



HUMAN RESOURCE CONSULTING AND ADMINISTRATIVE SOLUTIONS
Calgary • Fredericton • Halifax • Kitchener • London • Montréal • Ottawa • Pittsburgh • Québec • St. John's • Toronto • Vancouver
895 Don Mills Road, Suite 700
One Morneau Sobeco Centre
Toronto ON M3C 1W3

November 30, 2010

Vous trouverez la version française de cette lettre au verso

Dear Pensioner:

**Re: Nortel Networks Limited Managerial and Non-Negotiated Pension Plan
Registration No. 0342048, and
Nortel Networks Negotiated Pension Plan, Registration No. 0587766 (the "Plans")**

By now you should have received our letter of November 15, 2010. We have reviewed the last valuation reports prepared by Mercer Human Resource Consulting, the prior actuary. These reports established that the Plans are considerably underfunded. We agree and as there are no further employer contributions being made to the Plans, we must take steps to address the under-funded position.

According to the terms of the Plans, many of you are receiving pensions that are indexed based on a percentage of the increase in the Consumer Price Index and these increases occur in the month of your birthday. In order to protect the pension entitlements of all members, these increases will be discontinued effective January 1, 2011, for all members of the Plans. This will mean that the pension that you are receiving as at December 31, 2010, will remain the same until we have completed the preliminary valuation of your plan and determined the reduction applicable to monthly pension payments to reflect the plan's estimated wind up funded ratio. The indexing formed part of the plan entitlement promised by Nortel at the time of your retirement and will be considered, if applicable, when determining the value of your pension to be included in the wind up report.

We regret that such action is necessary, but as the Administrator of the Plans, we are responsible for ensuring that all beneficiaries of the Plans are dealt with in a fair and equitable manner and in accordance with the applicable legislation.

If you have any questions regarding the administration of your plan, please call us at **1-877-392-2073** (Negotiated Plan) or **1-877-392-2074** (Managerial, Non-Negotiated Plan), from Monday to Friday, between 8:30 a.m. and 5:00 p.m. (Eastern time). You can also email us at nortelwindup@morneausobeco.com. For more information regarding the wind up process, please visit our website at www.pensionwindups.morneausobeco.com.

Yours truly,

The Nortel Wind Up Administration Team
Morneau Sobeco Limited Partnership
in its capacity as Administrator for the
Nortel Networks Limited Managerial and
Non-Negotiated Pension Plan, and the
Nortel Networks Negotiated Pension Plan
and not in its personal capacity.



SERVICES-CONSEILS EN RESSOURCES HUMAINES ET SOLUTIONS ADMINISTRATIVES
Calgary • Fredericton • Halifax • Kitchener • London • Montréal • Ottawa • Pittsburgh • Québec • St. John's • Toronto • Vancouver

895, chemin Don Mills, bureau 700
1, Centre Morneau Sobeco
Toronto ON M3C 1W3

Le 30 novembre 2010

Please see reverse for an English version of the letter

À l'intention des retraités :

Objet : Nortel Networks Limited Managerial and Non-Negotiated Pension Plan

Numéro d'agrément : 0342048, et Nortel Networks Negotiated Pension Plan, numéro d'agrément 0587766 (les « régimes »)

Madame, Monsieur,

À l'heure actuelle, vous devriez avoir reçu notre lettre datée du 15 novembre 2010. Nous avons examiné les plus récents rapports actuariels préparés par l'actuaire précédent, Mercer, Consultation en ressources humaines. Ces rapports établissent que les régimes sont nettement sous-capitalisés et nous sommes d'accord. Comme l'employeur ne verse plus aucune cotisation dans les régimes, nous devons prendre des mesures pour corriger la situation de sous-capitalisation.

Selon les dispositions des régimes, plusieurs d'entre vous reçoivent une rente indexée selon un pourcentage de l'augmentation de l'indice des prix à la consommation, et cette indexation a lieu tous les ans au mois de votre anniversaire de naissance. Afin de protéger les droits à pension de tous les participants, l'indexation de la rente prendra fin le 1^{er} janvier 2011, pour tous les participants aux régimes. Par conséquent, la rente que vous recevrez au 31 décembre 2010 demeurera inchangée jusqu'à ce que nous ayons terminé notre évaluation préliminaire de votre régime et déterminé la réduction applicable aux rentes mensuelles qui sont versées pour tenir compte de l'estimation du taux de capitalisation du régime aux fins de sa liquidation. L'indexation de la rente faisait partie de vos droits au titre du régime que Nortel vous avait promis au moment de votre départ à la retraite et sera prise en compte, s'il y a lieu, lorsque nous déterminerons la valeur de votre rente que nous indiquerons dans le rapport de liquidation.

Nous regrettons que de telles mesures soient nécessaires; toutefois, à titre d'administrateur des régimes, nous avons l'obligation de veiller à ce que tous les bénéficiaires des régimes soient traités de manière juste et équitable dans le respect des lois sur les régimes de retraite en vigueur.

Si vous avez des questions relatives à l'administration de votre régime, veuillez communiquer avec nous au **1 877 392-2073** (Negotiated Plan) ou au **1 877 392-2074** (Managerial, Non-Negotiated Plan), du lundi au vendredi, de 8 h 30 à 17 h (heure de l'Est). Vous pouvez également nous écrire à l'adresse nortelwindup@morneausobeco.com. Pour de plus amples renseignements sur le processus de liquidation, visitez notre site Web à l'adresse www.pensionwindups.morneausobeco.com.

Veuillez agréer l'expression de nos sentiments les meilleurs.

L'équipe d'administration de la liquidation Nortel

Morneau Sobeco, société en commandite

En sa qualité d'administrateur du

Nortel Networks Limited Managerial and Non-Negotiated Pension Plan et du

Nortel Networks Negotiated Pension Plan

et non en son nom personnel.