

**CANADA
PROVINCE OF QUÉBEC
DISTRICT OF MONTRÉAL
NO: 500-11-038474-108**

S U P E R I O R C O U R T
Commercial Division
*Designated tribunal under the
Companies' Creditors Arrangement Act¹*

**IN THE MATTER OF THE
PROPOSED PLAN OF COMPROMISE
AND ARRANGEMENT OF WHITE
BIRCH PAPER HOLDING COMPANY
AND VARIOUS SUBSIDIARIES AND
AFFILIATES**

DEBTORS

- and -

ERNST & YOUNG INC.

MONITOR

REPORT OF THE MONITOR – SEPTEMBER 12, 2012

INTRODUCTION AND BACKGROUND

1. On February 24, 2010, on a Motion made by White Birch Paper Holding Company (“**White Birch**”) and various of its affiliates (collectively referred to as the “**Applicants**”), the Superior Court of the Province of Québec for the District of Montréal (“**Court**”), sitting as the designated tribunal pursuant to the *Companies' Creditors Arrangement Act* (“**CCAA**”)¹ issued an order (“**Initial Order**”) declaring that the Applicants are debtor companies to which the CCAA applies, appointing Ernst & Young Inc. (“**EYI**” or “**Monitor**”) as monitor and granting certain relief to the Applicants and various partnerships in which the Applicants have an interest (“**Partnerships**”) (the Applicants and the Partnerships are hereinafter referred to collectively as “**WB Canada**”)². The Initial Order has since been extended and is now scheduled to expire on September 14, 2012.
2. Also on February 24, 2010, Bear Island Paper Company, LLC (“**Bear Island**”), a subsidiary of White Birch with activities in the U.S., commenced a case under the provisions of Chapter 11 of the U.S. *Bankruptcy Code*³ (the “**Code**”) (Bear Island and WB Canada are hereinafter referred to collectively as “**WB Group**” or “**Companies**”). The information regarding the

¹ *Companies' Creditors Arrangement Act*, R.S.C. 1985, c. C-36, as amended.

² The entities subject to the Initial Order are White Birch Paper Holding Company, White Birch Paper Company, Stadacona General Partner Inc., Black Spruce Paper Inc., F.F. Soucy General Partner Inc., 3120772 Nova Scotia Company, Arrimage De Gros Cacouna Inc., Papier Masson Ltée., Stadacona Limited Partnership, F.F. Soucy Limited Partnership, and F.F. Soucy, Inc. & Partners, Limited Partnership.

³ *U.S. Code*, title 11, chapter 11.

proceedings initiated by Bear Island under the Code, together with the “first day orders” made by the Bankruptcy Court for the Eastern District of Virginia, Richmond Division (“**U.S. Court**”) at the request of Bear Island, can be found on the website of the claims agent retained by Bear Island, Garden City Group, Inc., at www.gardencitygroup.com/cases/bip.

3. Also on February 24, 2010, some of the entities within WB Canada⁴ applied for relief under the provisions of Chapter 15 of the Code. On February 26, 2010, the U.S. Court issued a temporary restraining order under the provisions of Chapter 15 of the Code, and on March 5, 2010, it granted a preliminary injunction, pending a more complete hearing to be held on March 22, 2010. At the hearing held on March 22, 2010, the U.S. Court granted recognition of the Canadian proceedings under the CCAA as foreign main proceedings, recognised White Birch Paper Company as the duly appointed foreign representative, declared that all of the provisions of section 1520 of the Code apply to the proceedings initiated by some of the entities within WB Canada, and gave full force and effect to the Initial Order⁵ in the U.S., provided that the Initial Order⁵ is not revoked, terminated or expired.
4. The orders granted by this Court and by the U.S. Court (collectively, the “**Courts**”), together with the relief provided under the CCAA and the Code⁶ (collectively, the “**Orders**”) provide, among other things, for a stay of proceedings against the entities comprising WB Group while they restructure their business and financial affairs.
5. The Initial Order as previously extended is scheduled to expire on September 14, 2012, and the Applicants have indicated their intention to seek a further extension of the Initial Order.
6. The present report is intended to provide the Court with information relevant to the motion for an extension of the Initial Order, and more particularly on the current activities of WB Group and the progress of its restructuring efforts. This report is presented under the following headings:
 - 6.1. Introduction and background;
 - 6.2. Terms of reference and disclaimer;
 - 6.3. Internal Financial Statements for the first half of fiscal 2012 (i.e the 6 months ended June 30, 2012);
 - 6.4. Current activities;
 - 6.5. Status of Proceedings; and
 - 6.6. Conclusions and recommendations.

⁴ The entities which requested relief under Chapter 15 of the Code are White Birch Paper Company, Stadacona General Partner Inc., Papier Masson Ltée., Stadacona Limited Partnership, F.F. Soucy Limited Partnership and F.F. Soucy, Inc. & Partners, Limited Partnership.

⁵ As amended, modified or extended from time to time by the Court.

⁶ Sections §361 and §362 of the U.S. *Bankruptcy Code*.

TERMS OF REFERENCE AND DISCLAIMER

7. In preparing this report, EYI has relied upon unaudited financial information, company records, company prepared financial information and projections, discussions with management and employees of WB Group, and information from various other sources.

While we reviewed various documents and believe that the information therein provides a fair summary of the transactions as presented to us or as reflected in the documents presented to us, such work does not constitute an audit or verification of such information for accuracy, completeness, or compliance with generally accepted accounting principles. Accordingly, EYI expresses no opinion or other form of assurance in respect of such information.

Some of the information used in preparing this report consists of financial projections. We caution the reader that these projections are based upon assumptions about future events and conditions that are not ascertainable, and that the actual results may vary from the projections, even if the assumptions materialize, and the variations could be significant.

In the course of our mandate, we have assumed the integrity and truthfulness of the information and explanations presented to us, within the context in which it was presented. To date, nothing has come to our attention which would cause us to question the reasonableness of this assumption.

Finally, we have requested that management bring to our attention any significant matters which were not addressed in the course of our specific inquiries. Accordingly, this report is based solely on the information (financial or otherwise) made available to us.

This report has been prepared for the use of this Court and WB Group's stakeholders as general information relating to the entities comprising WB Group and their operations. Accordingly, the reader is cautioned that this report may not be appropriate for any other purpose. We will not assume responsibility or liability for losses incurred by the reader as a result of the circulation, publication, reproduction or use of this report contrary to the provisions of this paragraph.

8. Terms not otherwise defined herein shall have the meaning ascribed to them in the Initial Order, or in previous reports of the Monitor, as the case may be.

INTERNAL FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FIRST HALF OF FISCAL 2012

9. The Companies' fiscal year ends on December 31. The internally prepared financial statements for the first half of fiscal 2012, i.e. the 6 months ended June 30, 2012 are attached to this report as Appendix A. While the financial statements are not complete as they do not include all of the disclosure that is required to conform with generally accepted accounting principles, we have been informed that Management considers that the internally prepared financial statements provide reasonable information on the financial position and results of operations.

10. The financial statements indicate the following:

10.1. The assets are reported to have a carrying value of US\$693.6 million, comprised primarily of current assets (cash, accounts receivable, inventories and other current assets) of US\$267.1 million, fixed assets of US\$401.0 million and investments in affiliated entities (SP Newsprint) of US\$24.6 million. The liabilities are reported to total US\$989.1 million, including US\$180.1 million in pension and other post retirement benefit obligations, leaving an equity deficit of US\$295.5 million.

The Company has not yet updated the information regarding the pension deficit. Based on the information presented to us in the past,⁷ the obligations relating to pension and other post retirement benefit costs are significantly higher than US\$180.1 million, and are estimated to be in the \$300 million to \$400 million range.⁸ If the pension plan deficit liability were adjusted to reflect a \$400 million liability, the equity deficit would increase to approximately US\$507.9 million.⁹

Based on our understanding of the security granted by the Companies to their lenders, the interim financing lender has a Court ordered prior ranking charge and security as per the terms of the Initial Order creating the Interim Financing Charge (ranking after only the Administration Charge and the D&O Charge) over all assets and undertakings of the Companies, in support of its debt of approximately US\$87.9 million at June 30, 2012. The conventional first ranking term lenders, swap counterparties and conventional second ranking term lenders have security over all assets and undertakings of the Companies, except for the cash, accounts receivable and inventories, which have a carrying value of approximately US\$254.0 million.¹⁰

We point out that while the Companies report that the assets have a carrying value of US\$693.6 million,¹¹ the results obtained from the auction held in connection with the Sales and Investor Solicitation Process (“SISP”) undertaken by the Companies suggest that the assets have a realizable value far lower than their current reported carrying

⁷ Motions filed in connection with the WB Group’s motion for an extension of the Initial Order in November 2011.

⁸ In the context of the preparation for the hearing held on January 26 and 27, 2012, the Company’s actuaries prepared an estimate of the union and non-union pension plan’s solvency deficit at October 31, 2011, and indicated that the deficit is estimated to be \$310 million at that date. This amount does not take into consideration the potential increase in pension plan deficit due to the effect of “cliffs”, or pension members who have reached or are reaching an age at which they can take an early retirement. In the material filed in connection with the motions to vary the initial order, in November 2011, the impact of the “cliffs” was estimated to be approximately \$101 million for the union pension plans.

⁹ Using an exchange rate of CDN\$ = US\$0.9813.

¹⁰ This amount includes cash collateral of US\$3.2 million. We expect such cash collateral would be required to discharge the obligations to which it relates. We understand that the accounts receivable, cash and inventories of Bear Island, totalling US\$61.0 million, may be encumbered by the security of the first term lenders and swap counterparties, through a replacement charge granted by the U.S. Court to provide adequate protection to the lenders with a senior charge, however we understand such charge would only apply inasmuch as the security granted in favour of the interim financing lender affects the security that is otherwise available to secure the debt to the first term lenders and swap counterparties.

¹¹ Including cash collateral of US\$3.2 million.

value. Based on the transaction that is presently contemplated with BD White Birch Investments LLC and certain of its subsidiaries (“**BDWBI**”), the assets’ value would be approximately US\$200 million to US\$225 million, before taking into consideration certain liabilities that BDWBI has agreed to assume in connection with pension plans, in the context of the negotiations with the employees’ union towards a new collective bargaining agreement.¹² The transaction with BDWBI is outlined in the Monitor’s reports dated August 10 and September 23, 2010.

10.2. The Companies report a net loss before taxes of US\$32.2 million for the 6 months ended June 30, 2012, after taking into consideration a loss on foreign currency translation of US\$1.4 million. The loss for the first half of fiscal 2012 represents a deterioration as compared with the results of the equivalent period last year, in which the reported loss was US\$10.2 million, after a gain on foreign currency translation of US\$16.4 million.

10.3. The net losses from operations do not translate into an equivalent cash outflow, in view of the fact that some of the components of the revenues and expenses do not involve an outflow of cash. The Companies report net cash provided by operations of US\$0.9 million, after adjusting for the non-cash items. This translates into a net increase in cash attributable to operations of US\$63.3 million, after taking into consideration the changes in working capital balances.¹³

The overall cash position increased by approximately US\$60.0 million in the six months ended June 30, 2012. The increase is attributed for the most part to the monetization of accounts receivable and inventories, as a result of the closure of the Stadacona plant. The Stadacona plant was closed from the beginning of January 2012 until early August 2012.

CURRENT ACTIVITIES

11. The Monitor prepared several reports to the Court addressing the activities of the WB Group. The matters discussed in the said reports are still relevant, and will not be repeated herein. The present report only addresses matters that have changed since our latest report dated July 20, 2012.

¹² The sale price (and thus the value of the assets) cannot be determined with accuracy, in view of the fact that the transaction with BDWBI is based on the purchase of the assets as they will exist at closing, and that the sale price takes into consideration contract cure costs and assumption of certain liabilities which are not yet determined.

¹³ Although the accounting treatment describes the changes in working capital as cash provided by or used for working capital, this is a misnomer as some of the working capital changes are merely an adjustment to the cash actually provided by operations. For example, an increase in accounts receivable is not in reality cash used to increase working capital, but rather an adjustment to reflect the fact that cash has not yet been received in respect of current operations. Conversely, an increase in accounts payable is not in reality cash provided by working capital, but an adjustment to reflect the fact that cash has not yet been paid to a supplier.

Cash flow results/Interim Financing

12. The most recent cash flow projections filed with the Court were prepared for the 13 weeks ending October 12, 2012. For ease of reference, these cash flow projections are attached hereto as Appendix B.
13. WB Group and its advisors prepared a comparison of the actual and projected results, for the 7 weeks ended August 31, 2012, annexed to this report as Appendix C. The Monitor reviewed this comparison with management, and as a result of this review, the Monitor has no reason to doubt the reasonableness of the explanations provided for the variances.
14. Essentially, the comparison of actual and projected results for the 7 weeks ended August 31, 2012 indicates that the projections contemplated a negative cash flow of US\$21.1 million for the 7 week period,¹⁴ and the actual results yielded a negative cash flow of US\$13.7 million,¹⁴ or a favourable variance of US\$7.4 million. The variance is attributed primarily to a combination of the following:

- 14.1. Lower than projected receipts by US\$6.3 million or 8.4% of the projected amount, of which approximately US\$6.7 million (or 9.1% of the projected amount) relates to accounts receivable.

The accounts receivable were projected to be US\$66.6 million as at August 31, 2012, and they are reported to amount to US\$72.0 million as at that date. If the variance were strictly related to a longer collection period, the variance would translate into higher accounts receivable by a like amount. The difference between the actual and projected accounts receivable, in view of the variance in the cash receipts, suggests that the revenues were lower than anticipated during the projection period, by approximately US\$1.2 million, or approximately 1.6%.

- 14.2. Lower than projected disbursements, by approximately US\$13.7 million,¹⁴ or 14.2% of the projected amount.

The inventories were projected to be US\$84.0 million as at August 31, 2012, and they are reported to amount to US\$76.3 million as at that date.

We do not have current information on the accounts payable on a week by week basis, but in view of the proceedings under the CCAA and the Code, we would expect these to remain fairly stable. As such a variance on disbursements should be a fair estimate of the variance in purchases and expenses. If this assumption is correct, the difference between the actual and projected inventories, in view of the favourable variance in the cash disbursements, suggests that the costs (costs of goods sold, operating expenses, professional fees and interest) were lower than anticipated during the projection period, by approximately US\$6.0 million or 6.9% of the projected amount.

¹⁴ Including operating disbursements, professional fees and interest.

We point out that a large part of this variance in costs and disbursements, or approximately US\$8.6 million thereof, is due to the delay in the closing of the transaction with BDWBI, as the projections for the 13 weeks ending October 12, 2012 were based on an assumption that a large payment of professional fees would be required in the week of August 31, 2012, partly to bring arrears of professional fees up to date and partly to pay costs associated with the transaction with BDWBI.

15. The comparison of actual and projected results (Appendix C) also presents data compiled to isolate the results of WB Canada. The results for WB Canada indicate an unfavorable variance of US\$3.8 million or 7.1% in receipts, and a favourable variance of US\$11.1 million or 14.7% in disbursements, for a net favourable variance of US\$7.3 million in the cash flow as compared with the projections. The explanations for the variances are similar to those outlined above in paragraph 14.
16. The results for the 7 weeks ended August 31, 2012 indicate a decrease in the cash balance, by US\$13.7 million for WB Group (US\$15.0 million for WB Canada). As a result, WB Group's cash on hand stands at approximately US\$96.8 million, as at August 31, 2012 (US\$65.2 million for WB Canada).

Overall, the changes in cash, accounts receivable and inventory positions suggest that the Companies' position deteriorated slightly during the 7 week period ended August 31, 2012. However, the Monitor considers that this change is not significant in the circumstances and could be artificial if it is the result of a timing difference in the payment of accounts payable.

Updated projections

17. Management provided us with an updated cash flow projection for WB Group, for the 13 weeks ending November 30, 2012, and these cash flow projections are attached to this report as Appendix D.¹⁵ The opening cash position on these cash flow projections represents the actual cash on hand as of August 31. The remainder of the amounts represents a projection, as the actual results for the week of September 7, 2012 have not yet been compiled.
18. The updated projections suggest that WB Group and WB Canada expect to have sufficient liquidity to carry out their business in the normal course, throughout the period covered by these projections.

STATUS OF PROCEEDINGS

19. The Initial Order was made on February 24, 2010 and was extended on several occasions since that date. The most recent order of the Court extending the Initial Order was made on July 24, 2012 and grants an extension until September 14, 2012.

¹⁵ Management has also provided us with an updated cash flow projection for WB Canada, for the 13 week period ending August 17, 2012, extracted from the above-mentioned projection for the WB Group, and prepared on the same basis. This cash flow projection is attached as Appendix E.

Closing of the transaction with BDWBI

20. Since the hearing on July 24, 2012, much progress has been made towards closing the transaction of purchase and sale with BDWBI, in that the last impediment to the closing was removed when the Regroupement des Employés Retraités de White Birch Stadacona (“**Regroupement**”) withdrew its appeal lodged in connection with the decision of the Court, pertaining to the assertion by Regroupement that the amounts due to the pension plans should have priority over the security granted in favour of the Interim lender, and that the Companies should be forbidden to repay any amount to the Interim Lender¹⁶.
21. The Regroupement withdrew its appeal following the re-inception of operations at the Stadacona plant. The Monitor was informed that the activities at the Stadacona plant and at the Leduc sawmill recommenced on August 2, 2012, and that since that date, two paper machines and one cardboard machine (i.e. three of the five machines at the Stadacona plant) were put in operation, employing 286 unionized employees and 50 administrative and management employees at Stadacona, and 39 unionized employees and 7 administrative and management employees at the Leduc sawmill.
22. The Companies and BDWBI are now actively working on the documentation and arranging the final details required to proceed to a closing of the transaction. The closing was originally tentatively scheduled for August 31, 2012, but had to be postponed as all the required documentation and preliminary preparation had not yet been completed.
23. The closing is now tentatively scheduled for September 13, 2012. At the time of drafting of this report, all documentation and details required to proceed to the closing had not been finalized (some of the outstanding issues are discussed hereinbelow), and as a result it is conceivable that the closing could be further delayed, however based on the discussions and exchanges to which the Monitor has participated, the Monitor is convinced that every effort is made to close the transaction on September 13, 2012, and the Monitor believes that if the closing does not occur on that date, it would likely take place within the following days.

Allocation of the sale price between WB Canada and Bear Island

24. One of the key issues that arises in the context of the closing, is that of the allocation of the sale price between WB Canada and Bear Island. While the closing could conceivably take place before an agreement is reached on the allocation of funds, the Companies have indicated a preference to settling the allocation of funds definitively, or at least establishing the parameters of the allocation before the closing takes place.
25. In view of this preference, the Monitor has participated in several discussions with the financial and legal advisors of the Companies, representatives of BDWBI, representatives of the first term lenders and representatives of the unsecured creditors’ committee of Bear Island, to assess whether an agreement could be reached on the allocation of funds between the Canadian and U.S. estates.

¹⁶ Judgment of the Court rendered on April 20, 2012, in connection with motions filed by the Regroupement and others in November 2011.

