GCSI INC. (F.K.A. ARRIMAGE DE GROS CACOUNA INC.), ESTATE PML INC. (F.K.A. PAPIER MASSON LTÉE), SSEC L.P. (F.K.A. STADACONA LIMITED PARTNERSHIP), FFS L.P. (F.K.A. F.F. SOUCY LIMITED PARTNERSHIP) and FFSIA L.P. (F.K.A. F.F. SOUCY, INC. & PARTNERS, LIMITED PARTNERSHIP) (hereinafter collectively the "**Debtors**") pursuant to the *Companies' Creditors Arrangement Act*, R.S.C. 1985, c. C-36, as amended.

ARTICLE 1 INTERPRETATION

1.1 Definitions

In this Plan, unless otherwise stated or the context otherwise requires:

"**ASA**" means the Asset Sale Agreement between, *inter alia*, the Debtors, the U.S. Debtor and the Purchaser dated as of August 10th, 2010, as amended;

"**BIA**" means the *Bankruptcy and Insolvency Act*, R.S.C. 1985, c. B-3, as amended;

"**Business Day**" means a day, other than a Saturday, a Sunday or a non-judicial day (as defined in article 6 of the *Code of Civil Procedure*, R.S.Q., c C-25, as amended);

"**CCAA**" means the *Companies' Creditors Arrangement Act* (Canada), R.S.C. 1985, c. C-36, as amended;

"**CCAA Proceedings**" means the proceedings in respect of the Debtors before the Court commenced pursuant to the CCAA;

"**Claim**" means any right or claim, including a Restructuring Claim, of any Person against any of the Debtors in connection with any indebtedness, liability or obligation of any kind whatsoever of the Debtors owed to such Person and any interest accrued thereon or costs payable in respect thereof, whether liquidated, unliquidated, fixed, contingent, matured, unmatured, disputed, undisputed, legal, equitable, secured, unsecured, present, future, known or unknown, by guarantee, surety or otherwise, and whether or not such right is executory or anticipatory in nature, including the right or ability of any Person to advance a claim for contribution or indemnity or otherwise with respect to any matter, action, cause or chose in action, whether existing at present or commenced in the future, which indebtedness, liability or obligation is based in whole or in parts on facts existing prior to February 24th, 2010, or which would have been claims provable in bankruptcy had the Debtors become bankrupt on February 24th, 2010, provided however that in no case shall an Excluded Claim constitute a Claim;

"**Claims Bar Date**" has the meaning ascribed to such term in the Claims Process Order;

"**Claims Process Order**" means the Order of the Court dated May 6, 2010, establishing, among other things, procedures for proving Claims;

"**Court**" means the Superior Court of Québec (Commercial Division) for the District of Montreal;

"**Creditors' Meeting**" means the meeting of the Unsecured Creditors convened pursuant to the Creditors' Meeting Order for the purpose of, among other things, considering and voting on the Plan, and includes any adjournment, postponement or other rescheduling of such meeting;

"**Creditors' Meeting Order**" means the Order of the Court issued in the CCAA Proceedings and dated March 13, 2015 and as it may be amended or supplemented from time to time by any further Order of the Court which, among other things, sets the date of the Creditors' Meeting and establishes meeting procedures for the Meeting;

"**Crown Claims**" has the meaning ascribed thereto in Section 2.4(1)(c) hereof;

"**Director**" means any Person who is or was, or may be deemed to be or to have been, a director of the Debtors or their affiliates, or any of them;

"**D&O**" means the Directors and Officers, or any of them;

"**D&O Claim**" means any right or claim of any Person against one or more of the D&Os that arose by reason of or in relation to their position, supervision, management or involvement as D&O in connection with facts arising before, on or after February 24th, 2010, and whether enforceable in any civil, administrative or criminal proceedings, including all D&O Claims that were disallowed by the Monitor pursuant to the Order dated February 10, 2014 establishing the D&O Claims process;

"**Disallowed Claim**" means a Disputed Claim, or a portion of a Disputed Claim, which has been disallowed and in respect of which all appeal periods, as set out in the Claims Process Order, have expired, or which has effectively been appealed, but has since been the object of a final decision upholding the disallowance, itself no longer subject to any rights of appeal;

"**Disputed Claim**" means a Claim or that portion thereof that is subject to a Notice of Revision or Disallowance and in either case has become neither a Proven Claim nor a Disallowed Claim;

"**Distribution Amount**" has the meaning ascribed thereto in Section 2.1 hereof;

"**Effective Date**" means the date on which (i) all conditions to the implementation of the Plan as set out herein have occurred or been satisfied or waived in accordance with the provisions hereof and (ii) the Monitor has filed a certificate with the Court confirming that it has been informed to its satisfaction that all such conditions have been satisfied or waived in accordance with the provisions of this Plan;

"**Employee Claims**" has the meaning ascribed to such term in Section 2.4(1)(d) hereof;

"**Excluded Claims**" has the meaning ascribed to such term in Section 2.4(1) hereof;

"First Lien Lenders" means the lenders under that certain Second Amended and Restated First Lien Term Loan Credit Agreement, dated as of April 8, 2005 as amended and restated as of January 27, 2006 and as further amended and restated as of May 8, 2007, as further amended, modified, supplemented or otherwise in effect from time to time, among, *inter alia*, White Birch Paper Holding Company and White Birch Paper Company, as Borrower, Credit Suisse Securities (USA) LLC, as Sole Lead Arranger, Sole Bookrunner, Syndication Agent and Documentation Agent and the Lenders party thereto, together with all attendant notes, instruments, agreements and other documents, as the same have been amended, modified or supplemented from time to time;

"Governmental Authority" means any:

- (a) multinational, national, provincial, state, regional, municipal, local or other government, governmental or public department, ministry, central bank, court, tribunal, arbitral body, commission, board, official, minister, bureau or agency, domestic or foreign;
- (b) subdivision, agent, commission, board or authority of any of the foregoing; or
- (c) quasi-governmental or private body, including any tribunal, commission, regulatory agency of self-regulatory organization, exercising any regulatory expropriation or taxing authority under, or for the account of, any of the foregoing;

"Holder(s)" means, when used with reference to the Claim of any Person, the Person who has filed such Claim with the Monitor provided that the Monitor has recognized such Person as the Holder of such Claim or the Person who has been assigned a Claim of any Person so recognized, subject to compliance with the provisions of Section 6.4 hereof;

"Initial Distribution Date" means a date that is no later than 30 days following the Effective Date;

"Initial Order" means the Order of this Court made on February 24th, 2010 under the CCAA, and as amended thereafter;

"Monitor" means Ernst & Young Inc., in its capacity as monitor appointed pursuant to the Initial Order;

"Notice of Revision or Disallowance" has the meaning ascribed thereto in the Claims Process Order;

"Officer" means any Person who is or was, or may be deemed to be or has been, an officer of the Debtors or their affiliates, or any of them;

"Order" means any order of the Court in the CCAA Proceedings;

"Pension Plan Claims" has the meaning ascribed to such term in Section 2.4 hereof;

"Person" means any individual, firm, partnership, joint venture, venture capital fund, limited liability company, unlimited liability company, association, foundation, trust, trustee, executor,

administrator, legal personal representative, estate, group, body corporate, corporation, unincorporated association or organization, Governmental Authority, agency, syndicate or other entity, whether or not having legal status;

"Plan" means this joint consolidated plan of compromise of the Debtors pursuant to the provisions of the CCAA, as it may be amended, varied or supplemented by the Debtors from time to time in accordance with its terms;

"Post-Filing Claim" means any right of any Person against the Debtors in connection with any indebtedness, liability, or obligation of any kind which arose in respect of obligations first incurred on or after February 24th, 2010 and interest thereon, including any obligation of the Debtors toward creditors who have supplied services, utilities, goods or materials or who have advanced funds to the Debtors on or after February 24th, 2010, provided however, that a **"Post-Filing Claim"** shall not include any Claims or Restructuring Claims;

"Proof of Claim" has the meaning ascribed to such term in the Claims Process Order;

"Proven Claim" means an Unsecured Claim proven by delivering a Proof of Claim to the Monitor, but only after and to the extent that such Proof of Claim has been accepted by the Monitor or determined in accordance with the Claims Process Order;

"Purchaser" means BD White Birch Investment LLC;

"Released Claims" has the meaning ascribed to such term in Section 5.2(1) hereof;

"Released Lender Parties" means, collectively, the First Lien Agent, the First Lien Lenders, the Second Lien Agent, the Second Lien Lenders and the Purchaser, as well as their affiliates, and their respective present and former officers, directors, employees, representatives, auditors, financial advisors, legal counsel, sureties, insurers, indemnitees, agents and assigns, as applicable;

"Released Parties" means all Persons being released in accordance with Section 5.2 hereof, including without limitation the Released Lender Parties;

"Required Majority" means the affirmative vote of a majority in number representing not less than 66 ²/₃ % in value of the Voting Claims of the Unsecured Creditors voting (in person or by proxy) at the Creditors' Meeting;

"Reserve" has the meaning ascribed to such term in Section 4.3 hereof;

"Restructuring Claim" has the meaning ascribed to such term in the Claims Process Order;

"Sanction Date" means the date on which the Sanction Order is made;

"Sanction Order" means the order of the Court to be made under the CCAA, as such order may be affirmed, amended or modified by the Court at any time prior to the Effective Date or, if appealed, then, unless such appeal is withdrawn, abandoned or denied, as affirmed or amended on appeal, in form and content which is satisfactory to Debtors acting reasonably;

"Second Lien Lenders" means the lenders under that certain Second Amended and Restated Second Lien Term Loan Credit Agreement, dated as of April 8, 2005 as amended and restated as of January 27, 2006 and as further amended and restated as of May 8, 2007, as further amended, modified, supplemented or otherwise in effect from time to time, among, among others, White Birch Paper Holding Company and White Birch Paper Company, as Borrower, Credit Suisse Securities (USA) LLC, as Sole Lead Arranger, Sole Bookrunner, Syndication Agent and Documentation Agent and the Lenders party thereto, together with all attendant notes, instruments, agreements and other documents, as the same have been amended, modified or supplemented from time to time;

"Section 19(2) Claims" means any claims relating to debts or liabilities listed in Section 19(2) of the CCAA that are explicitly sought to be compromised pursuant to the Plan;

"Unsecured Claims" means all Claims that are unsecured;

"Unsecured Creditor" means any Person that is a Holder of an Unsecured Claim and may, if the context requires, mean an assignee of an Unsecured Claim or a trustee, interim receiver, receiver manager, or other Person acting on behalf of Person, if such assignee or other Person has been recognized by the Monitor or the Debtors, as the case may be;

"U.S. Court" means the United States Bankruptcy Court for the Eastern District of Virginia;

"U.S. Debtor" means Estate Bipco LLC (f.k.a. Bear Island Paper Company, L.L.C.);

"Voting Claim" means the Proven Claim of an Unsecured Creditor unless such Proven Claim is not finally determined at the time of the Creditors' Meeting, in which case it means the portion of the Claim which is accepted provisionally for purposes of voting at the Creditors' Meeting in accordance with the Claims Process Order.

1.2 Interpretation, etc.

For purposes of this Plan:

- (1) any reference in this Plan to a contract, instrument, release, indenture, agreement or other document being in a particular form or on particular terms and conditions means that such document shall be substantially in such form or substantially on such terms and conditions;
- (2) any reference in this Plan to an existing document or exhibit filed or to be filed means such document or exhibit as it may have been or may be amended, modified or supplemented;
- (3) all references to currency and to "\$" or "Cdn\$" are to Canadian dollars except as otherwise indicated;
- (4) unless otherwise specified, the words "hereof", "herein" and "hereto" refer to this Plan in its entirety rather than to any particular portion of this Plan;

- (5) the division of this Plan into Articles, Sections and paragraphs and the insertion of captions and headings to Articles, Sections and paragraphs are for convenience of reference only and are not intended to affect the interpretation of, or to be part of this Plan;
- (6) where the context requires, a word or words importing the singular shall include the plural and vice versa and a word or words importing one gender shall include all genders;
- (7) the words "includes" and "including" are not limiting; and
- (8) the word "or" is not exclusive.

1.3 Date for any Action

In the event that any date on which any action is required to be taken under this Plan by any of the parties is not a Business Day, that action shall be required to be taken on the next succeeding day which is a Business Day.

1.4 Statutory References

Any reference in this Plan to a statute includes all regulations made thereunder and all amendments to such statute or regulations in force, from time to time, or any statute or regulations that supplement or supersede such statute or regulations.

ARTICLE 2 COMPROMISE AND ARRANGEMENT

2.1 Purpose of the Plan

On February 24th, 2010, the Debtors and the U.S. Debtor simultaneously commenced insolvency proceedings in Canada and in the U.S.A. under the CCAA and Chapter 11 of Title 11 of the United States Code, 11 U.S.C. § 101 et seq..

The U.S. Debtor and the Debtors pursued a joint going-concern sale of their businesses as part of their respective restructurings and bankruptcy proceedings.

On August 10th, 2010, the U.S. Debtor and the Debtors entered into the ASA with the Purchaser which, among other things, contemplated the sale of their assets to the Purchaser.

On September 21st, 2010, an auction was held to determine the highest and best price for the assets of the U.S. Debtor and the Debtors.

On September 28th, 2010, the Court entered an Order approving the sale of the Debtors' assets to the Purchaser or its Designated Purchasers (as defined in the ASA) pursuant to the ASA. The sale closed on September 13th, 2012.

Pursuant to the ASA, the Purchase Price (as defined in the ASA) included, among other things, (a) a Cash Component of US\$90 million (as defined in the ASA) and (b) a Fixed Asset Cash Amount (as defined in the ASA).

On closing of the sale, certain of the proceeds of the sale were used to repay in full the Debtor-in-Possession interim financing that had been approved by both the Court and the U.S. Court.

On February 24, 2015, after extensive negotiations between the Debtors, the U.S. Debtor, the Purchaser, the Monitor and certain groups of creditors, an Estate Allocation and Settlement Agreement was reached relating to, among other matters, the allocation, among the Debtors' estates and the U.S. Debtor's estate, of all the funds held in trust or in escrow by or on behalf of the Monitor and the U.S. Debtor arising from the sale transaction, including the remaining proceeds of sale, which agreement is conditional upon Court approval of this Plan and of such agreement. The Estate Allocation and Settlement Agreement is attached to the Plan as **Exhibit 1**.

Pursuant to the Estate Allocation and Settlement Agreement and on the terms of this Plan, the amount available for distribution by the Debtors to its Unsecured Creditors is approximately Cdn \$52,000,000, including an amount of Cdn \$200,000 to be remitted on behalf of the shareholders of the Debtors in consideration of the releases described in Sections 5.2(1) and 5.2(3) hereof, less all deductions that may be required to satisfy the Excluded Claims (the "**Distribution Amount**").

The purpose of this Plan is:

- (1) To approve the Estate Allocation and Settlement Agreement;
- (2) To provide for a timely distribution of the Distribution Amount to the Unsecured Creditors in one or more distributions;
- (3) To compromise all Claims; and
- (4) To release the Released Parties.

2.2 Persons Affected

This Plan will become effective on the Effective Date in accordance with its terms. On the Effective Date, each Claim against the Debtors will be fully compromised as set forth in this Plan and each of the Released Parties shall be released in the manner set out in Section 5.2 hereof. This Plan shall be binding on and enure to the benefit of the Debtors, the Unsecured Creditors, the Released Parties and any other Persons who have received the benefit of, or are bound by any waivers, releases or indemnities hereunder.

2.3 Classes of Claims

The class of Holders of Unsecured Claims shall be the only class of Claims for the purposes of voting on and receiving distributions pursuant to this Plan.

2.4 Excluded Claims

- (1) This Plan does not affect the following claims (each, an "**Excluded Claim**" and, collectively, the "**Excluded Claims**"), the holders of which will not be entitled to vote at the Creditors' Meeting in respect of such Excluded Claim and which shall be treated as more fully described below:
 - (a) all past, present and future reasonable fees and disbursements of the Monitor, the Monitor's legal counsel and of the legal and financial advisors of the Debtors incurred in connection with the CCAA Proceedings (the "**Professional Fees**");
 - (b) any Post-Filing Claim;
 - (c) any Claim of Her Majesty the Queen in Right of Canada or of any Province described in Section 6(3) of the CCAA (collectively, "**Crown Claims**");
 - (d) any Claim of an employee or former employee described in Section 6(5) of the CCAA (collectively, "**Employee Claims**");
 - (e) any Claim owing to a fund or pension plan described in Section 6(6) of the CCAA (collectively, "**Pension Plan Claims**");
- (2) Nothing in this Plan shall affect the Debtors' rights and defenses with respect to any Excluded Claim.

2.5 Treatment of Unsecured Claims

On the Initial Distribution Date and thereafter, each Unsecured Creditor with a Proven Claim shall receive from the Monitor, on a prorated and *pari passu* basis, in full and final satisfaction of its Proven Claim, one or more *pari passu* cash distribution(s) from the Distribution Amount.

2.6 Payment of Professional Fees

The Professional Fees shall be paid in full on or after the Effective Date.

2.7 Treatment of Post-Filing Claims

All Post-Filing Claims, if any, will be paid in full before the Effective Date.

2.8 Treatment of Crown Claims

All Crown Claims, if any, will be paid in full on or before the Initial Distribution Date.

2.9 Treatment of Employee Claims

All Employee Claims, if any, will be paid by the Debtors immediately after the Court's sanction of this Plan.

2.10 Treatment of Pension Plan Claims

All Pension Plan Claims, if any, will be paid by the Debtors immediately after the Court's sanction of this Plan.

ARTICLE 3 CREDITORS' MEETING AND RELATED MATTERS

3.1 Creditors' Meeting

The Creditors' Meeting shall be held in accordance with the Creditors' Meeting Order.

3.2 Approval of the Plan

The Debtors will seek approval of the Plan by the affirmative vote of the Required Majority. The result of the vote will be binding on all Unsecured Creditors, whether or not any such Unsecured Creditor is present and voting (in person or by proxy) at the Creditors' Meeting.

3.3 Valuing Claims

The procedure for valuing Unsecured Claims for voting and distribution purposes, and resolving disputes in respect of any such valuation, is set forth in the Claims Process Order, the Creditors' Meeting Order and this Plan. The Debtors and the Monitor reserve the right to seek the assistance of the Court in valuing any Unsecured Claim, if deemed advisable, or in determining the result of any vote at the Creditors' Meeting, or the amount, if any, to be distributed to any Unsecured Creditor under the Plan, as the case may be.

3.4 Claims Bar Date

If an Unsecured Creditor has failed to file its Proof of Claim Form prior to the relevant Claims Bar Date and has not been permitted to file a late claim pursuant to the Claims Process Order or otherwise, that Unsecured Creditor shall be barred from voting at the Creditors' Meeting and receiving a distribution, and the Debtors shall be released from the Claims of such Unsecured Creditor and Section 5.2 of this Plan shall apply to all such Claims.

3.5 Conversion of Unsecured Claims into Canadian Currency

For the purposes of determination of the value of Unsecured Claims denominated in currencies other than Canadian dollars for voting and distribution purposes, such Unsecured Claims shall be converted by the Monitor to Canadian dollars at the Bank of Canada noon spot rate of exchange for exchanging currency to Canadian dollars on February 24, 2010. The exchange rate applicable for US currency is US\$1.00 = CDN\$1.0550.

ARTICLE 4

PROVISIONS GOVERNING DISTRIBUTIONS

4.1 No Distributions Pending Allowance

No distributions shall be made with respect to a Disputed Claim unless and until it has become a Proven Claim. Disputed Claims shall be dealt with in accordance with the Claims Process Order and this Plan.

In the absence of a Notice of Dispute, the receipt by an Unsecured Creditor of a distribution under this Plan shall avail as evidence that the Claim has been allowed as a Proven Claim for an amount on which the distribution is based, and no additional notice of determination of a Claim shall be given by or requested from the Monitor.

4.2 Distributions for Proven Claims as at the Initial Distribution Date

Distributions to be made on account of Unsecured Claims that are Proven Claims as at the Initial Distribution Date shall be made on such date. Thereafter, subsequent distribution(s) on account of Claims that are determined to be Proven Claims or with respect to any undistributed portion of the Distribution Amount shall be made in accordance with this Plan.

4.3 Reserve

The Monitor shall establish a sufficient reserve to secure the payment in full of Excluded Claims and any distributions under this Plan on account of Disputed Claims pending their resolution in accordance with the Claims Process Order and this Plan (the "**Reserve**"). The funds in the Reserve shall be held in trust for the benefit of the Holders of Disputed Claims and beneficiary of Excluded Claims to the extent disclosed (identity and estimated amount) by way of notice communicated to the Monitor in accordance with Section 6.7 hereof at least five Business Days prior to the Effective Date. The amount of the Reserve shall be determined by the Monitor acting reasonably and without incurring any liability in the event of insufficiency save as a result of its gross negligence. If and when any Disputed Claim may become a Proven Claim pursuant to the Claims Process Order, the Monitor will distribute the requisite amount to the Holder of such Disputed Claim from the Reserve as soon as practicable after such resolution. After payment of (a) all of the Excluded Claims and (b) any Disputed Claims which are determined to be a Proven Claim in accordance with the Claims Process Order, the balance of the Reserve shall be distributed as soon as practicable by the Monitor in accordance with this Plan.

4.4 Assignment of Claims

For purposes of determining entitlement to receive any distribution pursuant to this Plan, the Debtors and the Monitor and each of their respective agents, successors and assigns shall have no obligation to recognize any transfer of Claims unless and until notice of the transfer or assignment from either the transferor, assignor, transferee or assignee, together with satisfactory evidence showing ownership, in whole or in part, of such Claim and that such transfer or assignment was valid at law, has been received by the Monitor at least ten Business Days prior to the Initial Distribution Date.

4.5 Interest on Claims

Holders of Unsecured Claims shall not be entitled to interest accruing on or after February 24th, 2010.

