

NOTICE OF DECLARATION OF DIVIDEND – 13 December 2019

Nortel Networks S.A. (in Administration, in Liquidation Judiciaire and Subject to a Company Voluntary Arrangement (“CVA”)) (the “Company” or “NNSA”)

NOTICE IS HEREBY GIVEN that a first interim dividend in respect of Allowed Claims (which are not Barred Claims) against the Company, of 59 cents in the euro has been declared in the CVA of the Company.

In accordance with the Joint Supervisors' correspondence dated 6 November 2019, the CVA contained a mechanism commonly known as “hotchpot”, the purpose of which is to create equality between all creditors of the Company, whether they receive payments from the Secondary Proceeding or the NNSA Main Proceeding. In this regard and in light of payments already received by employees from the Secondary Proceedings, employee claims were not eligible to participate in the first interim dividend declared by the Company.

The Joint Supervisors anticipate that a second dividend will be paid to CVA Creditors with Allowed Claims (which are not Bared Claims) during the course of 2020 and will provide an update to creditors in due course.

Unless otherwise defined, capitalised terms used in this notice have the meaning given to them in Annex 1 (*Definitions and Interpretation*) of the CVA Proposal dated 24 August 2018.

For further information please email us at cva@emeanortel.com or call +44 (0)118 328 2523. Each creditor will also be receiving a letter by email or by post with further details.

The Institute of Chartered Accountants in England and Wales in the UK authorises A R Bloom, S J Harris and S J Taylor to act as Insolvency Practitioners under section 390A(2)(a) of the Insolvency Act 1986 and the Association of Chartered Certified Accountants in the UK authorises A M Hudson to act as an Insolvency Practitioner under section 390A(2)(a) of the Insolvency Act 1986.

The affairs, business and property of Nortel Networks S.A. are being managed by the Joint Administrators, A R Bloom, S J Harris, A M Hudson and S J Taylor who act as agents of Nortel Networks S.A. only and without personal liability.

The Company is also subject to a Company Voluntary Arrangement. The Joint Supervisors are A R Bloom, S J Harris, A M Hudson and S J Taylor who act as agents of the Company and without personal liability.

Nortel Networks S.A. was placed into French liquidation judiciaire on 28 May 2009. The business and assets of the Company that are situated in France are under the control of le liquidateur judiciaire.

We advise that this notice is provided pursuant to our appointment as Joint Supervisors of the Company. It is provided solely for the purpose of informing creditors of certain aspects of the current status of the CVA. As this notice is only an indication of the position of the Company, and not a valuation of the current or future value of any particular item of debt, and is liable to change, it should not be relied upon as an indication of the final return to creditors and, in particular, neither we nor the Company shall have any responsibility to any person who relies on this notice for the purpose of trading in debt of the Company.

The Joint Administrators and Joint Supervisors may act as data controllers of Personal Data as defined by the General Data Protection Regulation 2016/679, depending upon the specific processing activities undertaken. Ernst & Young LLP and/or the Company may act as a data processor on the instructions of the Joint Administrators and Joint Supervisors. Personal Data will be kept secure and Processed only for matters relating to the Joint Administrators' and Joint Supervisors' appointment. The Office Holder Data Privacy Notice can be found at www.ev.com/uk/officeholderprivacy.

AVIS DE DISTRIBUTION – 13 décembre 2019

Nortel Networks S.A. (Soumise à une procédure d'Administration, en liquidation judiciaire et soumise à un Company Voluntary Arrangement ("CVA") (la "Société" ou "NNSA")

AVIS EST DONNE qu'une première distribution partielle relative aux réclamations admises (qui ne constituent pas des réclamations refusées) à l'encontre de la Société a été déclarée pour un montant de 59 centimes par euro au CVA de la Société.