26. In the course of these discussions, several issues have been identified, each having varying degrees of complexity, all of which could affect the outcome. These issues consists essentially of:
- 26.1. The basis of allocation of the sale price amongst the estates.
 - 26.2. The sequence of events during the closing.
 - 26.3. The allocation of common expenses between the estates and the recovery by WB Canada of amounts paid on behalf of or for the benefit of Bear Island;
 - 26.4. Who derived a benefit from the Interim Financing and who should bear the responsibility to repay the Interim Financing amount, and whether this repayment could give rise to a claim against the other debtor, by subrogation.
 - 26.5. Whether a subrogation claim advanced by Bear Island, if one can be asserted, could be extinguished through compensation or set-off in view of the large pre-filing amount due by Bear Island to WB Canada of approximately US\$136 million. The Monitor was informed that the amount due by Bear Island to WB Canada is a result primarily of a refinancing that occurred in 2005, at which time the operating and term debt due by Bear Island to its outside lenders was repaid from funds advanced by White Birch Paper Company, from a financing from outside sources.
 - 26.6. Whether the claim of WB Canada against Bear Island would give rise to a right to participate in an eventual distribution of funds in the context of the proceedings of Bear Island pursuant to Chapter 11 of the Code.
27. As of the date of drafting of this report, the Companies had changed their opinion regarding the likelihood of reaching an agreement on the allocation of funds amongst the estates before closing, and had decided to close notwithstanding the lack of an agreement on the allocation of funds, based on an agreement to preserve the rights of all parties. This decision was made in light of the complexity and lack of common point of view in respect of several of the issues raised, and the limited time availability to conduct negotiations before the closing. As well, the Monitor noted in the course of the discussions that while the creditors of Bear Island participated in the discussion regarding the allocation, the creditors of WB Canada were not represented, and as a result the Monitor indicated that a final agreement regarding the allocation would require a report to the Court presenting the Monitor's observations regarding the proposed allocation, so that creditors of WB Canada may be informed and may intervene if they consider it appropriate.
28. At this point, the Monitor is unable to assess whether the issue of allocation of funds amongst the estates can be resolved by mutual agreement or whether it will need to be litigated. Based on the information presented to the Monitor to date, the Monitor believes the issue of allocation could represent up to US\$41.6 million, to be allocated to one estate versus the other.

Correspondence pertaining to the pension plans

29. The Monitor received a copy of a letter addressed to the Court from the attorney representing the Regroupement, addressing a request purportedly formulated by BDWBI that each of the retirees who are members of the Companies' pension plans for unionized employees sign a release in favour of BDWBI before closing, as a precondition to the receipt of a benefit represented by an additional past service contribution by BDWBI. The letter from the attorney for the Regroupement also suggests that the retirees who are members of the Companies' pension plans for non unionized employees have not received all the relevant documentation as required by the order made by the Court on July 24, 2012.
30. The Monitor also received copy of a letter addressed to the Court by the attorney representing the SCEP, responding to the correspondence from the attorney for the Regroupement.
31. The letter from the attorney representing the Regroupement and the response from the attorney representing SCEP are attached to the report as Appendix "F". The Monitor has no comment to offer to the Court regarding the various matters raised in the letters sent by the attorneys representing the Regroupement and the SCEP, since these matters, while they affect stakeholders to the reorganization proceedings, relate to agreements negotiated amongst third parties, not the debtors, and the Monitor was not a party and was not consulted on these issues.

Other matters

32. The Companies have been entirely focused on finalizing the transaction with BDWBI and proceeding to a closing of the transaction, and as such the Companies have not yet had an opportunity to undertake the next steps in the proceedings, which would consist of:
 - 32.1. Implementing a claims process in connection with the claims that may be made against the directors and officers of WB Canada, and for which the D&O Charge¹⁷ was granted. This claims process is contemplated in the asset sale agreement negotiated with BDWBI;
 - 32.2. Analysing the opportunity to present a plan of arrangement to distribute the funds that are expected from the sale transaction with BDWBI, as compared with a distribution in the context of a bankruptcy.

¹⁷ As defined in the Initial Order made on February 24, 2010.

CONCLUSIONS AND RECOMMENDATIONS

33. The Initial Order as previously extended is scheduled to expire on September 14, 2012, and the Applicants have indicated their intention to seek a further extension of the Initial Order.
34. While the closing had not yet taken place at the time of drafting this report, the Monitor believes all stakeholders are actively pursuing this objective and that the closing is imminent.
35. After the closing takes place, the Companies will need time to address the issue of allocation of the sale price between WB Canada and Bear Island, to implement a claims process in connection with the claims that may be made against the directors and officers of WB Canada, and to analyze the opportunity to prepare a plan of arrangement to distribute funds.
36. In the present circumstances and based on the projections submitted by the Companies, the Monitor believes that a further extension of the stay of proceedings would not be prejudicial to the creditors of WB Group.
37. Based on discussions with representatives of WB Group, the Monitor believes WB Group has acted and is continuing to act in good faith and with due diligence.
38. Based on the foregoing, the Monitor recommends that the Court grant an extension of the stay of proceedings as requested by WB Canada.

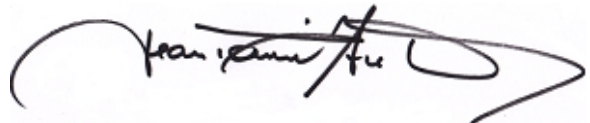
All of which is respectfully submitted this 12th day of September 2012.

ERNST & YOUNG INC.

In its capacity as the monitor appointed by the Court
in the matter of the proposed compromise and
arrangement of White Birch Paper Holding Company *et al.*



Per: Martin P. Rosenthal, CPA, CA, CIRP
Senior Vice-President



Per: Jean-Daniel Breton, CPA, CA, FCIRP
Senior Vice-President

Appendix A – Internal financial statements for
the 6 months ended June 30, 2012

**WHITE BIRCH PAPER COMPANY
CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

AS OF JUNE 30, 2012

(IN UNITED STATES DOLLARS)

CONSOLIDATED WHITE BIRCH PAPER COMPANY

BALANCE SHEET

(IN U.S.\$)

JUNE 30, 2012

ASSETS

CURRENT ASSETS :

Cash		\$	107,591,792
Cash Collateral			3,194,073
Accounts Receivable - Trade			52,107,050
Accounts Receivable - Miscellaneous			12,547,110
Inventory:			
Raw Materials & Stores	\$	64,292,860	
Finished		<u>14,238,392</u>	78,531,252
Prepaid Expenses			12,269,943
Timberdeeds			0
R&D Credit Receivable			294,390
Due from Affiliates			<u>542,742</u>
Total Current Assets			<u>267,078,352</u>

<u>PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT AT COST</u>	\$	1,193,406,483	
Less - Accumulated Depreciation		<u>(792,391,343)</u>	401,015,140

OTHER LONG TERM ASSETS			397,735
------------------------	--	--	---------

LONG TERM INVESTMENT			551,981
----------------------	--	--	---------

INVESTMENT IN SP NEWSPRINT			24,557,057
----------------------------	--	--	------------

DEFERRED FINANCING COSTS			<u>0</u>
--------------------------	--	--	----------

Total Assets	\$	<u>693,600,265</u>	
--------------	----	--------------------	--

LIABILITIES AND STOCKHOLDERS' EQUITY

CURRENT LIABILITIES:

Accounts Payable and Accrued Liabilities		\$	29,500,059
Pre-Petition Account Payable			53,098,866
Current Portion Long-Term Debt			0
Accrued Service Charges			384,217
Income Taxes Payable			29,385,095
Derivative Contracts			51,807,858
DIP Loan			87,955,000
Accrued Interest			28,519,822
First Lien Term Loan	\$	428,293,961	
Second Lien Term Loan		100,000,000	
Capitalized Leases		<u>0</u>	528,293,961
Total Current Liabilities			<u>808,944,878</u>

NON-CURRENT PENSION AND POSTRETIREMENT			87,873,581
--	--	--	------------

DEFERRED PENSION COSTS			<u>92,242,587</u>
------------------------	--	--	-------------------

Total Liabilities			<u>989,061,046</u>
-------------------	--	--	--------------------

STOCKHOLDERS' EQUITY

Contributed Capital			129,642,930
Retained Earnings			(379,621,537)
Accumulated Other Comprehensive Loss			(58,671,218)
Translation Adjustment			<u>13,189,044</u>
Total Stockholders' Equity			<u>(295,460,781)</u>

Total Liabilities and Stockholders' Equity	\$	<u>693,600,265</u>	
--	----	--------------------	--

CONSOLIDATED WHITE BIRCH PAPER COMPANY

STATEMENT OF INCOME

(IN U.S.\$)

FOR THE SIX MONTHS ENDED JUNE 30, 2012 AND 2011

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>YEAR TO DATE</u>	<u>YEAR TO DATE</u>
SALES		
Gross	\$ 252,843,600	\$ 405,421,769
Freight	<u>(27,221,124)</u>	<u>(47,778,767)</u>
Net Sales	225,622,476	357,643,002
 COST OF GOODS SOLD	 <u>(238,049,029)</u>	 <u>(357,084,477)</u>
Gross Profit	(12,426,553)	558,525
 GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSE		
Service Fee	(7,585,306)	(12,162,591)
Other	<u>(4,604,902)</u>	<u>(5,632,697)</u>
Operating Profit (Loss)	(24,616,761)	(17,236,763)
 OTHER INCOME (EXPENSE)		
Interest Expense	(5,863,205)	(8,968,151)
Gain (Loss) on Currency Translation	(1,439,068)	16,365,746
Deferred Financing	0	0
Interest Income	106,453	79,613
Other Income (Expense)	<u>(353,013)</u>	<u>(399,451)</u>
Net Income (Loss) from Operations	(32,165,594)	(10,159,006)
 TAX PROVISION	 <u>(2,246,089)</u>	 <u>(297,801)</u>
Net Income (Loss)	(34,411,683)	(10,456,807)
 RETAINED EARNING BEGINNING OF PERIOD	 (345,209,854)	 (299,458,084)
 PRIOR PERIOD ADJUSTMENT	 - 0 -	 - 0 -
 DISTRIBUTION DURING THE PERIOD	 <u>- 0 -</u>	 <u>- 0 -</u>
 RETAINED EARNING END OF PERIOD	 <u>\$ (379,621,537)</u>	 <u>\$ (309,914,891)</u>

CONSOLIDATED WHITE BIRCH PAPER COMPANY

STATEMENT OF CASH FLOWS

(IN U.S.\$)

FOR THE SIX MONTHS ENDED JUNE 30, 2012 AND 2011

CASH PROVIDED BY (USED FOR):

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
OPERATIONS		
Net Income (Loss)	\$ (34,411,683)	\$ (10,456,807)
Translation Adjustment	1,176,594	(7,206,761)
Accumulated Other Comprehensive Loss	0	0
Items not affecting cash		
Effect of exchange rate fluctuations on cash	430,325	(13,178,605)
Depreciation	27,003,948	28,973,121
Gain on sale of Property, Plant and Equipment	0	0
Amortization of Deferred Costs	0	1,361,802
Derivative Contracts	0	0
Deferred Income Taxes	0	0
Deferred Pension Costs	6,877,537	(2,615,879)
Non-current Pension and Postretirement	(179,096)	3,008,817
Other Long Term Assets	810	(23,588)
ITC & R&D Credit Receivable	0	0
Goodwill	0	0
Property, Plant and Equipment (ITC & Capital Tax)	0	0
Long Term Investment	1,125	(18,900)
Provided from operations	<u>899,560</u>	<u>(156,800)</u>

WORKING CAPITAL

Accounts Receivable Trade	\$ 32,664,439
Accounts Receivable Miscellaneous	8,943,901
Inventory	10,542,444
Prepaid Expenses	686,911
Timberdeeds	0
Due from Affiliates	45,637
R&D Credit Receivable	600
Deferred Costs	0
Income Taxes Payable	1,882,136
Accounts Payable and Accrued Liabilities	7,873,176
Accrued Service Charges	(212,697)
Due to Affiliates	0
Accrued Interest	<u>(10)</u>

Cash provided by (used for) noncash working capital	<u>62,426,537</u>	<u>(4,672,421)</u>
	63,326,097	(4,829,221)

FINANCING

Increase in Long-Term Debt	0	0
Decrease in Long-Term Debt	<u>0</u>	<u>(417,527)</u>
	63,326,097	(5,246,748)

INVESTMENT

Disposal of Property, Plant and Equipment	0	363,509
Additions to Property, Plant and Equipment	<u>(3,273,401)</u>	<u>(5,658,849)</u>
	60,052,696	(10,542,088)

DISTRIBUTION TO BRANT PAPER COMPANY

	<u>0</u>	<u>0</u>
--	----------	----------

INCREASE (DECREASE) IN CASH DURING THE PERIOD

	60,052,696	(10,542,088)
--	------------	--------------

CASH BEGINNING OF PERIOD

	<u>50,733,169</u>	<u>84,305,924</u>
--	-------------------	-------------------

CASH END OF PERIOD

	<u>\$ 110,785,865</u>	<u>\$ 73,763,836</u>
--	-----------------------	----------------------

Appendix B – Cash flow projections of WB
Group - 13 weeks ending October 12, 2012

White Birch Paper

13-Week Cash Flow Forecast

Weeks Ending July 20 through Oct. 12, 2012

7/19/2012

Confidential

CONSOLIDATED

In \$000's

CONFIDENTIAL

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
	Wk Ended	Wk Ending	Wk Ending	Wk Ending	Wk Ending	Wk Ending	Wk Ending	Wk Ending	Wk Ending	Wk Ending	Wk Ending	Wk Ending	Wk Ending
	7/20	7/27	8/3	8/10	8/17	8/24	8/31	9/7	9/14	9/21	9/28	10/5	10/12
													13 Week Total
Operating Receipts													
Bear Island	\$ 3,338	\$ 2,124	\$ 4,518	\$ 2,344	\$ 2,224	\$ 3,840	\$ 4,150	\$ 2,355	\$ 2,350	\$ 3,745	\$ 4,200	\$ 2,270	\$ 2,200
Stadacona	343	226	261	312	545	525	1,385	1,787	2,722	2,661	2,927	3,575	4,256
F. F. Soucy	1,864	2,661	3,634	4,221	4,836	2,190	3,618	3,226	3,083	3,402	5,432	3,411	2,423
Papier Masson	3,108	4,061	3,864	3,451	3,330	4,053	4,253	2,364	2,494	2,190	3,236	2,237	2,274
Total Operating Receipts	8,653	9,091	12,276	10,329	10,935	10,608	13,406	9,732	10,648	11,998	15,795	11,493	11,152
Operating Disbursements													
Fiber	(1,933)	(1,781)	(2,077)	(2,507)	(2,527)	(2,527)	(2,933)	(2,858)	(2,924)	(2,924)	(2,924)	(2,920)	(3,023)
Chemicals	(280)	(245)	(334)	(380)	(574)	(419)	(364)	(397)	(595)	(364)	(394)	(397)	(388)
Electricity	(2,189)	(2,309)	(2,136)	(2,966)	(2,893)	(2,893)	(2,540)	(2,976)	(2,890)	(2,900)	(2,890)	(2,993)	(2,898)
Recycle Material	(210)	(223)	(452)	(571)	(578)	(578)	(653)	(578)	(578)	(578)	(593)	(688)	(613)
Other Materials and Other Utilities	(1,194)	(1,603)	(1,655)	(2,019)	(1,716)	(1,683)	(1,574)	(1,917)	(1,735)	(1,305)	(1,452)	(1,566)	(1,699)
Property Taxes	-	-	-	-	(50)	-	-	(1,677)	(5)	-	-	-	(1,732)
Salaries and Hourly Payroll- Gross	(1,191)	(1,066)	(1,253)	(1,357)	(1,546)	(1,244)	(1,533)	(1,315)	(1,561)	(1,343)	(1,516)	(1,310)	(1,564)
Pension Plan and Group Insurance	(271)	(206)	(186)	(204)	(69)	(268)	(417)	(104)	(69)	(151)	(564)	(314)	(69)
Freight	(1,468)	(1,369)	(1,207)	(1,248)	(1,504)	(1,526)	(1,496)	(1,526)	(1,504)	(1,676)	(1,496)	(1,476)	(1,476)
Maintenance Equipment	(401)	(350)	(393)	(353)	(345)	(273)	(381)	(303)	(271)	(293)	(269)	(266)	(282)
Major Maintenance	(53)	(10)	(183)	(178)	(112)	(60)	(112)	(50)	(118)	(60)	(20)	(60)	(60)
Capital Expenditures	-	(96)	(89)	(502)	(205)	(296)	(110)	(607)	(155)	(33)	(36)	(42)	(113)
Professional Fees	(88)	(25)	(28)	(25)	(25)	(38)	(25)	(25)	(28)	(25)	(25)	(36)	(25)
Leases	-	(1)	-	-	(35)	(1)	-	-	(35)	-	(1)	-	(0)
Other	(806)	(629)	(282)	(231)	(555)	(1,802)	(512)	(27)	(27)	(27)	(282)	(27)	(27)
Management Fee	-	(725)	-	-	(429)	-	(725)	-	(456)	-	(725)	-	(581)
Total Operating Disbursements	(10,086)	(10,637)	(10,274)	(12,540)	(13,163)	(13,620)	(13,374)	(14,362)	(12,950)	(11,679)	(13,188)	(12,096)	(13,039)
Net Operating Cash Flow	(1,432)	(1,546)	2,003	(2,212)	(2,228)	(3,012)	31	(4,630)	(2,302)	319	2,508	(603)	(1,886)
Non Operating Cash Flow and Restructuring													
Restructuring Professional Fees	(45)	(1,154)	-	-	(80)	(1,275)	(8,605)	-	-	-	(1,505)	-	-
Restructuring Bank Fees and Other Expenses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intercompany Transfers	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Interest Payments	(207)	(207)	(297)	(207)	(207)	(207)	(207)	(297)	(207)	(207)	(207)	(207)	(207)
Total Non-Operating Cash Flow and Restructuring	(252)	(1,361)	(297)	(207)	(287)	(1,482)	(8,812)	(297)	(207)	(207)	(1,812)	(207)	(207)
Net Operating Receipts (Disbursements)	\$ (1,684)	\$ (2,907)	\$ 1,706	\$ (2,419)	\$ (2,515)	\$ (4,494)	\$ (8,781)	\$ (4,927)	\$ (2,509)	\$ 112	\$ 796	\$ (810)	\$ (2,093)
BEG. BOOK CASH BALANCE	\$ 110,493	\$ 108,809	\$ 105,901	\$ 107,607	\$ 105,188	\$ 102,673	\$ 98,179	\$ 89,398	\$ 84,471	\$ 81,962	\$ 82,073	\$ 82,869	\$ 82,059
Net Receipts (Disbursements)	(1,684)	(2,907)	1,706	(2,419)	(2,515)	(4,494)	(8,781)	(4,927)	(2,509)	112	796	(810)	(2,093)
DIP Term Loan (Repayments) / Borrowing	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ENDING BOOK CASH BALANCE	108,809	105,901	107,607	105,188	102,673	98,179	89,398	84,471	81,962	82,073	82,869	82,059	79,966
Unused DIP Commitment	34,045	34,045	34,045	34,045	34,045	34,045	34,045	34,045	34,045	34,045	34,045	34,045	34,045
LIQUIDITY	\$ 142,854	\$ 139,946	\$ 141,652	\$ 139,233	\$ 136,718	\$ 132,224	\$ 123,443	\$ 118,516	\$ 116,007	\$ 116,118	\$ 116,914	\$ 116,104	\$ 114,011
DIP TERM LOAN BALANCE													
DIP Loan Balance at Beg. of Week	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955
DIP Term Loan (Repayments) / Borrowing	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DIP Loan Balance at End of Week	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955

White Birch Paper
13 Week Cash Flow Forecast
Weeks Ended July 20 - October 12, 2012

CONFIDENTIAL

Key Assumptions:

- 1 - **Bankruptcy Filing:**
 - Petition Date was February 24, 2010
 - Prior service cost component of pension contributions in Canada of CAD \$1.5 million are assumed suspended until emergence - savings of approximately \$1.5 million CAD per month
 - Except for restructuring professional fees (as discussed below), no cash payments or other assumptions regarding emerging from CCAA and Chapter 11 Bankruptcy, or a 363 Sale of the Company, are reflected in the forecast
 - Restructuring professional fees for the week ended August 31, 2012 includes approximately \$4.0 million for estimated professional fees accrued and unpaid through that date, as well as a \$4.6 million sale transaction fee
- 2 - **Includes the Following DIP Financing Assumptions:**
 - Pre-petition ABL facility was replaced with a super priority delayed draw term loan facility of \$140 million (DIP Facility) on March 1, 2010 with terms, as follows:
 - Interest at L+1,000 bps; 2% Libor floor
 - DIP facility priced with a 250bps arrangement fee, a 250bps commitment fee and \$100k annual administrative fee
 - Interest on borrowings paid weekly, as due
 - DIP loans paid or repaid may be reborrowed (subject to the prior written consent of the Majority Lenders)
 - Aggregate reserves approximate \$18.0 million for the D&O charge and the administrative charge, a carve-out for professional fees and a Canadian Priority Reserve
 - Liquidity reflected at any given week includes unused DIP commitment
 - Forecast does not reflect any repayment of DIP loans that may occur in connection with emerging from CCAA and Chapter 11 Bankruptcy, or a 363 Sale of the Company
- 3 - **Assumes spot rate of C\$0.98 to US \$1.00 throughout the forecast period**
- 4 - **Stadacona mill start-up scheduled for August 2, 2012**
Full production at all other mills
- 5 - **Assumes no payment will be made for notice, severance or other similar labour cost in connection with the prior closure of the Stadacona mill, as the initial order contemplates these will be dealt with through the plan of arrangement.**
- 6 - **Preliminary and subject to change**

Appendix C – Comparison of actual and
projected results for the 7 weeks ended
August 31, 2012

White Birch Paper (CONSOLIDATED)**Cash Flow Forecast Variance Report to 13-Week CFF (Dated 7/19/12)****Weeks Ended August 31, 2012**

In \$000's

Operating Receipts

Bear Island

Stadacona

F.F. Soucy

Papier Masson

Total Operating Receipts**Operating Disbursements**

Fiber

Chemicals

Electricity

Recycle Material

Other Materials and Other Utilities

Property Taxes

Salaried and Hourly Payroll - Gross

Pension Plan and Group Insurance

Freight

Maintenance Equipment

Major Maintenance

Capital Expenditures

Professional Fees

Leases

Other

Management Fee

Total Operating Disbursements**Net Operating Cash Flow****Non Operating Cash Flow and Restructuring**

Restructuring Professional Fees

Restructuring Bank Fees and Other Expenses

Intercompany Transfers

Interest Payments

Total Non-Operating Cash Flow and Restructuring**Net Operating Receipts (Disbursements)****BEG. BOOK CASH BALANCE**

Net Receipts (Disbursements)

DIP Term Loan Borrowing

GE ABL Borrowing (Repayment)

ENDING BOOK CASH BALANCE

Unused DIP Commitment

LIQUIDITY

DIP TERM LOAN BALANCE

DIP Loan Balance at Beg. of Week / Period

DIP Term Loan Borrowing

DIP Loan Balance at End of Week / Period

Cumulative 7-Week Variance to 13-Week CFF		
Actual 7/14 Through 8/31	Forecast 7/14 Through 8/31	B (W) than Forecast 8/31
\$ 19,996	\$ 22,538	\$ (2,542)
2,717	3,597	(880)
22,614	23,044	(430)
23,670	26,119	(2,448)
68,998	75,298	(6,300)
(13,948)	(16,283)	2,335
(2,781)	(2,597)	(184)
(18,836)	(17,936)	(900)
(1,909)	(3,265)	1,357
(9,311)	(11,442)	2,131
(1,983)	(50)	(1,934)
(9,271)	(9,189)	(82)
(1,606)	(1,620)	14
(10,202)	(9,819)	(383)
(2,468)	(2,497)	29
(974)	(710)	(264)
(774)	(1,299)	525
(144)	(254)	110
(39)	(37)	(2)
(3,727)	(4,818)	1,091
(2,047)	(1,879)	(168)
(80,019)	(83,695)	3,676
(11,020)	(8,396)	(2,624)
(1,052)	(11,159)	10,107
-	-	-
(0)	-	(0)
(1,647)	(1,539)	(108)
(2,699)	(12,698)	9,999
\$ (13,719)	\$ (21,095)	\$ 7,375
\$ 110,493	\$ 110,493	\$ -
(13,719)	(21,095)	7,375
-	-	-
-	-	-
96,774	89,398	7,375
34,045	34,045	-
\$ 130,819	\$ 123,443	\$ 7,375
\$ 87,955	\$ 87,955	\$ -
-	-	-
\$ 87,955	\$ 87,955	\$ -

White Birch Paper Holding Company - WB Canada Only
Cash Flow Forecast - Cumulative Variance Report to 13-Week
In \$000's
Weeks Ended August 31, 2012

Cumulative 7-Week Variance to 13-Week CFF			
	Actual 7/14 to 8/31	Forecast 7/14 to 8/31	B (W) than Forecast 8/31
Operating Receipts			
Stadacona	2,717	3,597	(880)
F.F. Soucy	22,614	23,044	(430)
Papier Masson	23,670	26,119	(2,448)
Total Operating Receipts	49,002	52,760	(3,758)
Operating Disbursements			
Fiber	(11,307)	(14,273)	2,966
Chemicals	(1,524)	(1,371)	(153)
Electricity	(15,076)	(14,183)	(893)
Recycle Material	(516)	(1,519)	1,004
Other Materials and Other Utilities	(7,206)	(9,457)	2,251
Property Taxes	(1,983)	(45)	(1,939)
Salaried and Hourly Payroll - Gross	(7,077)	(6,745)	(332)
Pension Plan and Group Insurance	(1,606)	(1,620)	14
Freight	(8,481)	(8,092)	(389)
Maintenance Equipment	(1,705)	(1,461)	(244)
Major Maintenance	(592)	(112)	(480)
Capital Expenditures	(156)	(316)	160
Professional Fees	(136)	(238)	102
Leases	-	-	-
Other	(3,727)	(4,818)	1,091
Management Fee	(1,450)	(1,186)	(263)
Total Operating Disbursements	(62,542)	(65,437)	2,895
Net Operating Cash Flow	(13,540)	(12,677)	(863)
Non Operating Cash Flow and Restructuring			
Restructuring Professional Fees	(757)	(8,134)	7,377
Restructuring Bank Fees and Other Expenses	-	-	-
Intercompany Transfers	902	-	902
Interest Payments	(1,647)	(1,539)	(108)
Total Non-Operating Cash Flow and Restructuring	(1,502)	(9,673)	8,171
Net Operating Receipts (Disbursements)	\$ (15,042)	\$ (22,350)	\$ 7,308
BEG. BOOK CASH BALANCE	\$ 80,222	\$ 80,222	\$ -
Net Receipts (Disbursements)	(15,042)	(22,350)	7,308
DIP Term Loan Borrowing	-	-	-
GE ABL Borrowing (Repayment)	-	-	-
ENDING BOOK CASH BALANCE	65,180	57,872	7,308
Unused DIP Commitment	34,045	34,045	-
LIQUIDITY	\$ 99,225	\$ 91,917	\$ 7,308
DIP TERM LOAN BALANCE			
DIP Loan Balance at Beg. of Week / Period	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ -
DIP Term Loan Borrowing	-	-	-
DIP Loan Balance at End of Week / Period	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ -

Appendix D – Cash flow projections of WB
Group - 13 weeks ending November 30, 2012

White Birch Paper

13-Week Cash Flow Forecast

Weeks Ending Sep. 7 through Nov. 30, 2012

9/6/2012

Confidential

CONSOLIDATED
In \$000's

CONFIDENTIAL

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
	Wk Ended 9/7	Wk Ending 9/14	Wk Ending 9/21	Wk Ending 9/28	Wk Ending 10/5	Wk Ending 10/12	Wk Ending 10/19	Wk Ending 10/26	Wk Ending 11/2	Wk Ending 11/9	Wk Ending 11/16	Wk Ending 11/23	Wk Ending 11/30
													13 Week Total
Operating Receipts													
Bear Island	\$ 3,547	\$ 2,452	\$ 3,737	\$ 4,737	\$ 2,672	\$ 2,150	\$ 3,700	\$ 2,430	\$ 4,250	\$ 2,455	\$ 2,350	\$ 3,565	\$ 4,260
Stadacona	1,017	1,127	1,464	3,086	4,346	3,665	3,540	3,870	4,505	4,603	4,347	3,988	4,825
F. F. Soucy	6,160	1,975	2,554	3,499	3,443	2,078	3,671	2,745	4,326	3,411	3,115	2,699	4,326
Papier Masson	4,247	3,085	3,838	3,282	4,655	2,606	3,090	2,544	3,071	3,461	2,942	2,503	2,386
Total Operating Receipts	14,971	8,638	11,593	14,603	15,116	10,498	14,000	11,590	16,152	13,930	12,754	12,755	15,721
Operating Disbursements													
Fiber	(2,981)	(3,060)	(3,054)	(3,177)	(3,197)	(3,288)	(3,324)	(3,288)	(3,324)	(3,324)	(3,324)	(3,294)	(3,244)
Chemicals	(546)	(586)	(352)	(393)	(600)	(387)	(617)	(442)	(421)	(592)	(617)	(387)	(443)
Electricity	(3,007)	(2,875)	(2,885)	(2,875)	(3,042)	(2,882)	(3,138)	(2,893)	(3,047)	(2,935)	(2,880)	(2,479)	(3,031)
Recycle Material	(430)	(432)	(451)	(459)	(575)	(500)	(500)	(500)	(625)	(550)	(550)	(550)	(625)
Other Materials and Other Utilities	(1,539)	(1,713)	(1,566)	(1,482)	(1,263)	(1,492)	(1,355)	(1,484)	(1,490)	(1,528)	(1,606)	(1,447)	(1,435)
Property Taxes	-	(5)	-	(108)	-	(5)	-	-	-	(5)	(24)	-	(147)
Salary and Hourly Payroll- Gross	(1,482)	(1,581)	(1,247)	(1,462)	(1,377)	(1,606)	(1,161)	(1,411)	(1,402)	(1,411)	(1,122)	(1,487)	(1,377)
Pension Plan and Group Insurance	(405)	(2)	(329)	(360)	(405)	(2)	(151)	(538)	(104)	(303)	(104)	(538)	(2)
Freight	(1,617)	(1,584)	(1,533)	(1,487)	(1,557)	(1,587)	(1,424)	(1,613)	(1,657)	(1,687)	(1,657)	(1,771)	(1,657)
Maintenance Equipment	(518)	(292)	(461)	(329)	(525)	(321)	(463)	(342)	(302)	(271)	(291)	(335)	(266)
Major Maintenance	(80)	(62)	(70)	(20)	(10)	(20)	(366)	(382)	(163)	(60)	(10)	(20)	(10)
Capital Expenditures	(173)	(729)	(626)	(480)	(613)	(105)	(309)	(314)	(303)	(73)	(413)	-	-
Professional Fees	(4)	(25)	(28)	(25)	(25)	(33)	(25)	(25)	(28)	(25)	(25)	(36)	(25)
Leases	-	(21)	(5)	(1)	-	(0)	(21)	(6)	-	(30)	(2)	(5)	(90)
Other	(129)	(27)	(27)	(2)	(27)	(257)	(27)	(27)	(925)	(282)	(27)	(27)	(915)
Management Fee	-	(606)	-	(925)	-	(781)	-	-	-	-	(781)	-	(925)
Total Operating Disbursements	(12,913)	(13,601)	(12,636)	(13,564)	(13,215)	(13,267)	(12,880)	(13,264)	(13,817)	(13,077)	(13,431)	(12,376)	(13,068)
Net Operating Cash Flow	2,058	(4,963)	(1,043)	1,019	1,901	(2,768)	1,120	(1,674)	2,335	853	(677)	379	2,653
Non Operating Cash Flow and Restructuring													
Restructuring Professional Fees	(523)	(7,613)	-	-	-	-	(1,605)	-	-	-	-	(1,300)	-
Restructuring Bank Fees and Other Expenses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intercompany Transfers	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Interest Payments	(207)	(207)	(207)	(207)	(207)	(207)	(207)	(207)	(207)	(207)	(207)	(207)	(207)
Total Non-Operating Cash Flow and Restructuring	(730)	(7,820)	(207)	(207)	(207)	(207)	(1,812)	(207)	(207)	(207)	(207)	(1,507)	(2,691)
Net Operating Receipts (Disbursements)	\$ 1,328	\$ (12,783)	\$ (1,250)	\$ 812	\$ 1,694	\$ (2,975)	\$ (692)	\$ (1,881)	\$ 2,128	\$ 646	\$ (884)	\$ (1,128)	\$ 2,446
BEG. BOOK CASH BALANCE	\$ 96,774	\$ 98,102	\$ 85,319	\$ 84,068	\$ 84,880	\$ 86,574	\$ 83,599	\$ 82,907	\$ 81,026	\$ 83,154	\$ 83,800	\$ 82,916	\$ 81,788
Net Receipts (Disbursements)	1,328	(12,783)	(1,250)	812	1,694	(2,975)	(692)	(1,881)	2,128	646	(884)	(1,128)	2,446
DIP Term Loan (Repayment) / Borrowing	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ENDING BOOK CASH BALANCE	\$ 98,102	\$ 85,319	\$ 84,068	\$ 84,880	\$ 86,574	\$ 83,599	\$ 82,907	\$ 81,026	\$ 83,154	\$ 83,800	\$ 82,916	\$ 81,788	\$ 84,235
Unused DIP Commitment	34,045	34,045	34,045	34,045	34,045	34,045	34,045	34,045	34,045	34,045	34,045	34,045	34,045
Liquidity	\$ 132,147	\$ 119,364	\$ 118,113	\$ 118,925	\$ 120,619	\$ 117,644	\$ 116,932	\$ 115,071	\$ 117,199	\$ 117,845	\$ 116,961	\$ 115,833	\$ 118,280
DIP TERM LOAN BALANCE													
DIP Loan Balance at Beg. of Week	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955
DIP Term Loan (Repayment) / Borrowing	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DIP Loan Balance at End of Week	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955

White Birch Paper
13 Week Cash Flow Forecast
Weeks Ended Sep. 7 - Nov. 30, 2012

CONFIDENTIAL

Key Assumptions:

- 1 - Bankruptcy Filing:**
 - Petition Date was February 24, 2010
 - Prior service cost component of pension contributions in Canada of CAD \$1.5 million are assumed suspended until emergence - savings of approximately \$1.5 million CAD per month
 - Except for restructuring professional fees (as discussed below), no cash payments or other assumptions regarding emerging from CCAA and Chapter 11 Bankruptcy, or a 363 Sale of the Company, are reflected in the forecast
 - Restructuring professional fees for the week ended Sept. 14, 2012 includes approximately \$5.0 million for estimated professional fees accrued and unpaid through that date, as well as a \$2.6 million sale transaction fee

- 2 - Includes the Following DIP Financing Assumptions:**
 - Pre-petition ABL facility was replaced with a super priority delayed draw term loan facility of \$140 million (DIP Facility) on March 1, 2010 with terms, as follows:
 - Interest at L+1,000 bps; 2% Libor floor
 - DIP facility priced with a 250bps arrangement fee, a 250bps commitment fee and \$100k annual administrative fee
 - Interest on borrowings paid weekly, as due
 - DIP loans paid or repaid may be reborrowed (subject to the prior written consent of the Majority Lenders)
 - Aggregate reserves approximate \$18.0 million for the D&O charge and the administrative charge, a carve-out for professional fees and a Canadian Priority Reserve
 - Liquidity reflected at any given week includes unused DIP commitment
 - Forecast does not reflect any repayment of DIP loans that may occur in connection with emerging from CCAA and Chapter 11 Bankruptcy, or a 363 Sale of the Company

- 3 - Assumes spot rate of C\$0.98 to US \$1.00 throughout the forecast period**

- 4 - Stadacona mill start-up was effective August 2, 2012**
Full production at all other mills

- 5 - Assumes no payment will be made for notice, severance or other similar labour cost in connection with the prior closure of the Stadacona mill, as the initial order contemplates these will be dealt with through the plan of arrangement.**