4.6 Delivery of Distributions

- (1) **Proven Claims.** Subject to Section 6.4 hereof, distributions to Holders of Proven Claims shall be made by the Monitor (i) at the addresses set forth on the Proofs of Claim filed by such Holders (or at the last known addresses of such Holders if no Proof of Claim Form is filed or if the Monitor has been notified in writing of a change of address) or (ii) at the addresses set forth in any written notice of address change delivered to the Monitor in accordance with Section 6.7 hereof at least ten Business Days prior to any such distributions.
- (2) **Undeliverable Distributions.** If any distribution to a Holder of a Proven Claim is returned as undeliverable, no further distributions to such Holder of such Claim shall be made unless and until the Monitor is notified of the then-current address of such Holder, at which time all missed distributions shall be made to such Holder without interest. All claims for undeliverable distributions must be made on or before the later to occur of (i) the first anniversary of the Effective Date or (ii) six months after such Holder's Claim becomes a Proven Claim, after which date all unclaimed property shall become available for distribution by the Monitor *pro rata* to the other Proven Claims, free of any restrictions or claims thereon and the Claim of such Holder or successor to such Holder with respect to such property shall be discharged and forever barred, notwithstanding any federal or provincial laws to the contrary.
- (3) **No Distribution Below Cdn\$20.** The Monitor shall not be required to, but may in its sole and absolute discretion: (i) make distributions to Holders of Proven Claims in an amount less than Cdn\$20; or (ii) make any distribution on account of any Proven Claim in the event that the costs of making such payment exceed the amount of such distribution.
- (4) **No Distribution of Fractional Cents.** Notwithstanding any other provision of this Plan, no payment of fractional cents will be made. Whenever any payment of a fraction of a cent would otherwise be called for, the actual payment shall reflect a rounding down of such fraction to the nearest whole cent.

ARTICLE 5 IMPLEMENTATION OF THE PLAN

5.1 Plan Implementation

On the Effective Date, the Claims shall be settled, compromised, released or otherwise dealt with in accordance with this Plan in exchange for the consideration provided for in Section 2.5.

5.2 Plan Releases

(1) Debtors, D&O and Monitor

As at the Effective Date, the Debtors, the D&Os and the Monitor, as well as their respective former, present or future affiliates, subsidiaries, principals, employees, financial advisors, counsel, investment bankers, consultants, agents and accountants, will be released and discharged from any and all demands, claims, actions, causes of action, Section 19(2) Claims, counterclaims, suits, debts, sums of money, accounts, D&O Claims, covenants, damages, judgments, expenses, executions, liens and other recoveries on account of any indebtedness, liability, obligation, demand or cause of action of whatever nature that any Person may be entitled to assert against any of the released parties hereinabove mentioned including by way of a recourse for contribution or indemnification against or from any of them, whether known or unknown, mature or unmatured, direct, indirect or derivative, foreseen or unforeseen, existing or hereafter arising, based in whole or in part on any act or omission, transaction, payment, dealing or other occurrence existing or taking place on or prior to the Effective Date relating to, arising out of or in connection with the Claims, the business and affairs of the Debtors, this Plan or the CCAA Proceedings (the "**Released Claims**"), provided that nothing in this Section 5.2 will release or discharge:

- (a) the Debtors from or in respect of any Excluded Claim;
- (b) the D&Os with respect to matters set out in Section 5.1(2) of the CCAA; or
- (c) the rights of Persons to enforce this Plan and the contracts, instruments, releases, indentures and other agreements or documents delivered hereunder or pursuant hereto.

(2) Released Lender Parties

As at the Effective Date, for good and valuable consideration, including without limitation the agreement of the Released Lender Parties to support the substantive consolidation of the Debtors' estates in the context of this Plan, every Person, on their own behalf and on behalf of the Person's respective affiliates, present and former officers, directors, employees, representatives, auditors, financial advisors, legal counsel, other professionals, sureties, insurers, indemnitees, agents, dependents, heirs, representatives and assigns, as applicable, (each, individually, a "**Releasing Party**", and collectively, the "**Releasing Parties**") hereby fully, finally, irrevocably and unconditionally releases and forever discharges each of the Released Lender Parties of and from any and all past, present and future claims, rights, interests, actions, rights of indemnity, liabilities, demands, duties, injuries, damages, expenses, fees (including attorneys' fees and liens), costs, compensation, or causes of action of whatsoever kind or nature whether foreseen or unforeseen, known or unknown, asserted or unasserted, contingent or actual, liquidated or unliquidated, whether contractual, extra -contractual or in tort, whether statutory, at common law or in equity, based on, in connection with, arising out

of, or in any way related to, in whole or in part, directly or indirectly, any transaction, act, inaction or omission existing or taking place on or prior to the Effective Date relating to or otherwise in connection with the business and affairs of the Debtors, the CCAA Proceedings, the Creditors' Meeting or the Plan, including without limitation by way of successor liability or related theories or assertions (collectively, the "**Released Lender Claims**"); and each Releasing Party shall not make or continue any claims or proceedings whatsoever based on, in connection with, arising out of, or in any way related to, in whole or in part, directly or indirectly, the substance of the facts giving rise to any matter herein released (including, without limitation, any action, cross-claim, counter-claim, third party action or application) against any Person who claims or might reasonably be expected to claim in any manner or forum against one or more of the Released Lender Parties, including, without limitation, by way of subrogation, compensation or set-off, contribution or indemnity, in common law, or in equity, breach of trust or breach of fiduciary duty or under the provisions of any statute or regulation, and that in the event that any of the Released Lender Parties are added to such claim or proceeding, it will immediately discontinue any such claim or proceeding. Notwithstanding the foregoing, nothing herein shall release or discharge a Lender Released Party from its obligations, if any, under the Plan.

(3) Shareholders

As at the Effective Date, for good and valuable consideration as set out in Section 2.1 hereof, each of the Debtors' present and former shareholders and Persons directly or indirectly related to them will be forever released and discharged from any and all Released Claims.

5.3 Injunction Related to Releases

- (1) The Sanction Order will enjoin the prosecution, whether directly, derivatively or otherwise, of any claim, obligation, suit, judgment, damage, demand, debt, right, cause of action, liability or interest released, discharged or terminated pursuant to this Plan.
- (2) All Releasing Parties are permanently and forever barred, estopped, stayed and enjoined, on and after the Effective Date, from (i) commencing, conducting or continuing in any manner, directly or indirectly, any actions, suits, demands or other proceedings of any nature or kind whatsoever (including, without limitation, any proceeding in a judicial, arbitral, administrative or other forum) against the Released Parties; (ii) enforcing, levying, attaching, collecting or otherwise recovering or enforcing by any manner or means, directly or indirectly, any judgment, award, decree or order against the Released Parties or their property; (iii) commencing, conducting or continuing in any manner, directly or indirectly, any action, suits or demands, including without limitation, by way of subrogation, compensation or set-off, contribution or indemnity or other relief, in common law, or in equity, breach of trust or breach of fiduciary duty or under the provisions of any statute or regulation, or other proceedings of any nature or kind

whatsoever (including, without limitation, any proceeding in a judicial, arbitral, administrative or other forum) against any Person who makes such a claim or might reasonably be expected to make such a claim, in any manner or forum, against one or more of the Released Parties; (iv) creating, perfecting, asserting or otherwise enforcing, directly or indirectly, any lien or encumbrance of any kind; or (v) taking any actions to interfere with the implementation or consummation of this Plan. This Section does not apply to the enforcement of any obligations under the Plan.

5.4 Waiver of Defaults

From and after the Effective Date, all Persons shall be deemed to have waived any and all defaults of the Debtors (except for defaults under any securities, contracts, instruments, releases and other documents delivered under this Plan or entered into in connection herewith or pursuant hereto) then existing or previously committed by the Debtors or caused by the Debtors, directly or indirectly, or non-compliance with any covenant, positive or negative pledge, warranty, representation, term, provision, condition or obligation, express or implied, in any contract, credit document, agreement for sale, lease or other agreement, written or oral, and any and all amendments or supplements thereto, existing between any such Person and the Debtors arising from the filing by the Debtors under the CCAA or the transactions contemplated by this Plan or otherwise, and any and all notices of default and demands for payment under any instrument, including any guarantee arising from such default, shall be deemed to have been rescinded.

ARTICLE 6 MISCELLANEOUS

6.1 Preferential Transactions

Section 36.1 of the CCAA, sections 38 and 95 to 101 of the BIA and any other laws relating to preferences, fraudulent conveyances or transfers at undervalue shall not apply to this Plan.

6.2 Section 19(2) Claims

This Plan shall compromise any and all Section 19(2) Claims.

6.3 Sanction of Plan

Provided that this Plan is approved by the Required Majority at the Creditors' Meeting, the Debtors shall, within five (5) business days, bring a motion before the Court seeking the issuance of the Sanction Order for the approval of this Plan and the approval of the Estate Allocation and Settlement Agreement.

Upon the Sanction Order being issued by the Court, in form and substance acceptable to the Debtors, acting reasonably, the Debtors shall take all commercially reasonable steps to complete the satisfaction of the conditions to the implementation of this Plan set forth in Section 6.6 hereof. Upon satisfaction of such conditions, this Plan shall be considered to be implemented

by the Debtors and shall be binding upon the Debtors and all Persons referred to in Section 2.2 hereof and their respective successors and assigns.

6.4 Paramountcy

From and after the Effective Date, any conflict between this Plan and/or the covenants, warranties, representations, terms, conditions, provisions or obligations, express or implied, of any contract, mortgage, security agreement, and/or indenture, trust indenture, loan agreement, commitment letter, agreement for sale, the by-laws of the Debtors, lease or other agreement or undertaking written or oral and any and all amendments or supplements thereto existing with the Debtors as at the Effective Date will be deemed to be governed by the terms, conditions and provisions of this Plan and the Sanction Order, which shall take precedence and priority. For greater certainty, all Holders of Claims shall be deemed irrevocably for all purposes to consent to all transactions contemplated in and by this Plan.

6.5 Modification of Plan

Subject to Section 10(2) of the Estate Allocation Compromise and Settlement Agreement, the Debtors, in consultation with the Monitor, reserve the right to file any modification of, or amendment or supplement to, this Plan by way of an amended Plan prior to the Creditors' Meeting date or at or before the Creditors' Meeting. The Debtors shall file any amended Plan with the Court as soon as practicable. The Debtors shall give notice to Unsecured Creditors of the details of any such amendment prior to the vote being taken to approve this Plan. The Debtors may give notice of a proposed modification, amendment or supplement to this Plan at or before the Creditors' Meeting by notice which shall be sufficient if given to those Unsecured Creditors present at such meeting in person or by proxy. After the Creditors' Meeting (and both prior to and subsequent to the obtaining of the Sanction Order), the Debtors, in consultation with the Monitor may at any time and from time to time vary, amend, modify or supplement this Plan, except the Distribution Amount, without the need for obtaining an order of the Court or providing notice to the Unsecured Creditors if the Debtors and the Monitor determine that such variation, amendment, modification or supplement would not be materially prejudicial to the interests of the Unsecured Creditors under this Plan or the Sanction Order.

6.6 Conditions Precedent to Implementation of Plan

The implementation of this Plan by the Debtors is subject to the following conditions precedent:

- (1) the approval of this Plan by the Required Majority shall have been obtained at the Creditors' Meeting;
- (2) the Sanction Order sanctioning this Plan shall have been made and shall, among other things:
 - (a) declare that: (i) this Plan has been approved by the Required Majority in conformity with the CCAA; (ii) the Debtors have complied with the provisions of the CCAA and the Orders of the Court made in the CCAA Proceedings in all respect; (iii) the Court is satisfied that the Debtors have

neither done nor purported to do anything that is not authorized by the CCAA; and (iv) this Plan and the distributions contemplated thereby are fair and reasonable, and in the best interests of the Debtors, the Unsecured Creditors and the other stakeholders of the Debtors (having considered, among other things, the composition of the vote and what the Unsecured Creditors would receive in bankruptcy as compared to this Plan);

- (b) order that this Plan is sanctioned and approved entirely pursuant to Section 6 of the CCAA and, as at the Effective Date, will be effective and will enure to the benefit of and be binding upon the Debtors, the Unsecured Creditors and all other Persons stipulated in this Plan or in the Sanction Order;
 - (c) order and declare that the Estate Allocation and Settlement Agreement is approved;
 - (d) declare that the Debtors and the Monitor are authorized to take all steps and actions necessary to implement this Plan;
 - (e) declare that each of the releases contemplated by Section 5.2 of this Plan are approved and will be enforceable on the Effective Date;
 - (f) preclude the commencement or prosecution, whether directly, derivatively or otherwise, of any demands, claims, actions, causes of action, counterclaims, suits, or any indebtedness, liability, obligation or cause of action to be released or discharged pursuant to this Plan;
 - (g) declare that this Plan shall be binding upon any trustee in bankruptcy or receiver that may be appointed in respect of any of the Debtors and shall not be void or voidable by creditors thereof;
 - (h) declare that the distributions and payments to be made in accordance with this Plan do not and will not constitute settlements, fraudulent preferences, fraudulent conveyances or other challengeable or reviewable transactions, or conduct giving rise to an oppression remedy under any applicable law, nor will they constitute a distribution of property requiring the Monitor, the Debtors, or any officer or director thereof to seek and obtain a certificate or authorization of any nature whatsoever, including with respect to the Crown Claims;
 - (i) declare that the stay of proceedings under the Initial Order continues until the Effective Date;
- (3) all relevant Persons shall have executed, delivered and filed all documents that, in the opinion of the Debtors and the Monitor, are necessary to implement the provisions of this Plan and/or the Sanction Order; and

- (4) the filing by the Monitor of a certificate confirming that all the conditions to the implementation of this Plan have occurred or have been satisfied or waived.

6.7 Notices

- (1) Any notices or communication to be made or given hereunder to the Debtors or the Monitor shall be in writing and shall refer to this Plan and may, subject as hereinafter provided, be made or given by personal delivery, by courier or by prepaid mail and, in any event, by e-mail as well addressed to the respective parties as follows:

- (a) if to Debtors:

Stikeman Elliott LLP
1155 René-Lévesque Blvd. West, Suite 4000
Montreal, Québec, Canada H3B 3V2

Attention: Jean Fontaine and Joseph Reynaud
Emails: jfontaine@stikeman.com and jreynaud@stikeman.com

- (b) if to the Monitor:

Ernst & Young Inc.
800 René-Lévesque Blvd West, Suite 1900
Montreal, Québec, Canada H3B 1X9

Attention: Martin Rosenthal and Jean-Daniel Breton
Emails: martin.rosenthal@ca.ey.com and jean-daniel.breton@ca.ey.com

- (c) if to Monitor's counsel:

Norton Rose Fulbright Canada S.E.N.C.R.L., s.r.l.
1, Place Ville-Marie, Suite 2500
Montreal, Québec, Canada H3B 1R1

Attention: Sylvain Rigaud and Chrystal Ashby
Emails: sylvain.rigaud@nortonrosefulbright.com and
chrystal.ashby@nortonrosefulbright.com

- (2) Any notices or communication to be made or given hereunder by the Monitor or the Debtors to an Unsecured Creditor may be sent by e-mail, ordinary mail, registered mail, courier or facsimile transmission. An Unsecured Creditor shall be deemed to have received any document sent pursuant to this Plan four Business Days after the document is sent by ordinary or registered mail and on the Business Day immediately following the day on which the document is sent by courier, email or facsimile transmission. Documents shall not be sent by ordinary or registered mail during a postal strike or work stoppage of general application. The unintentional failure by the Debtors to give any notice contemplated

hereunder to any particular Unsecured Creditor shall not invalidate this Plan or any action taken by any Person pursuant to this Plan.

Notices or communications may be mailed to an Unsecured Creditor (i) to the address for such Unsecured Creditor specified in the Notice of Revision or Disallowance filed by an Unsecured Creditor, or (ii) to the address listed in the Proof of Claim Form or (iii) at the address set forth in any written notice of address changes delivered to the Monitor.

6.8 Severability of Plan Provisions

If, prior to the Sanction Date, any term or provision of this Plan is held by the Court to be invalid, void or unenforceable, the Court, at the request of the Debtors, in consultation with the Monitor acting reasonably, and subject to Section 10(2) of the Estate Allocation Compromise and Settlement Agreement, shall have the power to alter and interpret such term or provision to make it valid or enforceable to the maximum extent practicable, consistent with the original purpose of the term or provision held to be invalid, void or unenforceable, and such term or provision shall then be applicable as altered or interpreted. Notwithstanding any such holding, alteration or interpretation, the remainder of the terms and provisions of this Plan shall remain in full force and effect and shall in no way be affected, impaired or invalidated by such holding, alteration or interpretation.

6.9 Revocation, Withdrawal or Non-Consummation

The Debtors, upon consultation with the Monitor, reserve the right to revoke or withdraw this Plan at any time prior to the Sanction Date and to file a subsequent plan of arrangement. If the Debtors revoke or withdraw this Plan, or if the Sanction Order is not issued, (i) this Plan shall be null and void in all respects, (ii) any Claim, any settlement or compromise embodied in this Plan, and any document or agreement executed pursuant to this Plan (including without limitation the Estate Allocation Compromise and Settlement Agreement) shall be deemed null and void, and (iii) nothing contained in this Plan, and no act taken in preparation for consummation of this Plan, shall: (a) constitute a waiver or release of any Claims by or against the Debtors or any other Person; (b) prejudice in any manner the rights of the Debtors or any Person in any further proceedings involving the Debtors; or (c) constitute an admission of any sort by the Debtors or any other Person.

6.10 Governing Law

This Plan shall be governed by and construed in accordance with the law of the Province of Québec and the federal laws of Canada applicable therein. Any questions as to the interpretation or application of this Plan and all proceedings taken in connection with this Plan and its provisions shall be subject to the exclusive jurisdiction of the Court.

6.11 Successors and Assigns

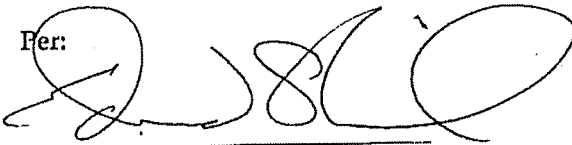
This Plan shall be binding upon and shall enure to the benefit of the heirs, administrators, executors, legal personal representatives, successors and permitted assigns of any Person named or referred to in this Plan.

[Signature Page Follows]

Signed in Greenwich (Connecticut), this March 17, 2015

ESTATE WBPHC COMPANY (F.K.A. WHITE BIRCH PAPER HOLDING COMPANY)
ESTATE WBPC COMPANY (F.K.A. WHITE BIRCH PAPER COMPANY)
ESTATE SGPI INC. (F.K.A. STADACONA GENERAL PARTNER INC.)
ESTATE BSPI INC. (F.K.A. BLACK SPRUCE PAPER INC.)
ESTATE FFSGPI INC. (F.K.A. F.F. SOUCY GENERAL PARTNER INC.)
3120772 NOVA SCOTIA COMPANY
ESTATE GCSI INC. (F.K.A. ARRIMAGE DE GROS CACOUNA INC.)
ESTATE PML INC. (F.K.A. PAPIER MASSON LTÉE)
SSEC L.P. (F.K.A. STADACONA LIMITED PARTNERSHIP)
FFS L.P. (F.K.A. F.F. SOUCY LIMITED PARTNERSHIP)
FFSIA L.P. (F.K.A. F.F. SOUCY, INC. & PARTNERS, LIMITED PARTNERSHIP)

Per:

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Edward Sherrick', written over a horizontal line.

Edward Sherrick

Appendix A – Estate Allocation Compromise and Settlement Agreement

ESTATE ALLOCATION COMPROMISE AND SETTLEMENT AGREEMENT

This Settlement Agreement (this "**Agreement**") dated as of February 24, 2015 is entered into by and among: (i) Estate BIPCO, LLC (*f/k/a* Bear Island Paper Company, L.L.C.), the debtor and debtor in possession (the "**U.S. Debtor**") in the chapter 11 case captioned *In re Estate BIPCO, LLC*, Case No. 10-31202 (DOT) (the "**Chapter 11 Case**"), currently pending before the United States Bankruptcy Court for the Eastern District of Virginia, Richmond Division (the "**Bankruptcy Court**"); (ii) BDCM Opportunity Fund II, L.P., Black Diamond CLO 2005-1 Ltd., Black Diamond CLO 2005-2 Ltd., Black Diamond CLO 2006-1 (Cayman) Ltd., Black Diamond International Funding, Ltd., and BDC Finance Ltd. (collectively "**Black Diamond**"); (iii) the official committee of unsecured creditors (the "**Committee**") appointed in the Chapter 11 Case pursuant to section 1102 of title 11 of the United States Code (the "**Bankruptcy Code**") by the United States Trustee for the Eastern District of Virginia on March 3, 2010 and then reconstituted on April 6, 2010; (iv) Estate WBPC Company (*f/k/a* White Birch Paper Company) ("**White Birch**"), a Nova Scotia Unlimited Liability Company, along with its subsidiaries Estate SGPI Inc. (*f/k/a* Stadacona General Partner Inc.), Estate SSEC L.P. (*f/k/a* Stadacona L.P.), Estate FFSGPI Inc. (*f/k/a* F.F. Soucy General Partner Inc.), Estate FFSIA L.P. (*f/k/a* F.F. Soucy, Inc. & Partners, Limited Partnership), FFS L.P. (*f/k/a* F.F. Soucy L.P.), Estate GCSI Inc. (*f/k/a* Arrimage de Gros Cacouna Inc.), and Estate PML Inc. (*f/k/a* Papier Masson Ltée) (collectively, the "**Canadian Debtors**") who are debtors under or party to a proceeding (the "**Canadian Proceeding**") under Canada's *Companies' Creditors Arrangement Act*, R.S.C. 1985, c. C-36, as amended (the "**CCAA**") pending before the Superior Court, Commercial Division, for the Judicial District of Montreal, Canada (the "**Canadian Court**"); (v) Ernst & Young Inc. in its capacity as monitor appointed by the Canadian Court in the Canadian Proceeding (the "**Monitor**"); and (vi) BD White Birch Investment LLC in its capacity, pursuant to that certain *Asset Sale Agreement* dated as of August 10, 2010, as purchaser (the "**Purchaser**") and with the U.S. Debtor, Black Diamond, the Committee, the Canadian Debtors, and the Monitor, collectively the "**Parties**" each of which shall be a "**Party**").