Comme expliqué dans la lettre des *Joint Supervisors* en date du 6 novembre 2019, le CVA prévoit un mécanisme de "hotchpot", dont l'objet est de mettre les créanciers de la Société sur un pied d'égalité, qu'ils reçoivent leurs paiements de la procédure principale ou secondaire. Dans ce cadre, et étant donné les paiements déjà reçus par les salariés de la procédure secondaire, les réclamations des salariés n'étaient pas éligibles à être réglées par la première distribution partielle déclarée par la Société.

Les *Joint Supervisors* prévoient qu'une deuxième distribution sera versée aux créanciers CVA détenant des réclamations admises (et non des réclamations refusées) au cours de l'année 2020 dont nous vous tiendrons informés.

Sauf définition expressément prévue, les termes en majuscule utilisés dans le présent avis ont le sens qui leur est donné à l'Annexe 1 (*Definitions and Interpretations*) du CVA Proposal en date du 24 août 2018.

De plus amples informations sur le CVA figurent sur <https://cva.emeanortel.com>. Si vous avez des questions sur le CVA ou vos réclamations, merci de contacter la ligne d'assistance du CVA au +44 (0) 118 328 2523 ou de nous contacter par email sur cva@emeanortel.com.

L' *Institute of Chartered Accountants in England and Wales* au Royaume-Uni autorise A R Bloom and S J Harris à agir en qualité d' *Insolvency Practitioner* conformément à la section 390A(2)(a) de l' *Insolvency Act 1986* et l' Association of *Chartered Certified Accountants* au Royaume-Uni autorise A M Hudson à agir en qualité d' *Insolvency Practitioner* conformément à la section 390A(2)(a) de l' *Insolvency Act 1986*.

Les affaires, activités et biens des Sociétés sont gérés par les *Joint Administrators* A R Bloom, S J Harris et A M Hudson qui agissent en qualité de mandataires des Sociétés sans que leur responsabilité ne puisse être engagée à titre personnel. La Société est également soumise à une procédure de *Company Voluntary Arrangement*. Les *Joint Supervisors* sont A R Bloom, S J Harris, A M Hudson et J Hewitt-Schembri qui agissent en qualité de mandataires de la Société CVA sans que leur responsabilité ne puisse être engagée à titre personnel.

Nous vous informons que ce rapport vous est fourni dans le cadre de notre mission en tant que *Joint Administrators* de la Société. Ce rapport est fourni dans l'unique but d' informer les créanciers de certains aspects de l' état d' avancement de la procédure d' *Administration*. Dans la mesure où ce rapport représente seulement une indication provisoire de la situation générale de la Société, et non une évaluation de la valeur actuelle ou future d' une dette spécifique, et qu' il est susceptible de changer, il ne devrait pas être considéré comme fournissant une indication du montant final qui sera perçu par les créanciers et, en particulier, ni la Société, ni nous ne sommes responsables envers toute personne qui s' appuierait sur ce rapport afin de négocier la dette de la Société.

Les *Joint Administrators* et les *Joint Supervisors* peuvent recueillir, utiliser, transférer, stocker ou traiter d' une autre manière (« **Traitement** ») les informations qui peuvent être liées à des personnes spécifiques (« **Données Personnelles** »). Ils peuvent traiter les Données Personnelles dans diverses juridictions conformément au droit et aux réglementations professionnelles applicables, notamment le *Data Protection Act 2018*.

Les *Joint Administrators* et les *Joint Supervisors* peuvent agir en tant que responsables de traitement de données personnelles tel s que défini par le Règlement Général sur les Données Personnelles 2018/679, selon les activités particulières de traitement. Ernst & Young LLP et/ ou les Sociétés peuvent agir en tant que responsable de traitement sur instructions des *Joint Administrators* et des *Joint Supervisors*. La sécurisation des données personnelles sera assurée et leur traitement réalisée seulement pour des sujets en lien avec la nomination des *Joint Administrators* et des *Joint Supervisors*. L' *Office Holder Data Privacy Notice* peut être trouvée sur le site internet www.ey.com/uk/officeholderprivacy.