- 6 - Preliminary and subject to change**

**Appendix E – Cash flow projections of WB
Canada - 13 weeks ending November 30, 2012**

White Birch Paper Holding Company
WB Canada Only
13-Week Cash Flow Forecast

Weeks Ending Sep. 7 through Nov. 30, 2012

9/6/2012

Confidential

CONFIDENTIAL

In \$000's

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
	Wk Ending 9/7	Wk Ending 9/14	Wk Ending 9/21	Wk Ending 9/28	Wk Ending 10/5	Wk Ending 10/12	Wk Ending 10/19	Wk Ending 10/26	Wk Ending 11/2	Wk Ending 11/9	Wk Ending 11/16	Wk Ending 11/23	Wk Ending 11/30
	13 Week Total												
Operating Receipts													
Stadacona	1,017	1,127	1,464	3,086	4,346	3,665	3,540	3,870	4,505	4,603	4,347	3,988	4,825
F. F. Soucy	6,160	1,975	2,554	3,499	3,443	2,078	3,671	2,745	4,326	3,411	3,115	2,699	4,249
Papier Masson	4,247	3,085	3,838	3,282	4,655	2,606	3,090	2,544	3,071	3,461	2,942	2,503	2,386
Total Operating Receipts	11,424	6,187	7,856	9,866	12,444	8,348	10,300	9,160	11,902	11,475	10,404	9,190	11,461
													130,019
Operating Disbursements													
Fiber	(2,616)	(2,620)	(2,614)	(2,737)	(2,757)	(2,808)	(2,844)	(2,808)	(2,844)	(2,844)	(2,844)	(2,844)	(2,844)
Chemicals	(390)	(250)	(229)	(219)	(444)	(239)	(239)	(239)	(240)	(444)	(239)	(239)	(239)
Electricity	(2,365)	(2,312)	(2,312)	(2,312)	(2,384)	(2,312)	(2,368)	(2,312)	(2,312)	(2,384)	(2,312)	(2,312)	(2,368)
Recycle Material	(254)	(254)	(254)	(254)	(280)	(280)	(280)	(280)	(280)	(280)	(280)	(280)	(280)
Other Materials and Other Utilities	(1,191)	(1,253)	(1,329)	(1,214)	(1,025)	(1,264)	(1,046)	(1,264)	(1,239)	(1,186)	(1,228)	(1,235)	(1,221)
Property Taxes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Salaried and Hourly Payroll- Gross	(1,039)	(1,165)	(794)	(1,216)	(973)	(1,165)	(743)	(1,165)	(973)	(1,165)	(718)	(1,216)	(973)
Pension Plan and Group Insurance	(405)	(2)	(329)	(360)	(405)	(2)	(151)	(538)	(104)	(303)	(104)	(538)	(2)
Freight	(1,347)	(1,308)	(1,279)	(1,233)	(1,303)	(1,333)	(1,162)	(1,359)	(1,403)	(1,433)	(1,403)	(1,509)	(1,403)
Maintenance Equipment	(373)	(170)	(287)	(200)	(414)	(191)	(348)	(191)	(208)	(172)	(197)	(241)	(172)
Major Maintenance	(10)	(20)	(10)	(20)	(10)	(20)	(316)	(332)	(163)	(20)	(10)	(20)	(10)
Capital Expenditures	(87)	(721)	(161)	(332)	(556)	(93)	(86)	(26)	(270)	(61)	-	-	-
Professional Fees	(4)	(25)	(25)	(25)	(25)	(25)	(25)	(25)	(25)	(25)	(25)	(25)	(25)
Leases	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Other	(129)	(27)	(27)	(2)	(27)	(257)	(27)	(27)	(27)	(282)	(27)	(27)	(27)
Management Fee	-	(484)	-	(650)	-	(639)	-	-	(650)	-	(639)	-	(650)
Total Operating Disbursements	(10,212)	(10,591)	(9,652)	(10,773)	(10,602)	(10,628)	(9,635)	(10,565)	(10,809)	(10,584)	(10,024)	(10,486)	(10,215)
													(3,691)
													(134,776)
Net Operating Cash Flow	1,213	(4,405)	(1,796)	(907)	1,842	(2,280)	666	(1,405)	1,093	891	380	(1,296)	1,246
													(4,757)
Non Operating Cash Flow and Restructuring													
Restructuring Professional Fees	(404)	(5,510)	-	-	-	-	(950)	-	-	-	-	(875)	-
Restructuring Bank Fees and Other Expenses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Intercompany Transfers	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Interest Payments	(207)	(207)	(207)	(207)	(207)	(207)	(207)	(207)	(207)	(207)	(207)	(207)	(207)
Total Non-Operating Cash Flow and Restructuring	(611)	(5,717)	(207)	(207)	(207)	(207)	(1,157)	(207)	(207)	(207)	(207)	(1,082)	(207)
													(10,430)
Net Operating Receipts (Disbursements)	\$ 602	\$ (10,122)	\$ (2,003)	\$ (1,114)	\$ 1,635	\$ (2,487)	\$ (491)	\$ (1,612)	\$ 886	\$ 684	\$ 173	\$ (2,378)	\$ 1,039
													\$ (15,187)
BEG. BOOK CASH BALANCE - WBPC CANADA	\$ 65,180	\$ 65,782	\$ 55,660	\$ 53,657	\$ 52,543	\$ 54,178	\$ 51,691	\$ 51,200	\$ 49,588	\$ 50,474	\$ 51,158	\$ 51,331	\$ 48,953
Net Receipts (Disbursements)	602	(10,122)	(2,003)	(1,114)	1,635	(2,487)	(491)	(1,612)	886	684	173	(2,378)	1,039
DIP Term Loan (Repayment) / Borrowing	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ENDING BOOK CASH BALANCE	65,782	55,660	53,657	52,543	54,178	51,691	51,200	49,588	50,474	51,158	51,331	48,953	49,993
Unused DIP Commitment	34,045	34,045	34,045	34,045	34,045	34,045	34,045	34,045	34,045	34,045	34,045	34,045	34,045
LIQUIDITY	\$ 99,827	\$ 89,705	\$ 87,702	\$ 86,588	\$ 88,223	\$ 85,736	\$ 85,245	\$ 83,633	\$ 84,519	\$ 85,203	\$ 85,376	\$ 82,998	\$ 84,038
DIP TERM LOAN BALANCE													
DIP Loan Balance at Beg. of Week	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955
DIP Term Loan (Repayment) / Borrowing	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DIP Loan Balance at End of Week	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955	\$ 87,955

Key Hypothetical Assumptions:

1 Purpose:

- The attached statement of projected cash flow has been prepared by Management to present the anticipated cash inflows and outflows resulting from current operations in the period following the making of an initial order, providing for a stay of proceedings, in virtue of the *Companies' Creditors Arrangement Act*, namely the period from September 1 to November 30, 2012.

The significant hypothetical assumptions made in preparing the projected cash flow statement are presented hereunder.

2 Basis of presentation:

- The cash flow projections present the projected receipts and disbursements of the entities comprising WB Canada only. The projections do not include the activities of US based Bear Island Paper Company LLC ("Bear Island")

3 Stakeholder support:

- The cash flow projections are based on the assumption that the trade creditors will continue to provide support to the Companies through the delivery of goods and services, and that there will not be any modification in the support extended by other stakeholders such as customers, employees, regulators, etc.

4 CCAA Filing Scenario:

- Petition Date was February 24, 2010
- Does not assume future accounts receivable contraction
- Except for restructuring professional fees (as discussed below), no cash payments or other assumptions regarding emerging from CCAA and Chapter 11 Bankruptcy, or a 363 Sale of the Company, are reflected in the forecast.
- Restructuring professional fees for the week ended September 14, 2012 includes approximately \$2.9 million for estimated professional fees accrued and unpaid through that date, as well as a \$2.6 million sale transaction fee
- Prior service cost component of pension contributions in Canada of CAD \$1.5 million beginning with the February payments are suspended until emergence - cash savings of approximately \$1.5 million CAD per month
- CAD Utility Deposits - Three weeks of utility deposits (appx. \$7.5 million CAD) to secure post-petition service were made subsequent to the CCAA filing.
- Letters of Credit and Cash Deposits - Current letters of credit outstanding on the filing date of \$9.5 million were cash collateralized in the repayment of loan balances to the pre-petition ABL lender with a 5% premium.

White Birch Paper Holding Company- CANADA ONLY
13 Weekly Cash Flow Forecast
Weeks Ended Sep. 7 - Nov. 30, 2012

CONFIDENTIAL

Key Hypothetical Assumptions - Continued:

5 Includes the Following DIP Financing Assumptions:

- Pre-petition ABL facility replaced with a super priority delayed draw term loan facility of \$140 million (DIP Facility) with terms, as follows:
 - Interest at L+ 1000 bps with 2% floor
 - DIP facility priced with a 250bps arrangement fee, a 250bps commitment fee and \$100k annual administrative fee
 - Interest on borrowings paid weekly as due
 - DIP loans paid or repaid may be reborrowed (subject to the prior written consent of the Majority Lenders)
- Aggregate reserves approximate \$15.1 million for: the D&O Charge and the Administrative Charge, a carve-out for professional fees and a Canadian Priority Reserve.
- Forecast does not reflect any repayment of DIP loans that may occur in connection with emerging from CCAA and Chapter 11 Bankruptcy, or a 363 Sale of the Company.
- Liquidity reflected at any given week includes unused DIP commitment

6 Assumes spot rate of C\$0.98 to US \$1.00 throughout the forecast period

**7 Stadacona mill start-up effective August 2, 2012
Full production at all other mills**

8

Assumes no payment will be made for notice, severance or other similar labour cost in connection with the prior closure of the Stadacona mill, as the initial order contemplates these will be dealt with through the plan of arrangement.

9 This Cash Flow Forecast is subject to approval by the Court

Appendix F – Correspondance concerning the
Regroupement des Employés Retraités de
White Birch Stadacona

Correspondence from the attorney representing the
Regroupement des Employés retraités de
White Birch Stadacona



BOILY MORENCY ROY
a v o c a t s

Québec, le 5 septembre 2012

L'Honorable Juge Robert Mongeon, j.c.s.

Cour supérieure du Québec

Palais de justice

1, rue Notre-Dame Est

Montréal (QC) H2Y 1B6

Objet: Dans l'affaire de la *Loi sur les arrangements avec les créanciers des compagnies* relativement à :
White Birch Paper Holding Company et als
Réf: Regroupement des employés retraités de White Birch-Stadacona
N/☞: 2897.001

Cher Monsieur le juge,

Au nom du Regroupement des employés retraités (syndiqués et non syndiqués) de la White Birch Stadacona, nous nous permettons de vous adresser la présente.

Comme vous le savez, il semblerait qu'une transaction finale (closing) devrait intervenir sous peu, la date précise n'étant cependant pas encore connue au moment de vous écrire la présente.

Cela étant établi, voici la situation dans lequel se retrouve chacun des groupes de retraités, que nous traiterons séparément.

RETRAITÉS SYNDIQUÉS

Chacun des retraités syndiqués a reçu un document appelé « Consentement et Quittance » à être signé par eux, suite aux négociations intervenues entre l'acheteur, le vendeur et le syndicat.



Ledit document de Consentement et Quittance est d'ailleurs joint à la présente pour plus de compréhension. Vous noterez que dans ce document, l'acheteur et le vendeur exigent que tel Consentement et Quittance soit signé avant la date de clôture de la transaction. À défaut, les retraités ne pourront bénéficier de l'octroi d'une prestation complémentaire pour service passé dont la mise de fonds totale par l'acquéreur doit être d'environ trente-cinq millions (35 000 000,00\$) répartie sur une période maximale de quinze (15) ans.

Ledit Consentement et Quittance a été élaboré, préparé et rédigé par l'acheteur, le vendeur et le syndicat. Aussi, en aucun moment les retraités n'ont été individuellement ni même collectivement consultés, tant sur le contenu du document, que sur l'entente globale intervenue entre l'acheteur et le syndicat, dont l'un des effets est la terminaison définitive du régime de retraite. Voilà cependant, qu'on leur demande maintenant d'intervenir en signant une quittance, comme s'ils avaient pu suivre, participer et faire valoir tout au long du processus leurs réflexions, leurs besoins, leurs exigences ou même leurs attentes.

Il est important ainsi de rappeler que les procureurs soussignés ont à maintes et maintes reprises demandé depuis le mois de juillet 2011 d'assister à toutes discussions ou négociations concernant le régime de retraite pour et au nom des retraités qu'ils représentent.

Ils ont en tout temps et de façon catégorique essuyé un refus, tant de la part du syndicat que du vendeur ou de l'acheteur .

Pourtant, voilà qu'aujourd'hui on demande à chacun des retraités de signer une quittance dont les effets définitifs portent sur l'ensemble d'une situation dont ils ont été tenus à l'écart.

Nous comprenons donc de toute cette situation que l'on exige que le Consentement et Quittance soit signé avant la date de clôture de la transaction, sans toutefois nous faire connaître ladite date, et ce, malgré nos nombreuses demandes.

Le Tribunal comprend sûrement qu'il est essentiel que la date précise nous soit communiquée afin que nous puissions informer les 600 retraités syndiqués de la date ultime à laquelle ils doivent faire parvenir la Quittance, pour ceux qui décideront de le faire.



Il faut également savoir que l'acheteur et le vendeur exercent une pression sur les retraités syndiqués afin qu'ils signent ledit Consentement et Quittance par l'envoi de différents communiqués.

Le silence de l'acheteur et du vendeur sur la date du closing est donc grandement préjudiciable aux droits de nos clients et à cet égard nous vous demandons des directives ou instructions spécifiques.

D'autre part, le même Consentement et Quittance, contient une affirmation inexacte dans son cinquième **ATTENDU**, lequel fait mention: « ... **et que les employés syndiqués de Stadaconna ainsi que les retraités qui étaient des employés syndiqués de Stadaconna, lesquels sont représentés par le syndicat, ont également consenti, dans les démarches entreprises par le syndicat, à la terminaison et à la liquidation du régime WB;** »

En effet, jamais en aucune façon les employés retraités syndiqués n'ont consenti à la terminaison de leur régime, n'ayant même jamais été consulté à une telle prise de position par le syndicat.

Nous vous rappelons qu'en tout temps le syndicat savait que les retraités (qui ne sont plus syndiqués, ne payent plus de cotisations et ne détiennent aucun droit de vote), prenaient charge de leur propre sort. Preuve en est que les procureurs soussignés ont présenté devant vous conjointement avec les procureurs du syndicat, une requête où nous agissions à la connaissance de tous pour les retraités syndiqués de la Stadaconna. Le syndicat est donc bien malvenu de prétendre qu'il avait le pouvoir de décider seul du sort des retraités sans jamais les consulter.

À titre d'exemple, le syndicat a tenu, le 24 mars 2012, deux assemblées où ont été convoqués les travailleurs afin qu'ils se prononcent sur les offres de l'employeur, qui incluaient entre autres la terminaison et la liquidation du régime de retraite. Pourtant, les retraités n'ont pas été convoqués à ces assemblées non plus qu'appelés à se prononcer sur la terminaison de leur propre régime.

En date des présentes, et malgré de nombreuses tentatives, ni le vendeur, l'acheteur et le syndicat n'accepte de modifier le cinquième **ATTENDU**, afin de le rendre conforme à la réalité que les retraités n'ont jamais consenti à la terminaison et à la liquidation de leur régime.



Vous comprendrez notre étonnement à ce que le syndicat profite de la quittance que doit donner les retraités au vendeur et à l'acheteur afin de tenter de se mettre lui-même à l'abri de toutes revendications que lesdits retraités pourraient avoir relativement au rôle qu'à jouer le syndicat, sans les avoir consulté, ni obtenu leurs consentements.

RETRAITÉS NON SYNDIQUÉS

Comme vous le savez, vous avez émis dans votre ordonnance du 24 juillet 2012 une conclusion enjoignant le vendeur et l'acheteur à faire connaître aux employés retraités non syndiqués, au moins dix (10) jours ouvrables avant la date du closing, toutes les informations pertinentes concernant le traitement de leur régime de retraite.

Or, le ou vers le 28 août, le vendeur a fait parvenir d'abord aux comités de retraite et ensuite à chacun des retraités non syndiqués, un document les informant que l'acheteur ne prendra pas en charge le régime de retraite des employés non syndiqués de Stadacona, lesdits documents étant également joints à la présente. On y mentionne de plus que l'acheteur acceptera de verser un montant aux retraités et aux bénéficiaires qui recevaient une rente de l'ancien régime WB à la date de sa terminaison, pourvu que certaines conditions soient satisfaites, incluant la signature d'une quittance par chaque retraité ou bénéficiaire.

Quant à nous, ce document ne rencontre aucunement votre exigence à ce que toutes les informations « **pertinentes** » soient transmises aux retraités syndiqués dix (10) jours ouvrables avant le closing. En effet, en date de ce jour, nous ignorons quelles sont les conditions à être satisfaites, ainsi que le contenu d'une éventuelle quittance qui devra être signée, la pertinence de ces documents nous apparaissant tonitruante. Encore là, nos récentes demandes adressées à l'acheteur et au vendeur sont demeurées sans suite.

Aussi, nous vous demandons à cet égard une autre directive soit celle de déterminer si le document du 28 août 2012 rencontre l'ordonnance que vous avez émise le 24 juillet 2012.



CONCLUSION

Comme vous pouvez donc constater, les retraités syndiqués se retrouvent dans une situation extrêmement difficile et périlleuse. Ils sont d'abord harcelés afin de signer une quittance avant une date qui n'est toujours pas fixée, en plus d'être confrontés à une quittance qui contient une allégation fausse que tant le vendeur, l'acheteur et le syndicat refusent de corriger.

Quant aux retraités non syndiqués, ils se retrouvent eux devant une situation tout aussi difficile face à des inconnues sur la fermeture du régime.

Pour toutes ces raisons, nous nous permettons de vous adresser la présente, laquelle est également transmise en copie conforme aux procureurs concernés.

Aussi, nous estimons que le processus actuellement suivi ne respecte pas d'une part vos ordonnances, en plus d'être teinté de tergiversations poussant les retraités syndiqués à signer des documents qui mettront en péril de façon définitive les quelques droits ou recours éventuels auxquels ils pourraient éventuellement prétendre.

Nous requérons conséquemment de votre part, soit une audition rapide afin d'obtenir les directives demandées ou alors tenir une conférence téléphonique afin de débattre de façon définitive les éléments mentionnés dans la présente.

Il est important ici de vous mentionner que le but recherché par nos clients n'est pas d'empêcher que la transaction intervienne, mais de s'assurer de la protection de leurs droits et du respect des règles de la bonne foi.



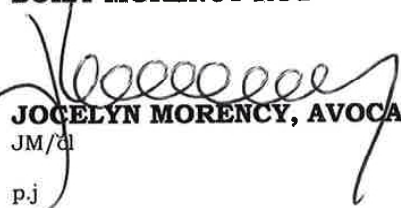
L'honorable Juge Robert Mongeon, j.c.s.
Le 5 septembre 2012

.6

Le tout vous étant respectueusement soumis.

Bien à vous.

BOILY MORENCY ROY


JOCELYN MORENCY, AVOCAT
JM/dl
pj

c.c. Me Jean-Yves Simard
Me Jean Fontaine
Me Matthew Liben
Me Tina Hobday
Me Joe Latham
Me Sylvain Rigaud
Me Richard Bertrand
Me Louise-Hélène Guimond
Me Gerry Apostolatos

Gilles Bedard
710 Astrid
Charlesbourg (Québec) G2L 2N5

CONSENTEMENT ET QUITTANCE
(PARTICIPANTS ACTIFS, RETRAITÉS, BÉNÉFICIAIRES ET
~~PARTICIPANTS DIFFÉRÉS-USINE STADACONA~~)

DE : Gilles Bedard en son propre nom et au nom de son ou ses conjoints, successeurs, enfants, représentants, héritiers, exécuteurs, administrateurs, fiduciaires, successeurs et ayants-droit ainsi que toute personne se réclamant de, par le biais de ou sous l'un d'entre eux (collectivement, le «**Comparant**»)

À : (i) BD White Birch Investment LLC («**BDWBI**»), (ii) Société en Commandite Stadacona WB, (iii) en ce qui concerne les entités mentionnées à (i) et (ii) ci-dessus, tous et chacun de leurs propriétaires, filiales ou membres du même groupe corporatif respectifs, directs ou indirects, présents et passés, (iv) à l'égard des personnes et entités mentionnées en (i) à (iii) ci-dessus, tous et chacun de leurs membres, partenaires, actionnaires, administrateurs, gérants, officiers, employés, agents, associés, représentants et conseillers respectifs, présents et passés, ainsi que toutes autres personnes ou entités agissant en leur nom respectif ou sous leur direction ou contrôle respectif, et (v) à l'égard des personnes et entités mentionnées en (i) à (iv) ci-dessus, tous et chacun de leurs prédécesseurs, successeurs, ayants-droit, cessionnaires, héritiers et représentants respectifs (individuellement désignés une «**Partie Quittancée**» et collectivement désignés les «**Parties Quittancées**»)-

ATTENDU QUE la Compagnie Papier White Birch et les membres de son groupe au Canada (ci-après collectivement désignés «**White Birch**»), se sont placés sous la protection de la *Loi sur les arrangements avec les créanciers des compagnies* en date du 24 février 2010;

ET ATTENDU QUE par ordonnance datée du 28 septembre 2010, la Cour supérieure du Québec (Chambre commerciale), a approuvé la vente des actifs canadiens de White Birch à BDWBI et ses entités désignées;

ET ATTENDU QUE la clôture de la vente des actifs de Stadacona S.E.C. et Stadacona General Partner Inc. (ci-après collectivement désignées «**Stadacona** ») à Société en

Commandite Stadacona WB devrait avoir lieu sous peu (ci-après désignée la «Clôture»);

ET ATTENDU QUE, avant la Clôture, le *Régime de retraite des employés syndiqués de Stadacona* (enregistré auprès de la Régie des rentes du Québec (la « Régie ») sous le numéro 24480) (le « **Régime WB** ») sera terminé par Stadacona;

ET ATTENDU QUE le Syndicat Canadien des communications, de l'énergie et du papier et ses sections locales 137, 200, 250 et 299 (ci-après collectivement désignés le «**Syndicat**») ont consenti à la terminaison et à la liquidation du Régime WB et que les employés syndiqués de Stadacona ainsi que les retraités qui étaient des employés syndiqués de Stadacona, lesquels sont représentés par le Syndicat, ont également consenti, dans le cadre de démarches entreprises par le Syndicat, à la terminaison et à la liquidation du Régime WB;

ET ATTENDU QUE en 2009, le Gouvernement du Québec a adopté le *Règlement concernant les mesures destinées à atténuer les effets de la crise financière à l'égard de régimes de retraite visés par la Loi sur les régimes complémentaires de retraite* (le «**Règlement d'Allègement**») permettant aux employeurs de se prévaloir de l'une ou de plusieurs mesures temporaires d'allègement du financement qui y étaient prévues;