Recitals

WHEREAS, on February 24, 2010 (the "**Petition Date**"), the U.S. Debtor filed a voluntary petition for relief under chapter 11 of the Bankruptcy Code with the Bankruptcy Court commencing the Chapter 11 Case and the Canadian Debtors commenced the Canadian Proceedings under the CCAA in the Canadian Court;

WHEREAS, the U.S. Debtor and certain of the Canadian Debtors entered into that certain *\$140,000,000 Senior Secured Priority U.S. Debtor-In-Possession Term Loan Credit Agreement*, dated as of March 1, 2010 (as amended, modified, supplemented or otherwise approved in the Initial CCAA Order and by Order of the Bankruptcy Court, the "**DIP Credit Agreement**" and the facility contemplated thereunder, the "**DIP Credit Facility**") to fund their respective bankruptcy proceedings;

WHEREAS, the U.S. Debtor and the Canadian Debtors pursued a going-concern sale of their businesses as part of their restructurings and respective bankruptcy proceedings;

WHEREAS, on August 10, 2010 the U.S. Debtor and the Canadian Debtors entered into that certain *Asset Sale Agreement* (as amended, the "**ASA**") with the Purchaser, which among other things contemplated the Sale (as defined below) to the Purchaser;

WHEREAS, on August 10, 2010 the U.S. Debtor filed the *Motion of Bear Island Paper Company, L.L.C. for Entry of Orders Approving the (A) Form of the Sale Agreement, (B) Bidding Procedures, (C) Form and Manner of Notice of the Auction and Sale Hearing, (D) Procedures for the Assumption and Assignment of Certain Executory Contracts and Unexpired Leases, (E) Sale of Assets Free and Clear of Liens, Claims, Encumbrances and Interests, and (F) Assumption and Assignment of Certain Executory Contracts and Unexpired Leases* [Docket No. 403] which, among other things, requested approval of proposed bidding procedures (the "**Bidding Procedures**") for the U.S. Debtor's and the Canadian Debtors' assets;

WHEREAS, on September 1, 2010, the Bankruptcy Court entered the *Order Approving (A) the Form of the Sale Agreement, (B) the Bidding Procedures, (C) the Sale Notice and (D) the Assumption Procedures and Assumption Notice* [Docket No. 469] (the "**Bid Procedures Order**") which, among other things, approved the Bidding Procedures which contemplated an auction for the U.S. Debtor's and the Canadian Debtors' assets;

WHEREAS, on September 21, 2010 an auction (the "**Auction**") was held in accordance with the Bid Procedures Order to determine the highest and best price for the U.S. Debtor's and the Canadian Debtors' assets;

WHEREAS, at the conclusion of the Auction, the Purchaser was deemed to have submitted the highest and best bid for the U.S. Debtor's and the Canadian Debtors' assets in accordance with the Bid Procedures Order;

WHEREAS, on September 28, 2010, the Canadian Court entered an order in the Canadian Proceeding approving the sale of the Canadian Debtors' assets to the Purchaser pursuant to the ASA (the "**Canadian Sale**") ;

WHEREAS, on November 3, 2010, the Bankruptcy Court entered the *Order (A) Authorizing and Approving the Sale of Assets Free and Clear of All Liens, Claims, Encumbrances and Other Interests, (B) Approving the Assumption and Assignment of the Assigned Contracts and (C) Granting Related Relief* [Docket No. 582] approving the sale of the U.S. Debtor's assets to the Purchaser pursuant to the ASA (the "**U.S. Sale**," and together with the Canadian Sale, the "**Sale**");

WHEREAS, pursuant to the ASA, the Purchase Price (as defined in the ASA) includes, among other things, (a) a Cash Component of \$90 million (as defined in the ASA) and (b) a Fixed Asset Cash Amount (as defined in the ASA);

WHEREAS, the ASA does not provide for the mechanism by which the Cash Component, any unused portion of the Fixed Asset Cash Amount, or the repayment of obligations under the DIP Credit Facility must be allocated among the U.S. Debtor's estate (the "**U.S. Estate**") and Canadian Debtors' estates (the "**Canadian Estates**") (collectively "**Estate Allocation**");

WHEREAS the Sale closed on September 13, 2012 (the "**Closing Date**");

WHEREAS, as of the date hereof, all claims associated with the Fixed Asset Cash Amount have been settled and paid and a balance of CDN\$1,288,182.96 remains (the "**Unused Fixed Asset Cash Amount**"), which amount is being held in a segregated account in trust by the Monitor (the "**Fixed Asset Cash Account**") pending resolution of the Estate Allocation Issues (as defined below);

WHEREAS, as of the Closing Date, a segregated account to be held in trust by the Monitor (the "**Professional Fee Escrow**") was established to hold the maximum potential amount payable on account of professional fees incurred by the U.S. Debtor and the Canadian Debtors in the course of their respective restructurings and owed to Rothschild, Inc. ("**Rothschild**") and Lazard Frères & Co., LLC ("**Lazard**") and in connection therewith, the Professional Fee Escrow currently holds \$5,325,860.95 plus accrued interest since the Closing Date, of which \$4,764,812.56 related to Lazard and \$561,048.39 related to Rothschild;

WHEREAS, the U.S. Debtor and the Canadian Debtors dispute, *inter alia*, who bears responsibility to pay the fees owed to Rothschild in connection with professional advisory services rendered to the First Lien Lenders (as defined in the ASA) for which the U.S. Debtor and the Canadian Debtors may be liable pursuant to the terms of the DIP Credit Facility and the court orders approving same;

WHEREAS, as of the Closing Date, the Parties had not consensually resolved: (a) the allocation of the Cash Component and any Unused Fixed Asset Cash Amount between the U.S. Estate and the Canadian Estates; (b) the repayment obligations between the U.S. Estate and the Canadian Estates under the DIP Credit Facility, including without limitation any alleged subrogation rights of the U.S. Debtor against the Canadian Debtors; (c) the interpretation of the ASA, including sections 5.17 and 5.18 thereof; (d) treatment of the Intercompany Claim (as defined herein); (e) any alleged setoff rights of White Birch whereby any subrogation claim could be set off against all or a part of the Intercompany Claim; and (f) the allocation of fees, expenses, and expenditures, including but not limited to professional fees, expenses and expenditures and interest and other fees under the DIP Credit Facility, between the U.S. Estate and the Canadian Estate (collectively, along with any other issues raised or to be raised by any Party which could affect Estate Allocation or a distribution of proceeds, whether previously identified or not, the "**Estate Allocation Issues**");

WHEREAS, in order to close the sale on the Closing Date without impairing any Party's rights with respect to the Estate Allocation Issues, the Parties:

- agreed to release \$31,209,000 from the cash paid on Closing directly to the U.S. Estate and the Canadian Estates, of which \$8,510,282 was paid to the U.S. Estate and \$22,698,718 was paid to the Canadian Estates;
- agreed, pursuant to that certain *U.S. Estate Allocation Escrow Agreement* dated as of September 13, 2012 (the "**U.S. Escrow Agreement**"), to establish an escrow fund in the United States (the "**U.S. Escrow Fund**") to hold \$19,500,000.00 and, pursuant to and that certain *Canadian Estate Allocation Escrow Agreement* dated

as of September 13, 2012 (the "*Canadian Escrow Agreement*" and with the U.S. Escrow Agreement, collectively the "*Escrow Agreements*"), an escrow fund in Canada (the "*Canadian Escrow Fund*") to hold \$25,000,000.00 (collectively, the "*Escrow Funds*" which together hold \$44,500,000.00) in anticipation of litigation related to the Estate Allocation Issues; and

- entered into that certain *Reservation of Rights Settlement Agreement* dated as of September 13, 2012;

WHEREAS, pursuant to the *Schedules of Assets and Liabilities for Bear Island Paper Company, L.L.C.* filed in the Chapter 11 Case on March 31, 2010 [Docket No. 172], an intercompany claim (the "*Intercompany Claim*") in the amount of \$135,920,395.00 was scheduled in favor of White Birch against the U.S. Debtor;

WHEREAS, on September 17, 2012, the Committee filed the *Objection and Motion to Recharacterize of the Official Committee of Unsecured Creditors to the General Unsecured Claim of White Birch Paper Company* (the "*Intercompany Claim Objection*") in the Chapter 11 Case [Docket No. 1185] seeking to recharacterize the Intercompany Claim as equity of the U.S. Debtor, and certain of the Parties have since filed pleadings in the Chapter 11 Case in connection with the Intercompany Claim Objection;

WHEREAS, on November 19, 2012, the Bankruptcy Court held a hearing on the Intercompany Claim Objection at which the Bankruptcy Court tentatively approved the objection, without ruling as to the specific amounts to be recharacterized, and authorized parties to submit proposed findings of fact and conclusions of law;

WHEREAS, as of the date hereof, and after extensive good-faith and arms'-length negotiations, the Parties have achieved a consensual agreement to the Estate Allocation Issues and all issues related to or arising from Estate Allocation, including the Intercompany Claim Objection, and this Agreement memorializes the Parties' consensual agreement and mutual release; and

WHEREAS, the proposed compromise and settlement described herein achieves a fair allocation of value to the U.S. Estate and the Canadian Estates, resolves Estate Allocation, the Intercompany Claim Objection, including all issues, disputes, and arguments attendant thereto, and all other Estate Allocation Issues, and the Parties believe represents a fair and reasonable compromise under the circumstances.

Settlement

NOW, THEREFORE, each of the Parties, in consideration of the mutual consideration set forth in this Agreement, the receipt and sufficiency of which are hereby acknowledged, agree to fully and finally resolve any and all known and unknown disputes with respect to Estate Allocation and the Estate Allocation Issues as follows:

1. In full and final satisfaction of all Estate Allocation Issues:

- (a) of the initial \$75,709,000.00 plus accumulated interest in cash available for allocation to the U.S. Estate and the Canadian Estates, \$600,000.00 was allocated to the U.S. Debtor on the Closing Date pursuant to the ASA as the U.S. Wind-Down Amount (as defined in the ASA), and, upon the first business day after the satisfaction or waiver of all of the conditions to both the confirmation of the U.S. Plan (as defined below) and the implementation of the Canadian Plan (as defined below) (such day being the “**Effective Date**”), the remaining \$75,109,000.00 shall be allocated to U.S. Estate and the Canadian Estates as follows:
 - (i) \$30,392,867 shall be allocated to the U.S. Estate; and
 - (ii) \$44,716,133 shall be allocated to the Canadian Estates;
- (b) as soon as practicable after the Effective Date and, in any event no more than three business days after the Effective Date (the “**Disbursement Date**”), the Unused Fixed Asset Cash Amount shall be disbursed by the Monitor from the Fixed Asset Cash Account to the U.S. Debtor and the Canadian Debtors as follows:
 - (i) CDN\$257,636.59 (20% of the Unused Fixed Asset Cash Amount) to the U.S. Debtor; and
 - (ii) CDN\$1,030,546.37 (80% of the Unused Fixed Asset Cash Amount) to the Canadian Debtors;
- (c) the Monitor shall only use the proceeds of the Professional Fee Escrow to make the Rothschild Payment (as defined below), the Lazard Payment (as defined below), and to make the payments set forth in subsection (iii) below, as follows:
 - (i) on the Disbursement Date, the Monitor will disburse to Rothschild the amount of \$561,048.39 from the Professional Fee Escrow, in exchange for a release, as payment in full of all amounts owed by the U.S. Debtor and the Canadian Debtors as reimbursement for certain professional fees incurred by the First Lien Lenders, payment of which was required as part of the DIP Credit Facility (the “**Rothschild Payment**”);
 - (ii) pursuant to a settlement agreement dated December 13, 2013 between Lazard, the U.S. Debtor and the Canadian Debtors (the “**Lazard Settlement**”), the Monitor has disbursed to Lazard from the Professional Fee Escrow the amount of \$1,200,000, in full satisfaction of the liability of the Canadian Debtors to Lazard, and the U.S. Debtor shall pay to Lazard the amount of \$300,000 upon approval of the Lazard Settlement by the Bankruptcy Court, in full satisfaction of the liability of the U.S. Debtor to Lazard (the sum of these two payments, collectively, the “**Lazard Payment**”); and
 - (iii) the funds remaining in the Professional Fee Escrow following disbursement of the Rothschild Payment, in the amount of \$3,564,812.56

in principal, plus accrued interest, shall be disbursed by the Monitor to the Canadian Debtors;

- (d) on the Disbursement Date, in accordance with the terms of this Agreement and this allocation of value between the U.S. Estate and the Canadian Estates:
 - (i) \$2,982,585 of funds in the Canadian Escrow Fund shall be transferred to the U.S. Debtor, with the balance of the Canadian Escrow Fund to be transferred to the Canadian Debtors, payable to an account set up by the Monitor for the purpose of distributing such balance as provided in section 1(j) below, and in accordance with applicable law and any plan(s) of arrangement, proposal(s), bankruptcy distribution(s) or such other scheme(s) of distribution as may be utilized by the Canadian Estates; and
 - (ii) all of the funds in the US Escrow Fund shall be transferred to the U.S. Debtor for the purpose of distributing such balance in accordance with applicable law and the U.S. Debtor's *Chapter 11 Plan of Liquidation* (as same may be amended, the "**U.S. Plan**").
- (e) in accordance with the terms of this Agreement, the Canadian Debtors, the U.S. Debtor, the Purchaser and the Monitor will provide Joint Written Disbursement Instructions (as defined in the Escrow Agreements and the agreed upon form of which is attached hereto as **Exhibit A**) to the escrow agents under the Escrow Agreements pursuant to sections 3.2 of the Escrow Agreements within one business day of the Effective Date;
- (f) on and subject to the occurrence of the Effective Date, all intercompany claims arising on or prior to February 24, 2010 that are asserted by the Canadian Debtors against the U.S. Debtor, including, without limitation, the Intercompany Claim asserted in the approximate amount of \$135,920,395.00 that is the subject of pending litigation in front of the Bankruptcy Court, shall be disallowed in full. The Parties shall present the Bankruptcy Court with a consensual form of order, simultaneously with the filing and submission of this Agreement to the Bankruptcy Court and Canadian Court, disallowing such intercompany claims in their entirety and dismissing the pending litigation. Pending the Effective Date, the hearing before the Bankruptcy Court shall be adjourned indefinitely; provided, however, that if this Agreement has not been filed and submitted for approval by the Bankruptcy Court and the Canadian Court on or prior to May 31, 2015, then such hearing shall be subject to rescheduling on seven days prior written notice;
- (g) the joint and several claims of the First Lien Lenders and all swap claims, in the aggregate amount of \$424,897,392 (which reflects the reduction for the credit bid of \$78,000,000), shall be allowed in their entirety in the full amount of such claim against each of the U.S. Debtor and each of the Canadian Debtors, and each such claim shall not be subject to any defenses of any kind, nor any objection, reduction, setoff or disallowance in either proceeding for any reason, including on account of any payments or distributions made on such claims by any other estate;

- (h) (i) the joint and several claims of the Second Lien Lenders, in an aggregate amount of \$105,078,888 shall be allowed in their entirety in the full amount of such claim against the U.S. Debtor in the Chapter 11 Case and such claim shall not be subject to any defenses of any kind, nor any objection, reduction, setoff or disallowance for any reason, including on account of any payments or distributions made on such claims by the Canadian Debtors in the Canadian Proceeding; and
 - (ii) the Monitor and the Canadian Debtors have confirmed that, of the \$105,078,888 face amount of the claims assertable by the Second Lien Lenders, certain of the Second Lien Lenders failed to file timely claims in the Canadian Proceeding. The total amount of claims timely filed against the Canadian Debtors by Second Lien Lenders is \$97,816,491.36. Therefore, the joint and several claims of the Second Lien Lenders in the aggregate amount of not less than \$97,816,491.36, shall be allowed in their entirety in the full amount of such claim asserted against each of the Canadian Debtors in the Canadian Proceeding, provided that any Second Lien Lenders who may need the approval of the Canadian Court to file their claims late and bring the total Second Lien claims filed to \$105,078,888 in the Canadian Proceedings shall be entitled to bring motions to that effect before the Canadian Court and such motions shall not be opposed by any party to this Agreement. The claims asserted by the Second Lien Lenders against the Canadian Debtors shall not be subject to any defenses of any kind, nor any objection, reduction, setoff or disallowance for any reason, including on account of any payments or distributions made on such claims by the U.S. Debtor in the Chapter 11 Case;
- (i) each Party has reviewed this Agreement and has considered its terms in the context of the U.S. Plan, and in accordance therewith each Party has determined that it will affirmatively support the U.S. Plan and file a declaration indicating such affirmative support in the Chapter 11 Case;
- (j) the Canadian Debtors, acting in consultation with the Monitor, undertake to use all commercially reasonable efforts, without undue delay, to distribute the balance of the sale proceeds and all other funds held by the Monitor by way of the Canadian Plan (as herein defined), which shall provide for distributions on a substantively consolidated basis and for the release contemplated by paragraph 1(l) of this Agreement, the whole with a view of minimizing professional expenses and expediting distribution(s) in favour of the holders of allowed claims against the Canadian Debtors. Each Party has reviewed this Agreement and has considered its terms in the context of such a Canadian Plan, and in accordance therewith each Party has determined that it will affirmatively support such a Canadian Plan;
- (k) on the Effective Date, each Party hereby (A) finally and forever releases and discharges each other Party, its chapter 11 estate (if applicable), its estate pursuant

to the CCAA (if applicable), its current, former, and future affiliates, directors, officers, principals, employees, equity sponsors, administrators, agents, financial advisors, attorneys, accountants, investment bankers, consultants, representatives and other professionals (collectively, the “**Released Parties**”) from any and all claims (including derivative claims), demands, actions, causes and rights of action, lawsuits, debts, sums of money, accounts, covenants, contracts, controversies, agreements, obligations, promises, trespasses, damages, judgments, executions, losses and liabilities of any kind or nature whatsoever, whether at law, in equity or otherwise, whether known or unknown, contingent or absolute, suspected or unsuspected, disclosed or undisclosed, hidden or concealed, disputed or undisputed, liquidated or unliquidated, matured or unmatured, and whether or not accrued, and whether or not asserted or assertable in law, equity or otherwise, for, upon, or by reason of any act, omission or other matter, cause, or thing whatsoever, arising in any jurisdiction, state, or nation, which each Party ever had, may have had or now has (collectively, “**Released Claims**”), including, without limitation, Released Claims relating to, arising from or connected to, directly or indirectly, Estate Allocation, the Estate Allocation Issues, or any claim with respect to the exchange of funds transferred, held or received by any Party at or in contemplation of the Closing, the applicable exchange rate and the timing of clearance of such funds at Closing, and (B) agrees and covenants that it shall not support any other person or entity in asserting, or cause any other person or entity to assert, any Released Claim against any Released Party. Notwithstanding the foregoing, nothing in this Section 1(k) shall waive or release any Party from, and for the avoidance of doubt the defined term “Released Claims” shall exclude, any: (i) obligation arising out of this Agreement; (ii) any liability with respect to any potential recourse pursuant to, or contemplated by, section 36.1 of the CCAA from or against any persons or parties other than the First Lien Lenders, the Second Lien Lenders, the Purchaser or any of their affiliates, successors or assigns; (iii) continuing or ongoing covenants, agreements, undertakings or obligations provided for in Sections 2.1.3, 2.1.5, 2.1.6, 5.11, 5.13, 5.15, 5.16, 6.5, and 7.1.2(b) of the ASA; (iv) any indemnity obligations to the First Lien Lenders, the Second Lien Lenders or the holders of swap claims relating to each such party’s credit agreement and/or ISDA, as applicable, and related agreements and security documents, and the claims in the aggregate amounts set forth in sections 1(g) and 1(h) of this Agreement and the related rights that such first lien, second lien, and swap creditors may have as an undersecured creditor of each of the U.S. and Canadian Estates and (v) claims of the individual members of the Committee as against the U.S. Estate. For the avoidance of doubt with respect to clause (iv) above, the First Lien Lenders and the Second Lien Lenders hereby state that they are unaware of any indemnity obligations owing to the First Lien Lenders, the Second Lien Lenders or the holders of swap claims other than professional fees incurred by such parties (which fee amounts, to the extent not covered by retainers held by such professionals or payable by the U.S. Debtor pursuant to orders of the Bankruptcy Court, would only be added to the unsecured claims of such First Lien Lenders or Second Lien Lenders) and subject to indemnification

under such party's credit agreement and/or ISDA, as applicable, or related agreements or security documents;

- (l) in consideration for the First Lien Lenders, the Second Lien Lenders and the Purchaser agreeing to and supporting the substantive consolidation of the Canadian Debtors' estates, which results in the First Lien Lenders and the Second Lien Lenders receiving materially less than they would if the estates were not substantively consolidated, the Canadian Debtors and the Monitor agree that the plan of compromise to be submitted by the Canadian Debtors to their creditors in the Canadian Proceeding, in the form attached hereto as Exhibit B (the "**Canadian Plan**") provides, in Section 5.2(2) thereof, for a comprehensive release of all claims or potential claims against the Released Lender Parties (as defined in the Canadian Plan) (the "**Third Party Lender Release**"), and the Monitor agrees that, in any reports or other communications to creditors or the Canadian Court in connection with such Canadian Plan, it will confirm that the substantive consolidation of the Canadian Debtors' estates and the impact thereof on the First Lien Lenders, the Second Lien Lenders, the Purchaser and their affiliates represent a significant contribution on their part, making the Third Party Lender Release reasonable and appropriate in the circumstances;
 - (m) with respect to stumpage fees and silviculture costs of the Debtors invoiced by the Quebec Ministry of Energy and Natural Resources for periods prior to September 13, 2012, the Monitor has paid the amount of CDN\$293,292.40, under reservation of its rights, to pay these in full. In settlement of the dispute over responsibility for such charges, the Purchaser, the Canadian Debtors and the Monitor agree that such amount shall be split 50% to each of the Purchaser and the Canadian Debtors, and the Purchaser shall pay the amount of CDN\$146,646.20 to the Monitor on or before the Effective Date; and
 - (n) with respect to the audit being undertaken by the United States Internal Revenue Service of White Birch Paper Holdings Company ("**WBPHC**"), PricewaterhouseCoopers (as tax advisor to WBPHC) has agreed to cap their fees at \$50,000. In settlement of the dispute over responsibility for such fees, the Canadian Debtors, the U.S. Debtors and the Monitor agree that the Canadian Debtors and the U.S. Debtors shall share such fees 50% each, up to a maximum of \$25,000 for each estate.
2. All Parties acknowledge and agree that Ernst & Young Inc. acts herein in its representative capacity as the Monitor appointed by the Canadian Court in the CCAA Proceeding, and shall assume no personal liability whatsoever under the terms of this Agreement.
 3. This Agreement contains the entire agreement between the Parties with respect to the subject matter hereof and supersedes all prior agreements, including, but not limited to, all proposals, letters of intent, or representations, written or oral, pertaining to the subject matter hereof.

4. The illegality, invalidity, or unenforceability of any provision of this Agreement shall not affect the legality, validity or enforceability of any other provisions of this Agreement, which shall continue in full force and effect. In the event that any of the provisions of this Agreement shall be held by a court or other tribunal of competent jurisdiction to be illegal, invalid, or unenforceable, the Parties shall use their best efforts to modify this Agreement in a timely manner to eliminate or change such illegal, invalid, or unenforceable provisions to conform to the Parties' intentions as closely as possible in order that the transactions contemplated hereby are consummated as originally contemplated to the greatest extent possible.
5. This Agreement, and any disputes related thereto, will be governed by and be construed in accordance with the laws of the state of New York without regard to the rule of conflict of laws of the state of New York or any other jurisdiction that would require the application of the law of another jurisdiction.
6. This Agreement shall inure to the benefit of and be binding upon the Parties and their respective heirs, successors, and assigns.
7. Each of the Parties hereto agrees that irreparable damage would occur in the event that any provision of this Agreement were not performed in accordance with its specific terms or were otherwise breached. It is accordingly agreed that any Party hereto will be entitled to an injunction to prevent a breach of this Agreement.
8. The failure of any Party to enforce a provision of this Agreement will not constitute a waiver of the Party's right to enforce that provision.
9. Subject to Bankruptcy Court approval in the U.S. Debtor's Chapter 11 Case and Canadian Court approval in the Canadian Proceeding, each of the Parties hereto represents and warrants that it has the authority to enter into this Agreement and to undertake the transactions contemplated hereunder and agrees to support the approval of this Agreement as a binding resolution of all disputed issues herein by both the Bankruptcy Court and the Canadian Court.
10. (1) This Agreement, which shall be appended as an exhibit to each of the U.S. Plan and the Canadian Plan, will be of no force and effect unless, on or before May 31, 2015: (a) the U.S. Plan is confirmed by the Bankruptcy Court and the confirmation order specifically approves this Agreement; and (b) the Canadian Plan is sanctioned by the Canadian Court and the sanction order specifically approves this Agreement. The order of the Canadian Court sanctioning the Canadian Plan and approving this Agreement will (A) specifically declare and order that the cash held by the Monitor, to be distributed in favour of holders of valid claims against the Canadian Debtors, will be distributed on a substantively consolidated basis under the Canadian Plan, (B) specifically provide that such substantive consolidation under the Canadian Plan shall be valid, enforceable and binding against the Parties, against all creditors of the Canadian Debtors and, notwithstanding any eventual bankruptcy of any or all of the Canadian Debtors, against any trustee in bankruptcy that may be appointed with respect to any of the Canadian Debtors. and (C)

specifically approve the Third Party Lender Release. Each Party will support said orders to be rendered by the Bankruptcy Court and the Canadian Court.

- (2) This Agreement shall also be conditional upon the following:
- (a) the Canadian Plan and the U.S. Plan must be on terms acceptable to the First Lien Lenders, the Second Lien Lenders and the Purchaser, acting reasonably;
 - (b) satisfaction or waiver of all of the conditions to both the confirmation of the U.S. Plan and the implementation of the Canadian Plan; and
 - (c) payment by the Purchaser of CDN\$146,646.20 in favour of the Monitor, as provided by Section 1(m) hereto.
11. Unless specifically mentioned otherwise, all amounts in this Agreement are expressed in U.S. currency.
12. This Agreement may be executed in two or more counterparts, each of which shall be deemed an original, but all of which together shall constitute one agreement. This Agreement may be executed by facsimile, PDF, or electronic signature, and such facsimile or PDF signature shall be treated as an original signature hereunder.

IN WITNESS WHEREOF, the Parties hereby execute this Agreement by and through their duly authorized representatives as of the date first written above.

Agreed to and Accepted by:

ESTATE BIPCO, LLC (*f/k/a* Bear Island Paper
Company, L.L.C.)

Edward D. Sherrick

President

Agreed to and Accepted by:

BDCM Opportunity Fund II, L.P.

[Name]

[Title]

Agreed to and Accepted by:

Black Diamond CLO 2005-1 Ltd.

[Name]

[Title]

Agreed to and Accepted by:

Black Diamond CLO 2005-2 Ltd.

[Name]

[Title]

Agreed to and Accepted by:

Black Diamond CLO 2006-1 (Cayman) Ltd.

[Name]

[Title]

Agreed to and Accepted by:

Black Diamond International Funding Ltd.

[Name]

[Title]

Agreed to and Accepted by:

BDC Finance Ltd.

[Name]

[Title]

EXECUTION VERSION

Agreed to and Accepted by:

The Official Committee of Unsecured
Creditors of Estate BIPCO, LLC (f/k/a Bear
Island Paper Company, L.L.C.)

[Name]

[Title]

Agreed to and Accepted by:

Estate WBPC Company

Edward D. Sherrick
President

Agreed to and Accepted by:

Estate SGPI Inc.

Edward D. Sherrick

President

Agreed to and Accepted by:

SSEC L.P.,
by a general partner, Estate WBPC Company

Edward D. Sherrick

President

Agreed to and Accepted by:

FFSGPI Inc.

Edward D. Sherrick

President

Agreed to and Accepted by:

FFSIA L.P.,
by a general partner, Estate WBPC Company

Edward D. Sherrick

President

Agreed to and Accepted by:

FFS L.P.,
by a general partner, Estate WBPC Company

Edward D. Sherrick
President

Agreed to and Accepted by:

Estate GCSI Inc.

Edward D. Sherrick

President

Agreed to and Accepted by:

Estate PML Inc.

Edward D. Sherrick

President

Agreed to and Accepted by:

Ernst & Young Inc.

Jean-Daniel Breton, CPA, CA, FCIRP

Senior Vice President

*Monitor Appointed in the CCAA Proceedings,
acting solely in its capacity as the Canadian
Monitor and not acting in its personal
capacity.*

Agreed to and Accepted by:

BD White Birch Investment LLC

[Name]

[Title]

EXHIBIT A
Joint Written Instructions
Canadian Estate Allocation Escrow Agreement

BNY Trust Company of Canada

c/o Ms. Moran Chiu
320, Bay Street, 11th floor
Toronto, Ontario M5H 4A6
Tel: 416-933-8526
Fax: 416-360-1711
moran.chiu@bnymellon.com

Re: Estate WBPC

Ms. Chiu,

These instructions are given to you pursuant to Section 3.2 of the Escrow Agreement dated September 13, 2012 (the **Canadian Escrow Agreement**) entered into between Bear Island Paper Company, L.L.C (the **U.S. Seller**), White Birch Paper Company and certain of its affiliates (the **Canadian Sellers**), B.D. White Birch Investment LLC (the **Purchaser**), the Monitor appointed in the CCAA proceedings of the Canadian Sellers (the **Canadian Monitor**), as well as BNY Trust Company of Canada in its capacity as escrow agent.

You are hereby jointly instructed by the U.S. Seller, the Canadian Sellers, the Purchaser, and the Canadian Monitor, to disburse the funds in the amount of US\$25,000,000 in principal, plus any accrued interest, held by you pursuant to the Canadian Escrow Agreement, in the following manner:

Disbursement of US\$2,982,585 to the U.S. Estate:

To: Estate BIPCO, LLC (f/k/a Bear Island Paper Company, L.C.C.)
Bank: ●
Account No: ●
Transit: ●

Disbursement of the balance, including any accrued interest, to the Canadian Estates:

To: Ernst & Young Inc., in its capacity as Monitor of
White Birch Paper Company *et al*,
800, Renée-Lévesque West, Suite 1900
Montreal (Québec) H3B 1X9
Bank: National Bank of Canada
600, de la Gauchetière West, Level A
Montreal (Québec) H3B 4L2
Account No: 20-400-22
Transit: 0001-1
Swift Code: BNDCCAMMINT

The U.S. Seller:

ESTATE BIPCO, LLC (f/k/a Bear Island Paper Company, L.L.C.)

Edward D. Sherrick
President

The Canadian Sellers:

Estate WBPC Company (f/k/a White Birch Paper Company); Estate SGPI Inc. (f/k/a Stadacona General Partner Inc.); SSEC L.P. (f/k/a Stadacona L.P.), by general partner Estate WBPC Company; Estate FFSGPI Inc. (f/k/a F.F. Soucy General Partner Inc.); FFSIA L.P. (f/k/a F.F. Soucy, Inc. & Partners, Limited Partnership), by general partner Estate WBPC Company; FFS L.P. (f/k/a F.F. Soucy L.P.), by general partner Estate WBPC Company; Estate GCSI Inc. (f/k/a Arrimage de Gros Cacouna Inc.); and Estate PML Inc. (f/k/a Papier Masson Ltée)

Edward D. Sherrick
President

The Purchaser:

BD White Birch Investment LLC

[Name]
[Title]

The Canadian Monitor:

Ernst & Young Inc.

[Name]
[Title]

Monitor Appointed in the CCAA Proceedings, acting solely in its capacity as the Canadian Monitor and not acting in its personal capacity.

EXHIBIT A
Joint Written Instructions
U.S. Estate Allocation Escrow Agreement

The Bank of New York Mellon

c/o Ms. Alicia Strobe, Specialty Products – Escrow
525 William Penn Place, 38th floor
New York, NY 10286
Fax: 212-815-5875
alicia.c.strobe@bnymellon.com

Re: Estate WBPC

Ms. Strobe,

These instructions are given to you pursuant to Section 3.2 of the Escrow Agreement dated September 13, 2012 (the **U.S. Escrow Agreement**) entered into between Bear Island Paper Company, L.L.C (the **U.S. Seller**), White Birch Paper Company and certain of its affiliates (the **Canadian Sellers**), B.D. White Birch Investment LLC (the **Purchaser**), the Monitor appointed in the CCAA proceedings of the Canadian Sellers (the **Canadian Monitor**), as well as Bank of New York Mellon in its capacity as escrow agent.

You are hereby jointly instructed by the U.S. Seller, the Canadian Sellers, the Purchaser, and the Canadian Monitor, to disburse the funds in the amount of US\$19,500,000 in principal, plus any accrued interest held by you pursuant to the U.S. Escrow Agreement, to the Estate BIPCO, LLC.

Disbursement of the funds to the U.S. Estate

To: Estate BIPCO, LLC (f/k/a Bear Island Paper Company, L.C.C.)
Bank: ●
Account No: ●
Transit: ●

[Signature page follows]

The U.S. Seller:

ESTATE BIPCO, LLC (f/k/a Bear Island Paper Company, L.L.C.)

Edward D. Sherrick
President

The Canadian Sellers:

Estate WBPC Company (f/k/a White Birch Paper Company); Estate SGPI Inc. (f/k/a Stadacona General Partner Inc.); SSEC L.P. (f/k/a Stadacona L.P.), by general partner Estate WBPC Company; Estate FFSGPI Inc. (f/k/a F.F. Soucy General Partner Inc.); FFSIA L.P. (f/k/a F.F. Soucy, Inc. & Partners, Limited Partnership), by general partner Estate WBPC Company; FFS L.P. (f/k/a F.F. Soucy L.P.), by general partner Estate WBPC Company; Estate GCSI Inc. (f/k/a Arrimage de Gros Cacouna Inc.); and Estate PML Inc. (f/k/a Papier Masson Ltée)

Edward D. Sherrick
President

The Purchaser:

BD White Birch Investment LLC

[Name]
[Title]

The Canadian Monitor:

Ernst & Young Inc.

[Name]
[Title]

Monitor Appointed in the CCAA Proceedings, acting solely in its capacity as the Canadian Monitor and not acting in its personal capacity.

**DANS L’AFFAIRE DE LA LOI SUR LES ARRANGEMENTS AVEC
LES CRÉANCIERS DES COMPAGNIES, L.R.C., ch. C-36, DANS SA VERSION MODIFIÉE**

ET DANS L’AFFAIRE D’UN PLAN DE TRANSACTION

DE

**ESTATE WBPHC COMPANY (AUTREFOIS WHITE BIRCH PAPER HOLDING COMPANY)
SUCCESSION WBPC (AUTREFOIS COMPAGNIE DE PAPIERS WHITE BIRCH)
SUCCESSION SGPI (AUTREFOIS COMMANDITÉ STADACONA INC.)
ESTATE BSPI INC. (AUTREFOIS LA COMPAGNIE DE PAPIER ÉPINETTE NOIRE INC.)
SUCCESSION FFSGPI (AUTREFOIS COMMANDITÉ F.F. SOUCY INC.)
3120772 NOVA SCOTIA COMPAGNIE
SUCCESSION GCSI INC. (AUTREFOIS ARRIMAGE DE GROS CACOUNA INC.)
SUCCESSION PML INC. (AUTREFOIS PAPIER MASSON LTÉE)**

DÉBITRICES

ET

**SSEC S.E.C. (AUTREFOIS STADACONA S.E.C.)
FFS S.E.C. (AUTREFOIS F.F. SOUCY S.E.C.)
FFSIA S.E.C. (AUTREFOIS F.F. SOUCY, INC. & ASSOCIÉS, SOCIÉTÉ EN COMMANDITE)**

MISES EN CAUSE

PLAN DE TRANSACTION

TABLE DES MATIÈRES

ARTICLE 1	- 1 -
INTERPRÉTATION.....	- 1 -
1.1 Définitions	- 1 -
1.2 Interprétation.....	- 5 -
1.3 Date pour la prise d'une mesure	- 6 -
1.4 Renvoi à une loi	- 6 -
ARTICLE 2	- 6 -
TRANSACTION ET ARRANGEMENT.....	- 6 -
2.1 Objet du plan.....	- 6 -
2.2 Personnes visées.....	- 7 -
2.3 Catégories de Réclamations.....	- 7 -
2.4 Réclamations exclues	- 7 -
2.5 Traitement des réclamations non garanties.....	- 8 -
2.6 Paiement des honoraires professionnels	- 8 -
2.7 Traitement des réclamations après dépôt.....	- 8 -
2.8 Traitement des réclamations de la Couronne.....	- 8 -
2.9 Traitement des réclamations des employés	- 8 -
2.10 Traitement des réclamations au titre du régime de pension.....	- 9 -
ARTICLE 3	- 9 -
ASSEMBLÉE DES CRÉANCIERS.....	- 9 -
ET QUESTIONS ACCESSOIRES	- 9 -
3.1 Assemblée des créanciers	- 9 -
3.2 Approbation du plan.....	- 9 -
3.3 Évaluation des Réclamations	- 9 -
3.4 Date limite du dépôt des Réclamations	- 9 -
3.5 Conversion des réclamations non garanties en monnaie canadienne.....	- 9 -
ARTICLE 4	- 10 -
DISPOSITIONS RÉGISSANT LES DISTRIBUTIONS.....	- 10 -
4.1 Aucune distribution avant autorisation.....	- 10 -
4.2 Distributions à l'égard des réclamations prouvées à la date de la distribution initiale.....	- 10 -
4.3 Réserve	- 10 -
4.4 Cession des Réclamations	- 10 -
4.5 Intérêt sur les Réclamations.....	- 11 -
4.6 Remise des distributions.....	- 11 -

ARTICLE 5	- 11 -
MISE EN ŒUVRE DU PLAN	- 11 -
5.1 Mise en œuvre du plan	- 11 -
5.2 Libérations aux termes du plan	- 12 -
5.3 Injonction relative aux quittances	- 13 -
5.4 Annulation des manquements	- 14 -
ARTICLE 6	- 14 -
DISPOSITIONS DIVERSES	- 14 -
6.1 Opérations préférentielles	- 14 -
6.2 Réclamations visées par le paragraphe 19(2).....	- 14 -
6.3 Confirmation du plan	- 14 -
6.4 Préséance	- 15 -
6.5 Modification du plan	- 15 -
6.6. Conditions préalables à la mise en œuvre du plan	- 15 -
6.7 Avis	- 17 -
6.8 Divisibilité des dispositions du plan.....	- 18 -
6.9 Révocation, retrait ou absence de réalisation.....	- 18 -
6.10 Lois applicables	- 18 -
6.11 Ayants droit	- 18 -

PLAN DE TRANSACTION

Plan de transaction de ESTATE WBPHC COMPANY (AUTREFOIS WHITE BIRCH PAPER HOLDING COMPANY), SUCCESSION WBPC (AUTREFOIS COMPAGNIE DE PAPIERS WHITE BIRCH), SUCCESSION SGPI (AUTREFOIS COMMANDITÉ STADACONA INC.), ESTATE BSPI INC. (AUTREFOIS LA COMPAGNIE DE PAPIER ÉPINETTE NOIRE INC.), SUCCESSION FFSGPI (AUTREFOIS COMMANDITÉ F.F. SOUCY INC.), 3120772 NOVA SCOTIA COMPAGNIE, SUCCESSION GCSI INC. (AUTREFOIS ARRIMAGE DE GROS CACOUNA INC.), SUCCESSION PML INC. (AUTREFOIS PAPIER MASSON LTÉE), SSEC S.E.C. (AUTREFOIS STADACONA S.E.C.), FFS S.E.C. (AUTREFOIS F.F. SOUCY S.E.C.) et FFSIA S.E.C. (AUTREFOIS F.F. SOUCY, INC. & ASSOCIÉS, SOCIÉTÉ EN COMMANDITE) (ci-après appelées collectivement les « **débitrices** ») conformément à la *Loi sur les arrangements avec les créanciers des compagnies*, L.R.C. (1985), ch. C-36, dans sa version modifiée.

ARTICLE 1

INTERPRÉTATION

1.1 Définitions

Sauf indication contraire ou si le contexte exige un autre sens, les définitions suivantes s'appliquent au présent plan :

« **acheteur** » BD White Birch Investment LLC;

« **administrateur** » toute personne qui est ou a été, ou est réputé être ou avoir été, administrateur d'une débitrice ou d'un membre de son groupe;

« **assemblée des créanciers** » l'assemblée des créanciers chirographaires qui a été convoquée conformément à l'Ordonnance relative à l'assemblée des créanciers afin, entre autres, d'examiner le plan et de voter à son égard, y compris toute reprise de cette assemblée en cas d'ajournement;

« **autorité gouvernementale** »

- a) gouvernement, ministère ou service gouvernemental multinational, national, provincial, étatique, régional, municipal, local ou autre, banque centrale, cour, tribunal, organisme d'arbitrage, commission, régie, conseil, fonctionnaire, ministre, bureau ou agence, nationaux ou étrangers;
- b) subdivision, mandataire, commission, régie, conseil ou autorité qui relève d'une autorité qui précède;
- c) organisme privé ou quasi gouvernemental, notamment un tribunal, une commission, un organisme de réglementation ou d'autoréglementation, exerçant des pouvoirs de réglementation, d'expropriation ou d'imposition délégués par une autorité qui précède ou pour son compte;

« **avis de révision ou de rejet** » a le sens qui lui est attribué dans l'Ordonnance établissant le processus de réclamations;

« **contrôleur** » Ernst & Young Inc., en sa qualité de contrôleur désigné en application de l'ordonnance initiale;

Traduction non-officielle : en cas de divergence avec la version originale en anglais, la version anglaise aura préséance.