ET ATTENDU QUE la *Loi sur les régimes complémentaires de retraite* du Québec (la «**Loi RCR**»), qui s'applique au Régime WB, prévoit que si un employeur s'est prévalu de l'une ou de plusieurs des mesures temporaires d'allègement du financement prévues au Règlement d'Allègement à l'égard d'un régime de retraite et qu'un tel régime est par la suite terminé dans certaines circonstances spécifiques, la rente payable par le régime terminé aux participants qui ont le droit, en vertu de la Loi RCR, de choisir de confier l'administration et le paiement de cette rente à la Régie et qui font un tel choix (les «**Participants payés par la Régie**»), peut être augmentée d'un certain montant par la Régie (le «**Montant d'Augmentation de la rente**»), dans la mesure où les conditions stipulées par la Loi RCR sont satisfaites;

ET ATTENDU QUE Stadacona s'est prévalu de mesures temporaires d'allègement du financement prévues au Règlement d'Allègement à l'égard du Régime WB;

ET ATTENDU QU'il est à prévoir que les participants du Régime WB qui sont des Participants payés par la Régie recevront de la Régie un Montant d'Augmentation de la rente, et ce, conformément aux dispositions de la Loi RCR mentionnées ci-dessus;

ET ATTENDU QUE le Comparant

- (i) est un employé syndiqué de Stadacona à l'usine Stadacona, est un membre de la section locale 137, 200, 250 ou 299 du Syndicat et, après la Clôture sera un employé syndiqué de Société en Commandite Stadacona WB; ou
- (ii) était un employé syndiqué de Stadacona à l'usine Stadacona, était un membre de la section locale 137, 200, 250 ou 299 du Syndicat, recevait une rente du Régime WB à la date de terminaison de ce régime et n'a jamais été un employé de Société en Commandite Stadacona WB, ou que le Comparant est le bénéficiaire d'un tel ancien employé; ou

- (iii) était un employé syndiqué de Stadacona à l'usine Stadacona, était un membre de la section locale 137, 200, 250 ou 299 du Syndicat et était un participant non actif du Régime WB à la date de sa terminaison et qui ne recevait pas une rente du Régime WB à la date de terminaison de ce régime;

ET ATTENDU QUE, avec effet à compter de la Clôture, Société en Commandite Stadacona WB établira un nouveau régime de retraite à prestations cibles pour les employés syndiqués de l'usine Stadacona (le « **Nouveau régime** ») et acceptera d'octroyer ce qui suit:

- (1) des prestations en vertu du Nouveau régime, sous forme de prestations pour services passés, aux participants actifs du Nouveau régime à la date d'effet de ce Nouveau régime (les « **Participants actifs** »), aux retraités et bénéficiaires qui recevaient une rente du Régime WB à la date de terminaison de ce régime ~~(respectivement les « Retraités » et les « Bénéficiaires »)~~ et aux personnes qui étaient des participants non actifs du Régime WB à la date de sa terminaison et qui ne recevaient pas une rente du Régime WB à la date de terminaison de ce régime (les « **Participants différés** »);
- (2) des cotisations patronales supplémentaires pour les Participants actifs en vertu du Nouveau régime; et
- (3) des paiements forfaitaires aux Retraités et Bénéficiaires par Société en Commandite Stadacona WB,

et ce, afin d'atténuer le manque à gagner suite à la terminaison du Régime WB, pourvu toutefois que certaines conditions soient satisfaites, incluant, sans limitation, la signature du présent Consentement et Quittance par tout tel Participant actif, Retraité, Bénéficiaire ou Participant différé;

EN CONSÉQUENCE, en considération de l'octroi de toutes telles prestations, cotisations patronales supplémentaires ou paiements forfaitaires, selon le cas, au Comparant, et pour autre bonne et valable considération, dont la réception et la suffisance sont reconnues aux termes des présentes :

1. Avec effet à la date de Clôture, le Comparant fait remise, libère et donne quittance à tout jamais, de façon totale, irrévocable et inconditionnelle, aux Parties Quittancées de toutes actions, causes d'action, poursuites, charges, plaintes, griefs, dettes, redevances, comptes, cautionnements, engagements, contrats, responsabilités, obligations, pertes, dommages, frais, dépenses, intérêts, réclamations et demandes de quelque nature (directes ou indirectes, connues ou inconnues, présentes ou futures), incluant, sans limitation, tous les droits et recours que le Comparant a ou pourrait avoir, présentement ou dans le futur, se rapportant de quelque manière que ce soit :
 - (i) au Régime WB ou à sa caisse de retraite, à toutes prestations que le Comparant a accumulées ou pourrait avoir accumulées au titre du Régime WB, aux rendements passés et futurs sur les investissements des actifs, ou à la Clôture; et

- (ii) aux mises à pied des employés, lesquelles ont été effectuées de manière temporaire le 9 décembre 2011, et de manière définitive et permanente le 12 janvier 2012;

et le Comparant renonce à tout droit ou réclamation présente ou future à l'encontre des Parties Quittancées à cet égard. Pour plus de certitude, nonobstant l'octroi de toutes telles prestations, cotisations patronales supplémentaires ou paiements forfaitaires, selon le cas, au Comparant, les Parties Quittancées n'auront aucune obligation ni n'encourront aucune responsabilité quelle qu'elle soit relativement au Régime WB et sa caisse de retraite, incluant sans limitation tout manque à gagner, tout type de déficit, toute cotisation ou tout montant dû à la caisse de retraite du Régime WB et toutes prestations payables en vertu de celui-ci.

- 2. (a) Le Comparant s'engage et consent par les présentes à ne pas chercher à recouvrer des Parties Quittancées quelque montant que ce soit en relation avec les matières visées par le présent Consentement et Quittance;

(b) De plus, le Comparant convient :

- (i) qu'il ou elle n'a pas formulé, déposé, initié, maintenu ou continué; et
- (ii) qu'il ou elle n'a pas fait en sorte et n'a pas contribué à ce que soit formulé, déposé, initié, maintenu ou continué;

quelque réclamation, action, plainte, grief, poursuite ou procédure similaire de quelque nature découlant de ou reliée de quelque manière que ce soit aux matières visées par le présent Consentement et Quittance, et le Comparant convient également qu'il ou elle ne le fera pas à quelque moment que ce soit à compter de ou après la date du présent Consentement et Quittance;

- (c) Le présent Consentement et Quittance ne s'applique pas à l'égard de toute preuve de réclamation à titre de créance ordinaire du Comparant à l'encontre de Stadacona dans le cadre des procédures d'insolvabilité impliquant Stadacona, y compris une preuve de réclamation à titre de créance ordinaire concernant un préavis et une indemnité de licenciement qui pourraient être dus au Comparant suite à la cessation des opérations de l'usine.

- 3. Le Comparant consent et reconnaît également que la quittance et l'engagement de ne pas poursuivre fournis par ce dernier en vertu du présent Consentement et Quittance ont pour objectif de viser et de s'appliquer même aux matières que le Comparant ne connaît pas ou dont il ne soupçonne pas l'existence au moment de la signature des présentes et que la présente quittance en emporte l'extinction. Le Comparant sera par les présentes réputé avoir réglé et donné quittance complètement, définitivement et à tout jamais quant à toutes et chacune des matières visées par le présent Consentement et Quittance qui existent présentement ou qui ont existé jusqu'à ce jour en vertu de quelque principe ou règle de droit actuel ou qui pourra exister dans le futur.

4. Le Comparant représente et garantit aux Parties Quittancées, sachant et avec l'intention que les Parties Quittancées s'y fient, qu'il ou elle a tous les droits, pouvoirs et autorités pour signer le présent Consentement et Quittance et qu'il ou elle n'a pas cédé (volontairement, par l'effet de la loi ou autrement) à qui que ce soit, en tout ou en partie, ses réclamations en vertu de ou reliées de quelque manière que ce soit au Régime WB.
5. Le présent Consentement et Quittance liera le Comparant et s'appliquera en faveur des Parties Quittancées. Le Comparant reconnaît et consent à ce que toutes les Parties Quittancées bénéficient du présent Consentement et Quittance et soient en droit de faire exécuter ses dispositions contre le Comparant dans la même mesure que si chaque Partie Quittancée était une partie aux présentes.
6. Le Comparant reconnaît avoir eu l'opportunité de prendre connaissance du présent Consentement et Quittance ainsi que l'opportunité de recevoir et de ~~prendre connaissance de conseils juridiques s'y rapportant, et le Comparant~~ reconnaît qu'il ou elle comprend entièrement toutes les modalités contenues aux présentes et qu'aucune contrepartie ne lui sera versée pour le présent Consentement et Quittance outre l'octroi de toutes prestations en vertu du Nouveau régime, sous forme de prestations pour services passés, le tout sujet aux modalités prévues à ce régime, de toutes cotisations patronales supplémentaires ou de tous paiements forfaitaires, selon le cas. Le Comparant reconnaît qu'il ou elle fournit le présent Consentement et Quittance de manière volontaire, sans coercition, pression, menace ou influence d'une autre personne ou entité. Le Comparant reconnaît et consent à ce que les quittances prévues ci-dessus puissent être utilisées comme fondement à une injonction et puissent être soulevées à titre de moyen de défense absolu et complet à l'encontre de toute réclamation, action, plainte, poursuite ou procédure similaire de quelque nature qui pourrait être instituée, poursuivie ou tentée en violation des dispositions de ces quittances.
7. Dans l'éventualité où le Gouvernement du Québec, par règlement spécial, permet l'amortissement des cotisations requises pour financer les prestations en vertu du Nouveau régime, sous forme de prestations pour services passés, sur une période de 15 ans, et que Société en Commandite Stadacona WB se prévaut d'un tel règlement spécial, alors, afin de satisfaire les exigences de la Régie relativement à une telle prolongation de la période d'amortissement à 15 ans, le Comparant par les présentes :
 - (a) consent à ce que la Régie applique des mesures spéciales d'allègement au Nouveau régime afin de permettre la prolongation de la période d'amortissement à 15 ans pour ces cotisations par Société en Commandite Stadacona WB; et
 - (b) reconnaît et accepte que si le Nouveau régime est terminé dans le futur en raison de la faillite ou de l'insolvabilité de Société en Commandite Stadacona WB, aucun nouveau Montant d'Augmentation de la rente ne sera payable par la Régie à quelque participant du Nouveau régime qui est un Participant payé par la Régie.

8. Le présent Consentement et Quittance sera régi par et interprété en conformité avec les lois de la province de Québec et les lois du Canada qui s'y appliquent.

EN DATE du _____ jour de _____, 2012

Signature du Comparant

Écrire en caractères d'imprimerie, à l'encre noire ou bleu foncé

Témoin		
Nom de famille du témoin		Prénom du témoin
Adresse du témoin (numéro, rue, appartement, case postale, route rurale)		
Ville	Province	Code postal

Signature du témoin

AVIS AU COMITÉ DE RETRAITE DU
RÉGIME DE RETRAITE DES EMPLOYÉS NON SYNDIQUÉS DE STADACONA

(enregistré auprès de la Régie des rentes du Québec sous le numéro 7459)

Le 24 septembre 2010, le juge Mongeon de la Cour supérieure du Québec a autorisé, en vertu de la *Loi sur les arrangements avec les créanciers des compagnies*, la vente des actifs du Groupe Papiers White Birch à un groupe d'investisseurs ayant à sa tête Black Diamond Capital Management, L.L.C.

Stadacona S.E.C. (« Stadacona ») fait partie du Groupe Papiers White Birch et, tel que permis en vertu de la Convention d'achat d'actifs approuvée par le juge Mongeon, ses actifs seront vendus à Société en Commandite Stadacona WB (l'« Acheteur »). En vue de la clôture imminente de la transaction de vente, White Birch Paper Company et Stadacona ont été informées par l'Acheteur que cette dernière ne prendra pas en charge le *Régime de retraite des employés non syndiqués de Stadacona* (le « Régime »). Par conséquent, le Régime sera terminé par Stadacona avant la clôture de la transaction de vente. Un avis de terminaison sera envoyé à tous les participants du Régime conformément aux dispositions pertinentes de la *Loi sur les régimes complémentaires de retraite*.

Le 28 août 2012

WHITE BIRCH PAPER COMPANY

- et -

STADACONA S.E.C.

**RÉGIME DE RETRAITE DES EMPLOYÉS NON SYNDIQUÉS DE STADACONA
AVIS AUX RETRAITÉS ET AUX BÉNÉFICIAIRES**

Le 24 septembre 2010, le juge Moneson de la Cour supérieure du Québec a autorisé, en vertu de la Loi sur les arrangements avec les créanciers des compagnies (- LACC -), la vente des actifs du Groupe Papier White Birch à un groupe d'investisseurs ayant à sa tête Black Diamond Capital Management, L.L.C.

Stadacona S.E.C. (-Stadacona-) fait partie du Groupe Papier White Birch et, tel que permis en vertu de la Convention d'achat d'actifs approuvée par le juge Moneson, ses actifs seront vendus à Société en Commandite Stadacona WB (- Acheteur -). En vue de la clôture imminente de la transaction de vente, White Birch Paper Company (- White Birch -) et Stadacona ont été informés par l'Acheteur que celui-ci ne prendra pas en charge le Régime de retraite des employés non syndiqués de Stadacona (enregistré auprès de la Régie des rentes du Québec sous le numéro 7457) (- Ancien Régime WB -). Par conséquent, l'Ancien Régime WB sera terminé par Stadacona avant la clôture de la transaction de vente.

La termination de l'Ancien Régime WB déclenchera un processus bien encadré par la Loi sur les régimes complémentaires de retraite visant à distribuer l'actif de l'Ancien Régime WB entre tous les participants au régime. Le comité de retraite de l'Ancien Régime WB sera en charge du processus de termination, lequel se fera également sous la surveillance de la Régie des rentes du Québec. Étant donné que l'Ancien Régime WB comporte un déficit et que Stadacona est insolvable et placée sous la LACC, il est anticipé que le niveau des prestations versées sera ajusté à la baisse dans le cadre du processus de termination, en fonction du degré de solvabilité de ce régime. De plus amples informations concernant ce processus vous seront fournies par le comité de retraite suite à la termination de l'Ancien Régime WB.

White Birch et Stadacona ont également été informés par l'Acheteur qu'après la clôture de la transaction de vente, l'Acheteur acceptera de verser un montant aux retraités et aux bénéficiaires qui recevront une rente de l'Ancien Régime WB à la date de sa termination, pourvu que certaines conditions soient satisfaites, incluant la signature d'une quittance par chaque tel retraité ou bénéficiaire.

Des informations additionnelles à cet égard vous seront fournies suite à la clôture de la transaction de vente.

Le 28 août 2012

WHITE BIRCH PAPER COMPANY

(et)

STADACONA S.E.C.

Correspondence from the attorney representing SCEP

**TRUDEL
NADEAU
AVOCATS**
S.E.N.C.R.L.

[†] M^r Louis-Claude Trudel (1952-2008)

Montréal, le 6 septembre 2012

PAR COURRIEL

Me Richard Bertrand
rbertrand@trudelnadeau.com

300, rue Léo-Pariseau
Bureau 2500
Montréal (Québec)
H2X 4B7

Téléphone : (514) 849-5754
Télécopieur : (514) 499-0312

www.trudelnadeau.com

Information :
info@trudelnadeau.com

L'honorable Robert Mongeon, J.C.S.
Palais de justice de Montréal
1 rue Notre-Dame est, bureau 17.71
MONTREAL (Québec)
H2Y 1B6

Objet : Dans l'affaire du plan d'arrangement de White Birch Paper
Holding Company et als
C.S.M. 500-11-038474-108
Notre dossier: 37579

Monsieur le Juge,

Nous prenons connaissance d'une lettre qui vous est adressée hier par Me Jocelyn Morency et qui ne peut demeurer sans commentaires.

En effet, certaines affirmations de Me Morency ne reflètent pas la réalité et quelques-unes sont carrément fausses.

Le syndicat a négocié avec l'acheteur et le vendeur les termes de la lettre d'entente concernant les modalités et conditions du nouveau régime de retraite de même que ceux du consentement et quittance dont l'acheteur exige la signature.

Ces négociations ont été ardues et laborieuses et les parties ont convenu, au terme de longues heures de travail, d'un texte qui leur paraissait mutuellement acceptable et reflétant la réalité.

Tout au long du processus, le syndicat a agi au nom des salariés qu'il représente en vertu de l'accréditation dont il est titulaire puisque l'on discutait du régime de retraite visé par la convention collective

négociée par le syndicat. De même, le syndicat a agi de façon à défendre au mieux les intérêts des salariés retraités qu'il représente également, en vertu de son accréditation puisque ceux-ci revendiquent les droits acquis lorsqu'ils étaient salariés, en l'occurrence ceux découlant du régime de retraite dont ils bénéficiaient en vertu de la convention collective les couvrant lorsqu'ils étaient employés actifs.

Cela dit, et nonobstant le fait que les retraités ne soient plus membres du syndicat, ils ont été conviés, préalablement à la signature de l'entente, à une assemblée d'information convoquée à leur intention (voir pièce jointe) et au cours de laquelle les enjeux de la négociation, la fermeture du régime de retraite annoncée par White Birch et la proposition de l'acquéreur ont été expliquées en long et en large. Ils ont également été autorisés à assister à l'assemblée destinée aux salariés actifs afin de leur permettre de leur exprimer leur point de vue.

Les salariés actifs ont consenti à la proposition, qui était un préalable à toute possibilité de réouverture de l'usine Stadacona. De leur côté, les retraités ont toujours clairement exprimé leur volonté de ne rien faire qui puisse mettre en péril cette réouverture. Il est donc inexact de prétendre que les retraités n'ont pas eu l'occasion d'exprimer leur point de vue et totalement faux de prétendre qu'ils n'ont pas été convoqués.

Le cinquième « *ATTENDU* » du texte de consentement et quittance négocié par les parties, et auquel réfère Me Morency dans sa quittance, nous apparaît donc, avec déférence, refléter la réalité des faits.

Cela dit, Me Morency a communiqué avec le procureur soussigné pour lui faire part de ses réserves sur le texte de cet « *ATTENDU* ». Il mentionnait que celui-ci suggérerait que les retraités avaient été formellement consultés ce qui, à son avis, n'était pas le cas. Nous lui avons fait valoir que nulle part n'apparaissait une mention suggérant qu'il y aurait eu consultation sous forme de vote, par exemple, mais que le syndicat considérait, de toute bonne foi, que ce qui s'était passé lors de l'assemblée, lui permettait de croire que les retraités consentaient à l'entente.

Devant l'insistance de Me Morency, nous lui avons demandé si ses clients souhaitaient une consultation formelle leur permettant de remettre en cause l'entente intervenue ou s'ils entendaient contester de quelque façon que ce soit la validité de l'entente. Il nous a assuré que telle n'était pas son intention. Il a du reste peu après donné suite à son engagement du 26 juin 2012 de se désister de l'appel de votre jugement afin d'enlever tout obstacle à la réalisation de l'entente.

Compte tenu de ce qui précède et afin de faire la démonstration de sa bonne foi, le syndicat a proposé à Me Morency d'amender le cinquième « *ATTENDU* » de façon à ce qu'il reflète mieux sa propre perception de ce qui s'était juridiquement produit lors de la conclusion de l'entente de même que la volonté des retraités de ne pas remettre en question la validité de cette entente. Nous joignons du reste à la présente copie de la proposition formulée à Me Morency le 28 août dernier et de sa réponse du 5 septembre à cette proposition.