« **créancier chirographaire** » toute personne titulaire d'une réclamation non garantie, ce qui inclut, si le contexte l'exige, le cessionnaire d'une réclamation non garantie ou un fiduciaire, un séquestre intérimaire, un séquestre-gérant ou toute autre personne agissant pour le compte d'une personne, si ce cessionnaire ou cette autre personne a été reconnu par le contrôleur ou les débitrices, selon le cas;

« **CVA** » le contrat de vente d'actifs intervenu notamment entre les débitrices, le débiteur américain et l'acheteur en date du 10 août 2010, dans sa version modifiée;

« **D&A** » tout dirigeant ou administrateur d'une débitrice ou d'un membre de son groupe;

« **date de l'homologation** » la date à laquelle l'Ordonnance d'homologation est rendue;

« **date de la distribution initiale** » au plus tard le 30^e jour qui suit la date de mise en oeuvre;

« **date de mise en œuvre** » date à laquelle (i) toutes les conditions de mise en œuvre du plan, énoncées aux présentes, sont réalisées ou ont été satisfaites ou levées conformément aux dispositions des présentes et (ii) le contrôleur a déposé une attestation auprès du Tribunal confirmant qu'il a été informé, de manière satisfaisante, que toutes ces conditions ont été satisfaites ou levées conformément aux dispositions du présent plan;

« **date limite de réclamation** » a le sens qui lui est attribué dans l'Ordonnance établissant le processus de réclamation;

« **débiteur américain** » Estate Bipco LLC (autrefois Bear Island Paper Company, L.L.C.);

« **dirigeant** » toute personne qui est ou a été, ou est réputée être ou avoir été, dirigeant d'une débitrice ou d'un membre de son groupe;

« **instance régie par la LACC** » l'instance relative aux débitrices, ouverte devant le Tribunal en vertu de la LACC;

« **jour ouvrable** » jour autre qu'un samedi, un dimanche ou un jour non juridique (défini à l'article 6 du *Code de procédure civile*, L.R.Q., ch. C-25, dans sa version modifiée);

« **LACC** » la *Loi sur les arrangements avec les créanciers des compagnies* (Canada), L.R.C. (1985), ch. C-36, dans sa version modifiée;

« **LFI** » la *Loi sur la faillite et l'insolvabilité*, L.R.C. (1985), ch. B-3, dans sa version modifiée;

« **majorité requise** » vote affirmatif de la majorité en nombre des créanciers chirographaires qui votent (en personne ou par procuration) à l'assemblée des créanciers et qui représentent au moins 66 2/3 % en valeur des réclamations aux fins de votation;

« **Montant à distribuer** » a le sens qui lui est attribué au paragraphe 2.1 des présentes;

« **ordonnance** » toute ordonnance du Tribunal prononcée dans l'instance régie par la LACC;

« **Ordonnance d'homologation** » l'ordonnance du Tribunal devant être rendue en vertu de la LACC, éventuellement confirmée ou modifiée par le Tribunal avant la date de mise en œuvre ou, en cas d'appel,

Traduction non-officielle : en cas de divergence avec la version originale en anglais, la version anglaise aura préséance

sauf si l'appel est retiré, abandonné ou rejeté, dans sa version confirmée ou modifiée sur appel, d'une forme et d'une teneur que les débitrices sont raisonnablement fondées à considérer comme satisfaisante;

« **Ordonnance établissant le processus de réclamations** » l'ordonnance rendue par le Tribunal le 6 mai 2010, établissant, entre autres, la procédure à suivre pour prouver les réclamations;

« **ordonnance initiale** » l'ordonnance du Tribunal rendue le 24 février 2010 en vertu de la LACC, éventuellement modifiée par la suite;

« **Ordonnance relative à l'assemblée des créanciers** » l'ordonnance du Tribunal rendue dans l'instance régie par la LACC en date du 13 mars 2015, dans sa version éventuellement modifiée ou complétée par toute autre ordonnance du Tribunal, qui fixe, entre autres, la date de l'assemblée des créanciers et le déroulement de celle-ci;

« **parties libérées** » toutes les personnes libérées conformément au paragraphe 5.2 des présentes, les Prêteurs libérés y compris;

« **personne** » particulier, société, société de personnes, coentreprise, fonds de capital-risque, société à responsabilité limitée ou illimitée, association, fondation, fiducie, fiduciaire, exécuteur ou liquidateur testamentaire, administrateur successoral, représentant personnel ou successoral, succession, groupe, personne morale, société par actions, association ou organisation non constituée en personne morale, autorité gouvernementale, agence, syndicat ou autre entité, dotée ou non de la capacité juridique;

« **plan** » le présent plan de transaction consolidé conjoint des débitrices établi en vertu de la LACC, éventuellement modifié ou complété par les débitrices conformément à ses modalités;

« **prêteurs de premier rang** » les prêteurs aux termes de la deuxième convention de prêt à terme assorti de sûretés de premier rang modifiée et mise à jour, datée du 8 avril 2005, dans sa version modifiée et mise à jour le 27 janvier 2006, puis modifiée et mise à jour de nouveau le 8 mai 2007, éventuellement modifiée ou complétée, intervenue notamment entre White Birch Paper Holding Company et La Compagnie de papiers White Birch, à titre d'emprunteur, Credit Suisse Securities (USA) LLC, à titre d'unique arrangeur principal, d'unique teneur de livres, d'agent de syndication et d'agent de la documentation, et les prêteurs y étant parties, ainsi que les notes, actes, conventions et autres documents y afférents, dans leur version éventuellement modifiée ou complétée;

« **prêteurs de second rang** » les prêteurs aux termes de la deuxième convention de prêt à terme assorti de sûretés de second rang modifiée et mise à jour, datée du 8 avril 2005, dans sa version modifiée et mise à jour le 27 janvier 2006, puis modifiée et mise à jour de nouveau le 8 mai 2007, éventuellement modifiée ou complétée, intervenue notamment entre White Birch Paper Holding Company et La Compagnie de papiers White Birch, à titre d'emprunteur, Credit Suisse Securities (USA) LLC, à titre d'unique arrangeur principal, d'unique teneur de livres, d'agent de syndication et d'agent de la documentation et les prêteurs y étant parties, ainsi que les notes, actes, conventions et autres documents y afférents, dans leur version éventuellement modifiée ou complétée;

« **Prêteurs libérés** » collectivement, l'agent de premier rang, les prêteurs de premier rang, l'agent de second rang, les prêteurs de second rang et l'acheteur, ainsi que les membres de leurs groupes et leurs dirigeants, administrateurs, employés, représentants, auditeurs, conseillers financiers, conseillers juridiques, cautions, assureurs, indemnitaires, mandataires et ayants droit, actuels et anciens, selon le cas;

Traduction non-officielle : en cas de divergence avec la version originale en anglais, la version anglaise aura préséance

« **preuve de réclamation** » a le sens qui lui est attribué dans l'Ordonnance établissant le processus de réclamations;

« **Réclamation** » tout droit ou toute réclamation, y compris une réclamation liée à la restructuration, de toute personne contre une débitrice au titre d'une dette ou obligation de toute nature due à cette personne, les intérêt courus sur une telle dette et les frais payables à cet égard, que la dette soit liquide, non liquide, déterminée, éventuelle, échue, à échoir, contestée, non contestée, exigible en droit ou en *equity*, garantie, non garantie, actuelle, future, connue ou inconnue, exigible au titre d'une caution, d'une sûreté ou à un autre titre, qu'il s'agisse d'un droit exécutoire ou anticipé par nature, y compris le droit ou la faculté de toute personne de faire valoir une réclamation pour contribution ou indemnisation, ou d'un droit se rapportant autrement à une affaire, action, cause ou chose non possessoire, née ou à naître, laquelle dette ou obligation se veut fondée en totalité ou en partie sur des faits produits avant le 24 février 2010, ou qui aurait été une réclamation prouvable en cas de faillite si les débitrices avaient fait faillite le 24 février 2010, à l'exclusion de toute réclamation exclue;

« **réclamation après dépôt** » tout droit de toute personne contre une débitrice au titre d'une dette ou d'une obligation quelconque née à partir du 24 février 2010 et tout intérêt couru, y compris toute obligation des débitrices envers les créanciers ayant fourni des services, services publics, biens ou matériaux ou ayant avancé des fonds aux débitrices depuis le 24 février 2010, étant exclues de cette définition une Réclamation et une réclamation liée à la restructuration;

« **réclamation aux fins de votation** » réclamation prouvée d'un créancier chirographaire, à moins qu'elle ne soit pas encore intégralement établie au moment de l'assemblée des créanciers, auquel cas l'expression désigne la partie de la réclamation qui a été provisoirement acceptée aux fins de votation à l'assemblée des créanciers conformément à l'Ordonnance établissant le processus de réclamation.

« **réclamation contestée** » Réclamation, ou partie de celle-ci, visée par un avis de révision ou de rejet et, dans un cas comme dans l'autre, qui n'est pas devenue une réclamation prouvée ou une réclamation rejetée;

« **réclamation D&A** » tout droit ou toute réclamation de toute personne contre un ou plusieurs dirigeants et administrateurs en raison de leur position, de la surveillance ou de la gestion qu'ils exercent ou de leur rôle à titre de dirigeant ou d'administrateur, concernant des faits qui se sont produits avant, le ou après le 24 février 2010, et dont la sanction peut être demandée dans une poursuite civile, administrative ou pénale, y compris toutes les réclamations D&A que le contrôleur a rejetées en application du jugement du 10 février 2014 établissant la procédure de traitement des réclamations D&A.

« **réclamation des employés** » a le sens qui lui est attribué au sous-alinéa 2.4 1) d) des présentes;

« **réclamation liée à la restructuration** » a le sens qui lui est attribué dans l'Ordonnance établissant le processus de réclamation;

« **réclamation prouvée** » réclamation non garantie prouvée par la remise d'une preuve de réclamation au contrôleur, à condition que cette preuve soit acceptée par le contrôleur ou établie conformément à l'Ordonnance établissant le processus de réclamation;

« **réclamation rejetée** » réclamation contestée, ou partie de celle-ci, qui a été rejetée et à l'égard de laquelle tous les délais d'appel énoncés dans l'Ordonnance établissant le processus de réclamation ont expiré, ou qui a effectivement été portée en appel, mais qui a depuis fait l'objet d'une décision définitive confirmant le rejet, laquelle décision ne peut plus être déférée en appel;

Traduction non-officielle : en cas de divergence avec la version originale en anglais, la version anglaise aura préséance

« **réclamations au titre du régime de pension** » a le sens qui lui est attribué au paragraphe 2.4 des présentes;

« **réclamations de la Couronne** » a le sens qui lui est attribué au sous-alinéa 2.4 1) c) des présentes;

« **réclamations exclues** » a le sens qui lui est attribué à l'alinéa 2.4 1) des présentes;

« **réclamations non garanties** » toutes Réclamations qui ne sont pas garanties;

« **réclamations quittancées** » a le sens qui lui est attribué à l'alinéa 5.2 1) des présentes;

« **réclamations visées par le paragraphe 19(2)** » toute réclamation se rapportant aux dettes et obligations énumérées au paragraphe 19(2) de la LACC que l'on cherche explicitement à compromettre et régler dans le cadre d'une transaction aux termes du plan;

« **réserve** » a le sens qui lui est attribué au paragraphe 4.3 des présentes;

« **titulaire(s)** » en référence à la Réclamation d'une personne, personne qui a déposé cette Réclamation auprès du contrôleur, pourvu que ce dernier l'ait reconnue comme étant le titulaire de la Réclamation ou personne qui s'est vu assigner la Réclamation d'une personne ainsi reconnue, sous réserve du respect du paragraphe 6.4 des présentes;

« **tribunal américain** » la United States Bankruptcy Court for the Eastern District of Virginia;

« **Tribunal** » la Cour supérieure du Québec (Chambre commerciale) siégeant pour le district de Montréal;

1.2 Interprétation

Dans le présent plan :

- 1) tout renvoi à un contrat, un acte, une quittance, une convention ou tout autre document établi sous une forme particulière ou assorti de modalités et de conditions particulières désigne un tel document essentiellement sous cette forme ou assorti essentiellement de ces modalités et conditions;
- 2) tout renvoi à un document existant ou à une pièce ayant été ou devant être déposée désigne ce document ou cette pièce sous sa forme éventuellement modifiée ou complétée;
- 3) la monnaie employée est le dollar canadien et les symboles « \$ » ou « \$ CA » désignent le dollar canadien, sauf indication contraire;
- 4) à moins d'indication contraire, les termes « des présentes », « aux présentes » ou « dans les présentes » font référence au présent plan dans son ensemble et non à une de ses parties particulières;
- 5) la division du présent plan en articles, en paragraphes et en alinéas et l'insertion de titres et de sous-titres ne visent qu'à faciliter la consultation du présent plan et sont sans effet sur son interprétation;

Traduction non-officielle : en cas de divergence avec la version originale en anglais, la version anglaise aura préséance

- 6) si le contexte l'exige, le singulier s'entend du pluriel et inversement, et le genre masculin comprend le féminin et inversement;
- 7) les mots « comprend » et « y compris » ne sont pas limitatifs;
- 8) le mot « ou » n'est pas exclusif.

1.3 Date pour la prise d'une mesure

Si une date à laquelle une mesure doit être prise aux termes du présent plan par l'une des parties n'est pas un jour ouvrable, cette mesure doit être prise le jour ouvrable qui suit.

1.4 Renvoi à une loi

Tout renvoi dans le présent plan à une loi vise aussi ses règlements d'application et toutes les modifications apportées à cette loi ou à ces règlements, ou toute loi ou tout règlement qui complète ou remplace cette loi ou ces règlements.

ARTICLE 2

TRANSACTION ET ARRANGEMENT

2.1 Objet du plan

Le 24 février 2010, les débitrices et le débiteur américain ont ouvert simultanément une procédure d'insolvabilité au Canada en vertu de la LACC et aux États-Unis en vertu du chapitre 11 du titre 11 du Code de faillite des États-Unis (*United States Code*), 11 U.S.C., art. 101 et suivants.

Le débiteur américain et les débitrices ont cherché à vendre leurs entreprises en exploitation à l'occasion de leurs procédures respectives de restructuration et de faillite.

Le 10 août 2010, le débiteur américain et les débitrices ont conclu le CVA avec l'acheteur, qui prévoit notamment la vente de leurs actifs à ce dernier.

Le 21 septembre 2010 s'est tenue une vente aux enchères afin d'établir le prix le plus élevé et le plus avantageux pouvant être obtenu pour les actifs du débiteur américain et des débitrices.

Le 28 septembre 2010, le Tribunal a approuvé la vente des actifs des débitrices à l'acheteur ou aux acheteurs qu'il désigne (*Designated Purchasers* dans le CVA) conformément au CVA. La vente a eu lieu le 13 septembre 2012.

Aux termes du CVA, le prix d'achat (*Purchase Price* dans le CVA) comprenait, entre autres, a) une composante en espèces de 90 millions de dollars américains (*Cash Component* dans le CVA) et b) la valeur au comptant des immobilisations (*Fixed Asset Cash Amount* dans le CVA).

À la clôture de la vente, une tranche du produit de la vente a été affectée au remboursement intégral du financement temporaire de débiteur-exploitant qui avait été approuvé le Tribunal et par le tribunal américain.

Traduction non-officielle : en cas de divergence avec la version originale en anglais, la version anglaise aura préséance

Le 24 février 2015, après d'intenses négociations entre les débitrices, le débiteur américain, l'acheteur, le contrôleur et certains groupes de créanciers, la Transaction et entente de règlement sur la répartition patrimoniale a été conclue, qui établit notamment la répartition, entre les patrimoines des débitrices et le patrimoine du débiteur américain, de tous les fonds issus de la vente et détenus en fiducie ou en mains tierces par ou pour le contrôleur et le débiteur américain, y compris le reliquat du produit de la vente, entente qui est conditionnelle à son approbation et à l'approbation du présent plan par le Tribunal. La Transaction et entente de règlement sur la répartition patrimoniale est jointe au présent plan à titre de **Pièce 1**.

Conformément à la Transaction et entente de règlement sur la répartition patrimoniale et aux conditions du présent plan, le montant que les débitrices disposent aux fins de distribution à leurs créanciers chirographaires est d'environ 52 000 000 \$ CA, y compris une somme de 200 000 \$ CA qui sera versée pour le compte des actionnaires des débitrices en contrepartie des quittances visées aux alinéas 5.2 1) et 5.2 3) des présentes, moins les déductions éventuellement exigées pour satisfaire les réclamations exclues (le « **Montant à distribuer** »).

Le présent plan a les objectifs suivants :

- 1) approuver la Transaction et entente de règlement sur la répartition patrimoniale;
- 2) permettre la distribution en temps opportun du Montant à distribuer aux créanciers chirographaires en une ou plusieurs fois;
- 3) faire en sorte que toutes les Réclamations fassent l'objet d'une transaction;
- 4) libérer les parties libérées.

2.2 Personnes visées

Le présent plan prendra effet à la date de mise en œuvre conformément à ses conditions. À la date de mise en œuvre, chaque Réclamation contre une débitrice fera intégralement l'objet d'une transaction comme il est prévu dans le présent plan et chaque partie libérée sera libérée de la manière décrite au paragraphe 5.2 des présentes. Le présent plan liera les débitrices, les créanciers chirographaires, les parties libérées et toute autre personne bénéficiant d'une renonciation, d'une libération ou d'une indemnisation consentie aux termes des présentes ou qui a consenti une telle renonciation, libération ou indemnisation.

2.3 Catégories de Réclamations

Seuls les titulaires de réclamations non garanties seront autorisés à voter à l'égard du présent plan et à recevoir les distributions qu'il prévoit.

2.4 Réclamations exclues

- 1) Le présent plan n'a aucun effet sur les réclamations suivantes (les « **réclamations exclues** »), qui n'habilitent pas leurs titulaires à voter à l'assemblée des créanciers en qualité de porteurs de telles réclamations et dont le traitement est plus amplement décrit plus bas :

Traduction non-officielle : en cas de divergence avec la version originale en anglais, la version anglaise aura préséance

- a) tous les frais et débours raisonnables passés, actuels et futurs du contrôleur, des conseillers juridiques du contrôleur et des conseillers juridiques et financiers des débitrices entraînés par l'instance régie par la LACC (les « **honoraires professionnels** »);
 - b) toute réclamation après dépôt;
 - c) toute réclamation de Sa Majesté la Reine du chef du Canada ou d'une province visée au paragraphe 6(3) de la LACC (collectivement, les « **réclamations de la Couronne** »);
 - d) toute réclamation d'un ancien ou actuel employé visée au paragraphe 6(5) de la LACC (collectivement, les « **réclamations des employés** »);
 - e) toute réclamation due à un régime de pension ou de retraite visée au paragraphe 6(6) de la LACC (collectivement, les « **réclamations au titre du régime de pension** »).
- 2) Aucune disposition du présent plan n'a d'incidence sur les droits et les moyens de défense des débitrices relativement à une réclamation exclue.

2.5 Traitement des réclamations non garanties

À compter de date de la distribution initiale, chaque créancier chirographaire ayant une réclamation prouvée recevra du contrôleur, en proportion et en règlement complet et définitif de sa réclamation prouvée, à égalité de rang avec tous les autres créanciers chirographaires, une ou plusieurs distributions en espèces prélevées sur le Montant à distribuer.

2.6 Paiement des honoraires professionnels

Les honoraires professionnels seront acquittés dans leur intégralité à la date de mise en oeuvre ou après.

2.7 Traitement des réclamations après dépôt

Toutes les réclamations après dépôt, s'il en existe, seront acquittées dans leur intégralité avant la date de mise en oeuvre.

2.8 Traitement des réclamations de la Couronne

Toutes les réclamations de la Couronne, s'il en existe, seront acquittées dans leur intégralité au plus tard à la date de la distribution initiale.

2.9 Traitement des réclamations des employés

Toutes les réclamations des employés, s'il en existe, seront acquittées par les débitrices dès que le Tribunal aura homologué le présent plan.

Traduction non-officielle : en cas de divergence avec la version originale en anglais, la version anglaise aura préséance

2.10 Traitement des réclamations au titre du régime de pension

Toutes les réclamations au titre du régime de pension, s'il en existe, seront acquittées par les débitrices dès que le Tribunal aura homologué le présent plan.

ARTICLE 3

ASSEMBLÉE DES CRÉANCIERS

ET QUESTIONS ACCESSOIRES

3.1 Assemblée des créanciers

L'assemblée des créanciers sera tenue conformément à l'Ordonnance relative à l'assemblée des créanciers.

3.2 Approbation du plan

Les débitrices tenteront de faire approuver le plan par un vote affirmatif à la majorité requise. Le résultat du vote liera tous les créanciers chirographaires, même ceux qui n'étaient pas présents (en personne ou par procuration) à l'assemblée des créanciers ou qui n'ont pas voté.

3.3 Évaluation des Réclamations

La procédure d'évaluation des réclamations non garanties aux fins de votation et de distribution et le règlement des différends au sujet de cette évaluation sont décrits dans l'Ordonnance établissant le processus de réclamation, dans l'Ordonnance relative à l'assemblée des créanciers et dans le présent plan. Les débitrices et le contrôleur se réservent le droit de demander l'aide du Tribunal pour évaluer une réclamation non garantie, s'ils le jugent souhaitable, pour établir le résultat d'un vote à l'assemblée des créanciers ou pour établir le montant éventuel à distribuer à un créancier chirographaire aux termes du plan, selon le cas.

3.4 Date limite du dépôt des Réclamations

Le créancier chirographaire qui n'a pas déposé pas son formulaire de preuve de réclamation avant la date limite du dépôt des réclamations applicable et qui n'a pas été autorisé à déposer une réclamation tardive en vertu de l'Ordonnance établissant le processus de réclamation ou autrement sera inhabile à voter à l'assemblée des créanciers et à recevoir une distribution. Les débitrices seront alors libérées des Réclamations de ce créancier chirographaire, auxquelles le paragraphe 5.2 du présent plan s'appliquera.

3.5 Conversion des réclamations non garanties en monnaie canadienne

La valeur des réclamations non garanties libellées dans une autre monnaie que le dollar canadien sera convertie par le contrôleur, aux fins de votation et de distribution, en dollars canadiens au taux de change au comptant à midi de la Banque du Canada le 24 février 2010. Le taux de change applicable pour la monnaie américaine s'établissait à 1,00 \$ US = 1,0550 \$ CA.

Traduction non-officielle : en cas de divergence avec la version originale en anglais, la version anglaise aura préséance

ARTICLE 4

DISPOSITIONS RÉGISSANT LES DISTRIBUTIONS

4.1 Aucune distribution avant autorisation

Aucune distribution ne peut être faite au titre d'une réclamation contestée tant qu'elle n'est pas devenue une réclamation prouvée. Les réclamations contestées seront traitées de la manière prévue dans l'Ordonnance établissant le processus de réclamations et dans le présent plan.

En l'absence d'un avis de différend, la réception par un créancier chirographaire d'une distribution aux termes du présent plan sera considérée comme une preuve que sa Réclamation est considérée comme une réclamation prouvée à hauteur du montant sur lequel est basé la distribution, et aucun autre avis établissant une Réclamation ne sera donné par le contrôleur ni ne pourra lui être demandé.

4.2 Distributions à l'égard des réclamations prouvées à la date de la distribution initiale

Les distributions à faire au titre des réclamations non garanties qui sont des réclamations prouvées à la date de la distribution initiale seront faites à cette date. Par la suite, toute distribution subséquente au titre des Réclamations considérées comme des réclamations prouvées ou relativement à toute tranche non distribuée du Montant à distribuer sera faite conformément au présent plan.

4.3 Réserve

Le contrôleur constituera une réserve suffisante afin de garantir le paiement intégral des réclamations exclues et de toute distribution aux termes du présent plan au titre des réclamations contestées en attendant leur règlement conformément à l'Ordonnance établissant le processus de réclamation et au présent plan (la « **réserve** »). Les fonds de la réserve seront détenus en fiducie au bénéfice des titulaires de réclamations contestées et des bénéficiaires des réclamations exclues dans la mesure où ils sont déclarés (identité et montant estimé) dans un avis transmis au contrôleur conformément au paragraphe 6.7 des présentes au moins cinq jours ouvrables avant la date de mise en œuvre. Le contrôleur établira le montant de la réserve selon son bon jugement et sans engager sa responsabilité en cas d'insuffisance, sauf en cas de négligence grave de sa part. Si une réclamation contestée devient une réclamation prouvée conformément à l'Ordonnance établissant le processus de réclamation, le contrôleur prélèvera le montant requis sur la réserve et le remettra au titulaire de la Réclamation dès que possible. Après paiement a) de toutes les réclamations exclues et b) des réclamations contestées considérées comme des réclamations prouvées conformément à l'Ordonnance établissant le processus de réclamation, le contrôleur distribuera le reliquat de la réserve dès que possible conformément au présent plan.

4.4 Cession des Réclamations

Afin de déterminer le droit de recevoir une distribution conformément au présent plan, les débitrices et le contrôleur ainsi que leurs mandataires et ayants droit respectifs ne seront pas tenus de reconnaître un transfert de Réclamation tant que le contrôleur n'aura pas reçu un avis de transfert ou de cession du cédant ou du cessionnaire, accompagné d'une preuve satisfaisante démontrant que celui-ci est titulaire, en totalité ou en partie, de la Réclamation et attestant la validité en droit de ce transfert ou de cette cession, et ce, au moins dix jours ouvrables avant la date de la distribution initiale.

Traduction non-officielle : en cas de divergence avec la version originale en anglais, la version anglaise aura préséance

4.5 Intérêt sur les Réclamations

Les titulaires de réclamations non garanties n'ont pas droit à l'intérêt couru sur leurs réclamations depuis le 24 février 2010.

4.6 Remise des distributions

- 1) **Réclamations prouvées.** Sous réserve du paragraphe 6.4 des présentes, les distributions aux titulaires de réclamations prouvées seront faites par le contrôleur (i) aux adresses indiquées dans la preuve de réclamation déposée par ces titulaires (ou à leur dernière adresse connue si aucun formulaire de preuve de réclamation n'a été déposé ou si le contrôleur a été avisé par écrit d'un changement d'adresse) ou (ii) aux adresses mentionnées dans un avis écrit de changement d'adresse remis au contrôleur conformément au paragraphe 6.7 des présentes, au moins dix jours ouvrables avant une telle distribution.
- 2) **Distributions non acheminées.** Lorsqu'une distribution postée au titulaire d'une réclamation prouvée est retournée en raison d'une mauvaise adresse, aucune autre distribution ne sera envoyée à ce titulaire tant que le contrôleur n'aura pas été avisé de sa bonne adresse, auquel moment toutes les distributions manquées seront transmises au titulaire, sans intérêt. La remise des distributions non acheminées doit être demandée (i) dans l'année qui suit la date de mise en œuvre ou (ii) au plus tard six mois après que la Réclamation de ce titulaire soit devenue une réclamation prouvée, si ce délai est plus long, après quoi le contrôleur pourra distribuer tous les biens non réclamés au prorata des autres réclamations prouvées, libres de toute restriction ou réclamation sur ceux-ci, et la Réclamation de ce titulaire ou de son ayant droit au titre de ce bien deviendra caduque, malgré toute disposition contraire d'une loi fédérale ou provinciale.
- 3) **Aucune distribution de moins de 20 \$ CA.** Le contrôleur ne sera pas tenu, mais aura la liberté, à son entière appréciation, (i) de verser une distribution de moins de 20 \$ CA aux titulaires de réclamations prouvées; ou (ii) de verser une distribution au titre d'une réclamation prouvée si les frais occasionnés par le paiement sont plus élevés que la distribution.
- 4) **Aucune distribution d'une fraction de cent.** Malgré toute autre disposition du présent plan, aucune fraction de cent ne sera payée. La somme versée sera arrondie au cent entier le plus près.

ARTICLE 5

MISE EN ŒUVRE DU PLAN

5.1 Mise en œuvre du plan

À la date de mise en œuvre, les réclamations feront l'objet d'une transaction et seront réglées, quittancées ou traitées d'une autre façon conformément au présent plan, en échange de la contrepartie prévue au paragraphe 2.5.

Traduction non-officielle : en cas de divergence avec la version originale en anglais, la version anglaise aura préséance

5.2 Libérations aux termes du plan

1) Débitrices, dirigeants et administrateurs et contrôleur

À la date de mise en œuvre, les débitrices, les dirigeants et administrateurs, le contrôleur ainsi que les membres de leurs groupes, leurs filiales, membres de la direction, employés, conseillers financiers, avocats, spécialistes des services de banque d'investissement, consultants, mandataires et comptables, passés, actuels et futurs, seront libérés et déchargés de la totalité des demandes, mises en demeure, réclamations, actions, causes d'action, réclamations visées par le paragraphe 19(2), demandes reconventionnelles, poursuites, dettes, sommes d'argent, comptes, réclamations D&A, clauses restrictives, dommages-intérêts, condamnations, frais, mesures d'exécution, charges et autres mesures de recouvrement au titre d'un passif, d'une obligation, d'une demande, d'une mise en demeure ou d'une cause d'action de quelque nature que ce soit qu'une personne peut faire valoir contre l'une des parties libérées mentionnées précédemment, y compris au moyen d'un recours pour contribution ou indemnisation, qu'ils soient connus ou inconnus, échus ou à échoir, directs, indirects ou obliques, prévus ou imprévus, actuels ou à naître, fondés en totalité ou en partie sur un acte ou une omission, une opération, un paiement ou un autre fait qui existe ou qui s'est produit jusqu'à la date de mise en œuvre inclusivement, liés ou attribuables aux Réclamations, aux activités commerciales ou aux affaires internes des débitrices, au présent plan ou à l'instance régie par la LACC (les « **réclamations quittancées** »), étant toutefois entendu qu'aucune disposition du présent paragraphe 5.2 n'a pour effet :

- a) de libérer ou décharger les débitrices d'une réclamation exclue;
- b) de libérer ou décharger les dirigeants et administrateurs à l'égard des questions visées à l'alinéa 5.1(2) de la LACC;
- c) d'influer sur le droit d'une personne de faire reconnaître le caractère exécutoire et opposable du présent plan et des contrats, actes, quittances et autres conventions ou documents qui en découlent.

2) Prêteurs libérés

À la date de mise en œuvre, moyennant une contrepartie de valeur, y compris la promesse des Prêteurs libérés de soutenir la consolidation en substance des patrimoines des débitrices dans le cadre du présent plan, chaque personne, pour son compte et pour le compte des membres de son groupe et de ses dirigeants, administrateurs, employés, représentants, auditeurs, conseillers financiers, avocats et autres professionnels, cautions, assureurs, indemnitaires, mandataires, personnes à charge, héritiers, représentants et ayants droit, actuels et anciens, selon le cas (chacun, individuellement, une « **partie libératrice** » et collectivement, les « **parties libératrices** »), libère intégralement, définitivement, irrévocablement et inconditionnellement et décharge pour toujours chacun des Prêteurs libérés des réclamations, droits, intérêts, actions, droits à une indemnisation, responsabilités, demandes, mises en demeure, devoirs, préjudices, dommages-intérêts, frais, honoraires (y compris les honoraires et charges d'avocats), coûts, indemnités ou causes d'action de quelque sorte ou nature que ce soit, passés, actuels et futurs, prévus ou imprévus, connus ou inconnus, réclamés ou non, éventuels ou réels, liquidés ou non, contractuels, extracontractuels ou délictuels, prévus par la loi, la

Traduction non-officielle : en cas de divergence avec la version originale en anglais, la version anglaise aura préséance

common law ou l'*equity*, liés ou attribuables, en totalité ou en partie, directement ou indirectement, à un acte, une opération ou une omission qui s'est produit au plus tard à la date de mise en œuvre et qui concerne les activités commerciales ou les affaires internes des débitrices, l'instance régie par la LACC, l'assemblée des créanciers ou le plan, y compris au titre de la responsabilité du commettant ou selon les théories ou revendications apparentées, et chaque partie libératrice s'engage à ne pas présenter ou à terminer une réclamation ou procédure fondée, en totalité ou en partie, directement ou indirectement sur les faits à l'origine des questions dont il est donné quittance aux présentes (y compris une action, une demande entre défendeurs, une demande reconventionnelle ou une requête de tiers) contre une personne qui poursuit ou serait raisonnablement susceptible de rechercher en paiement devant quelque autorité que ce soit un ou plusieurs des Prêteurs libérés, y compris par voie de subrogation ou de compensation, au titre d'une contribution ou d'un droit d'indemnisation, en common law ou en *equity*, pour abus de confiance ou violation du devoir fiduciaire ou en vertu des dispositions d'une loi ou d'un règlement; et si un des Prêteurs libérés est rajouté à une telle réclamation ou procédure, la partie libératrice y mettra fin immédiatement. Malgré ce qui précède, aucune disposition des présentes ne libère ni ne décharge un Prêteur libéré de ses obligations éventuelles aux termes du plan.

3) Actionnaires

À la date de mise en œuvre, moyennant la contrepartie de valeur énoncée au paragraphe 2.1 des présentes, tous les anciens et actuels actionnaires des débitrices et les personnes qui leur sont liées directement ou indirectement seront à jamais libérés et déchargés de l'ensemble des réclamations quittancées.

5.3 Injonction relative aux quittances

- 1) L'Ordonnance d'homologation interdira d'intenter une poursuite, directement, de manière oblique ou autrement, au titre de toute réclamation, action en justice, demande, mise en demeure, cause d'action, condamnation et de tous dommages-intérêts, droits ou intérêts qui ont fait l'objet d'une quittance, d'une décharge ou d'une annulation aux termes du présent plan.
- 2) À compter de la date de mise en œuvre, il sera à tout jamais interdit aux parties libératrices de faire ce qui suit : (i) intenter, diriger ou continuer, directement ou indirectement (devant un tribunal judiciaire, arbitral ou administratif ou toute autre autorité) une poursuite contre une partie libérée; (ii) faire exécuter une condamnation, une sentence arbitrale ou une ordonnance prononcée contre une partie libérée ou ses biens; (iii) intenter, diriger ou continuer, directement ou indirectement (devant un tribunal judiciaire, arbitral ou administratif ou toute autre autorité), une poursuite par voie de subrogation ou de compensation, au titre d'une contribution ou d'un droit d'indemnisation ou toute autre mesure de redressement, en common law ou en *equity*, pour abus de confiance ou violation du devoir fiduciaire ou en vertu des dispositions d'une loi ou d'un règlement, contre une personne qui poursuit ou serait raisonnablement susceptible de rechercher en paiement devant quelque autorité que ce soit une partie libérée; (iv) créer, rendre opposable, faire valoir ou autrement faire exécuter, directement ou indirectement, un privilège ou une charge de quelque sorte que ce soit; ou (v) prendre

une mesure qui nuise à la mise en œuvre ou à la réalisation du présent plan. Le présent article ne s'applique pas à l'exécution d'une obligation énoncée dans le présent plan.

5.4 Annulation des manquements

À compter de la date de mise en œuvre, toutes les débitrices seront relevées, par les personnes intéressées, de tous les manquements qu'elles ont déjà commis ou occasionnés (à l'exception des manquements aux instruments de sûretés, contrats, actes, quittances et autres documents délivrés en vertu du présent plan ou intervenus en application ou aux termes du plan), directement ou indirectement, et du non-respect de toute clause restrictive ou de tout engagement de faire ou de ne pas faire, d'une garantie, d'une déclaration, d'une modalité, d'une disposition, d'une condition ou d'une obligation, exprès ou implicite, figurant dans un contrat, un document de crédit, un contrat de vente, un bail ou autre convention, écrit ou verbal, en leurs versions éventuellement modifiées ou complétées, existant entre les personnes intéressées et les débitrices du fait des procédures engagées par les débitrices en vertu de la LACC ou des opérations prévues par le présent plan ou autrement, et tout avis de défaut et mise en demeure de payer reposant sur une obligation juridique, y compris toute garantie à laquelle un tel manquement donne droit, sera réputé annulé.

ARTICLE 6

DISPOSITIONS DIVERSES

6.1 Opérations préférentielles

L'article 36.1 de la LACC, les articles 38 et 95 à 101 de la LFI et toute autre disposition législative se rapportant aux traitements préférentiels, aux cessions frauduleuses ou aux opérations sous-évaluées ne s'appliquent pas au présent plan.

6.2 Réclamations visées par le paragraphe 19(2)

Toutes les réclamations visées par le paragraphe 19(2) font l'objet d'une transaction aux termes du présent plan.

6.3 Confirmation du plan

Si le présent plan est approuvé à la majorité requise à l'assemblée des créanciers, les débitrices présenteront, dans les cinq (5) jours ouvrables qui suivent, une requête au Tribunal en vue d'obtenir l'Ordonnance d'homologation approuvant le présent plan et la Transaction et entente de règlement sur la répartition patrimoniale.

Dès que l'Ordonnance d'homologation aura été rendue par le Tribunal, sous une forme et dans une teneur qu'elles sont raisonnablement fondées à accepter, les débitrices prendront toutes les mesures raisonnables sur le plan commercial pour satisfaire les conditions de mise en œuvre du présent plan, qui sont énoncées au paragraphe 6.6 des présentes. Lorsque ces conditions auront été satisfaites, le présent plan sera considéré comme ayant été mis en œuvre par les débitrices et liera les débitrices et toutes les personnes mentionnées au paragraphe 2.2 des présentes ainsi que leurs ayants droit respectifs.

Traduction non-officielle : en cas de divergence avec la version originale en anglais, la version anglaise aura préséance

6.4 Préséance

À compter de la date de mise en œuvre, toute incompatibilité entre le présent plan et les engagements, garanties, déclarations, modalités, conditions, stipulations ou obligations, exprès ou implicites, figurant dans un contrat, une hypothèque, un contrat de sûreté, un instrument, un acte de fiducie, une convention de prêt, une lettre d'engagement, une convention de vente, les règlements administratifs des débitrices, un bail ou toute autre entente ou tout autre accord, écrits ou verbaux, éventuellement modifiés ou complétés, intervenus avec les débitrices à la date de mise en œuvre sera réputée régie par les modalités, conditions et dispositions du présent plan et de l'Ordonnance d'homologation, qui auront préséance et priorité. Ainsi il est entendu que tous les titulaires de Réclamations seront réputés, irrévocablement et à toutes fins, consentir à toutes les opérations prévues par le présent plan.

6.5 Modification du plan

Sous réserve du paragraphe 10 (2) de la Transaction et entente de règlement sur la répartition patrimoniale, les débitrices, après consultation du contrôleur, se réservent le droit de déposer une modification ou un ajout au présent plan au moyen d'un plan modifié avant la date de l'assemblée des créanciers ou au plus tard à cette assemblée. Les débitrices déposeront tout plan modifié auprès du Tribunal dès que possible. Les débitrices aviseront les créanciers chirographaires des détails de cette modification avant la tenue du vote sur le présent plan. L'avis donné par les débitrices sera considéré comme suffisant s'il est donné aux créanciers chirographaires qui assistent à l'assemblée ou qui y sont représentés par procuration. Après l'assemblée des créanciers (et avant autant qu'après l'obtention de l'Ordonnance d'homologation), les débitrices peuvent, après consultation du contrôleur, modifier ou compléter le présent plan, sauf en ce qui a trait au Montant à distribuer, sans avoir à en demander la permission au Tribunal ou à en aviser les créanciers chirographaires si les débitrices et le contrôleur jugent que cette modification ou cet ajout ne porte pas gravement atteinte aux intérêts des créanciers chirographaires aux termes du présent plan ou de l'Ordonnance d'homologation.

6.6. Conditions préalables à la mise en œuvre du plan

La mise en œuvre du présent plan par les débitrices est assujettie aux conditions préalables suivantes :

- 1) l'approbation du présent plan à la majorité requise doit avoir été obtenue à l'assemblée des créanciers;
- 2) l'Ordonnance d'homologation entérinant le présent plan doit avoir été rendue et doit, entres autres :
 - a) déclarer que : (i) le présent plan a été approuvé à la majorité requise en conformité avec la LACC; (ii) les débitrices se sont conformées aux dispositions de la LACC et aux ordonnances du Tribunal rendues dans l'instance régie par la LACC à tous égards; (iii) le Tribunal estime que les débitrices n'ont rien fait et ne sont pas présumées avoir fait quelque chose qui n'est pas autorisé par la LACC; (iv) le présent plan et les distributions qui y sont prévues sont justes et raisonnables et dans l'intérêt fondamental des débitrices, des créanciers chirographaires et des autres parties prenantes des débitrices (compte tenu

Traduction non-officielle : en cas de divergence avec la version originale en anglais, la version anglaise aura préséance

notamment de la composition du vote et de ce que les créanciers chirographaires auraient reçu en cas de faillite par rapport au présent plan);

- b) homologuer le présent plan, l'approuver intégralement conformément à l'article 6 de la LACC et déclarer qu'à la date de mise en œuvre, il prendra effet et liera les débitrices, les créanciers chirographaires et toutes les autres personnes visées dans le présent plan ou dans l'Ordonnance d'homologation;
 - c) approuver la Transation et entente de règlement sur la répartition patrimoniale;
 - d) autoriser les débitrices et le contrôleur à prendre toutes les mesures nécessaires à la mise en œuvre du présent plan;
 - e) approuver les quittances prévues au paragraphe 5.2 du présent plan et les déclarer exécutoires à la date de mise en œuvre;
 - f) interdire l'introduction, la présentation ou la continuation, directement, de manière oblique ou autrement, d'une mise en demeure, réclamation, action, demande reconventionnelle ou poursuite pour une dette, responsabilité, obligation ou cause d'action dont quittance est donnée aux termes du présent plan;
 - g) déclarer que le présent plan liera tout syndic de faillite ou séquestre éventuellement nommé à l'égard d'une des débitrices et que les créanciers de la débitrice ne pourront pas demander l'annulation ou l'inopposabilité du plan;
 - h) déclarer que les distributions et les paiements à faire en application du présent plan ne seront pas des règlements, des préférences frauduleuses, des cessions préférentielles ou d'autres opérations contestables ou susceptibles d'examen ni une conduite pouvant donner lieu à un recours pour abus en vertu d'une loi applicable, et qu'ils ne seront pas non plus une distribution de biens obligeant le contrôleur, les débitrices ou l'un de leurs dirigeants ou administrateurs à obtenir une attestation ou une autorisation de quelque nature que ce soit, y compris à l'égard des réclamations de la Couronne;
 - i) déclarer que la suspension des procédures prononcée dans l'Ordonnance initiale est maintenue jusqu'à la date de mise en œuvre.
- 3) Toutes les personnes concernées doivent avoir signé, livré et déposé tous les documents qui, de l'avis des débitrices et du contrôleur, sont nécessaires à la mise en œuvre des dispositions du présent plan et de l'Ordonnance d'homologation.
- 4) Le contrôleur a déposé une attestation confirmant que toutes les conditions de la mise en œuvre du présent plan ont été remplies, satisfaites ou levées.

6.7 Avis

- 1) Un avis ou une communication à donner aux termes des présentes aux débitrices ou au contrôleur doit être établi par écrit, mentionner le présent plan et peut, sous réserve des modalités prévues ci-après, être transmis en main propre, par messenger, par courrier ordinaire affranchi et, dans tous les cas, aussi par courrier électronique aux adresses suivantes :
 - a) débitrices :

Stikeman Elliott S.E.N.C.R.L., s.r.l.
1155, boul. René-Lévesque Ouest, bureau 4000
Montréal (Québec) Canada H3B 3V2

À l'attention de Jean Fontaine et Joseph Reynaud
Courriels : jfontaine@stikeman.com et jreynaud@stikeman.com
 - b) contrôleur :

Ernst & Young Inc.
800, boul. René-Lévesque Ouest, bureau 1900
Montréal (Québec) Canada H3B 1X9

À l'attention de Martin Rosenthal et Jean-Daniel Breton
Courriels : martin.rosenthal@ca.ey.com et jean-daniel.breton@ca.ey.com
 - c) conseillers juridiques du contrôleur :

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

À l'attention de Sylvain Rigaud et Chrystal Ashby
Courriels : syvlain.rigaud@nortonrosefulbright.com et
chrystal.ashby@nortonrosefulbright.com
- 2) Un avis ou une communication à donner aux termes des présentes à un créancier chirographaire par le contrôleur ou par les débitrices peut être transmis par courrier électronique, par courrier ordinaire, par courrier recommandé, par messagerie ou par télécopieur. Le créancier chirographaire est réputé avoir reçu tout document transmis aux termes du présent plan quatre jours ouvrables après son envoi par courrier ordinaire ou recommandé et le jour ouvrable suivant celui de sa livraison par messagerie ou de sa transmission par courrier électronique ou par télécopieur. Les documents ne doivent pas être envoyés par courrier ordinaire ou recommandé pendant une grève postale ou un arrêt de travail d'application générale. L'omission involontaire des débitrices de donner un avis prévu aux termes des présentes à un créancier chirographaire donné n'invalide pas le présent plan ni aucune mesure prise par une personne aux termes du présent plan.

Les avis ou communications peuvent être envoyés à un créancier chirographaire (i) à l'adresse que celui-ci a indiquée dans l'avis de révision ou de rejet qu'il a déposé, (ii) à

Traduction non-officielle : en cas de divergence avec la version originale en anglais, la version anglaise aura préséance

l'adresse mentionnée dans le formulaire de preuve de réclamation, ou (iii) à l'adresse précisée dans un avis écrit de changement d'adresse transmis au contrôleur.

6.8 Divisibilité des dispositions du plan

Si, avant la date de l'homologation, le Tribunal juge qu'une modalité ou une disposition du présent plan est invalide, nulle ou inopérante, le Tribunal, à la demande des débitrices, après consultation du contrôleur agissant raisonnablement, et sous réserve du paragraphe 10 (2) de la Transaction et entente de confidentialité sur la répartition patrimoniale, sera habilité à modifier et à interpréter cette modalité ou disposition de manière à la rendre valide et exécutoire dans toute la mesure possible, conformément à l'objet original de la modalité ou de la disposition, qui s'appliquera alors sous sa forme modifiée ou selon la façon dont elle est interprétée. La déclaration d'invalidité et la modification d'une disposition seront sans incidence sur les autres dispositions du plan, qui demeureront pleinement en vigueur sans altération.

6.9 Révocation, retrait ou absence de réalisation

Les débitrices, après consultation du contrôleur, se réservent le droit de révoquer ou de retirer le présent plan à tout moment avant la date de l'homologation et de déposer un autre plan d'arrangement. Si les débitrices révoquent ou retirent le présent plan, ou si l'Ordonnance d'homologation n'est pas rendue, (i) le présent plan sera nul à tous égards, (ii) toute Réclamation, tout règlement et toute transaction prévus dans le présent plan, ainsi que tout document et toute convention intervenu conformément au présent plan (y compris la Transaction et entente de règlement sur la répartition patrimoniale) seront réputés nuls, (iii) aucune disposition du présent plan et aucune mesure prise en vue de réaliser le présent plan : a) ne sera réputée entraîner l'abandon d'une Réclamation par ou contre les débitrices ou toute autre personne; b) ne portera préjudice aux droits des débitrices ou de toute personne dans toute autre procédure visant les débitrices; ou c) ne constituera un aveu de la part des débitrices ou de toute autre personne.

6.10 Lois applicables

Le présent plan est régi par les lois de la province de Québec et les lois fédérales du Canada s'y appliquant et est interprété conformément à ces lois. Les questions touchant l'interprétation ou l'application du présent plan et les procédures prises relativement au présent plan et à ses dispositions relèvent de la compétence exclusive du Tribunal.