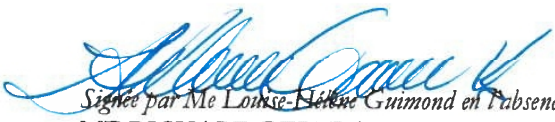
Il est donc totalement faux de prétendre que le syndicat refuse de modifier le cinquième « *ATTENDU* » afin de le rendre conforme à la réalité.

En rejetant du revers de la main et sans justification la proposition du syndicat, Me Morency laisse planer de très sérieux doutes sur la bonne foi de ses clients et leur intention de ne pas empêcher que la transaction intervienne.

Nous estimons pour notre part nous être pliés à toutes vos ordonnances et nous sommes prêts à en débattre devant vous si vous le jugez approprié.

Veuillez recevoir, monsieur le juge, l'expression de nos sentiments distingués.

TRUDEL NADEAU
AVOCATS S.E.N.C.R.L.


Signée par Me Louise-Béatrice Guimond en l'absence de
ME RICHARD BERTRAND
RB/jd

C.C. : Me Sylvain Rigaud
Me Jean Fontaine
Me Matthew Liben
Me Jean-Yves Simard
Me Jocelyn Morency
Me Tina Hobday
M. Renaud Gagné, SCEP-Québec

Johanne Drolet

De: Jocelyn Morency [bomo@videotron.ca]
Envoyé: 5 septembre 2012 13:52
À: Johanne Drolet
Objet: RE: WHITE BIRCH

Bonjour Me Bertrand,

votre formulation ne rend pas l'ATTENDU, conforme à la réalité. Le texte proposé ne fait que reprendre le même vocable.

Merci de me contacter afin d'en discuter.

Bien à vous



Me Jocelyn Morency

70 Rue Dalhousie, suite 10
Québec, Qc. G1K 4B2
CANADA
Bureau: 418.694.0704
Télécopie: 418.694.2140
Ligne Directe: 418.694.4445

Courriel: bomo@videotron.ca

AVIS DE CONFIDENTIALITÉ

CE COURRIEL CONTIENT DES INFORMATIONS CONFIDENTIELLES ET PRIVILÉGIÉES PROTÉGÉES PAR LES LOIS SUR LE SECRET PROFESSIONNEL ET EST DESTINÉ UNIQUEMENT À SON DESTINATAIRE.

Prière de ne pas lire, copier ou divulguer ladite information à moins d'en être le destinataire et d'y être autorisé. Si vous avez reçu ce courriel par erreur, S.V.P. veuillez nous en aviser immédiatement par téléphone au (418) 694-0704 et le détruire ainsi que toute copie de ce dernier.

PRIVILEGED AND CONFIDENTIALITY NOTICE

THIS E-MAIL CONTAINS CONFIDENTIAL AND PRIVILEGED INFORMATION SUBJECT TO PROFESSIONAL SECRECY AND IS INTENDED ONLY FOR THE INDIVIDUAL OR ENTITY TO WHOM IT IS ADDRESSED.

Do not read, copy or disseminate this information unless you are the intended recipient and authorized to do so. If you have received this E-mail in error, please notify us immediately by phone at (418) 694-0704 and destroy this E-mail and all copies thereof.

De : Johanne Drolet [<mailto:JDrolet@trudelnadeau.com>]

Envoyé : 28 août 2012 09:24

À : 'bomo@videotron.ca'

Objet : WHITE BIRCH

Importance : Haute

Bonjour Me Morency,

Pour faire suite à votre conversation téléphonique avec Me Bertrand, voici la proposition d'amendement du formulaire de quittance :

ET ATTENDU QUE le Syndicat canadien des communications, de l'énergie et du papier et ses sections locales 137, 200 et 250 (ci-après collectivement désignés le « Syndicat ») ont consenti en leur nom et en celui des employés syndiqués actifs et retraités de Stadacona qu'ils représentent en vertu de leur accréditation et, au terme de diverses assemblées à la terminaison et à la liquidation du régime WB et que ces employés actifs et retraités entérinent, par la signature des présentes, ce consentement dûment exprimé en leur nom.

Salutations,

Johanne Drolet, adjointe de
Me Richard Bertrand



Johanne Drolet, adjointe juridique

Trudel Nadeau s.e.n.c.r.l.
2500-300 Léo Pariseau, Place du Parc
Montréal (Québec), Canada, H2X 4B7
Tél : (514) 849 5754
Fax : (514) 499 0312

Pensez environnement... Est-ce vraiment nécessaire d'imprimer ce courriel?
Think environment... Is it really necessary to print this email?

AVIS

Veuillez noter que, sauf avis contraire ou circonstances particulières, le courrier électronique est considéré par l'avocat comme un moyen adéquat de communication au même titre que le courrier ordinaire. Ce message peut contenir de l'information confidentielle. Si vous n'êtes pas le destinataire ou croyez avoir reçu par erreur ce message, nous vous saurions gré d'en aviser l'émetteur et d'en détruire le contenu sans le communiquer à d'autres ou le reproduire.

PRENEZ NOTE qu'il arrive que notre filtre anti pourriel puisse à l'occasion éliminer un courriel légitime. Pour éviter la destruction malencontreuse d'un tel courriel, veuillez vous assurer par courriel, téléphone ou télécopie que le destinataire en a bien reçu copie.

NOTICE

Please note that, unless otherwise informed or under particular circumstances, email is considered by the lawyer as an appropriate way of communication as ordinary mail is. This communication may contain confidential information. If you are not the intended recipient or received this communication by error, please notify the sender and delete the message without copying or disclosing it.

PLEASE NOTE: Our Anti-Spam/Virus firewall sometimes eliminates legitimate email from our clients. If your email contains important instructions, please ensure that we acknowledge receipt of those instructions via e-mail, telephone, or facsimile.

Aucun virus trouvé dans ce message.

Analyse effectuée par AVG - www.avg.fr

Version: 2012.0.2197 / Base de données virale: 2437/5230 - Date: 28/08/2012



Syndicat canadien des communications, de l'énergie et du papier

Assemblée spéciale sections locales 137-200-250

Date: **Samedi 24 mars 2012**

Heure: **14 hres et 18 hres**

Endroit: **Centre Horizon, salle Dalpé**

Ordre du jour

- 1. Présentation et vote sur l'offre finale de
règlement global de la compagnie du 8 mars
2012**

Pierre Auclair
Président 137

Pierre Morin
Président 200

Guy Riel
Président 250

**N.B. Il aura une réunion d'information pour les retraités
(es) syndiqués(es) à 10 hres le matin au même endroit.**

Notices and documentation sent to
employees and retirees

INFORMATIONS IMPORTANTES
POUR LES RETRAITÉS SYNDIQUÉS
DE L'USINE WHITE BIRCH STADACONA

Il a été porté à notre attention que lors d'une réunion tenue le 15 août 2012 et à l'occasion de communications subséquentes, les membres de la direction du Regroupement des Employés Retraités de White Birch Stadacona (« RERWBS ») ont fourni de l'information inexacte à leurs membres concernant le nouveau régime de retraite à être établi par le nouvel employeur de l'usine pour les employés syndiqués, ainsi que de l'information trompeuse relativement à la façon dont les retraités syndiqués peuvent devenir admissibles à recevoir des prestations en vertu de ce régime. En particulier, nous comprenons que les membres de la direction du RERWBS ont indiqué aux retraités syndiqués qu'ils n'ont pas à signer et à retourner au syndicat ou au nouvel employeur, avant la clôture de la vente, le formulaire de consentement et quittance récemment transmis par le syndicat, et que les retraités ont jusqu'à 60 jours après la clôture de la vente pour soumettre les formulaires de consentement et quittance dûment signés. **CECI EST ERRONÉ ET POURRAIT EMPÊCHER LES RETRAITÉS SYNDIQUÉS DE DEVENIR ADMISSIBLES À RECEVOIR DES PRESTATIONS POUR SERVICES PASSÉS OFFERTES EN VERTU DU NOUVEAU RÉGIME DE RETRAITE DU NOUVEL EMPLOYEUR.**

De façon claire, seuls les « Participants admissibles retraités » pourront recevoir des prestations pour services passés en vertu du nouveau régime de retraite du nouvel employeur pour les employés syndiqués. **Pour devenir un « Participant admissible retraité », un retraité syndiqué doit signer et retourner le formulaire de consentement et quittance requis avant la clôture de la vente de l'usine.** Des formulaires de consentement et quittance ne seront acceptés après la clôture de la vente que si des circonstances particulières ont empêché la signature du formulaire de consentement et quittance avant la clôture. De plus, ces circonstances particulières devront être démontrées à la satisfaction du nouvel employeur.

Tout retraité syndiqué qui ne retourne pas un formulaire de consentement et quittance dûment signé avant la clôture de la vente de l'usine doit s'attendre à ne **jamais** recevoir de prestations pour services passés en vertu du nouveau régime de retraite du nouvel employeur pour les employés syndiqués de Stadacona. Il est également important de comprendre que la remise des formulaires de consentement et quittance par les retraités syndiqués n'est pas une condition de la clôture de la vente et que la part du 35M\$ qui sera attribuée aux retraités syndiqués, sous forme de prestations pour services passés, sera partagée uniquement entre les retraités syndiqués qui auront retourné un formulaire de consentement et quittance dûment signé. Ainsi, moins il y aura de retraités syndiqués qui retourneront un formulaire de consentement et quittance dûment signé, devenant ainsi des Participants admissibles retraités, plus grand sera le montant des prestations que recevront ces Participants admissibles retraités, tandis que les retraités syndiqués qui ne retourneront pas un formulaire de consentement et quittance dûment signé ne recevront pas de prestations pour services passés.

Il est également important de souligner que le 35M\$ offert sous forme de prestations pour services passés sera réduit de tout montant, s'il en est, que l'usine Stadacona serait contrainte de verser en raison de la requête du RERWBS pour permission d'en appeler du jugement du 20 avril 2012 du juge Mongeon. Nous vous écrivons le présent communiqué pour nous assurer que chaque retraité syndiqué de l'usine Stadacona comprenne que pour être admissible aux prestations pour services passés en vertu du nouveau régime de retraite du nouvel employeur pour les employés syndiqués, le formulaire de consentement et quittance doit être signé avant la clôture de la vente des actifs de l'usine, et afin de permettre à chaque retraité syndiqué d'être en mesure de décider lui-même s'il désire recevoir ces prestations ou permettre qu'une portion plus grande soit reçue par les retraités syndiqués qui auront signé le formulaire de consentement et quittance avant la clôture de la vente.

Ces éléments, ainsi que certains autres, ont été expliqués à l'avocat du RERWBS par les avocats de Stadacona et du nouvel employeur.

Le 20 août 2012.

WHITE BIRCH PAPER COMPANY

-et-

STADACONA S.E.C.

-et-

SOCIÉTÉ EN COMMANDITE STADACONA WB

RÉGIME COMPLÉMENTAIRE DE RETRAITE DU PERSONNEL NON SYNDIQUÉ DE F.F. SOUCY
AVIS AUX RETRAITÉS ET AUX BÉNÉFICIAIRES

Le 24 septembre 2010, le juge Mongeon de la Cour supérieure du Québec a autorisé, en vertu de la *Loi sur les arrangements avec les créanciers des compagnies* (« LACC »), la vente des actifs du Groupe Papiers White Birch à un groupe d'investisseurs ayant à sa tête Black Diamond Capital Management, L.L.C.

F.F. Soucy S.E.C. («**F.F. Soucy**») fait partie du Groupe Papiers White Birch et, tel que permis en vertu de la Convention d'achat d'actifs approuvée par le juge Mongeon, ses actifs seront vendus à Société en Commandite FF Soucy WB (l'«**Acheteur**»). En vue de la clôture imminente de la transaction de vente, White Birch Paper Company («**White Birch**») et F.F. Soucy ont été informées par l'Acheteur que cette dernière ne prendra pas en charge le *Régime complémentaire de retraite du personnel non syndiqué de F.F. Soucy* (enregistré auprès de la Régie des rentes du Québec sous le numéro 25645) (l'«**Ancien Régime WB**»). Par conséquent, l'Ancien Régime WB sera terminé par F.F. Soucy avant la clôture de la transaction de vente.

La terminaison de l'Ancien Régime WB déclenchera un processus bien encadré par la *Loi sur les régimes complémentaires de retraite* visant à distribuer l'actif de l'Ancien Régime WB entre tous les participants au régime. Le comité de retraite de l'Ancien Régime WB sera en charge du processus de terminaison, lequel se fera également sous la surveillance de la Régie des rentes du Québec. Étant donné que l'Ancien Régime WB comporte un déficit et que F.F. Soucy est insolvable et placée sous la LACC, il est anticipé que le niveau des prestations versées sera ajusté à la baisse dans le cadre du processus de terminaison, en fonction du degré de solvabilité de ce régime. De plus amples informations concernant ce processus vous seront fournies par le comité de retraite suite à la terminaison de l'Ancien Régime WB.

White Birch et F.F. Soucy ont également été informées par l'Acheteur qu'après la clôture de la transaction de vente, l'Acheteur acceptera de verser un montant aux retraités et aux bénéficiaires qui recevaient une rente de l'Ancien Régime WB à la date de sa terminaison, pourvu que certaines conditions soient satisfaites, incluant la signature d'une quittance par chaque tel retraité ou bénéficiaire.

Des informations additionnelles à cet égard vous seront fournies suite à la clôture de la transaction de vente.

Le 28 août 2012

WHITE BIRCH PAPER COMPANY

- et -

F.F. SOUCY S.E.C.

RÉGIME COMPLÉMENTAIRE DE RETRAITE DU PERSONNEL NON SYNDIQUÉ DE F.F. SOUCY
NOTICE TO RETIREES AND BENEFICIARIES

On September 24, 2010, Mr. Justice Mongeon of the Superior Court of the Province of Québec authorized, under the *Companies Creditors' Arrangement Act* ("CCAA"), the sale of the assets of the White Birch Paper Group to an investor group led by Black Diamond Capital Management, L.L.C.

F.F. Soucy Limited Partnership ("F.F. Soucy") is a member of the White Birch Paper Group and, as permitted under the Asset Purchase Agreement approved by Mr. Justice Mongeon, its assets will be sold to FF Soucy WB Limited Partnership (the "Purchaser"). In view of the impending conclusion of this sale transaction, White Birch Paper Company ("White Birch") and F.F. Soucy have been informed by the Purchaser that it will not assume the *Régime complémentaire de retraite du personnel non syndiqué de F.F. Soucy* (registered with the Régie des rentes du Québec under number 25645) (the "Old WB Pension Plan"). Consequently, the Old WB Pension Plan will be terminated by F.F. Soucy before the closing of the sale transaction.

The termination of the Old WB Pension Plan will trigger the application of a process specifically provided under the *Supplemental Pension Plans Act*, which aims to distribute the assets of the Old WB Pension Plan between the plan members. The pension committee of the Old WB Pension Plan will be in charge of the termination process, which will also be done under the supervision of the Régie des rentes du Québec. Because the Old WB Pension Plan has a deficit and because F.F. Soucy is insolvent and has been placed under the CCAA, it is expected that the level of benefits paid will be adjusted downward in the context of the winding up process based on the solvency ratio of this plan. More information regarding this process will be provided to you by the pension committee after the termination of the Old WB Pension Plan.

White Birch and F.F. Soucy have also been informed by the Purchaser that after closing of the sale transaction, the Purchaser will agree to provide an amount to retirees and beneficiaries who were receiving a pension from the Old WB Pension Plan as of its wind-up date, subject to certain conditions being met, including the execution of a release by each such retiree or beneficiary.

More information will be provided to you in that regard after the closing of the sale transaction.

Dated August 28, 2012

WHITE BIRCH PAPER COMPANY

- and -

F.F. SOUCY LIMITED PARTNERSHIP

RÉGIME COMPLÉMENTAIRE DE RETRAITE DU PERSONNEL NON SYNDIQUÉ DE F.F. SOUCY
AVIS AUX EMPLOYÉS

Le 24 septembre 2010, le juge Mongeon de la Cour supérieure du Québec a autorisé, en vertu de la *Loi sur les arrangements avec les créanciers des compagnies* (« LACC »), la vente des actifs du Groupe Papiers White Birch à un groupe d'investisseurs ayant à sa tête Black Diamond Capital Management, L.L.C.

F.F. Soucy S.E.C. («**F.F. Soucy**») fait partie du Groupe Papiers White Birch et, tel que permis en vertu de la Convention d'achat d'actifs approuvée par le juge Mongeon, ses actifs seront vendus à Société en Commandite FF Soucy WB (l'«**Acheteur**»). En vue de la clôture imminente de la transaction de vente, White Birch Paper Company («**White Birch**») et F.F. Soucy ont été informées par l'Acheteur que cette dernière ne prendra pas en charge le *Régime complémentaire de retraite du personnel non syndiqué de F.F. Soucy* (enregistré auprès de la Régie des rentes du Québec sous le numéro 25645) (l'«**Ancien Régime WB**»). Par conséquent, l'Ancien Régime WB sera terminé par F.F. Soucy avant la clôture de la transaction de vente.

La terminaison de l'Ancien Régime WB déclenchera un processus bien encadré par la *Loi sur les régimes complémentaires de retraite* visant à distribuer l'actif de l'Ancien Régime WB entre tous les participants au régime. Le comité de retraite de l'Ancien Régime WB sera en charge du processus de terminaison, lequel se fera également sous la surveillance de la Régie des rentes du Québec. Étant donné que l'Ancien Régime WB comporte un déficit et que F.F. Soucy est insolvable et placée sous la LACC, il est anticipé que la valeur des prestations sera ajustée à la baisse dans le cadre du processus de terminaison, en fonction du degré de solvabilité de ce régime. De plus amples informations concernant ce processus vous seront fournies par le comité de retraite suite à la terminaison de l'Ancien Régime WB.

White Birch et F.F. Soucy ont également été informées par l'Acheteur qu'avec effet à compter de la clôture de la transaction de vente, le nouvel employeur établira un nouveau régime de retraite pour les employés non-syndiqués de l'usine F.F. Soucy, lequel comprendra un volet à prestations déterminées et un volet à cotisations déterminées (le «**Nouveau régime**»). Chaque employé non-syndiqué pourra choisir, de façon irrévocable, de participer à l'un ou l'autre des volets suivants:

- (i) au volet à prestations déterminées du Nouveau régime, en vertu duquel l'employé non-syndiqué accumulera des prestations seulement pour son service futur auprès du nouvel employeur. Les dispositions du volet à prestations déterminées du Nouveau régime relatives aux prestations seront identiques à celles de l'Ancien Régime WB; **OU**
- (ii) au volet à cotisations déterminées du Nouveau régime, en vertu duquel l'employé non-syndiqué accumulera des prestations seulement pour son service futur auprès du nouvel employeur et qui prévoira une cotisation de base de l'employé ainsi que de l'employeur. De plus, pour ceux qui choisiront de participer au volet à cotisations déterminées, le nouvel employeur acceptera également de verser une cotisation additionnelle en vertu du Nouveau régime qui aidera à atténuer le manque à gagner suite à la terminaison de l'Ancien Régime WB, pourvu que certaines conditions soient satisfaites, incluant la signature d'une quittance par l'employé non-syndiqué;

Des informations additionnelles concernant les caractéristiques du Nouveau régime à être établi par le nouvel employeur vous seront fournies suite à la clôture de la transaction de vente.

Le 28 août 2012

WHITE BIRCH PAPER COMPANY

- et -

F.F. SOUCY S.E.C.

RÉGIME COMPLÉMENTAIRE DE RETRAITE DU PERSONNEL NON SYNDIQUÉ DE F.F. SOUCY
NOTICE TO EMPLOYEES

On September 24, 2010, Mr. Justice Mongeon of the Superior Court of the Province of Québec authorized, under the *Companies Creditors' Arrangement Act* ("CCAA"), the sale of the assets of the White Birch Paper Group to an investor group led by Black Diamond Capital Management, L.L.C.