6.11 Ayants droit

Le présent plan lie les héritiers, administrateurs successoraux, exécuteurs ou liquidateurs testamentaires, représentants personnels et successoraux, successeurs et ayants droit autorisés de toute personne désignée ou mentionnée dans le présent plan et s'applique à leur profit.

(signatures sur la page suivante)

Fait à ●, le ● février 2015

●
Par : ●

●
Par : ●

●
Par : ●

Annexe A – Transaction et entente de règlement sur la répartition patrimoniale

TRANSACTION ET ENTENTE DE RÈGLEMENT SUR LA RÉPARTITION PATRIMONIALE

La présente entente de règlement (l'« **entente** ») datée du 24 février 2015 intervient entre : (i) Estate BIPCO, LLC (autrefois Bear Island Paper Company, L.L.C.), débiteur et débiteur-exploitant (le « **débiteur américain** ») dans l'instance régie par le chapitre 11 intitulée *In re Estate BIPCO, LLC* (n° 10-31202-DOT) (l'« **instance régie par le chapitre 11** »), actuellement pendante devant la United States Bankruptcy Court for the Eastern District of Virginia, Richmond Division (le « **tribunal de faillite américain** »); (ii) BDCM Opportunity Fund II, L.P., Black Diamond CLO 2005-1 Ltd., Black Diamond CLO 2005-2 Ltd., Black Diamond CLO 2006-1 (Cayman) Ltd., Black Diamond International Funding, Ltd. et BDC Finance Ltd. (collectivement, « **Black Diamond** »); (iii) le comité officiel des créanciers chirographaires (le « **comité** ») nommé dans le cadre de l'instance régie par le chapitre 11 aux termes de l'article 1102 du titre 11 du United States Code (le « **Bankruptcy Code** ») par le United States Trustee for the Eastern District of Virginia le 3 mars 2010 et reconstitué le 6 avril 2010; (iv) Succession WBPC (autrefois Compagnie de papiers White Birch) (« **White Birch** »), société à responsabilité illimitée de Nouvelle-Écosse et ses filiales Succession SGPI (autrefois Commandité Stadacona Inc.), SSEC L.P. (autrefois Stadacona S.E.C.), Succession FFSGPI (autrefois Commandité F.F. Soucy Inc.), FFSIA L.P. (autrefois F.F. Soucy, Inc. et Associés, société en commandite), FFS S.E.C. (autrefois F.F. Soucy S.E.C.), Succession GCSI Inc. (autrefois Arrimage de Gros Cacouna Inc.) et Succession PML Inc. (autrefois Papier Masson Ltée) (collectivement, les « **débiteurs canadiens** »), qui sont des débiteurs ou des parties dans l'instance canadienne (l'« **instance canadienne** ») introduite en vertu de la *Loi sur les arrangements avec les créanciers des compagnies*, L.R.C. 1985, C-36, dans sa version modifiée, (la « **LACC** ») pendante devant la Cour supérieure, chambre commerciale, siégeant pour le district judiciaire de Montréal, Canada (le « **tribunal canadien** »); (v) Ernst & Young Inc., en qualité de contrôleur nommé par le tribunal canadien dans l'instance canadienne (le « **contrôleur** »); (vi) BD White Birch Investment LLC en sa qualité d'acheteur, aux termes du contrat de vente d'actifs daté du 10 août 2010, (l'« **acheteur** » et, collectivement, avec les débiteurs américains, Black Diamond, le comité, les débiteurs canadiens et le contrôleur, les « **parties** », ou, individuellement, une « **partie** »).

Préambule

ATTENDU QUE le 24 février 2010 (la « **date de la requête** »), le débiteur américain a déposé une requête volontaire devant le tribunal de faillite américain en vue d'obtenir des mesures d'allègement en vertu du chapitre 11 du Bankruptcy Code et que les débiteurs canadiens ont introduit l'instance canadienne en vertu de la LACC devant le tribunal canadien;

ATTENDU QUE le débiteur américain et certains débiteurs canadiens ont conclu la convention de prêt à terme au débiteur-exploitant américain assortie d'une superpriorité en date du 1^{er} mars 2010 (dans sa version modifiée ou par ailleurs approuvée par l'ordonnance LACC initiale et l'ordonnance du tribunal de faillite américain (la « **convention de crédit du débiteur-exploitant** », établissant la « **facilité de crédit du débiteur-exploitant** ») pour financer leurs procédures de faillite respectives;

Traduction non-officielle: en cas de conflit avec la version anglaise, la version originale en anglais aura préséance

ATTENDU QUE le débiteur américain et les débiteurs canadiens ont cherché à vendre leurs entreprises en exploitation à l'occasion de leurs procédures respectives de restructuration et de faillite;

ATTENDU QUE le 10 août 2010, le débiteur américain et les débiteurs canadiens ont conclu un contrat de vente d'actifs (dans sa version modifiée, le « **CVA** ») avec l'acheteur, qui prévoyait notamment la Vente (définie ci-après) à l'acheteur;

ATTENDU QUE le 10 août 2010, le débiteur américain a présenté la requête intitulée *Motion of Bear Island Paper Company, L.L.C. for Entry of Orders Approving the (A) Form of the Sale Agreement, (B) Bidding Procedures, (C) Form and Manner of Notice of the Auction and Sale Hearing, (D) Procedures for the Assumption and Assignment of Certain Executory Contracts and Unexpired Leases, (E) Sale of Assets Free and Clear of Liens, Claims, Encumbrances and Interests, and (F) Assumption and Assignment of Certain Executory Contracts and Unexpired Leases* [Requête de Bear Island Paper Company, L.L.C. en vue de faire approuver par le tribunal : A) le modèle de contrat de vente, B) la procédure d'enchères, C) le texte et le mode de publication de l'avis d'enchères et d'audience sur la vente, D) la procédure de prise en charge et de cession de certains contrats exécutoires et baux non échus, E) la vente d'actifs libres et quittes de charges, réclamations et intérêts, F) la prise en charge et la cession de certains contrats exécutoires et baux non échus] [entrée n° 403], dans laquelle il demandait entre autres l'approbation de la procédure d'enchères proposée (la « **procédure d'enchères** ») visant les actifs du débiteur américain et des débiteurs canadiens;

ATTENDU QUE le 1^{er} septembre 2010, le tribunal de faillite américain a prononcé l'ordonnance intitulée *Order Approving (A) the Form of the Sale Agreement, (B) the Bidding Procedures, (C) the Sale Notice and (D) the Assumption Procedures and Assumption Notice* [Ordonnance approuvant le contrat de vente, B) la procédure d'enchères, C) l'avis de vente, D) les procédures de prise en charge et l'avis de prise en charge] [entrée n° 469] (l'« **ordonnance sur la procédure d'enchères** »), qui a notamment autorisé la procédure d'enchères prévoyant la mise aux enchères des actifs du débiteur américain et des débiteurs canadiens;

ATTENDU QUE le 21 septembre 2010 s'est tenue une vente aux enchères (la « **vente aux enchère** ») conformément à l'ordonnance sur la procédure d'enchères afin d'établir le prix le plus élevé des actifs du débiteur américain et des débiteurs canadiens;

ATTENDU QU'à la conclusion de la vente aux enchères, l'acheteur a été réputé avoir présenté l'enchère la plus élevée et la plus avantageuse pour les actifs du débiteur américain et des débiteurs canadiens conformément à l'ordonnance sur la procédure d'enchères;

ATTENDU QUE le 28 septembre 2010, le tribunal canadien a prononcé une ordonnance approuvant la vente des actifs des débiteurs canadiens à l'acheteur en vertu du CVA dans le cadre de l'instance canadienne (la « **vente des actifs canadiens** »);

ATTENDU QUE le 3 novembre 2010, le tribunal de faillite américain a prononcé l'ordonnance intitulée *Order (A) Authorizing and Approving the Sale of Assets Free and Clear of All Liens, Claims, Encumbrances and Other Interests, (B) Approving the Assumption and Assignment of the Assigned Contracts and (C) Granting Related Relief* [Ordonnance : A)

autorisant la vente d'actifs libres et quittes de charges, réclamations et intérêts, B) approuvant la prise en charge et la cession des contrats cédés C) accordant des mesures d'allègement connexes] [entrée n° 582] relativement à la vente des actifs du débiteur américain à l'acheteur aux termes du CVA (la « **vente des actifs américains** », désignée, conjointement avec la vente des actifs canadiens, la « **Vente** »);

ATTENDU QU'aux termes du CVA, le prix d'achat (défini dans le CVA) comprend, entre autres : a) une composante en espèces de 90 millions de dollars (définie dans le CVA), b) la valeur au comptant des immobilisations (définie dans le CVA);

ATTENDU QUE le CVA ne prévoit pas le mécanisme au moyen duquel la composante en espèces, la portion non utilisée de la valeur au comptant des immobilisations ou le remboursement de la facilité de crédit du débiteur-exploitant doivent être répartis entre le patrimoine du débiteur américain (le « **patrimoine américain** ») et les patrimoines des débiteurs canadiens (les « **patrimoines canadiens** ») (collectivement, la « **répartition patrimoniale** »);

ATTENDU QUE la clôture de la Vente a eu lieu le 13 septembre 2012 (la « **date de clôture** »);

ATTENDU QU'à la date des présentes, toutes les réclamations liées à la valeur au comptant des immobilisations ont été réglées et que le solde de 1 288 182,96 \$ CA (la « **valeur au comptant des immobilisations inutilisée** ») est détenu en fiducie par le contrôleur dans un compte distinct (le « **compte caisse des immobilisations** ») en attendant la résolution des questions de répartition patrimoniale (définies ci-après);

ATTENDU QU'à la date de clôture, un compte en fidéicommiss distinct, tenu par le contrôleur (le « **compte en fidéicommiss** »), a été créé, dans lequel sont détenus les honoraires maximum dont peuvent être redevables le débiteur américain et les débiteurs canadiens par suite de leurs restructurations respectives et qui sont dus à Rothschild, Inc. (« **Rothschild** ») et Lazard Frères & Co., LLC (« **Lazard** »), soit 5 325 860,95 \$, majorés des intérêts courus depuis la date de clôture, dont 4 764 812,56 \$ ont trait à Lazard et 561 048,39 \$ à Rothschild;

ATTENDU QUE le débiteur américain et les débiteurs canadiens ne s'entendent pas, entre autres, sur la question de la responsabilité du paiement des honoraires dus à Rothschild pour les conseils rendus aux prêteurs de premier rang (définis dans le CVA), dont pourraient être redevables le débiteur américain et les débiteurs canadiens selon les conditions de la facilité de crédit du débiteur-exploitant et les ordonnances des tribunaux l'autorisant;

ATTENDU QU'à la date de clôture, les parties ne s'étaient toujours pas entendues sur : a) la répartition entre le patrimoine américain et les patrimoines canadiens de la composante en espèces et de la valeur au comptant des immobilisations inutilisée; b) les obligations de remboursement de la facilité de crédit du débiteur-exploitant incombant respectivement au patrimoine américain et aux patrimoines canadiens, y compris les droits de subrogation que prétend avoir le débiteur américain contre les débiteurs canadiens; c) l'interprétation du CVA, notamment ses articles 5.17 et 5.18; d) le traitement de la créance intersociétés (définie aux présentes); e) les droits de compensation que prétend avoir White Birch, en vertu desquels il y aurait compensation entre les droits de subrogation et la créance intersociétés; f) la répartition

des frais, y compris les honoraires, les intérêts et les autres frais entraînés par la facilité de crédit du débiteur-exploitant, entre le patrimoine américain et les patrimoines canadiens (toutes ces questions étant collectivement désignées, avec toute autre question soulevée par une partie susceptible d'avoir une incidence possible sur la répartition patrimoniale ou la distribution du produit, déjà définie ou non, les « **questions de répartition patrimoniale** »);

ATTENDU QUE, afin de conclure la vente à la date de clôture sans porter atteinte à leurs droits quant aux questions de répartition patrimoniale, les parties :

- ont convenu de prélever 31 209 000 \$ sur la somme versée à la clôture directement au patrimoine américain et aux patrimoines canadiens, dont 8 510 282 \$ ont été versés au patrimoine américain et 22 698 718 \$ aux patrimoines canadiens;
- ont convenu, aux termes de la *U.S. Estate Allocation Escrow Agreement* datée du 13 septembre 2012 (la « **convention d'entiercement américaine** »), d'établir un fonds sous entiercement aux États-Unis (le « **fonds sous entiercement américain** ») dans lequel seront détenus 19 500 000,00 \$ et, aux termes de la *Canadian Estate Allocation Escrow Agreement* datée du 13 septembre 2012 (la « **convention d'entiercement canadienne** », désignée, conjointement avec la convention d'entiercement américaine, la « **convention d'entiercement** »), un fonds sous entiercement au Canada (le « **fonds sous entiercement canadien** ») dans lequel seront détenus 25 000 000,00 \$ (collectivement, les « **fonds sous entiercement** », qui détiennent ensemble 44 500 000,00 \$) en prévision du différend concernant les questions de répartition patrimoniale;
- ont conclu la *Reservation of Rights Settlement Agreement* (entente de règlement visant la réservation de droits) datée du 13 septembre 2012;

ATTENDU QU'aux termes des *Schedules of Assets and Liabilities for Bear Island Paper Company, L.L.C.* [Annexes des actifs et passifs de Bear Island Paper Company, L.L.C.] déposées dans l'instance régie par le chapitre 11 le 31 mars 2010 [entrée n° 172], une créance intersociétés (la « **créance intersociétés** ») de 135 920 395,00 \$ de White Birch à l'encontre du débiteur américain a été déclarée;

ATTENDU QUE le 17 septembre 2012, le comité a déposé l'*Objection and Motion to Recharacterize of the Official Committee of Unsecured Creditors to the General Unsecured Claim of White Birch Paper Company* [Opposition et requête du comité officiel des créanciers chirographaires en vue du reclassement de la réclamation non garantie de White Birch Paper Company] (l'« **opposition à la créance intersociétés** ») dans l'instance régie par le chapitre 11 [entrée n° 1185], visant à faire considérer comme des capitaux propres du débiteur américain la créance intersociétés, et que certaines parties ont depuis déposé des actes de procédure concernant l'opposition à la créance intersociétés dans l'instance régie par le chapitre 11;

ATTENDU QUE le 19 novembre 2012, le tribunal de faillite américain a entendu l'opposition à la créance intersociétés et l'a approuvée provisoirement, sans se prononcer sur les

montants à reclasser, et qu'il a autorisé les parties à soumettre leurs projets de conclusions en fait et en droit;

ATTENDU QU'à la date des présentes et après des négociations intenses de bonne foi et sans lien de dépendance, les parties sont parvenues à une entente sur les questions de répartition patrimoniale et toutes les questions liées ou attribuables à la répartition patrimoniale, notamment l'opposition à la créance intersociétés, et que la présente entente fait état de l'accord intervenu entre les parties et de leur quittance mutuelle;

ATTENDU QUE le projet de transaction et de règlement énoncé aux présentes établit une juste répartition de valeur entre le patrimoine américain et les patrimoines canadiens, règle la répartition patrimoniale, l'opposition à la créance intersociétés, y compris les différends auxquelles elle donne lieu, et toutes les autres questions de répartition patrimoniale, et attendu que les parties estiment que le projet constitue un compromis juste et raisonnable dans les circonstances.

Règlement

PAR CONSÉQUENT, en contrepartie des engagements mutuels énoncés dans la présente convention, dont elles accusent réception et se déclarent satisfaites, les parties conviennent de résoudre intégralement et définitivement leurs différends connus et inconnus relativement à la répartition patrimoniale et aux questions de répartition patrimoniale de la manière suivante :

1. En règlement complet et définitif des questions de répartition patrimoniale :
 - a) sur le montant initial de 75 709 000,00 \$, majoré des intérêts courus susceptibles d'être attribués au patrimoine américain et aux patrimoines canadiens, un montant de clôture (*Wind-Down Amount*, défini dans la CVA) de 600 000,00 \$ a été attribué au débiteur américain aux termes du CVA à la date de clôture. Le premier jour ouvrable suivant le respect ou la levée des conditions de confirmation du plan américain (défini ci-après) et de mise en œuvre du plan canadien (défini ci-après) (ce jour étant la « **date d'effet** »), le solde de 75 109 000,00 \$ sera réparti entre le patrimoine américain et les patrimoines canadiens de la manière suivante :
 - (i) 30 392 867 \$ seront attribués au patrimoine américain;
 - (ii) 44 716 133 \$ seront attribués aux patrimoines canadiens;
 - b) aussitôt que possible mais au plus tard trois jours ouvrables après la date d'effet (la « **date du décaissement** »), la valeur au comptant des immobilisations inutilisée sera prélevée par le contrôleur dans le compte caisse des immobilisations pour être répartie entre le débiteur américain et les débiteurs canadiens de la manière suivante :
 - (i) 257 636,59 \$ CA (20 % de la valeur au comptant des immobilisations inutilisée) seront attribués au débiteur américain;

- (ii) 1 030 546,37 \$ CA (80 % de la valeur au comptant des immobilisations inutilisée) seront attribués aux débiteurs canadiens;
- c) le contrôleur affectera uniquement le produit du compte en fidéicommis au paiement Rothschild (défini ci-après), au paiement Lazard (défini ci-après) et aux paiements mentionnés à l'alinéa (iii) ci-après, de la manière suivante :
 - (i) à la date du décaissement, le contrôleur prélèvera la somme de 561 048,39 \$ sur le compte en fidéicommis pour la verser à Rothschild moyennant quittance, en paiement intégral de toutes les sommes dues par le débiteur américain et les débiteurs canadiens en remboursement de certains honoraires payés par les prêteurs de premier rang, paiement rendus nécessaires par la facilité de crédit du débiteur-exploitant (le « **paiement Rothschild** »);
 - (ii) aux termes de l'entente de règlement datée du 13 décembre 2013 intervenue entre Lazard, le débiteur américain et les débiteurs canadiens (le « **règlement Lazard** »), le contrôleur a prélevé la somme de 1 200 000 \$ sur le compte en fidéicommis pour la verser à Lazard, en règlement complet des dettes des débiteurs canadiens envers Lazard, et le débiteur américain versera à Lazard la somme de 300 000 \$ sur approbation du règlement Lazard par le tribunal de faillite américain, à titre de règlement complet de sa dette envers Lazard (la somme de ces deux paiements étant appelée le « **paiement Lazard** »);
 - (iii) le contrôleur versera aux débiteurs canadiens le solde du compte en fidéicommis après décaissement du paiement Rothschild, soit un capital de 3 564 812,56 \$, majoré des intérêts courus;
- d) à la date du décaissement, conformément à la présente convention et répartition de valeur entre le patrimoine américain et les patrimoines canadiens :
 - (i) un montant de 2 982 585 \$ détenu dans le fonds sous entiercement canadien sera transféré au débiteur américain; le solde du fonds sous entiercement canadien sera transféré aux débiteurs canadiens dans un compte créé par le contrôleur, pour distribution de la manière prévue au paragraphe 1j) ci-après et conformément aux lois et aux plans d'arrangement, propositions, distributions de faillite ou autres mécanismes de distribution applicables qui pourraient être utilisés par les patrimoines canadiens;
 - (ii) le solde du fonds sous entiercement américain sera transféré au débiteur américain pour être distribué conformément à la loi applicable et au plan de liquidation du débiteur américain établi en vertu du chapitre 11 (dans sa version éventuellement modifiée, le « **plan américain** »);
- e) conformément à la présente entente, les débiteurs canadiens, le débiteur américain, l'acheteur et le contrôleur fourniront des directives de décaissement

écrites conjointes (définies dans les conventions d'entiercement et reproduites aux présentes en pièce **A**) aux agents d'entiercement en vertu du paragraphe 3.2 des conventions d'entiercement, le jour ouvrable suivant la date d'effet;

- f) à la date d'effet, toutes les réclamations intersociétés que les débiteurs canadiens ont fait valoir contre le débiteur américain jusqu'au 24 février 2010 seront intégralement rejetées, y compris la créance intersociétés de quelque 135 920 395,00 \$ pendante devant le tribunal de faillite américain. Les parties produiront un projet d'ordonnance commun prévoyant le rejet des réclamations intersociétés et l'annulation du litige en cours, qu'elles présenteront au tribunal de faillite américain simultanément au dépôt de la présente entente devant le tribunal de faillite américain et le tribunal canadien. En attendant le date d'effet, l'audience devant le tribunal de faillite américain sera suspendue indéfiniment, pourvu que la présente entente soit produite aux greffes du tribunal de faillite américain et du tribunal canadien d'ici le 31 mai 2015, sinon la réouverture de l'audience pourra être demandée sur préavis écrit de sept jours;
- g) les réclamations solidaires des prêteurs de premier rang et toutes les réclamations au titre de swaps, de 424 897 392 \$ au total (compte tenu de la réduction de 78 000 000 \$ pour les demandes de crédit), seront intégralement accueillies contre le débiteur américain et les débiteurs canadiens, sans possibilité de s'en défendre de quelque manière que ce soit ni d'y faire opposition ou d'en demander la réduction, la compensation ou le rejet dans les deux instances pour quelque motif que ce soit, notamment en raison des versements ou distributions faits par un autre patrimoine au titre de ces réclamations;
- h)
 - (i) les réclamations solidaires des prêteurs de second rang présentées contre le débiteur américain dans l'instance régie par le chapitre 11, de 105 078 888 \$ au total, seront intégralement accueillies, sans possibilité de s'en défendre de quelque manière que ce soit ni d'y faire opposition ou d'en demander la réduction, la compensation ou le rejet dans les deux instances pour quelque motif que ce soit, notamment en raison des versements ou distributions faits par les débiteurs canadiens au titre de ces réclamations dans l'instance canadienne;
 - (ii) le contrôleur et les débiteurs canadiens ont confirmé que certains prêteurs de second rang ont omis de faire valoir dans les délais leurs réclamations dans l'instance canadienne. Sur la valeur nominale de 105 078 888 \$ des réclamations présentables par les prêteurs de second rang, le total des réclamations présentées dans les délais s'élève à 97 816 491,36 \$. Par conséquent, les réclamations solidaires des prêteurs de second rang contre les débiteurs canadiens seront intégralement accueillies jusqu'à hauteur d'au moins 97 816 491,36 \$ dans l'instance canadienne. Les prêteurs de second rang qui souhaitent faire approuver par le tribunal canadien leurs réclamations tardives de sorte à porter à 105 078 888 \$ les réclamations de second rang déposées dans l'instance canadienne auront le droit de s'adresser au tribunal canadien, sans que les parties à la présente entente

puissent faire opposition à leurs requêtes ou demander la réduction, la compensation ou le rejet de leurs réclamations pour quelque motif que ce soit, notamment en raison des versements ou distributions faits par le débiteur américain au titre de ces réclamations dans l'instance régie par le chapitre 11;

- i) chaque partie a examiné la présente entente et en a étudié les conditions à la lumière du plan américain, après quoi chaque partie a décidé d'apporter son soutien exprès au plan américain et de déposer une déclaration à cet effet dans l'instance régie par le chapitre 11;
- j) les débiteurs canadiens, en collaboration avec le contrôleur, s'engagent à faire de leur mieux sur le plan commercial, sans retard indu, pour répartir le solde du produit de la vente et tous les autres fonds détenus par le contrôleur en application du plan canadien (défini aux présentes), qui prévoit des distributions sur une base en substance consolidée et les quittances prévues au paragraphe 1(l) de la présente entente, le tout en vue de minimiser les frais professionnels et d'accélérer les distributions en faveur des titulaires des réclamations autorisées contre les débiteurs canadiens. Chaque partie a examiné la présente entente et en a étudié les conditions à la lumière du plan canadien, après quoi chaque partie a décidé d'apporter son soutien exprès au plan canadien;
- k) par les présentes chaque partie, à la date d'effet : A) libère définitivement et à tout jamais l'autre partie, son patrimoine régi par le chapitre 11 (le cas échéant), son patrimoine régi par la LACC (le cas échéant), les membres de son groupe et ses administrateurs, dirigeants, employés, apporteurs de capitaux, mandataires, conseillers financiers, fondés de pouvoir, comptables, banquiers d'investissement, consultants, représentants et autres professionnels, actuels, passés et futurs (collectivement, les « **parties libérées** ») de la totalité des réclamations (y compris les réclamations dérivées), demandes, poursuites, causes et droits d'action, recours, dettes, sommes d'argent, comptes, clauses restrictives, contrats, différends, conventions, obligations, promesses, actions pour atteinte directe, dommages-intérêts, condamnations, saisies-exécutions, pertes et passifs, de quelque sorte ou nature qu'ils soient, en droit, en *equity* ou autrement, connus ou inconnus, conditionnels ou non, soupçonnés ou non, déclarés ou non communiqués, cachés ou déguisés, contestés ou non contestés, liquidés ou non liquidés, échus ou non échus, susceptibles d'être reconnus ou non reconnus en droit, en *equity* ou autrement, découlant d'un acte, d'une omission ou de toute autre cause ou chose quelle qu'elle soit et né dans un territoire ou un État quelconque, dans le passé, à l'heure actuelle ou dans l'avenir (collectivement, les « **réclamations quittancées** »), y compris les réclamations quittancées liées ou attribuables, directement ou indirectement, à la répartition patrimoniale, aux questions de répartition patrimoniale ou aux réclamations concernant l'échange de fonds transférés, détenus ou reçus par une partie à la clôture ou en prévision de la clôture, le taux de change applicable et le moment choisi pour libérer les fonds à la clôture, et B) s'engage à ne pas faire valoir par une autre personne ou entité, et à ne pas aider une autre personne ou entité à faire valoir, une réclamation

quittancée contre une partie libérée. Malgré ce qui précède, aucune disposition du présent paragraphe n'a pour effet de libérer une partie des obligations suivantes, qui sont expressément exclues de la définition de « réclamations quittancées » : (i) les obligations découlant de la présente entente; (ii) la responsabilité liée à un recours éventuel intenté en vertu de l'article 36.1 de la LACC, ou prévu par cet article, par ou contre des personnes ou des parties autres que les prêteurs de premier rang, les prêteurs de second rang, l'acheteur ou les membres de leurs groupes, ayants cause ou cessionnaires; (iii) les clauses, ententes, obligations ou engagements, permanents ou non, stipulés aux articles 2.1.3, 2.1.5, 2.1.6, 5.11, 5.13, 5.15, 5.16, 6.5, et 7.1.2(b) du CVA; (iv) l'obligation d'indemniser les prêteurs de premier rang, les prêteurs de second rang et les titulaires de réclamations au titre des swaps en vertu de leurs conventions de crédit ou de l'ISDA, le cas échéant, les conventions et documents de garantie accessoires, les réclamations dont le montant total est indiqué aux alinéas 1g) et 1h) de la présente entente et, enfin, les droits que ces créanciers de premier rang, de second rang et de swaps peuvent avoir à titre de créanciers titulaires de créances partiellement garanties sur les patrimoines américain et canadiens, (v) les réclamations de chaque membre du comité contre le patrimoine américain. Relativement à la clause (iv) ci-dessus, il est précisé que les prêteurs de premier rang et les prêteurs de second rang déclarent par les présentes qu'ils ne sont pas au courant de l'existence d'obligations d'indemnisation envers eux ou envers les titulaires de réclamations au titre des swaps, autres que les honoraires payés par ces parties (honoraires qui, dans la mesure où ils ne sont pas inclus dans les provisions versées à ces professionnels ou payables par le débiteur américain aux termes des ordonnances du tribunal de faillite américain, s'ajouteront aux réclamations non garanties des prêteurs de premier rang ou des prêteurs de second rang) et susceptibles d'indemnisation en vertu de la convention de crédit de la partie en cause ou de l'ISDA, le cas échéant, ou de conventions ou documents de garantie accessoires;

- l) comme les prêteurs de premier rang, les prêteurs de second rang et l'acheteur s'engagent à favoriser la consolidation en substance des patrimoines des débiteurs canadiens, qui a pour effet de faire toucher par les prêteurs de premier rang et les prêteurs de second rang beaucoup moins que si les patrimoines n'étaient pas consolidés, les débiteurs canadiens et le contrôleur conviennent que le paragraphe 5.2(2) de la transaction reproduite en pièce B (le « **plan canadien** »), qui sera présentée aux créanciers des débiteurs canadiens dans l'instance canadienne, prévoit une quittance globale des réclamations réelles ou éventuelles contre les Prêteurs libérés (définis dans le plan canadien) (la « **quittance des prêteurs** ») et le contrôleur s'engage, dans ses rapports et autres communications présentés aux créanciers ou au tribunal canadien dans le cadre du plan canadien, à confirmer que la consolidation en substance des patrimoines des débiteurs canadiens et sa répercussion sur les prêteurs de premier rang, les prêteurs de second rang, l'acheteur et les membres de leur groupe représentent une contribution importante de leur part, si bien que la quittance des prêteurs est justifiée et raisonnable dans les circonstances;

- m) en ce qui concerne les droits de coupe et les frais de sylviculture des débiteurs facturés par le ministère de l'Énergie et des Ressources naturelles du Québec avant le 13 septembre 2012, le contrôleur en a payé le prix intégral de 293 292,40 \$ CA, sous toutes réserves. En règlement du différend portant sur la responsabilité du paiement de ces frais, l'acheteur, les débiteurs canadiens et le contrôleur conviennent que l'acheteur et les débiteurs canadiens les assumeront chacun à 50 % et que l'acheteur versera la somme de 146 646,20 \$ CA au contrôleur au plus tard à la date d'effet;
- n) en ce qui concerne l'audit de White Birch Paper Holdings Company (« **WBPHC** ») entrepris par l'Internal Revenue Service des États-Unis, le cabinet PricewaterhouseCoopers (conseiller fiscal de WBPHC) s'est engagé à plafonner à 50 000 \$ ses honoraires. En règlement du différend portant sur la responsabilité du paiement de ces honoraires, les débiteurs canadiens, le débiteur américain et le contrôleur conviennent que les débiteurs canadiens et le débiteur américain les assumeront chacun à 50 % jusqu'à concurrence d'un maximum de 25 000 \$ par patrimoine.
2. Toutes les parties reconnaissent que le cabinet Ernst & Young Inc. agit aux présentes en qualité de contrôleur nommé par le tribunal canadien dans l'instance régie par la LACC et qu'il n'assume absolument aucune responsabilité personnelle aux termes de la présente entente.
3. La présente entente représente la totalité de l'accord intervenu entre les parties quant à son objet et remplace toutes les ententes antérieures, en particulier, mais de manière non limitative, les propositions, les lettres d'intention et les déclarations, écrites ou verbales, portant sur le même objet.
4. Toute clause de la présente entente qui est déclarée illégale, inopérante ou inexécutoire est dissociée de l'entente sans pour autant rendre l'entente invalide quant au reste. Si le tribunal compétent déclare qu'une clause de la présente entente est illégale, inopérante ou inexécutoire, les parties doivent faire de leur mieux pour la modifier rapidement dans la plus grande conformité possible avec leur intention, afin que les opérations prévues dans l'entente se réalisent le plus possible de la manière initialement prévue.
5. La présente entente et tout différend qui en découle seront régis par les lois de l'État de New York et interprétés conformément à ces lois, sans égard aux règles de conflits de lois de l'État de New York ou d'une autre autorité législative qui auraient pour effet d'entraîner l'application des lois d'une autre autorité législative.
6. La présente entente a été conclue à l'avantage des parties et elle lie les parties et leurs ayants cause et cessionnaires respectifs.
7. Chaque partie convient qu'un dommage irréparable se produira en cas d'inexécution selon ses conditions ou de violation d'une disposition de la présente entente. Il est par conséquent convenu que chaque partie aux présentes pourra demander une injonction afin de prévenir la violation de la présente entente.

8. L'omission par une partie de faire appliquer une disposition de la présente entente n'emporte pas renonciation de sa part à la disposition en question.
9. Sous réserve de l'approbation du tribunal de faillite américain dans l'instance du débiteur américain régie par le chapitre 11 et de l'approbation du tribunal canadien dans l'instance canadienne, chaque partie déclare et garantit qu'elle a le pouvoir de conclure la présente entente et de réaliser les opérations prévues aux présentes et elle s'engage à en demander l'approbation par le tribunal de faillite américain et le tribunal canadien en règlement définitif de toutes les question en litige entre les parties.
10. (1) La présente entente, qui sera annexée au plan américain et au plan canadien, prendra effet au plus tard le 31 mai 2015 uniquement si toutes les conditions suivantes sont réunies : a) le tribunal de faillite américain homologue le plan américain et approuve explicitement la présente entente dans son ordonnance d'homologation; b) le tribunal canadien homologue le plan canadien et approuve explicitement la présente entente dans son ordonnance d'homologation. L'ordonnance d'homologation du plan canadien et de la présente entente prononcée par le tribunal canadien prévoira spécifiquement : A) la distribution de l'encaisse détenue par le contrôleur sur une base en substance consolidée en vertu du plan canadien, en faveur des titulaires de réclamations valables contre les débiteurs canadiens, B) la validité et le caractère exécutoire de la consolidation en substance réalisée en vertu du plan canadien, qui sera opposable aux parties, aux créanciers des débiteurs canadiens et, en cas de faillite éventuelle d'un débiteur canadien, au syndic de faillite que ce débiteur canadien pourrait nommer, C) l'approbation de la quittance des prêteurs. Chaque partie se déclarera en faveur des ordonnances qui seront prononcées par le tribunal de faillite américain et le tribunal canadien.

(2) La présente entente est également conditionnelle à ce qui suit :
 - (a) les conditions du plan canadien et du plan américain doivent être acceptables pour les prêteurs de premier rang, les prêteurs de second rang et l'acheteur agissant raisonnablement;
 - (b) les conditions d'homologation du plan américain et de mise en œuvre du plan canadien doivent toutes être respectées ou levées;
 - (c) l'acheteur doit verser la somme de 146 646,20 \$ CA au contrôleur, comme il est prévu au paragraphe 1(m) des présentes.
11. Sauf indication contraire, les sommes d'argent figurant dans la présente entente sont exprimées en dollars américains.
12. La présente entente peut être signée en un ou plusieurs exemplaires, chacun étant considéré comme un original mais l'ensemble constituant un seul et même acte. La présente entente peut être signée par facsimilé, en PDF ou par voie électronique, une telle signature étant considérée comme une signature originale.

EN FOI DE QUOI, les parties ont fait signer la présente entente par leurs mandataires dûment autorisés à la date indiquée au début.

Convenu et accepté par :

ESTATE BIPCO, LLC (autrefois Bear Island
Paper Company, L.L.C.)

(signature)

Tim Butler

Traduction non-officielle: en cas de conflit avec la version anglaise, la version originale en anglais aura préséance

Convenu et accepté par:

BDCM Opportunity Fund II, L.P.
Par BDCM Opportunity Fund II Adviser,
son gestionnaire de placements

(signature)

Stephen H. Deckoff

Directeur gérant

Traduction sans valeur officielle

Convenu et accepté par :

Black Diamond CLO 2005-1 Ltd.
Par Black Diamond CLO 2005-1 Adviser,
L.L.C,
son gestionnaire de garantie

(signature)

Stephen H. Deckoff

Directeur gérant

Traduction sans valeur officielle

Convenu et accepté par :

Black Diamond CLO 2005-2 Ltd.
Par Black Diamond CLO 2005-2 Adviser,
L.L.C,
son gestionnaire de garantie

(signature)

Stephen H. Deckoff

Directeur gérant

Traduction sans valeur officielle

Convenu et accepté par :

Black Diamond CLO 2006-1 (Cayman) Ltd.
Par Black Diamond CLO 2006-1 Adviser,
L.L.C,
son gestionnaire de garantie

(signature)

Stephen H. Deckoff

Directeur general

Traduction sans valeur officielle

Convenu et accepté par :

Black Diamond International Funding Ltd.
Par BDCM Fund Adviser, L.L.C,
son gestionnaire de portefeuille

(signature)

Stephen H. Deckoff

Directeur général

Traduction sans valeur officielle

Convenu et accepté par :

BDC Finance Ltd.
Par BDCM Fund Adviser, L.L.C.,
son gestionnaire de placements

(signature)

Stephen H. Deckoff

Directeur général

Traduction sans valeur officielle

Convenu et accepté par :

Le comité officiel des créanciers
chirographaires d'Estate BIPCO, LLC
(autrefois Bear Island Paper Company, L.L.C.)

(signature)

Hunton & William, LLP

Tyler P. Brown, Esq. (VSB No. 28072)

Jason W. Harbour, Esq. (VSB No. 68220)

Riverfront Plaza, East Tower

951 East Byrd Street

Richmond, Virginia 23219

Tél. : 804 788-8674

Télécop. : 804 788-8218

Avocats du comité officiel des créanciers
chirographaires d'Estate BIPCO, LLC
(autrefois Bear Island Paper Company, L.L.C.)

Convenu et accepté par :

Succession WBPC

(signature)

Tim Butler

Secrétaire et trésorier

Traduction sans valeur officielle

Convenu et accepté par :

Succession SGPI

(signature)

Tim Butler

Secrétaire et trésorier

Traduction sans valeur officielle

Convenu et accepté par :

SSEC S.E.C.,
par son commandité Succession WBPC

(signature)

Tim Butler

Secrétaire et trésorier

Traduction sans valeur officielle

Convenu et accepté par :

Succession FFSGPI

(signature)

Tim Butler

Secrétaire et trésorier

Traduction sans valeur officielle

Convenu et accepté par :

FFSIA S.E.C.,
par son commandité Succession WBPC

(signature)

Tim Butler

Secrétaire et trésorier

Traduction sans valeur officielle

Convenu et accepté par:

FFS S.E.C.,
par son commandité Succession WBPC

(signature)

Tim Butler

Secrétaire et trésorier

Traduction sans valeur officielle

Convenu et accepté par :

Succession GCSI Inc.

(signature)

Tim Butler

Secrétaire et trésorier

Traduction sans valeur officielle

Convenu et accepté par :

Succession PML Inc.

(signature)

Tim Butler

Secrétaire et trésorier

Traduction sans valeur officielle

Convenu et accepté par :

Ernst & Young Inc.

(signature)

Jean-Daniel Breton, CPA, CA, FCIRP

Premier vice-président

*Contrôleur nommé dans l'instance régie par la
LACC, agissant ès qualités seulement et non à
titre personnel.*

Convenu et accepté par :

BD White Birch Investment LLC

(signature)

Christopher M. Brant

Président et chef de l'exploitation

Traduction sans valeur officielle

PIÈCE A
Directives écrites conjointes
Convention d'entiercement relative à la répartition du patrimoine canadien

Compagnie Trust BNY Canada

a/s Madame Moran Chiu
320, Bay Street, 11th floor
Toronto (Ontario) M5H 4A6
Tél. : 416 933-8526
Télécopieur : 416 360-1711
moran.chiu@bnymellon.com

Objet : Succession WBPC

Madame,

Les présentes directives vous sont données aux termes du paragraphe 3.2 de la convention d'entiercement intervenue le 13 septembre 2012 (la **convention d'entiercement canadienne**) entre Bear Island Paper Company, L.L.C (le **vendeur américain**), Compagnie de papiers White Birch et certains membres de son groupe (les **vendeurs canadiens**), B.D. White Birch Investment LLC (l'**acheteur**), le contrôleur nommé en vertu de la LACC dans l'instance visant les vendeurs canadiens (le **contrôleur canadien**), ainsi que Compagnie Trust BNY Canada, en qualité d'agent d'entiercement.

Par la présente, le vendeur américain, les vendeurs canadiens, l'acheteur et le contrôleur canadien vous donnent la directive conjointe de verser une somme en capital de 25 000 000 \$ US, majorée des intérêts courus, que vous détenez en vertu de la convention d'entiercement canadienne, de la façon suivante :

Versement de 2 982 585 \$ US au patrimoine américain :

Dest. : Estate BIPCO, LLC (autrefois Bear Island Paper Company, L.C.C.)
Banque : ●
N° de compte : ●
Transit : ●

Versement du solde, y compris les intérêts courus, aux patrimoines canadiens :

Dest. : Ernst & Young Inc., en qualité de contrôleur de
Compagnie de papiers White Birch *et al*,
800, boul. René-Lévesque Ouest, Bureau 1900
Montréal (Québec) H3B 1X9
Banque : Banque Nationale du Canada
600, de la Gauchetière Ouest, Niveau A
Montréal (Québec) H3B 4L2
N° de compte : 20-400-22
Transit : 0001-1
Code Swift : BNDCCAMMINT

Traduction non-officielle: en cas de divergence avec la version originale en anglais, la version anglaise aura préséance

DOCSMTL: 60033132

Le vendeur américain :

ESTATE BIPCO, LLC (autrefois Bear Island Paper Company, L.L.C.)

Edward D. Sherrick
Président

Les vendeurs canadiens :

Succession WBPC (autrefois Compagnie de papiers White Birch); Succession SGPI (autrefois Commandité Stadacona Inc.); SSECL.P. (autrefois Stadacona S.E.C.), par son commandité Succession WBPC; Succession FFSGPI (autrefois Commandité F.F. Soucy Inc.); FFSIA L.P. (autrefois F.F. Soucy, Inc. et Associés, société en commandite), par son commandité Succession WBPC; FFS S.E.C. (autrefois F.F. Soucy S.E.C.), par son commandité Succession WBPC; Succession GCSI Inc. (autrefois Arrimage de Gros Cacouna Inc.); et Succession PML Inc. (autrefois Papier Masson Ltée)

Edward D. Sherrick
Président

L'acheteur :

BD White Birch Investment LLC

[Nom]
[Titre]

Le contrôleur canadien :

Ernst & Young Inc.

[Nom]
[Titre]

Contrôleur nommé en vertu de la LACC, uniquement ès qualités et non à titre personnel

PIÈCE A
Directives écrites conjointes
Convention d'entiercement relative à la répartition du patrimoine américain

The Bank of New York Mellon

c/o Ms. Alicia Strobe, Specialty Products – Escrow
525 William Penn Place, 38th floor
New York, NY 10286
Télécopieur : 212 815-5875
alicia.c.strobe@bnymellon.com

Objet : Succession WBPC

Madame,

Les présentes directives vous sont données aux termes du paragraphe 3.2 de la convention d'entiercement intervenue le 13 septembre 2012 (la **convention d'entiercement américaine**) entre Bear Island Paper Company, L.L.C (le **vendeur américain**), Compagnie de papiers White Birch et certains membres de son groupe (les **vendeurs canadiens**), B.D. White Birch Investment LLC (l'**acheteur**), le contrôleur nommé en vertu de la LACC dans l'instance visant les vendeurs canadiens (le **contrôleur canadien**), ainsi que Bank of New York Mellon, en qualité d'agent d'entiercement.

Par la présente, le vendeur américain, les vendeurs canadiens, l'acheteur et le contrôleur canadien vous donnent la directive conjointe de verser une somme en capital de 19 500 000 \$ US, majorée des intérêts courus, que vous détenez en vertu de la convention d'entiercement américaine, à Estate BIPCO, LLC.

Versement des fonds au patrimoine américain :

Dest. : Estate BIPCO, LLC (autrefois Bear Island Paper Company, L.C.C.)
Banque : ●
N° de compte : ●
Transit : ●

[La page de signature suit]

Le vendeur américain :

ESTATE BIPCO, LLC (autrefois Bear Island Paper Company, L.L.C.)

Edward D. Sherrick
Président

Les vendeurs canadiens :

Succession WBPC (autrefois Compagnie de papiers White Birch); Succession SGPI (autrefois Commandité Stadacona Inc.); SSECL.P. (autrefois Stadacona S.E.C.), par son commandité Succession WBPC; Succession FFSGPI (autrefois Commandité F.F. Soucy Inc.); FFSIA L.P. (autrefois F.F. Soucy, Inc. et Associés, société en commandite), par son commandité Succession WBPC; FFS S.E.C. (autrefois F.F. Soucy S.E.C.), par son commandité Succession WBPC; Succession GCSI Inc. (autrefois Arrimage de Gros Cacouna Inc.); et Succession PML Inc. (autrefois Papier Masson Ltée)

Edward D. Sherrick
Président

L'acheteur :

BD White Birch Investment LLC

[Nom]
[Titre]

Le contrôleur canadien :

Ernst & Young Inc.

[Nom]
[Titre]
*Contrôleur nommé en vertu de la LACC,
uniquement ès qualités et non à titre personnel*