F.F. Soucy Limited Partnership ("F.F. Soucy") is a member of the White Birch Paper Group and, as permitted under the Asset Purchase Agreement approved by Mr. Justice Mongeon, its assets will be sold to FF Soucy WB Limited Partnership (the "Purchaser"). In view of the impending conclusion of this sale transaction, White Birch Paper Company ("White Birch") and F.F. Soucy have been informed by the Purchaser that it will not assume the *Régime complémentaire de retraite du personnel non syndiqué de F.F. Soucy* (registered with the Régie des rentes du Québec under number 25645) (the "Old WB Pension Plan"). Consequently, the Old WB Pension Plan will be terminated by F.F. Soucy before the closing of the sale transaction.

The termination of the Old WB Pension Plan will trigger the application of a process specifically provided under the *Supplemental Pension Plans Act*, which aims to distribute the assets of the Old WB Pension Plan between the plan members. The pension committee of the Old WB Pension Plan will be in charge of the termination process, which will also be done under the supervision of the Régie des rentes du Québec. Because the Old WB Pension Plan has a deficit and because F.F. Soucy is insolvent and has been placed under the CCAA, it is expected that the value of the benefits will be adjusted downward in the context of the winding up process based on the solvency ratio of this plan. More information regarding this process will be provided to you by the pension committee after the termination of the Old WB Pension Plan.

White Birch and F.F. Soucy have also been informed by the Purchaser that effective on the closing of the sale transaction, the new employer will establish a new pension plan for the non-unionized employees of the F.F. Soucy mill with both defined benefit and defined contribution components (the "New Pension Plan"). Each non-unionized employee will be given an irrevocable choice to participate in either of:

- (i) the defined benefit component of the New Pension Plan, under which the non-unionized employee will accrue benefits only for future service with the new employer. This component of the New Pension Plan will contain benefit provisions identical to those under the Old WB Pension Plan; **OR**
- (ii) the defined contribution component of the New Pension Plan, under which the non-unionized employee will accrue benefits only for future service with the new employer and which will provide for basic employee and employer contributions. Moreover, for those who elect the defined contribution option, the new employer will also agree to pay an additional contribution under the New Pension Plan which will help mitigate the shortfall following the wind-up of the Old WB Pension Plan, subject to certain conditions being met, including the execution of a release by the non-unionized employee.

More information and details concerning the features of the New Pension Plan to be established by the new employer will be provided to you after the closing of the sale transaction.

Dated August 28, 2012.

WHITE BIRCH PAPER COMPANY

- and -

F.F. SOUCY LIMITED PARTNERSHIP

RÉGIME DE RETRAITE DES EMPLOYÉS NON SYNDIQUÉS DE STADACONA
AVIS AUX RETRAITÉS ET AUX BÉNÉFICIAIRES

Le 24 septembre 2010, le juge Mongeon de la Cour supérieure du Québec a autorisé, en vertu de la *Loi sur les arrangements avec les créanciers des compagnies* (« LACC »), la vente des actifs du Groupe Papiers White Birch à un groupe d'investisseurs ayant à sa tête Black Diamond Capital Management, L.L.C.

Stadacona S.E.C. («**Stadacona**») fait partie du Groupe Papiers White Birch et, tel que permis en vertu de la Convention d'achat d'actifs approuvée par le juge Mongeon, ses actifs seront vendus à Société en Commandite Stadacona WB (l'«**Acheteur**»). En vue de la clôture imminente de la transaction de vente, White Birch Paper Company («**White Birch**») et Stadacona ont été informées par l'Acheteur que cette dernière ne prendra pas en charge le *Régime de retraite des employés non syndiqués de Stadacona* (enregistré auprès de la Régie des rentes du Québec sous le numéro 7459) (l'«**Ancien Régime WB**»). Par conséquent, l'Ancien Régime WB sera terminé par Stadacona avant la clôture de la transaction de vente.

La terminaison de l'Ancien Régime WB déclenchera un processus bien encadré par la *Loi sur les régimes complémentaires de retraite* visant à distribuer l'actif de l'Ancien Régime WB entre tous les participants au régime. Le comité de retraite de l'Ancien Régime WB sera en charge du processus de terminaison, lequel se fera également sous la surveillance de la Régie des rentes du Québec. Étant donné que l'Ancien Régime WB comporte un déficit et que Stadacona est insolvable et placée sous la LACC, il est anticipé que le niveau des prestations versées sera ajusté à la baisse dans le cadre du processus de terminaison, en fonction du degré de solvabilité de ce régime. De plus amples informations concernant ce processus vous seront fournies par le comité de retraite suite à la terminaison de l'Ancien Régime WB.

White Birch et Stadacona ont également été informées par l'Acheteur qu'après la clôture de la transaction de vente, l'Acheteur acceptera de verser un montant aux retraités et aux bénéficiaires qui recevaient une rente de l'Ancien Régime WB à la date de sa terminaison, pourvu que certaines conditions soient satisfaites, incluant la signature d'une quittance par chaque tel retraité ou bénéficiaire.

Des informations additionnelles à cet égard vous seront fournies suite à la clôture de la transaction de vente.

Le 28 août 2012

WHITE BIRCH PAPER COMPANY

- et -

STADACONA S.E.C.

RÉGIME DE RETRAITE DES EMPLOYÉS NON SYNDIQUÉS DE STADACONA
NOTICE TO RETIREES AND BENEFICIARIES

On September 24, 2010, Mr. Justice Mongeon of the Superior Court of the Province of Québec authorized, under the *Companies Creditors' Arrangement Act* ("CCAA"), the sale of the assets of the White Birch Paper Group to an investor group led by Black Diamond Capital Management, L.L.C.

Stadacona Limited Partnership ("**Stadacona**") is a member of the White Birch Paper Group and, as permitted under the Asset Purchase Agreement approved by Mr. Justice Mongeon, its assets will be sold to Stadacona WB Limited Partnership (the "**Purchaser**"). In view of the impending conclusion of this sale transaction, White Birch Paper Company ("**White Birch**") and Stadacona have been informed by the Purchaser that it will not assume the *Régime de retraite des employés non syndiqués de Stadacona* (registered with the Régie des rentes du Québec under number 7459) (the "**Old WB Pension Plan**"). Consequently, the Old WB Pension Plan will be terminated by Stadacona before the closing of the sale transaction.

The termination of the Old WB Pension Plan will trigger the application of a process specifically provided under the *Supplemental Pension Plans Act*, which aims to distribute the assets of the Old WB Pension Plan between the plan members. The pension committee of the Old WB Pension Plan will be in charge of the termination process, which will also be done under the supervision of the Régie des rentes du Québec. Because the Old WB Pension Plan has a deficit and because Stadacona is insolvent and has been placed under the CCAA, it is expected that the level of benefits paid will be adjusted downward in the context of the winding up process based on the solvency ratio of this plan. More information regarding this process will be provided to you by the pension committee after the termination of the Old WB Pension Plan.

White Birch and Stadacona have also been informed by the Purchaser that after closing of the sale transaction, the Purchaser will agree to provide an amount to retirees and beneficiaries who were receiving a pension from the Old WB Pension Plan as of its wind-up date, subject to certain conditions being met, including the execution of a release by each such retiree or beneficiary.

More information will be provided to you in that regard after the closing of the sale transaction.

Dated August 28, 2012.

WHITE BIRCH PAPER COMPANY

- and -

STADACONA LIMITED PARTNERSHIP

RÉGIME DE RETRAITE DES EMPLOYÉS NON SYNDIQUÉS DE STADACONA
AVIS AUX EMPLOYÉS

Le 24 septembre 2010, le juge Mongeon de la Cour supérieure du Québec a autorisé, en vertu de la *Loi sur les arrangements avec les créanciers des compagnies* (« LACC »), la vente des actifs du Groupe Papiers White Birch à un groupe d'investisseurs ayant à sa tête Black Diamond Capital Management, L.L.C.

Stadacona S.E.C. («**Stadacona**») fait partie du Groupe Papiers White Birch et, tel que permis en vertu de la Convention d'achat d'actifs approuvée par le juge Mongeon, ses actifs seront vendus à Société en Commandite Stadacona WB (l'«**Acheteur**»). En vue de la clôture imminente de la transaction de vente, White Birch Paper Company («**White Birch**») et Stadacona ont été informées par l'Acheteur que cette dernière ne prendra pas en charge le *Régime de retraite des employés non syndiqués de Stadacona* (enregistré auprès de la Régie des rentes du Québec sous le numéro 7459) (l'«**Ancien Régime WB**»). Par conséquent, l'Ancien Régime WB sera terminé par Stadacona avant la clôture de la transaction de vente.

La terminaison de l'Ancien Régime WB déclenchera un processus bien encadré par la *Loi sur les régimes complémentaires de retraite* visant à distribuer l'actif de l'Ancien Régime WB entre tous les participants au régime. Le comité de retraite de l'Ancien Régime WB sera en charge du processus de terminaison, lequel se fera également sous la surveillance de la Régie des rentes du Québec. Étant donné que l'Ancien Régime WB comporte un déficit et que Stadacona est insolvable et placée sous la LACC, il est anticipé que la valeur des prestations sera ajustée à la baisse dans le cadre du processus de terminaison, en fonction du degré de solvabilité de ce régime. De plus amples informations concernant ce processus vous seront fournies par le comité de retraite suite à la terminaison de l'Ancien Régime WB.

White Birch et Stadacona ont également été informées par l'Acheteur qu'avec effet à compter de la clôture de la transaction de vente, le nouvel employeur établira un nouveau régime de retraite pour les employés non-syndiqués de l'usine Stadacona, lequel comprendra un volet à prestations déterminées et un volet à cotisations déterminées (le «**Nouveau régime**»). Chaque employé non-syndiqué pourra choisir, de façon irrévocable, de participer à l'un ou l'autre des volets suivants:

- (i) au volet à prestations déterminées du Nouveau régime, en vertu duquel l'employé non-syndiqué accumulera des prestations seulement pour son service futur auprès du nouvel employeur. Les dispositions du volet à prestations déterminées du Nouveau régime relatives aux prestations seront identiques à celles de l'Ancien Régime WB; **OU**
- (ii) au volet à cotisations déterminées du Nouveau régime, en vertu duquel l'employé non-syndiqué accumulera des prestations seulement pour son service futur auprès du nouvel employeur et qui prévoira une cotisation de base de l'employé ainsi que de l'employeur. De plus, pour ceux qui choisiront de participer au volet à cotisations déterminées, le nouvel employeur acceptera également de verser une cotisation additionnelle en vertu du Nouveau régime qui aidera à atténuer le manque à gagner suite à la terminaison de l'Ancien Régime WB, pourvu que certaines conditions soient satisfaites, incluant la signature d'une quittance par l'employé non-syndiqué;

Des informations additionnelles concernant les caractéristiques du Nouveau régime à être établi par le nouvel employeur vous seront fournies suite à la clôture de la transaction de vente.

Le 28 août 2012

WHITE BIRCH PAPER COMPANY

- et -

STADACONA S.E.C.

RÉGIME DE RETRAITE DES EMPLOYÉS NON SYNDIQUÉS DE STADACONA
NOTICE TO EMPLOYEES

On September 24, 2010, Mr. Justice Mongeon of the Superior Court of the Province of Québec authorized, under the *Companies Creditors' Arrangement Act* ("CCAA"), the sale of the assets of the White Birch Paper Group to an investor group led by Black Diamond Capital Management, L.L.C.

Stadacona Limited Partnership ("**Stadacona**") is a member of the White Birch Paper Group and, as permitted under the Asset Purchase Agreement approved by Mr. Justice Mongeon, its assets will be sold to Stadacona WB Limited Partnership (the "**Purchaser**"). In view of the impending conclusion of this sale transaction, White Birch Paper Company ("**White Birch**") and Stadacona have been informed by the Purchaser that it will not assume the *Régime de retraite des employés non syndiqués de Stadacona* (registered with the Régie des rentes du Québec under number 7459) (the "**Old WB Pension Plan**"). Consequently, the Old WB Pension Plan will be terminated by Stadacona before the closing of the sale transaction.

The termination of the Old WB Pension Plan will trigger the application of a process specifically provided under the *Supplemental Pension Plans Act*, which aims to distribute the assets of the Old WB Pension Plan between the plan members. The pension committee of the Old WB Pension Plan will be in charge of the termination process, which will also be done under the supervision of the Régie des rentes du Québec. Because the Old WB Pension Plan has a deficit and because Stadacona is insolvent and has been placed under the CCAA, it is expected that the value of the benefits will be adjusted downward in the context of the winding up process based on the solvency ratio of this plan. More information regarding this process will be provided to you by the pension committee after the termination of the Old WB Pension Plan.

White Birch and Stadacona have also been informed by the Purchaser that effective on the closing of the sale transaction, the new employer will establish a new pension plan for the non-unionized employees of the Stadacona mill with both defined benefit and defined contribution components (the "**New Pension Plan**"). Each non-unionized employee will be given an irrevocable choice to participate in either of:

- (i) the defined benefit component of the New Pension Plan, under which the non-unionized employee will accrue benefits only for future service with the new employer. This component of the New Pension Plan will contain benefit provisions identical to those under the Old WB Pension Plan; **OR**
- (ii) the defined contribution component of the New Pension Plan, under which the non-unionized employee will accrue benefits only for future service with the new employer and which will provide for basic employee and employer contributions. Moreover, for those who elect the defined contribution option, the new employer will also agree to pay an additional contribution under the New Pension Plan which will help mitigate the shortfall following the wind-up of the Old WB Pension Plan, subject to certain conditions being met, including the execution of a release by the non-unionized employee.

More information and details concerning the features of the New Pension Plan to be established by the new employer will be provided to you after the closing of the sale transaction.

Dated August 28, 2012.

WHITE BIRCH PAPER COMPANY

- and -

STADACONA LIMITED PARTNERSHIP

RÉGIME DE RETRAITE DES EMPLOYÉS NON-SYNDIQUÉS DE PML
AVIS AUX RETRAITÉS ET AUX BÉNÉFICIAIRES

Le 24 septembre 2010, le juge Mongeon de la Cour supérieure du Québec a autorisé, en vertu de la *Loi sur les arrangements avec les créanciers des compagnies* (« LACC »), la vente des actifs du Groupe Papiers White Birch à un groupe d'investisseurs ayant à sa tête Black Diamond Capital Management, L.L.C.

Papier Masson Ltée (« **Papier Masson** ») fait partie du Groupe Papiers White Birch et, tel que permis en vertu de la Convention d'achat d'actifs approuvée par le juge Mongeon, ses actifs seront vendus à Société en Commandite Papier Masson WB (l'« **Acheteur** »). En vue de la clôture imminente de la transaction de vente, White Birch Paper Company (« **White Birch** ») et Papier Masson ont été informées par l'Acheteur que cette dernière ne prendra pas en charge le *Régime de retraite des employés non-syndiqués de PML* (enregistré auprès de la Régie des rentes du Québec sous le numéro 31761) (l'« **Ancien Régime WB** »). Par conséquent, l'Ancien Régime WB sera terminé par Papier Masson avant la clôture de la transaction de vente.

La terminaison de l'Ancien Régime WB déclenchera un processus bien encadré par la *Loi sur les régimes complémentaires de retraite* visant à distribuer l'actif de l'Ancien Régime WB entre tous les participants au régime. Le comité de retraite de l'Ancien Régime WB sera en charge du processus de terminaison, lequel se fera également sous la surveillance de la Régie des rentes du Québec. Étant donné que l'Ancien Régime WB comporte un déficit et que Papier Masson est insolvable et placée sous la LACC, il est anticipé que le niveau des prestations versées sera ajusté à la baisse dans le cadre du processus de terminaison, en fonction du degré de solvabilité de ce régime. De plus amples informations concernant ce processus vous seront fournies par le comité de retraite suite à la terminaison de l'Ancien Régime WB.

White Birch et Papier Masson ont également été informées par l'Acheteur qu'après la clôture de la transaction de vente, l'Acheteur acceptera de verser un montant aux retraités et aux bénéficiaires qui recevaient une rente de l'Ancien Régime WB à la date de sa terminaison, pourvu que certaines conditions soient satisfaites, incluant la signature d'une quittance par chaque tel retraité ou bénéficiaire.

Des informations additionnelles à cet égard vous seront fournies suite à la clôture de la transaction de vente.

Le 28 août 2012.

WHITE BIRCH PAPER COMPANY

- et -

PAPIER MASSON LTÉE

RÉGIME DE RETRAITE DES EMPLOYÉS NON-SYNDIQUÉS DE PML
NOTICE TO RETIREES AND BENEFICIARIES

On September 24, 2010, Mr. Justice Mongeon of the Superior Court of the Province of Québec authorized, under the *Companies Creditors' Arrangement Act* ("CCAA"), the sale of the assets of the White Birch Paper Group to an investor group led by Black Diamond Capital Management, L.L.C.

Papier Masson Ltée ("**Papier Masson**") is a member of the White Birch Paper Group and, as permitted under the Asset Purchase Agreement approved by Mr. Justice Mongeon, its assets will be sold to Papier Masson WB Limited Partnership (the "**Purchaser**"). In view of the impending conclusion of this sale transaction, White Birch Paper Company ("**White Birch**") and Papier Masson have been informed by the Purchaser that it will not assume the *Régime de retraite des employés non-syndiqués de PML* (registered with the Régie des rentes du Québec under number 31761) (the "**Old WB Pension Plan**"). Consequently, the Old WB Pension Plan will be terminated by Papier Masson before the closing of the sale transaction.

The termination of the Old WB Pension Plan will trigger the application of a process specifically provided under the *Supplemental Pension Plans Act*, which aims to distribute the assets of the Old WB Pension Plan between the plan members. The pension committee of the Old WB Pension Plan will be in charge of the termination process, which will also be done under the supervision of the Régie des rentes du Québec. Because the Old WB Pension Plan has a deficit and because Papier Masson is insolvent and has been placed under the CCAA, it is expected that the level of benefits paid will be adjusted downward in the context of the winding up process based on the solvency ratio of this plan. More information regarding this process will be provided to you by the pension committee after the termination of the Old WB Pension Plan.

White Birch and Papier Masson have also been informed by the Purchaser that after closing of the sale transaction, the Purchaser will agree to provide an amount to retirees and beneficiaries who were receiving a pension from the Old WB Pension Plan as of its wind-up date, subject to certain conditions being met, including the execution of a release by each such retiree or beneficiary.

More information will be provided to you in that regard after the closing of the sale transaction.

Dated August 28, 2012

WHITE BIRCH PAPER COMPANY

- and -

PAPIER MASSON LTÉE

RÉGIME DE RETRAITE DES EMPLOYÉS NON-SYNDIQUÉS DE PML
AVIS AUX EMPLOYÉS

Le 24 septembre 2010, le juge Mongeon de la Cour supérieure du Québec a autorisé, en vertu de la *Loi sur les arrangements avec les créanciers des compagnies* (« LACC »), la vente des actifs du Groupe Papiers White Birch à un groupe d'investisseurs ayant à sa tête Black Diamond Capital Management, L.L.C.

Papier Masson Ltée (« **Papier Masson** ») fait partie du Groupe Papiers White Birch et, tel que permis en vertu de la Convention d'achat d'actifs approuvée par le juge Mongeon, ses actifs seront vendus à Société en Commandite Papier Masson WB (l'« **Acheteur** »). En vue de la clôture imminente de la transaction de vente, White Birch Paper Company (« **White Birch** ») et Papier Masson ont été informées par l'Acheteur que cette dernière ne prendra pas en charge le *Régime de retraite des employés non-syndiqués de PML* (enregistré auprès de la Régie des rentes du Québec sous le numéro 31761) (l'« **Ancien Régime WB** »). Par conséquent, l'Ancien Régime WB sera terminé par Papier Masson avant la clôture de la transaction de vente.

La terminaison de l'Ancien Régime WB déclenchera un processus bien encadré par la *Loi sur les régimes complémentaires de retraite* visant à distribuer l'actif de l'Ancien Régime WB entre tous les participants au régime. Le comité de retraite de l'Ancien Régime WB sera en charge du processus de terminaison, lequel se fera également sous la surveillance de la Régie des rentes du Québec. Étant donné que l'Ancien Régime WB comporte un déficit et que Papier Masson est insolvable et placée sous la LACC, il est anticipé que la valeur des prestations sera ajustée à la baisse dans le cadre du processus de terminaison, en fonction du degré de solvabilité de ce régime. De plus amples informations concernant ce processus vous seront fournies par le comité de retraite suite à la terminaison de l'Ancien Régime WB.

White Birch et Papier Masson ont également été informées par l'Acheteur qu'avec effet à compter de la clôture de la transaction de vente, le nouvel employeur établira un nouveau régime de retraite pour les employés non-syndiqués de l'usine Papier Masson, lequel comprendra un volet à prestations déterminées et un volet à cotisations déterminées (le « **Nouveau régime** »). Chaque employé non-syndiqué pourra choisir, de façon irrévocable, de participer à l'un ou l'autre des volets suivants:

- (i) au volet à prestations déterminées du Nouveau régime, en vertu duquel l'employé non-syndiqué accumulera des prestations seulement pour son service futur auprès du nouvel employeur. Les dispositions du volet à prestations déterminées du Nouveau régime relatives aux prestations seront identiques à celles de l'Ancien Régime WB; **OU**
- (ii) au volet à cotisations déterminées du Nouveau régime, en vertu duquel l'employé non-syndiqué accumulera des prestations seulement pour son service futur auprès du nouvel employeur et qui prévoira une cotisation de base de l'employé ainsi que de l'employeur. De plus, pour ceux qui choisiront de participer au volet à cotisations déterminées, le nouvel employeur acceptera également de verser une cotisation additionnelle en vertu du Nouveau régime qui aidera à atténuer le manque à gagner suite à la terminaison de l'Ancien Régime WB, pourvu que certaines conditions soient satisfaites, incluant la signature d'une quittance par l'employé non-syndiqué;

Des informations additionnelles concernant les caractéristiques du Nouveau régime à être établi par le nouvel employeur vous seront fournies suite à la clôture de la transaction de vente.

Le 28 août 2012

WHITE BIRCH PAPER COMPANY

- et -

PAPIER MASSON LTÉE

RÉGIME DE RETRAITE DES EMPLOYÉS NON-SYNDIQUÉS DE PML
NOTICE TO EMPLOYEES

On September 24, 2010, Mr. Justice Mongeon of the Superior Court of the Province of Québec authorized, under the *Companies Creditors' Arrangement Act* ("CCAA"), the sale of the assets of the White Birch Paper Group to an investor group led by Black Diamond Capital Management, L.L.C.

Papier Masson Ltée ("**Papier Masson**") is a member of the White Birch Paper Group and, as permitted under the Asset Purchase Agreement approved by Mr. Justice Mongeon, its assets will be sold to Papier Masson WB Limited Partnership (the "**Purchaser**"). In view of the impending conclusion of this sale transaction, White Birch Paper Company ("**White Birch**") and Papier Masson have been informed by the Purchaser that it will not assume the *Régime de retraite des employés non-syndiqués de PML* (registered with the Régie des rentes du Québec under number 31761) (the "**Old WB Pension Plan**"). Consequently, the Old WB Pension Plan will be terminated by Papier Masson before the closing of the sale transaction.

The termination of the Old WB Pension Plan will trigger the application of a process specifically provided under the *Supplemental Pension Plans Act*, which aims to distribute the assets of the Old WB Pension Plan between the plan members. The pension committee of the Old WB Pension Plan will be in charge of the termination process, which will also be done under the supervision of the Régie des rentes du Québec. Because the Old WB Pension Plan has a deficit and because Papier Masson is insolvent and has been placed under the CCAA, it is expected that the value of the benefits will be adjusted downward in the context of the winding up process based on the solvency ratio of this plan. More information regarding this process will be provided to you by the pension committee after the termination of the Old WB Pension Plan.

White Birch and Papier Masson have also been informed by the Purchaser that effective on the closing of the sale transaction, the new employer will establish a new pension plan for the non-unionized employees of the Papier Masson mill with both defined benefit and defined contribution components (the "**New Pension Plan**"). Each non-unionized employee will be given an irrevocable choice to participate in either of:

- (i) the defined benefit component of the New Pension Plan, under which the non-unionized employee will accrue benefits only for future service with the new employer. This component of the New Pension Plan will contain benefit provisions identical to those under the Old WB Pension Plan; OR
- (ii) the defined contribution component of the New Pension Plan, under which the non-unionized employee will accrue benefits only for future service with the new employer and which will provide for basic employee and employer contributions. Moreover, for those who elect the defined contribution option, the new employer will also agree to pay an additional contribution under the New Pension Plan which will help mitigate the shortfall following the wind-up of the Old WB Pension Plan, subject to certain conditions being met, including the execution of a release by the non-unionized employee.

More information and details concerning the features of the New Pension Plan to be established by the new employer will be provided to you after the closing of the sale transaction.

Dated August 28, 2012.

WHITE BIRCH PAPER COMPANY

- and -

PAPIER MASSON LTÉE

AVIS AU COMITÉ DE RETRAITE DU
RÉGIME COMPLÉMENTAIRE DE RETRAITE DU PERSONNEL NON SYNDIQUÉ DE F.F. SOUCY

(enregistré auprès de la Régie des rentes du Québec sous le numéro 25645)

Le 24 septembre 2010, le juge Mongeon de la Cour supérieure du Québec a autorisé, en vertu de la *Loi sur les arrangements avec les créanciers des compagnies*, la vente des actifs du Groupe Papiers White Birch à un groupe d'investisseurs ayant à sa tête Black Diamond Capital Management, L.L.C.

F.F. Soucy S.E.C. (« **F.F. Soucy** ») fait partie du Groupe Papiers White Birch et, tel que permis en vertu de la Convention d'achat d'actifs approuvée par le juge Mongeon, ses actifs seront vendus à Société en Commandite FF Soucy WB (l'« **Acheteur** »). En vue de la clôture imminente de la transaction de vente, White Birch Paper Company et F.F. Soucy ont été informées par l'Acheteur que cette dernière ne prendra pas en charge le *Régime complémentaire de retraite du personnel non syndiqué de F.F. Soucy* (le « **Régime** »). Par conséquent, le Régime sera terminé par F.F. Soucy avant la clôture de la transaction de vente. Un avis de terminaison sera envoyé à tous les participants du Régime conformément aux dispositions pertinentes de la *Loi sur les régimes complémentaires de retraite*.

Le 28 août 2012

WHITE BIRCH PAPER COMPANY

- et -

F.F. SOUCY S.E.C.

AVIS AU COMITÉ DE RETRAITE DU
RÉGIME DE RETRAITE DES EMPLOYÉS NON SYNDIQUÉS DE STADACONA

(enregistré auprès de la Régie des rentes du Québec sous le numéro 7459)

Le 24 septembre 2010, le juge Mongeon de la Cour supérieure du Québec a autorisé, en vertu de la *Loi sur les arrangements avec les créanciers des compagnies*, la vente des actifs du Groupe Papiers White Birch à un groupe d'investisseurs ayant à sa tête Black Diamond Capital Management, L.L.C.

Stadacona S.E.C. (« **Stadacona** ») fait partie du Groupe Papiers White Birch et, tel que permis en vertu de la Convention d'achat d'actifs approuvée par le juge Mongeon, ses actifs seront vendus à Société en Commandite Stadacona WB (l'« **Acheteur** »). En vue de la clôture imminente de la transaction de vente, White Birch Paper Company et Stadacona ont été informées par l'Acheteur que cette dernière ne prendra pas en charge le *Régime de retraite des employés non syndiqués de Stadacona* (le « **Régime** »). Par conséquent, le Régime sera terminé par Stadacona avant la clôture de la transaction de vente. Un avis de terminaison sera envoyé à tous les participants du Régime conformément aux dispositions pertinentes de la *Loi sur les régimes complémentaires de retraite*.

Le 28 août 2012

WHITE BIRCH PAPER COMPANY

- et -

STADACONA S.E.C.

**AVIS AU COMITÉ DE RETRAITE DU
RÉGIME DE RETRAITE DES EMPLOYÉS NON-SYNDIQUÉS DE PML**

(enregistré auprès de la Régie des rentes du Québec sous le numéro 31761)

Le 24 septembre 2010, le juge Mongeon de la Cour supérieure du Québec a autorisé, en vertu de la *Loi sur les arrangements avec les créanciers des compagnies*, la vente des actifs du Groupe Papiers White Birch à un groupe d'investisseurs ayant à sa tête Black Diamond Capital Management, L.L.C.

Papier Masson Ltée (« **Papier Masson** ») fait partie du Groupe Papiers White Birch et, tel que permis en vertu de la Convention d'achat d'actifs approuvée par le juge Mongeon, ses actifs seront vendus à Société en Commandite Papier Masson WB (l'« **Acheteur** »). En vue de la clôture imminente de la transaction de vente, White Birch Paper Company et Papier Masson ont été informées par l'Acheteur que cette dernière ne prendra pas en charge le *Régime de retraite des employés non-syndiqués de PML* (le « **Régime** »). Par conséquent, le Régime sera terminé par Papier Masson avant la clôture de la transaction de vente. Un avis de terminaison sera envoyé à tous les participants du Régime conformément aux dispositions pertinentes de la *Loi sur les régimes complémentaires de retraite*.

Le 28 août 2012

WHITE BIRCH PAPER COMPANY

- et -

PAPIER MASSON LTÉE

INFORMATIONS IMPORTANTES POUR LES RETRAITÉS SYNDIQUÉS
DE L'USINE WHITE BIRCH F.F. SOUCY

Tel qu'indiqué dans le communiqué du SCEP qui vous a été transmis le 8 août 2012, pour être admissible aux prestations pour services passés en vertu du nouveau régime de retraite à être établi par le nouvel employeur pour les employés syndiqués de F.F. Soucy, un retraité syndiqué doit signer et retourner le formulaire de consentement et quittance requis **avant la date de la vente de l'usine.**

Il a été porté à notre attention qu'en date du 31 août 2012, votre formulaire de consentement et quittance n'avait pas été reçu.

Nous vous écrivons le présent communiqué pour vous informer que la clôture de la vente de l'usine devrait avoir lieu le ou vers le 13 septembre 2012.

Par conséquent, si vous désirez recevoir des prestations pour services passés en vertu du nouveau régime de retraite à être établi par le nouvel employeur pour les employés syndiqués de F.F. Soucy, vous devez signer et retourner le formulaire de consentement et quittance requis avant le 13 septembre 2012.

Pour vous faciliter la tâche, nous joignons deux copies du formulaire de consentement et quittance requis. Vous devez y inscrire la date, y apposer votre signature devant un témoin (qui doit également compléter et signer les formulaires) et retourner une copie complète dûment signée par courrier postal, **avant le 13 septembre 2012,** dans l'enveloppe affranchie jointe à cette fin. Vous pouvez conserver l'autre copie pour vos dossiers personnels.

Le 4 septembre 2012.

WHITE BIRCH PAPER COMPANY

-et-

F.F. SOUCY S.E.C.

-et-

SOCIÉTÉ EN COMMANDITE FF SOUCY WB

**IMPORTANT INFORMATION FOR UNIONIZED RETIREES
OF THE WHITE BIRCH PAPER F.F. SOUCY MILL**

As indicated in the CEP's notice that was sent to you on August 8, 2012, in order to qualify for past service benefits under the new pension plan for unionized employees at F.F. Soucy to be created by the new employer, a unionized retiree must execute and deliver the required consent and release form **before the date of the sale of the mill.**

It has come to our attention that, as of August 31, 2012, your consent and release form was not received.

We write this message to inform you that the closing of the sale of the mill is expected to occur on or around September 13, 2012.

Consequently, if you want to receive past service benefits under the new pension plan for unionized employees at F.F. Soucy to be created by the new employer, you must execute and deliver a consent and release form before September 13, 2012.

For your convenience, we include two copies of the required consent and release form. You must date and sign the copies before a witness (who must also complete the information and sign the documents) and return one complete executed copy by mail **before September 13, 2012** in the enclosed postage-paid envelope. You may keep the other copy for your own file.

Dated September 4, 2012.

WHITE BIRCH PAPER COMPANY

- and -

F.F. SOUCY S.E.C.

- and -

FF SOUCY WB LIMITED PARTNERSHIP

INFORMATIONS IMPORTANTES POUR LES RETRAITÉS SYNDIQUÉS
DE L'USINE WHITE BIRCH STADACONA

Tel qu'indiqué dans le communiqué du 20 août 2012 qui vous a été transmis, pour être admissible aux prestations pour services passés en vertu du nouveau régime de retraite à être établi par le nouvel employeur pour les employés syndiqués de Stadacona, un retraité syndiqué doit signer et retourner le formulaire de consentement et quittance requis **avant la date de la vente de l'usine**. Cette condition d'admissibilité vous a également été expliquée dans le communiqué du SCEP qui vous a été transmis le 8 août dernier.

Il a été porté à notre attention qu'en date du 31 août 2012, votre formulaire de consentement et quittance n'avait pas été reçu.

Nous vous écrivons le présent communiqué pour vous informer que la clôture de la vente de l'usine devrait avoir lieu le ou vers le 13 septembre 2012.

Tel qu'indiqué dans le communiqué du 20 août 2012, la remise des formulaires de consentement et quittance par les retraités syndiqués n'est pas une condition de la clôture de la vente et la part du 35M\$ qui sera attribuée aux retraités syndiqués, sous forme de prestations pour services passés, sera partagée uniquement entre les retraités syndiqués qui auront retourné un formulaire de consentement et quittance dûment signé. Les retraités syndiqués qui ne retourneront pas un formulaire de consentement et quittance dûment signé ne pourront recevoir de prestations pour services passés. **Par conséquent, si vous désirez recevoir des prestations pour services passés en vertu du nouveau régime de retraite à être établi par le nouvel employeur pour les employés syndiqués de Stadacona, vous devez signer et retourner le formulaire de consentement et quittance requis avant le 13 septembre 2012.**

Pour vous faciliter la tâche, nous joignons deux copies du formulaire de consentement et quittance requis. Vous devez y inscrire la date, y apposer votre signature devant un témoin (qui doit également compléter et signer les formulaires) et retourner une copie complète dûment signée par courrier postal **avant le 13 septembre 2012**, dans l'enveloppe affranchie jointe à cette fin. Vous pouvez conserver l'autre copie pour vos dossiers personnels.

Le 4 septembre 2012.

WHITE BIRCH PAPER COMPANY

-et-

STADACONA S.E.C.

-et-

SOCIÉTÉ EN COMMANDITE STADACONA WB

**IMPORTANT INFORMATION FOR UNIONIZED RETIREES
OF THE WHITE BIRCH PAPER STADACONA MILL**

As indicated in the notice dated August 20, 2012 that was provided to you, in order to qualify for past service benefits under the new pension plan for unionized employees at Stadacona to be created by the new employer, a unionized retiree must execute and deliver the required consent and release form **before the date of the sale of the mill**. This eligibility requirement was also explained to you in the CEP's notice that was sent to you on August 8, 2012.

It has come to our attention that, as of August 31, 2012, your consent and release form was not received.

We write this message to inform you that the closing of the sale of the mill is expected to occur on or around September 13, 2012.

As indicated in the notice dated August 20, 2012, the delivery of consent and release forms from unionized retirees is not a condition to the sale closing, and the unionized retirees' share of the \$35 million for past service benefits will be shared only among those unionized retirees who do deliver an executed consent and release form. Those unionized retirees who do not deliver an executed consent and release form will not be able to receive any past service benefits. **Consequently, if you want to receive past service benefits under the new pension plan for unionized employees at Stadacona to be created by the new employer, you must execute and deliver a consent and release form before September 13, 2012.**

For your convenience, we include two copies of the required consent and release form. You must date and sign the copies before a witness (who must also complete the information and sign the documents) and return one complete executed copy by mail **before September 13, 2012** in the enclosed postage-paid envelope. You may keep the other copy for your own file.

Dated September 4, 2012.

WHITE BIRCH PAPER COMPANY

- and -

STADACONA S.E.C.

- and -

STADACONA WB LIMITED PARTNERSHIP

INFORMATIONS IMPORTANTES POUR LES RETRAITÉS SYNDIQUÉS
DE L'USINE WHITE BIRCH PAPIER MASSON

Tel qu'indiqué dans le communiqué du SCEP qui vous a été transmis le 8 août 2012, pour être admissible aux prestations pour services passés en vertu du nouveau régime de retraite à être établi par le nouvel employeur pour les employés syndiqués de Papier Masson, un retraité syndiqué doit signer et retourner le formulaire de consentement et quittance requis **avant la date de la vente de l'usine.**

Il a été porté à notre attention qu'en date du 31 août 2012, votre formulaire de consentement et quittance n'avait pas été reçu.

Nous vous écrivons le présent communiqué pour vous informer que la clôture de la vente de l'usine devrait avoir lieu le ou vers le 13 septembre 2012.

Par conséquent, si vous désirez recevoir des prestations pour services passés en vertu du nouveau régime de retraite à être établi par le nouvel employeur pour les employés syndiqués de Papier Masson, vous devez signer et retourner un formulaire de consentement et quittance avant le 13 septembre 2012.

Pour vous faciliter la tâche, nous joignons deux copies du formulaire de consentement et quittance requis. Vous devez y inscrire la date, y apposer votre signature devant un témoin (qui doit également compléter et signer les formulaires) et retourner une copie complète dûment signée par courrier postal, **avant le 13 septembre 2012**, dans l'enveloppe affranchie jointe à cette fin. Vous pouvez conserver l'autre copie pour vos dossiers personnels.

Le 4 septembre 2012.

WHITE BIRCH PAPER COMPANY

-et-

PAPIER MASSON LTÉE

-et-

SOCIÉTÉ EN COMMANDITE PAPIER MASSON WB

**IMPORTANT INFORMATION FOR UNIONIZED RETIREES
OF THE WHITE BIRCH PAPER PAPIER MASSON MILL**

As indicated in the CEP's notice that was sent to you on August 8, 2012, in order to qualify for past service benefits under the new pension plan for unionized employees at Papier Masson to be created by the new employer, a unionized retiree must execute and deliver the required consent and release form **before the date of the sale of the mill.**

It has come to our attention that, as of August 31, 2012, your consent and release form was not received.

We write this message to inform you that the closing of the sale of the mill is expected to occur on or around September 13, 2012.

Consequently, if you want to receive past service benefits under the new pension plan for unionized employees at Papier Masson to be created by the new employer, you must execute and deliver a consent and release form before September 13, 2012.

For your convenience, we include two copies of the required consent and release form. You must date and sign the copies before a witness (who must also complete the information and sign the documents) and return one complete executed copy by mail **before September 13, 2012** in the enclosed postage-paid envelope. You may keep the other copy for your own file.

Dated September 4, 2012.

WHITE BIRCH PAPER COMPANY

- and -

PAPIER MASSON LTÉE

- and -

PAPIER MASSON WB LIMITED PARTNERSHIP